

**TiKa Holding A/S**

Vossvej 13  
9000 Aalborg

Årsrapport 2019  
(32. regnskabsår)

CVR nr. 78 80 90 19

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den 28. august 2020

---

Juttine Nielsen

*Dirigent*

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	<b>SIDE</b>
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	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	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33

## LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2019 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 2019, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 28. august 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 28. august 2020

#### **Redmark**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 29442789

Per Nørgaard Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne9954

Jens Palsgård Nørgaard  
statsautoriseret revisor  
mne34289

## 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

### **Pengeinstitutter**

Nordea

Prinsensgade 15

9000 Aalborg

Sydbank

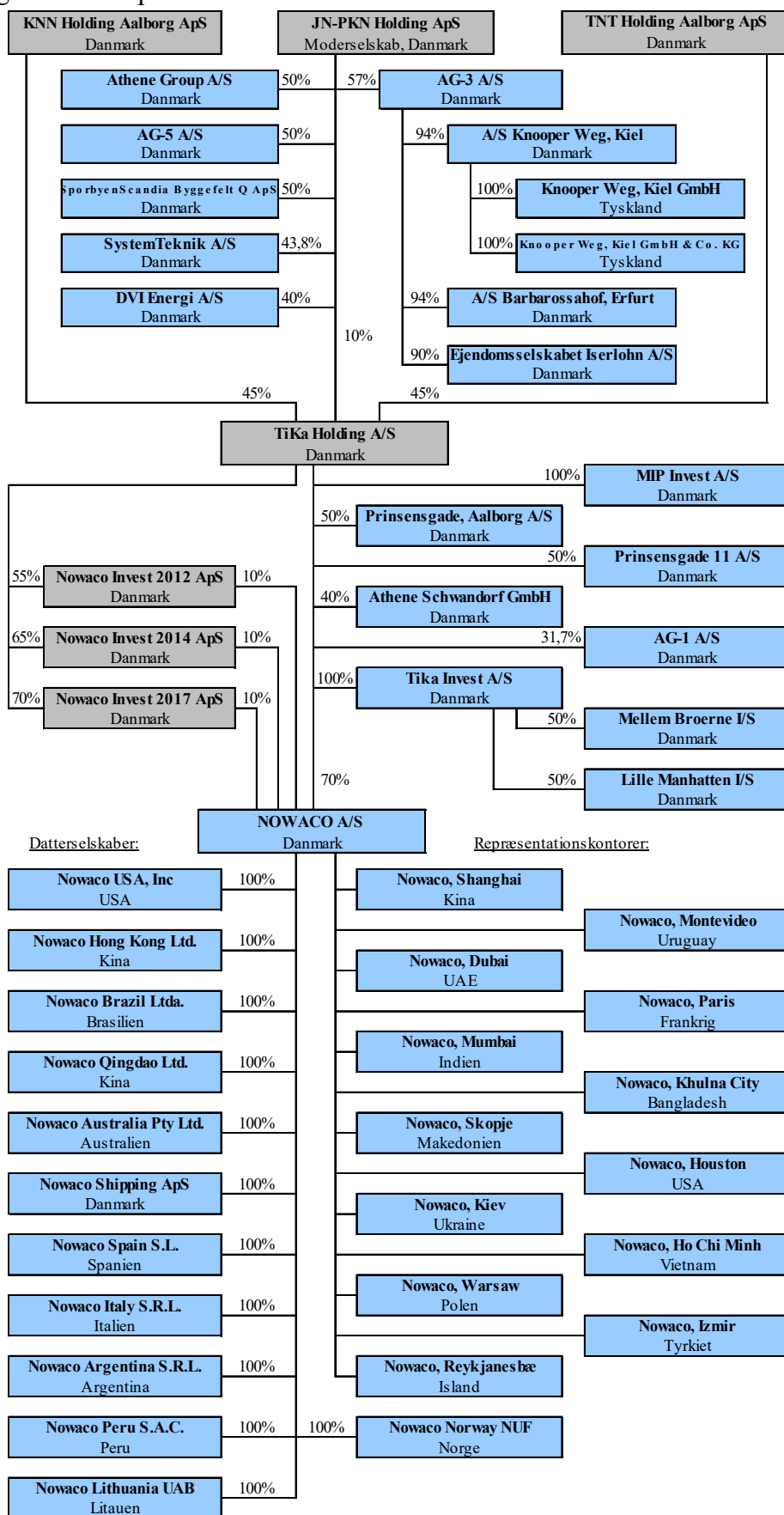
Østre Havnepromenade 26

9000 Aalborg



## KONCERNOVERSIGT

TiKa Holding koncernen pr. 31. december 2019 skitseres således



## LEDELSESBERETNING

## Hoved- og nøgletal for koncernen

	<u>2015</u> mio.kr.	<u>2016</u> mio.kr.	<u>2017</u> mio.kr.	<u>2018</u> mio.kr.	<u>2019</u> mio.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	2.935,1	2.738,4	3.050,8	2.855,7	3.025,8
Bruttoavance	153,2	151,6	155,2	145,7	153,6
Resultat før afskrivninger m.v.	43,4	37,4	44,4	21,6	40,1
Amortisation og afskrivninger	-2,0	-2,0	-2,5	-2,9	-1,9
Resultat af primær drift	41,4	35,4	41,9	18,7	38,2
Finansielle poster, netto	43,1	47,5	26,4	-21,8	47,1
Ordinært resultat før skat	116,0	98,2	91,9	6,5	97,1
Skat af ordinært resultat	-19,0	-17,5	-18,6	-0,7	-18,8
Årets resultat	97,0	80,7	73,3	5,8	78,3
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-2,9	-2,9	-3,4	-1,3	-3,4
<b>TiKa Holding koncernens andel af årets resultat</b>	<b>94,1</b>	<b>77,8</b>	<b>69,9</b>	<b>4,5</b>	<b>74,9</b>
<b>Balance</b>					
Immaterielle anlægsaktiver	5,3	5,7	4,8	3,0	2,1
Materielle anlægsaktiver	7,2	9,9	10,3	9,8	8,7
Finansielle anlægsaktiver	447,4	551,3	500,4	446,5	507,2
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>459,9</b>	<b>566,9</b>	<b>515,5</b>	<b>459,3</b>	<b>518,0</b>
Varebeholdninger	84,9	75,4	139,3	164,2	87,8
Tilgodehavende fra salg	468,3	392,1	533,9	432,9	433,5
Andre tilgodehavender	12,1	12,5	17,9	36,3	21,3
Periodeafgrænsningsposter	1,9	1,2	1,9	2,3	2,4
Likvide beholdninger	96,1	123,8	84,9	96,3	75,5
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>663,3</b>	<b>605,0</b>	<b>777,9</b>	<b>732,0</b>	<b>620,5</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.123,2</b>	<b>1.171,9</b>	<b>1.293,4</b>	<b>1.191,3</b>	<b>1.138,5</b>
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Øvrig egenkapital inkl. minoritetsinteresser	756,9	833,9	914,5	851,1	928,7
<b>Egenkapital</b>	<b>757,4</b>	<b>834,4</b>	<b>915,0</b>	<b>851,6</b>	<b>929,2</b>
Hensættelser og gældsforpligtigelser	365,8	337,5	378,4	339,7	209,3
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.123,2</b>	<b>1.171,9</b>	<b>1.293,4</b>	<b>1.191,3</b>	<b>1.138,5</b>
<b>Pengestrømsopgørelse</b>					
Pengestrøm, driften	40,1	170,9	-111,7	143,7	14,6
Pengestrøm, investering	9,0	-64,5	53,7	22,1	12,7
Investering i materielle anlægsaktiver	-3,4	-4,9	-1,4	-1,2	-0,9
Frie pengestrøm	49,1	106,4	-57,9	165,8	27,3
Pengestrøm, finansiering	-17,4	-3,3	19,0	-154,4	-48,1
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>31,7</b>	<b>103,1</b>	<b>-38,9</b>	<b>11,4</b>	<b>-20,8</b>
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	151	157	172	174	175
<b>Regnskabsrelaterede nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	5,2%	5,5%	5,1%	5,1%	5,1%
Overskudsgrad	1,4%	1,3%	1,4%	0,7%	1,3%
Resultatgrad	3,2%	2,8%	2,3%	0,2%	2,5%
Effektiv skattesats	16,4%	17,8%	20,2%	10,8%	19,4%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	6,9%	6,6%	7,0%	2,8%	6,3%
Egenkapitalens forrentning	13,6%	10,1%	8,4%	0,7%	8,8%
Egenkapitalandel	67,4%	71,2%	70,7%	71,5%	81,6%

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 2019.

### 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 2019 et resultat på 74,9 mio. kr. efter fradrag for minoritetsinteresser. Forventningerne til årets resultat på tidspunktet for sidste års regnskabsaflæggelse, var et resultat efter skat på 60-65 mio. kr., og er dermed blevet indfriet.

### Balancen

Koncernens balancesum udgør pr. 31. december 2019 i alt 1.139 mio. kr. imod 1.191 mio. kr. året før. Egenkapitalen ekskl. minoritetsandele udgør 905 mio. kr. imod 831 mio. kr. året før. Koncernens soliditetsgrad udgør 81,6% imod 71,5% 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 2020. 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.

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 væsentlige 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 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 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 virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede 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 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

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 varernes 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen 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.

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

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **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 nettorealisationsværdien 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.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kunder, tilknyttede 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**

#### **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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

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 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **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.

### **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	
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	1	3.025.830	2.855.701	366	374
Vareforbrug		-2.872.275	-2.710.020	0	0
<b>Bruttoavance</b>		<b>153.555</b>	<b>145.681</b>	<b>366</b>	<b>374</b>
Andre eksterne omkostninger		-44.078	-54.160	-266	-356
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>109.477</b>	<b>91.521</b>	<b>100</b>	<b>18</b>
Personaleomkostninger	2	-69.386	-69.293	-2.497	-3.026
Andre driftsomkostninger		0	-672	0	-279
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-1.894	-2.933	-48	-370
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>38.197</b>	<b>18.623</b>	<b>-2.445</b>	<b>-3.657</b>
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	34.388	18.630
Resultat efter skat i associerede virksomheder		11.784	9.658	9.530	5.232
Finansielle indtægter	4	61.539	33.875	51.721	30.231
Finansielle omkostninger	5	-14.433	-55.668	-10.420	-51.610
<b>Resultat før skat</b>		<b>97.087</b>	<b>6.488</b>	<b>82.774</b>	<b>-1.174</b>
Skat af årets resultat	6	-18.747	-703	-7.834	5.655
<b>Årets resultat</b>	7	<b>78.340</b>	<b>5.785</b>	<b>74.940</b>	<b>4.481</b>

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

### BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> 8					
Goodwill		1.600	2.001	0	0
Software		403	932	0	0
Varemærkerettigheder		96	102	0	0
		<u>2.099</u>	<u>3.035</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b> 9					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.518	5.563	2.024	3.206
Ejendomme		4.164	4.214	4.164	4.214
		<u>8.682</u>	<u>9.777</u>	<u>6.188</u>	<u>7.420</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	256.579	232.805
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	134.263	126.964	81.878	77.422
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	12	49.905	25.875	125.207	98.576
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	13	31.198	87.959	31.198	87.959
Andre værdipapirer	14	281.140	204.715	281.140	204.715
Andre tilgodehavender	15	10.696	1.051	9.630	0
		<u>507.202</u>	<u>446.564</u>	<u>785.632</u>	<u>701.477</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>517.983</u></b>	<b><u>459.376</u></b>	<b><u>791.820</u></b>	<b><u>708.897</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Varebeholdninger	16	87.833	164.271	0	0
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		433.473	432.856	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	42.788	78.000
Udskudt skatteaktiv	17	601	623	0	0
Selskabsskat	18	0	7.499	0	5.535
Andre tilgodehavender	19	20.670	28.098	11.774	19.626
Periodeafgrænsningsposter	20	2.430	2.283	0	0
		<u>457.174</u>	<u>471.359</u>	<u>54.562</u>	<u>103.161</u>
Likvide beholdninger		<u>75.548</u>	<u>96.290</u>	<u>62.360</u>	<u>82.893</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>620.555</u></b>	<b><u>731.920</u></b>	<b><u>116.922</u></b>	<b><u>186.054</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>1.138.538</u></b>	<b><u>1.191.296</u></b>	<b><u>908.742</u></b>	<b><u>894.951</u></b>

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

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		50.681	43.382	161.370	133.144
Overført resultat		854.146	787.119	743.457	697.357
Minoritetsinteresser		23.872	20.603	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>929.199</b>	<b>851.604</b>	<b>905.327</b>	<b>831.001</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	17	3.309	2.918	176	174
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>3.309</b>	<b>2.918</b>	<b>176</b>	<b>174</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Anden gæld	21	1.665	0	138	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.665</b>	<b>0</b>	<b>138</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kreditinstitutter		20.066	66.572	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		155.031	173.988	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	524	10.240
Forudbetalinger fra kunder		10.013	17.320	0	0
Selskabsskat	18	999	111	2.340	0
Anden gæld		18.256	78.783	237	53.536
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>204.365</b>	<b>336.774</b>	<b>3.101</b>	<b>63.776</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>1.138.538</b>	<b>1.191.296</b>	<b>908.742</b>	<b>894.951</b>

Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	22
Valutarisici	23
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24
Oplysninger om nærtstående parter	25

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

### EGENKAPITALOPGØRELSE

kr. 1.000

2019 Koncern	Virksomheds- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået udbytte	TiKa Holdings	Minoritets- interesser	Total
		nettoopskrivning efter den indre værdis metode			egenkapital- andel		
Samlet egenkapital 1. Januar	500	43.382	787.119	0	831.001	20.603	851.604
Ordinær udbyttebetaling	0	-5.300	5.300	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	815	-1.429	0	-614	-131	-745
Resultat for året	0	11.784	63.156	0	74.940	3.400	78.340
<b>Samlet egenkapital 31. december</b>	<b>500</b>	<b>50.681</b>	<b>854.146</b>	<b>0</b>	<b>905.327</b>	<b>23.872</b>	<b>929.199</b>

2019 Moder	Virksomheds- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået udbytte	Total
		nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
Samlet egenkapital 1. Januar	500	133.144	697.357	0	831.001
Ordinær udbyttebetaling	0	-15.300	15.300	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	-614	0	0	-614
Resultat for året	0	44.140	30.800	0	74.940
<b>Samlet egenkapital 31. december</b>	<b>500</b>	<b>161.370</b>	<b>743.457</b>	<b>0</b>	<b>905.327</b>

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	
	2019	2018
Nettoomsætning	3.025.830	2.855.701
Omkostninger	-2.985.739	-2.833.473
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	40.091	22.228
Ændring i varebeholdninger	76.438	-24.993
Ændring i tilgodehavender	-27.011	90.348
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	-85.126	46.378
Pengestrøm fra primær drift	4.392	133.961
Finansielle poster, netto	20.172	18.482
Betalt selskabsskat	-9.959	-8.755
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>14.605</b>	<b>143.688</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-901	-1.193
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-292	-197
Køb af finansielle anlægsaktiver	-90.178	-34.591
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	5.300	22.000
Salg af virksomheder	0	863
Salg af materielle anlægsaktiver	1.329	471
Salg af finansielle anlægsaktiver	97.448	34.808
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>12.706</b>	<b>22.161</b>
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	-1.547	-610
Udbetalt udbytte	0	-70.000
Ændring af kortfristede kreditfaciliteter	-46.506	-83.877
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-48.053</b>	<b>-154.487</b>
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-20.742	11.362
Likvide beholdninger, primo	96.290	84.928
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>75.548</b>	<b>96.290</b>
<b>Likvide beholdninger specificeres således:</b>		
Likvide beholdninger	75.548	96.290
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>75.548</b>	<b>96.290</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Danmark	13.630	8.716	366	374
Europa	430.605	422.264	0	0
Øvrige lande	2.581.595	2.424.721	0	0
	<b>3.025.830</b>	<b>2.855.701</b>	<b>366</b>	<b>374</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	64.032	64.150	2.495	3.021
Pensioner	3.365	3.293	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.989	1.850	2	5
	<b>69.386</b>	<b>69.293</b>	<b>2.497</b>	<b>3.026</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	175	174	1	2
I henhold til årsregnskabslovens §98 b, stk. 3 har selskabet og koncernen udeladt oplysningerne om vederlag til ledelsen.				
<b>3 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Goodwill	401	401	0	0
Software	802	1.543	0	0
Varemærkerettigheder	25	24	0	0
Ejendomme	50	50	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	618	915	0	320
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	-2	0	-2	0
	<b>1.894</b>	<b>2.933</b>	<b>48</b>	<b>370</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Bankrenter	13	72	5	20
Debitorer	0	350	0	0
Indtægter fra andre værdipapirer	42.039	18.414	42.039	18.414
Øvrige finansielle indtægter	489	3.683	477	3.680
Valutakursgevinster	14.631	8.963	123	282
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.060	1.256	5.770	6.698
Renteindtægter fra associerede virksomheder	3.307	1.137	3.307	1.137
	<b>61.539</b>	<b>33.875</b>	<b>51.721</b>	<b>30.231</b>

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

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Bankrenter	3.771	4.001	320	265
Omkostninger fra andre værdipapirer	9.838	50.647	9.838	50.647
Øvrige finansielle omkostninger	257	297	85	140
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	94	488
Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	83	70	83	70
Valutakurstab	484	653	0	0
	<b>14.433</b>	<b>55.668</b>	<b>10.420</b>	<b>51.610</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat af årets resultat	18.356	2.184	7.840	-5.535
Ændring skat tidligere år	-9	-21	-7	-21
Ændring i udskudt skat	400	-1.460	1	-99
	<b>18.747</b>	<b>703</b>	<b>7.834</b>	<b>-5.655</b>
<b>7 Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.784	9.658	44.140	23.862
Minoritetsinteressernes andel af resultatet	3.400	1.304		
Overført resultat	63.156	-5.177	30.800	-19.381
	<b>78.340</b>	<b>5.785</b>	<b>74.940</b>	<b>4.481</b>

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

kr. 1.000

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
<b>Goodwill</b>				
Kostpris 1. januar	39.394	39.394	0	0
Kostpris 31. december	39.394	39.394	0	0
Afskrivninger 1. januar	-37.393	-36.992	0	0
Årets afskrivninger	-401	-401	0	0
Afskrivninger 31. december	-37.794	-37.393	0	0
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>1.600</b>	<b>2.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over 10 år				
<b>Software</b>				
Kostpris 1. januar	10.945	10.753	0	0
Årets tilgang	273	192	0	0
Årets afgang	-87	0	0	0
Kostpris 31. december	11.131	10.945	0	0
Afskrivninger 1. januar	-10.013	-8.467	0	0
Årets afskrivninger	-802	-1.546	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	87	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-10.728	-10.013	0	0
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>403</b>	<b>932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over 3 år				
<b>Varemærkerettigheder</b>				
Kostpris 1. januar	369	364	132	132
Årets tilgang	19	5	0	0
Kostpris 31. december	388	369	132	132
Afskrivninger 1. januar	-267	-243	-132	-132
Årets afskrivninger	-25	-23	0	0
Afskrivninger 31. december	-292	-267	-132	-132
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>96</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over 10 år				

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

### NOTER

kr. 1.000

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>9 Materielle anlægsaktiver</b>				
<b>Andre anlæg, driftsmidler og inventar</b>				
Kostpris 1. januar	10.355	10.127	3.526	3.470
Valutakursregulering til ultimokurs	5	0	0	0
Reklassifikation	0	-12	0	0
Årets tilgang	901	1.193	145	825
Årets afgang	-2.602	-953	-1.647	-769
Kostpris 31. december	8.659	10.355	2.024	3.526
Afskrivninger 1. januar	-4.792	-4.103	-320	-189
Valutakurs regulering til ultimokurs	-6	0	0	0
Reklassifikation	0	1	0	0
Årets afskrivninger	-618	-656	0	-78
Årets nedskrivninger	0	-242	0	-242
Afskrivninger vedrørende årets afgang	1.275	208	320	189
Afskrivninger 31. december	-4.141	-4.792	0	-320
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>4.518</b>	<b>5.563</b>	<b>2.024</b>	<b>3.206</b>
Afskrives over 5-10 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	-133	-83	-133	-83
Årets afskrivninger	-50	-50	-50	-50
Afskrivninger 31. december	-183	-133	-183	-133
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>4.164</b>	<b>4.214</b>	<b>4.164</b>	<b>4.214</b>
Afskrives over 10 år				

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

### NOTER

kr. 1.000

#### Moderselskab

2019	2018
------	------

### 10 Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	152.103	152.703
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-600
Kostpris 31. december	152.103	152.103
Reguleringer 1. januar	80.702	113.208
Udloddet udbytte	-10.000	-50.500
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	34.388	19.025
Regulering vedrørende årets afgang	0	-680
Øvrige reguleringer	-614	-351
Reguleringer 31. december	104.476	80.702
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>256.579</b>	<b>232.805</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	TiKa Holding A/S' andel		
						Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Nowaco A/S	Aalborg	89%	20.000	305.586	39.091	213.910	27.364	0
- 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 Invest 2012 ApS	Aalborg	55%	100	8.437	-553	4.640	-304	0
Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	65%	4.000	5.736	-758	3.729	-493	0
Nowaco Invest 2017 ApS	Aalborg	70%	4.000	2.926	-1.285	2.048	-900	0
MIP Invest A/S	Aalborg	100%	500	523	4	523	4	0
TIKA Invest A/S	Aalborg	100%	25.000	46.933	1.691	46.933	1.691	10.000
				370.141		271.783	27.362	10.000
Omgøring efter indre værdi Nowaco Invest 2012 ApS, Nowaco Invest 2014 ApS samt Nowaco Invest 2017 ApS						27.515	7.427	
Internt tab/avance ved salg af aktier/afskrivning						-44.319	0	
Goodwill						1.600	-401	
				370.141		256.579	34.388	10.000

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

2019	2018
------	------

### 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	43.382	54.755
Udloddet udbytte	-5.300	-22.000
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	11.784	9.658
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	588	961
Tilbageført regulering vedrørende afgang	224	0
Øvrige reguleringer	3	8
Reguleringer 31. december	50.681	43.382
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>134.263</b>	<b>126.964</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital 31.12.2019	TiKa Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	64.903	4.894	32.452	2.447	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	69.669	4.821	34.834	2.410	1.500
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%		41.992	6.557	20.996	3.278	
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%		62.779	-2.046	31.389	-1.024	
Athene Schwandorf Imm. mbH	Harrislee	40%	186	5.961	2.032	2.385	813	3.800
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	38.544	12.896	12.207	4.084	
Jyden Workwear A/S	Aalborg	25%	0	0	0	0	-224	
				283.848		134.263	11.784	5.300

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

### NOTER

kr. 1.000

#### Moderselskab

2019	2018
------	------

### 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	52.438	55.199
Udloddet udbytte	-5.300	-8.000
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	9.530	5.232
Tilbageført regulering vedrørende afgang	224	0
Øvrige reguleringer	2	7
Reguleringer 31. december	56.894	52.438
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>81.878</b>	<b>77.422</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2019	TiKa Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	64.903	4.894	32.452	2.447	0
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	69.669	4.821	34.834	2.410	1.500
Athene Schwandorf Imm. mbH	Harrislee	40%	186	5.961	2.032	2.385	813	3.800
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	38.544	12.896	12.207	4.084	0
Jyden Workwear A/S	Aalborg	25%	0	0	0	0	-224	0
				179.077		81.878	9.530	5.300



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

### NOTER

kr. 1.000

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>12 Finansielle anlægsaktiver</b>				
<b>Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	25.875	25.875	98.576	99.828
Årets tilgang	24.030	0	26.631	108
Årets afgang	0	0	0	-1.360
Kostpris 31. december	49.905	25.875	125.207	98.576
Reguleringer 1. januar	0	0	0	0
Reguleringer 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>49.905</b>	<b>25.875</b>	<b>125.207</b>	<b>98.576</b>

kr. 1.000

### 13 Finansielle anlægsaktiver

#### Tilgodehavende hos associerede virksomheder

	Koncern & Moderselskab	
	2019	2018
Kostpris 1. januar	87.959	89.498
Årets tilgang	1.372	211
Årets afgang	-58.133	-1.750
Kostpris 31. december	31.198	87.959
Reguleringer 1. januar	0	0
Reguleringer 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>31.198</b>	<b>87.959</b>

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

### NOTER

kr. 1.000

	<b>Koncern &amp; Moderselskab</b>	
	2019	2018
<b>14 Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Andre værdipapirer</b>		
Kostpris 1. januar	247.032	236.058
Årets tilgang	88.806	34.379
Årets afgang	-29.305	-23.405
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>306.533</b>	<b>247.032</b>
Værdireguleringer 1. januar	-42.317	8.082
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	16.924	-50.399
Reguleringer 31. december	-25.393	-42.317
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>281.140</b>	<b>204.715</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
<b>15 Finansielle anlægsaktiver</b>				
<b>Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. januar	1.051	2.561	0	0
Årets tilgang	9.645	57	9.630	0
Årets afgang	0	-1.567	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>10.696</b>	<b>1.051</b>	<b>9.630</b>	<b>0</b>
<b>16 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	34.190	94.204	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	49.252	65.768	0	0
Forudbetalinger for varer	4.391	4.299	0	0
	<b>87.833</b>	<b>164.271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>17 Udskudt skatteaktiv / Udskudt skat</b>				
Udskudt skat indregnet i tilgodehavender	601	623	0	0
Udskudt skat indregnet i hensættelser	-3.309	-2.918	-176	-174
	<b>-2.708</b>	<b>-2.295</b>	<b>-176</b>	<b>-174</b>
Udskudt skat 1. januar	-2.295	-3.477	-174	-273
Valutakursregulering	-13	72	-1	0
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	0	-350	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	-400	1.460	-1	99
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>-2.708</b>	<b>-2.295</b>	<b>-176</b>	<b>-174</b>
Der specificeres således:				
Immaterielle anlægsaktiver	-99	-216	0	0
Materielle anlægsaktiver	-357	-2.245	-176	-174
Omsætningsaktiver	-2.853	-457	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	601	623	0	0
	<b>-2.708</b>	<b>-2.295</b>	<b>-176</b>	<b>-174</b>

De fremførbare skattemæssige underskud (DKK 601k) 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.

**18 Selskabsskat**

Selskabsskat indregnet i tilgodehavender	0	7.499	0	5.535
Selskabsskat indregnet i gældsforpligtelser	-999	-111	-2.340	0
	<b>-999</b>	<b>7.388</b>	<b>-2.340</b>	<b>5.535</b>
Selskabsskat 1. januar	7.388	889	5.535	-3.905
Kursregulering	1	19	0	0
Regulering skat tidligere år	9	-21	7	0
Aktuel skat af årets resultat	-18.356	-2.254	-7.840	5.535
Betalt og modtaget selskabsskat i året	-7.416	-501	-5.542	3.905
Betalt acontoskat	17.375	9.256	5.500	0
	<b>-999</b>	<b>7.388</b>	<b>-2.340</b>	<b>5.535</b>

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


---

**NOTER**
**19 Andre tilgodehavender**

Regnskabsposten indeholder 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	
	2019	2018	2019	2018

**21 Langfristede gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelserne fordeler sig således:

**Anden gæld**

1-5 år	1.665	0	138	0
0-1 år	0	0	0	0
	<b>1.665</b>	<b>0</b>	<b>138</b>	<b>0</b>

**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 2019 3,5 mio.kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2019 i alt 13,6 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2019 udgør 3,6 mio. kr.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede og associerede virksomheder udgør for koncernen pr. 31. december 2019 12,1 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 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 administrations-selskabet.

Moderselskabet hæfter for skyldig moms under fælles momsregistrering. Den samlede forpligtelse under fællesregistreringen udgør pr. 31. december 2019 tkr. 0

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

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

### NOTER

#### 23 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 2019 som følger nedenfor:

Valuta terminkontrakter	Udløb	Kontraktmæssig værdi (kr. 1.000)
USD	< 1 år	353.933
GBP	< 1 år	15.562
PLN	< 1 år	1.488
SGD	< 1 år	1.114
EUR (køb)	< 1 år	-9.263
AUD (køb)	< 1 år	-1.830
		<u>361.004</u>

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018

#### 24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

##### Redmark

Lovpligtig revision	302	318	121	109
Andre erklæringer med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	9	56	9	56
	<u>311</u>	<u>374</u>	<u>130</u>	<u>165</u>

##### Andre

Lovpligtig revision	54	56	0	0
Andre erklæringer med sikkerhed	0	17	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	91	89	0	0
	<u>145</u>	<u>162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

##### Samlet honorar

Lovpligtig revision	356	374	121	109
Andre erklæringer med sikkerhed	0	17	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser end revision	100	145	9	56
	<u>456</u>	<u>536</u>	<u>130</u>	<u>165</u>

### NOTER

#### 25 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.