

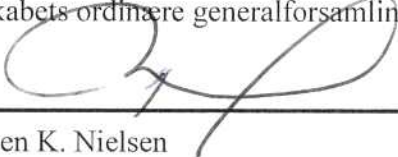
TiKa Holding A/S

Vossvej 13
9000 Aalborg

Årsrapport 2015
(28. regnskabsår)

CVR nr. 78 80 90 19

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 8. juni 2016.



Preben K. Nielsen

TiKa Holding A/S

INDHOLDSFORTEGNELSE

	SIDE
VIRKSOMHEDSINFORMATION	
Selskabsoplysninger	2
Koncernoversigt	3
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
LEDELSESBERETNING OG PÅTEGNINGER	
Ledelsesberetning	5
Særlige risici	6
Ledespåtegning	9
Den uafhængige revisors påtegning	10
KONCERN OG MODERSELSKABSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse for året 1. januar – 31. december 2015	22
Balance pr. 31. december 2015	23
Koncernpengestrømsopgørelse	25
Noter til resultatopgørelse og balance	26

TiKa Holding A/S

SELSKABSOPLYSNINGER

TiKa Holding A/S
Vossvej 13
9000 Aalborg

Telefon 96 30 80 80
Telefon 96 30 80 90

CVR nr. 78 80 90 19

Hjemsted: Aalborg

Bestyrelse

Preben K. Nielsen

Juttine Nielsen

Tina Nowak Terkelsen

Katja Nowak Nielsen

Direktion

Juttine Nielsen

Revisorer

REDMARK

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hasseris Bymidte 6

DK-9000 Aalborg

Pengeinstitutter

Nordea

Prinsensgade 15

9000 Aalborg

Sydbank A/S

Vingårdsgade 21

9000 Aalborg

I selskabets aktionærfortegnelse er i henhold til Årsregnskabslovens §74 opført:

KNN Holding Aalborg ApS, Constancevej 10, 9000 Aalborg

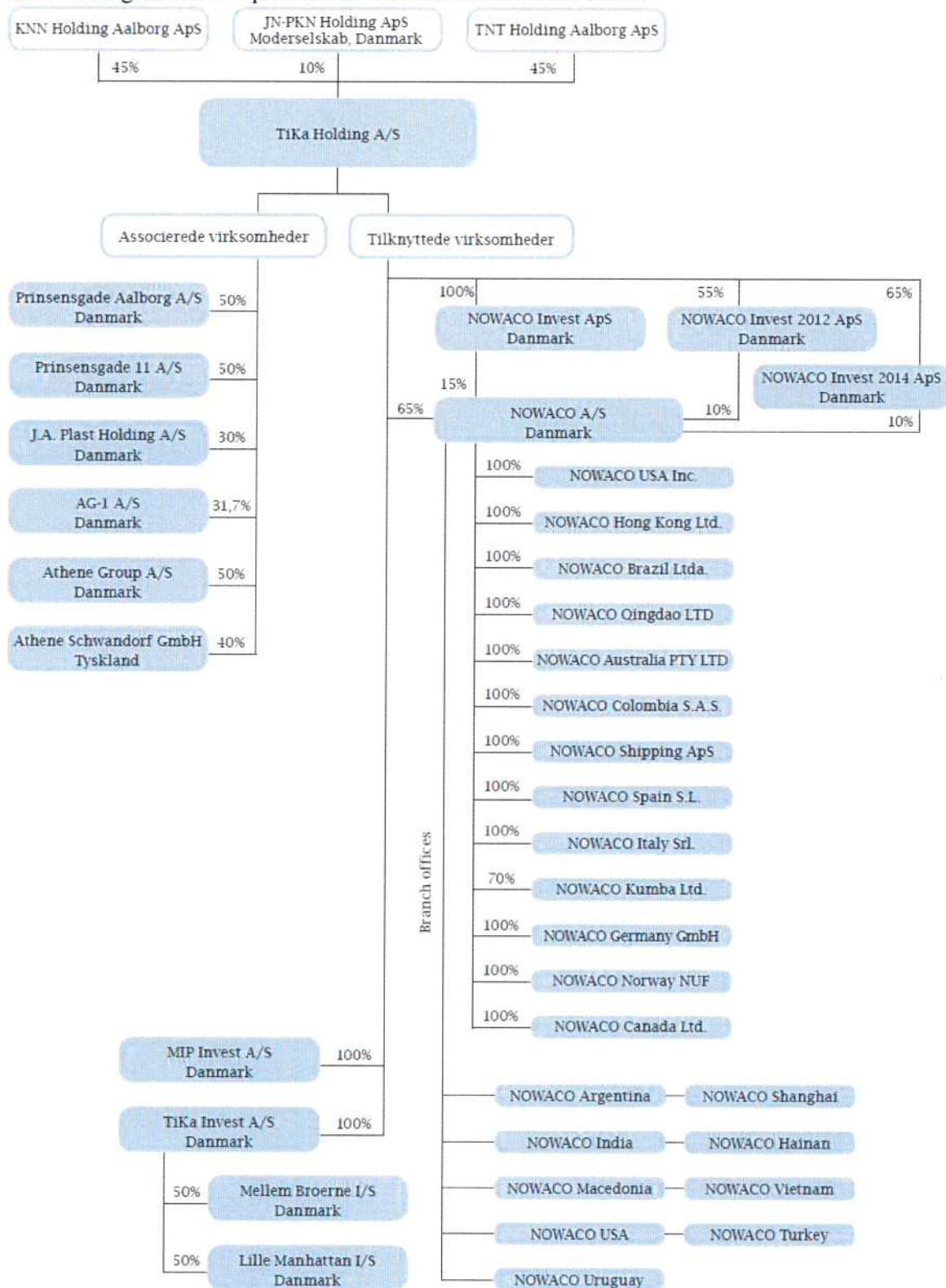
TNT Holding Aalborg ApS, Kong Frederiks Vej 1 B, 9000 Aalborg

JN-PKN Holding ApS, Vossvej 13, 9000 Aalborg

TiKa Holding A/S

KONCERNOVERSIGT

Tika Holding-koncernen pr. 31. december 2015 skitseres således



TiKa Holding A/S

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2011 mio.kr.	2012 mio.kr.	2013 mio.kr.	2014 mio.kr.	2015 mio.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1,825.1	1,997.8	2,176.8	2,477.2	2,935.1
Bruttofortjeneste	91.7	69.6	83.9	125.7	153.2
Resultat før afskrivninger m.v.	48.2	28.2	37.7	39.7	43.4
Amortisation og afskrivninger	-4.9	-6.3	-4.2	-4.1	-2.0
Ordinært resultat før finansielle poster m.v.	43.3	21.8	33.5	35.6	41.4
Finansielle poster, netto	9.1	17.3	26.0	33.3	43.1
Ordinært resultat før skat	53.1	49.4	69.1	79.8	116.0
Skat af ordinært resultat	-5.0	-12.2	-13.1	-16.9	-19.0
Årets resultat	48.1	37.2	56.0	62.9	97.0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-1.8	-1.8	-2.6	-4.0	-2.9
TIKA-koncernens andel af årets resultat	46.3	35.4	53.4	58.9	94.1
Balance					
Immaterielle anlægsaktiver	11.8	9.2	5.4	1.9	5.3
Materielle anlægsaktiver	13.6	5.4	6.2	6.4	7.2
Finansielle anlægsaktiver	264.7	290.7	372.0	385.2	447.4
Anlægsaktiver	290.1	305.3	383.6	393.5	459.9
Varebeholdninger	37.3	48.7	48.9	111.1	84.9
Tilgodehavende fra salg	320.7	389.8	324.6	491.2	468.3
Andre tilgodehavender	25.3	40.1	12.8	15.1	12.1
Periodeafgrænsningsposter	1.3	2.7	1.5	1.2	1.9
Likvide beholdninger	103.3	78.8	124.9	113.2	96.1
Omsætningsaktiver	487.9	560.1	512.7	731.8	663.3
Aktiver i alt	778.0	865.4	896.3	1,125.3	1,123.2
Aktiekapital	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
Ovrig egenkapital	507.0	544.0	599.9	655.2	745.8
Egenkapital	507.5	544.5	600.4	655.7	746.3
Hensættelser og gældsforpligtigelser	270.5	320.9	295.9	469.6	376.9
Passiver i alt	778.0	865.4	896.3	1,125.3	1,123.2
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm, driften	55.3	-42.2	71.2	-143.2	40.1
Pengestrøm, investering	-55.5	-19.5	-9.3	-7.5	9.0
Heraf bruttoinvesteringer i anlægsaktiver	-128.6	-80.7	-72.7	-80.3	-103.6
Frie pengestrøm	-0.2	-61.7	61.9	-150.7	49.1
Pengestrøm, finansiering	-11.6	3.5	2.6	8.4	-17.4
PENGESTRØM I ALT	-11.8	-58.2	64.5	-142.3	31.7
Gennemsnitligt antal ansatte					
Gennemsnitligt antal ansatte	167	128	135	142	151
Regnskabsrelaterede nøgletal i %					
Bruttomargin	5.0%	3.5%	3.9%	5.1%	5.2%
Overskudsgrad	2.4%	1.1%	1.5%	1.4%	1.4%
Resultatgrad	2.5%	1.8%	2.5%	2.4%	3.2%
Effektiv skattesats	9.4%	24.7%	18.9%	21.2%	16.4%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	9.5%	4.8%	7.5%	6.9%	6.9%
Egenkapitalens forrentning	11.8%	6.7%	9.3%	9.4%	13.4%
Egenkapitalandel	65.2%	62.9%	67.0%	58.3%	66.4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2010.

TiKa Holding A/S

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

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

Resultatudvikling

2015 blev et særdeles tilfredsstillende år for koncernen. Investeringerne i datterselskaber og associerede selskaber har samlet set givet et tilfredsstillende afkast. Investeringer i børsnoterede værdipapirer har fulgt markedsudviklingen, hvilket har givet en tilfredsstillende udvikling.

Den væsentligste del af årets resultat leveres af datterselskabet Nowaco A/S, der har haft en særdeles tilfredsstillende resultatudvikling i 2015.

I anvendt regnskabspraksis er beskrevet effekten af korrektion af tidligere års regnskaber.

Egenkapitalen

Koncernens egenkapital udgjorde pr. 31. december 2015 746,3 mio. kr. og den samlede balancesum udgjorde pr. 31. december 2015 1.123,2 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

TiKa Holding A/S

LEDELSESBERETNING

Fremtiden

Det forventes at tilknyttede og associerede virksomheder fortsat giver positive tilfredsstillende resultater i 2016. Med forbehold for udviklingen i børsnoterede værdipapirer, forventes der et tilfredsstillende resultat på 80-85 mio. kr. før minoritetsinteresser.

Samfundsansvar

Selskabet har interne retningslinier, målsætninger og strategier, hvorefter der arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således arbejdsklimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

Selskabet håndterer ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på nævnte arbejdsprocesser. Selskabet foretager løbende en evaluering, der gennemgår implementeringen af politikkerne.

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 selskab ønsker vi, ud over opnåelse af økonomiske målsætninger, at vores tilstedeværelse skaber lokalt nytteværdi for de samfund vi er en del af.

Gennem koncernens internationale aktiviteter skabes der jobmuligheder for lokale, dels på selskabets egne kontorer og dels ved koncernens samarbejde og samhandel med lokale leverandører.

Det forventes i fremtiden, at der sker en fortsat positiv udvikling i ovennævnte forhold.

Koncernen har ikke politikker vedrørende menneskerettigheder og miljøpåvirkning.

Særlige risici

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

TiKa Holding A/S

LEDELSESBERETNING

Vidensressourcer

Den nævnte positive 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 samt tiltrække nye ressourcer 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.

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 fødevarerbranchen 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.

TiKa Holding A/S

LEDELSESBERETNING

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.

Udenlandske filialer

Koncernens aktiviteter omfatter udenlandske enheder placeret i forskellige kontinenter. Der henvises til koncernoversigt på side 3.

Kønsmæssige sammensætning af koncernens ledelse

Den underliggende Nowaco koncern opfylder Ligestillingslovens regler omkring den kønsmæssige sammensætning af koncernens øverste ledelse, samt øvrige ledelses niveauer.

Tika Holding A/S og Tika Holding-koncernen opfylder ikke ligestillingslovens regler omkring den kønsmæssige sammensætning af øverste ledelse. Koncernen er familieejet og -ledet, og der er opstillet måltal for det mandlige køn i øverste ledelse på 25%, samt 75% for det kvindelige køn.

TiKa Holding A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for TiKa Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

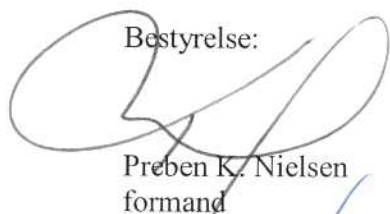
Aalborg, den 8. juni 2016

Direktion:



Juttine Nielsen

Bestyrelse:



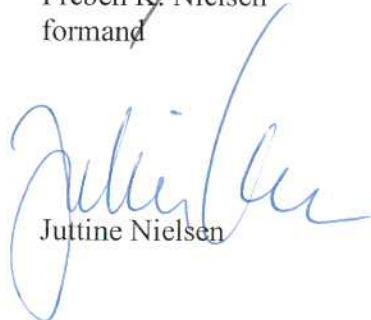
Preben K. Nielsen
formand



Katja Nowak Nielsen



Tina Nowak Terkelsen



Juttine Nielsen

TiKa Holding A/S

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til kapitalejerne i Tika Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tika Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelsen for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

TiKa Holding A/S

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 8. juni 2016

REDMARK

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

cvr-nummer: 29442789



Per Laursen
Statsautoriseret revisor



Jens Nørgaard
Statsautoriseret revisor

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for TiKa Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i T.DKK.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2015 førtidsimplementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Investeringsjendomme i tilknyttede og associerede virksomheder måles til dagsværdi. Tidligere blev investeringsejendomme indregnet som materielle aktiver, og blev derfor målt til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af af- og nedskrivninger, idet investeringsejendomme ikke er virksomhedens hovedaktivitet. Gæld til finansiering af investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Indvirkning på indeværende års tal samt sidste års tal, herunder indvirkning på resultat, balance og egenkapital samt skatteeffekten.

T.kr	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
Resultat	+853	+853	+853	+853
Balance	+5.483	+4.630	+5.483	+4.630
Egenkapital	+5.483	+4.630	+5.483	+4.630
Skat	0	0	0	0

Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Korrektion af fejl

Der er i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen konstateret fejl i tidligere års regnskaber, idet interne avancer ved salg af datterselskabsaktier ikke har været korrekt elimineret. Fejlen er korrigeret, og i den forbindelse er der sket tilretning af sammenligningstallene. Korrektionen har for sammenligningstallene for 2014 medført, at resultatet er forringet med t.kr. 6.110 mens aktiverne og egenkapitalen er reduceret med t.kr. 13.865. For 2015 har korrektionen medført, at årets resultat er reduceret med t.kr. 1.577, mens aktiverne og egenkapitalen er reduceret med 15.442. Fejlen har ikke nogen skattemæssig effekt.

Koncernregnskabet

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

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskabet for Tika Holding A/S og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter og med efterfølgende eliminering af interne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser og mellemværender samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Samtlige regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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

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

Resterende positive forskelsbeløb (koncerngoodwill) afskrives over 10 år.

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

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.

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

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 resultatopgørelse og balance.

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Amortisation og afskrivninger

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

Resultat efter skat i tilknyttede og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes forholdsmæssig andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af amortisering på goodwill. Den forholdsmæssige resultatandel korrigeres for dagsværdireguleringer af gæld i associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af ordinært resultat

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

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

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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:

Goodwill	10 år
Software	3 år
Varemærkerettigheder	10 år

Immaterielle anlægsaktiver afskrives til en restværdi på kr. 0.

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. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver afskrives til en restværdi på kr. 0. Kunst indgår i posten ”Andre anlæg, driftsmateriel og inventar” og afskrives ikke. Aktiver med kort levetid og mindre værdifulde aktiver indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indregnes under afskrivninger.

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

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

Den forholdsmæssige resultatandel fra tilknyttede og associerede virksomheder korrigeres for indregnede dagsværdireguleringer af gæld relateret til investeringsaktiver.

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.

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

Opskrivninger af investeringsaktiver i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for opskrivning.

Andre værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede aktier måles til børskurs.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer måles til kostpris.

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

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

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

Kostprisen er beregnet på grundlag af FIFO-metoden.

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

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

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrøm for året samt den likviditetsmæssige stilling ved årets udgang. Pengestrømmen relaterer sig til 3 hovedområder: drift, investeringer og finansiering.

Pengestrømsopgørelsen opstilles således, at pengestrøm fra driften præsenteres indirekte med udgangspunkt i resultatopgørelsens driftsindtægter og -omkostninger.

Pengestrøm, driften

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

Pengestrøm, investeringer

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

Pengestrøm, finansiering

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

Likvide midler og bankgæld

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

TiKa Holding A/S

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

NØGLETAL

Bruttomargin:	Bruttofortjeneste 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 gns balancesum eksklusiv likvide midler og værdipapirer.
Egenkapitalens forrentning:	Resultat efter skat og før minoritetsinteresser i procent af gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser.
Egenkapitalenandel:	Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser ultimo i procent af den samlede balancesum ultimo.

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

RESULTATOPGØRELSE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsætning	1	2.935.093	2.477.192	372	403
Vareforbrug		-2.781.905	-2.351.485	-22	-22
Bruttoavance		153.188	125.707	350	381
Andre eksterne omkostninger		-51.952	-33.000	-710	-948
Bruttofortjeneste		101.236	92.707	-360	-567
Personaleomkostninger	2	-57.798	-53.037	-2.393	-3.382
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-2.043	-4.142	-409	-5
Resultat af primær drift		41.395	35.528	-3.162	-3.954
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	9	0	0	38.257	30.105
Resultat efter skat i associerede virksomheder	10	31.527	11.023	30.263	8.780
Andre finansielle indtægter tilknyttede virksomheder		0	0	4.878	4.202
Finansielle indtægter	4	49.277	35.317	33.982	26.131
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	0	-11	-11
Finansielle omkostninger	5	-6.232	-2.036	-3.289	-1.072
Resultat før skat		115.967	79.832	100.918	64.181
Skat af årets resultat	6	-19.000	-16.903	-6.828	-5.251
Årets resultat		96.967	62.929	94.090	58.930
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		-2.877	-3.999	-	-
TIKA-Koncernens andel af årets resultat		94.090	58.930	94.090	58.930

Forslag til resultatdisponering

	2015	2014
Foreslået udbytte	0	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	68.520	38.885
Overført resultat	25.570	15.045
	94.090	58.930

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	7	3.333	1.676	0	0
Software		1.773	71	0	0
Varemærkerettigheder		140	160	2	5
		<u>5.246</u>	<u>1.907</u>	<u>2</u>	<u>5</u>
Materielle anlægsaktiver					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	7.226	6.427	3.992	3.893
		<u>7.226</u>	<u>6.427</u>	<u>3.992</u>	<u>3.893</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	-	-	231.290	168.696
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	178.616	150.201	103.709	78.029
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	11	-	-	67.167	68.113
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	12	47.145	45.940	47.145	45.940
Andre værdipapirer	13	164.648	150.140	164.648	150.140
Andre tilgodehavender	14	57.031	38.956	0	0
		<u>447.440</u>	<u>385.237</u>	<u>613.959</u>	<u>510.918</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>459.912</u>	<u>393.571</u>	<u>617.953</u>	<u>514.816</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	15	84.903	111.107	-	-
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		468.285	491.219	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	80.000	25.900
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.663	0	1.663
Andre tilgodehavender	16	6.880	11.859	4.498	4.653
Tilgodehavende samskatningsbidrag	19	5.215	1.526	612	567
Periodeafgrænsningsposter		1.948	1.197	0	0
		<u>482.328</u>	<u>507.464</u>	<u>85.110</u>	<u>32.783</u>
Likvide beholdninger		96.065	113.231	45.822	110.641
Omsætningsaktiver i alt		<u>663.296</u>	<u>731.802</u>	<u>130.932</u>	<u>143.424</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.123.208</u>	<u>1.125.373</u>	<u>748.885</u>	<u>658.240</u>

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
PASSIVER					
Egenkapital					
	17				
Aktiekapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		59.802	30.424	138.154	83.199
Reserve for opskrivning		0	0	-	-
Overført resultat		685.980	619.783	607.628	567.008
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	5.000	-	5.000
Egenkapital i alt		746.282	655.707	746.282	655.707
Minoritetsinteresser		11.092	15.397	-	-
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	18	4.155	3.157	270	202
Hensatte forpligtelser i alt		4.155	3.157	270	202
Gældsforpligtelser					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		213.756	262.607	1.329	1.226
Leverandører af varer og tjenesteydelser		117.225	163.699	-	-
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	545	532
Gæld til associerede virksomheder		0	0	-	-
Forudbetalinger fra kunder		15.171	9.742	-	-
Selskabsskat	19	0	0	0	0
Anden gæld	20	15.527	15.064	459	573
Gældsforpligtelser i alt		361.679	451.112	2.333	2.331
PASSIVER I ALT		1.123.208	1.125.373	748.885	658.240

Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	21
Valutarisici	22
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23
Nærtstående parter	24

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

PENGESTRØMSOPGØRELSE

kr. 1.000	Koncern	
	2015	2014
Nettoomsætning	2.935.093	2.477.192
Andre driftsindtægter	-	-
Omkostninger	-2.891.655	-2.437.522
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	43.438	39.670
Ændring i varebeholdninger	26.204	-62.257
Ændring i tilgodehavender	10.750	-155.458
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	-40.582	41.600
Pengestrøm fra primær drift	39.810	-136.445
Finansielle poster, netto	22.533	14.695
Betalt selskabsskat	-22.278	-21.402
Pengestrøm fra driftsaktivitet	40.065	-143.152
Køb af virksomheder	-37	-75
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.357	-900
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.787	-164
Køb af finansielle anlægsaktiver	-98.430	-79.159
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	2.340	3.924
Salg af virksomheder	2.313	20
Salg af materielle anlægsaktiver	1.607	160
Salg af finansielle anlægsaktiver	106.337	68.671
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	8.986	-7.523
Aktionærerne:		
Betalt udbytte	-5.000	-600
Køb af minoritetsandele	-9.282	0
Indbetalt kapital, eksterne aktionærer	0	1.400
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	-3.084	7.565
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-17.366	8.365
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	31.685	-142.310
Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-149.376	-7.066
Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-117.691	-149.376
Likvide beholdninger og bankgæld ultimo, kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	96.065	113.231
Bankgæld	-213.756	-262.607
Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-117.691	-149.376

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
1 Nettoomsætning				
Indland	9.566	14.067	372	403
Udland	2.925.527	2.463.125	-	-
	2.935.093	2.477.192	372	403
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	53.925	49.348	2.340	3.329
Pensioner	2.759	2.967	50	50
Andre omkostninger til social sikring	1.114	722	3	3
	57.798	53.037	2.393	3.382
Vederlag til direktion	7.853	6.046	-	-
Vederlag til bestyrelse	550	550	-	-
Gennemsnitligt antal medarbejdere	151	142	2	2
3 Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill	1.013	3.613	-	-
Software	81	22	-	-
Varemærkerettigheder	23	26	3	5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	736	539	13	-
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	190	-58	393	-
	2.043	4.142	409	5
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra andre værdipapirer	31.401	22.889	31.401	22.889
Bankrenter	26	55	1	46
Debitorer	8.193	4.427	-	-
Øvrige finansielle indtægter	272	260	232	239
Valutakursgevinster	7.067	4.743	-	14
Indtægter fra associerede virksomheder	2.318	2.943	2.348	2.943
	49.277	35.317	33.982	26.131

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning/kurstab på finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer	3.207	892	3.207	892
Bankrenter	2.783	822	18	32
Øvrige finansielle omkostninger	205	322	27	148
Renteudgifter til virksomhedsdeltagere	0	-	-	-
Valutakurstab	37	-	37	-
	6.232	2.036	3.289	1.072
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat af årets resultat	18.489	15.693	7.048	5.229
Ændring skat tidligere år	-288	16	-288	16
Ændring i udskudt skat	799	1.194	68	6
	19.000	16.903	6.828	5.251

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
7 Immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill				
Kostpris 1. januar	36.724	36.724	-	-
Årets tilgang	2.670	0	-	-
Årets afgang	-	0	-	-
Kostpris 31. december	39.394	36.724	-	-
Afskrivninger 1. januar	-35.048	-31.435	-	-
Årets afskrivninger	-1.013	-3.613	-	-
Afskrivninger vedrørende årets afgang	-	-	-	-
Afskrivninger 31. december	-36.061	-35.048	-	-
Bogført værdi 31. december	3.333	1.676	-	-
Afskrives over 10 år				
Software				
Kostpris 1. januar	7.278	7.193	-	-
Årets tilgang	1.783	85	-	-
Årets afgang	0	0	-	-
Kostpris 31. december	9.061	7.278	-	-
Afskrivninger 1. januar	-7.207	-7.185	-	-
Årets afskrivninger	-81	-22	-	-
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	-	-
Afskrivninger 31. december	-7.288	-7.207	-	-
Bogført værdi 31. december	1.773	71	0	0
Afskrives over 3 år				

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
7 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)				
Varemærkerettigheder				
Kostpris 1. januar	333	254	132	132
Årets tilgang	4	79	-	-
Årets afgang	-	0	-	-
Kostpris 31. december	337	333	132	132
Afskrivninger 1. januar	-173	-147	-127	-122
Årets afskrivninger	-24	-26	-3	-5
Afskrivninger vedrørende årets afgang	-	-	-	-
Afskrivninger 31. december	-197	-173	-130	-127
Bogført værdi 31. december	140	160	2	5
Afskrives over 10 år				
8 Materielle anlægsaktiver				
Andre anlæg, driftsmidler og inventar				
Kostpris 1. januar	10.664	10.054	3.913	3.913
Valutakursregulering til ultimokurs	-2	20	-	-
Reklassifikation	-38	0	-	-
Årets tilgang	3.357	900	1.405	-
Årets afgang	-2.612	-310	-1.293	-
Kostpris 31. december	11.369	10.664	4.025	3.913
Afskrivninger 1. januar	-4.237	-3.889	-20	-20
Valutakurs regulering til ultimokurs	-7	-15	-	-
Reklassifikation	38	0	-	-
Årets afskrivninger	-751	-541	-13	-
Afskrivninger vedrørende årets afgang	814	208	-	-
Afskrivninger 31. december	-4.143	-4.237	-33	-20
Bogført værdi 31. december	7.226	6.427	3.992	3.893
Afskrives over 5-7 år				

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

9 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Morderselskab	
	2015	2014
Kostpris 1. januar	119.299	120.357
Årets tilgang	34.282	2.600
Årets afgang	-	-3.658
Kostpris 31. december	153.581	119.299
Reguleringer 1. januar	49.397	59.420
Udloddet udbytte	-11.400	-12.900
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	38.257	30.105
Tilbageførsel af værdiregulering af investeringsaktiver	-	-
Regulering vedrørende årets afgang	-	-10.699
Øvrige reguleringer	1.455	-16.529
Reguleringer 31. december	77.709	49.397
Regnskabsmæssig værdi 31. december	231.290	168.696

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2015	TiKa Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2015	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Nowaco A/S	Aalborg	92%	20.000	208.314	42.963	135.404	27.926	9.750
- Nowaco Hong Kong Ltd.	Hong Kong	92%						
- Nowaco USA Inc.	Seattle	92%						
- Nowaco Shipping ApS	Aalborg	92%						
- Nowaco Qingdao Ltd.	Qingdao	92%						
- Nowaco Australia Pty Ltd.	Brisbane	92%						
- Nowaco Colombia SAS	Calí	92%						
- Nowaco Brazil Ltda.	Sao Paulo	92%						
- Nowaco Canada Ltd.	New Brunswi	92%						
- Nowaco Germany GmbH	Hamborg	92%						
- Nowaco Spain S.L.	Girona	92%						
- Nowaco Italy S.r.l.	Giacomo	92%						
- Nowaco Cameroun Ltd.	Kumba	92%						
- Nowaco Norway NUF	Ålesund	92%						
Nowaco Invest ApS	Aalborg	100%	125	10.543	2.250	10.543	2.250	1.650
Nowaco Invest 2012 ApS	Aalborg	55%	100	6.215	875	3.418	481	0
Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	65%	4.000	4.293	705	2.790	458	0
MIP Invest A/S	Aalborg	100%	500	540	8	540	8	0
TIKA Invest A/S	Aalborg	100%	25.000	70.956	508	70.956	508	0
				300.861		223.651	31.631	11.400
Omregning efter indre værdi Nowaco Invest ApS, Nowaco Invest 2012 ApS og								
Nowaco Invest 2014 ApS						30.489	7.550	
Tilbageførsel af dagsværdiregulering, gæld for skat						183	114	
Skatteværdi af tilbageførsel af dags værdiregulering, gæld.						-42	-25	
Internt tab/avance ved salg af aktier/afskrivning						-26.324		
Goodwill/afskrivning						3.333	-1.013	
				300.861		231.290	38.257	11.400

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

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Koncern	
2015	2014

10 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	119.777	119.722
Årets tilgang	37	75
Årets afgang	-1.000	-20
Kostpris 31. december	118.814	119.777
Reguleringer 1. januar	30.424	27.402
Udloddet udbytte	-2.340	-3.924
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	31.527	11.023
Tilbageførsel af værdiregulering investeringsaktiver	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.470	-3.972
Tilbageført regulering vedrørende afgang	-1.971	0
Øvrige reguleringer	692	-105
Reguleringer 31. december	59.802	30.424
Regnskabsmæssig værdi 31. december	178.616	150.201

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2015	TIKA-koncernens andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2015	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	46.424	5.235	23.214	2.617	-
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	69.431	5.213	34.716	2.606	-
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%	-	83.983	2.591	41.992	1.296	-
Athene Group A/S	Aalborg	50%	500	2.537	1.032	1.269	516	-
Athene Schwandorf Imm. mbH	Harrislee	40%	186	0	-48	0	-17	0
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%	-	65.551	-241	32.776	-121	-
J. A. Plast Holding A/S	Thisted	30%	6.000	126.954	72.140	38.086	21.642	2.340
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	23.831	4.017	7.547	1.272	-
				418.711		179.600	29.811	2.340
Merværdi/avance ved anskaffelse af kapitalandele						0	691	
Gevinst ved salg af kapitalandele						0	1.774	
Tilbageførsel af dagsværdiregulering, gæld for skat						-1.305	-960	
Skatteværdi af tilbageførsel af dags værdiregulering, gæld						321	211	
						178.616	31.527	

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Morderselskab	
2015	2014

10 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	44.227	44.172
Årets tilgang	37	75
Årets afgang	-1.000	-20
Reklassificeret til andre værdipapirer	-	-
Kostpris 31. december	43.264	44.227
Reguleringer 1. januar	33.802	29.051
Udloddet udbytte	-2.340	-3.924
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	30.263	8.780
Tilbageført regulering vedrørende afgang	-1.971	-
Øvrige reguleringer	691	-105
Reguleringer 31. december	60.445	33.802
Regnskabsmæssig værdi 31. december	103.709	78.029

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2015	TiKa-Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2015	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	46.424	5.235	23.212	2.617	-
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	69.431	5.212	34.716	2.606	-
- Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%						
J. A. Plast Holding A/S	Hassing	30%	6.000	126.954	72.140	38.086	21.642	2.340
Athene Group A/S	Aalborg	50%	500	2.537	1.032	1.268	516	-
Athene Schwandorf mbH	Aalborg	40%	186	0	-119	0	-17	
- Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%						
AG-I A/S	Aalborg	31,67%	1.000	23.831	4.017	7.548	1.272	-
				269.177		104.830	28.636	2.340
Merværdi/avance ved anskaffelse af kapitalandele						-	691	
Gevinst ved salg af kapitalandele						-	1.774	
Tilbageførsel af dagsværdiregulering, gæld før skat						-1.488	-1.074	
Skatteværdi af tilbageførsel af dags værdiregulering, gæld						367	236	
						103.709	30.263	

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Moderselskab	
2015	2014

11 Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	68.113	43.863
Årets tilgang	2.400	25.974
Årets afgang	-3.346	-1.724
Kostpris 31. december	<u>67.167</u>	<u>68.113</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-
Årets af- og nedskrivninger	-	-
Reguleringer 31. december	-	-
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>67.167</u>	<u>68.113</u>

kr. 1.000

Koncern & Moderselskab	
2015	2014

12 Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavende hos associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	45.940	48.020
Årets tilgang	6.905	819
Årets afgang	-5.700	-2.899
Kostpris 31. december	<u>47.145</u>	<u>45.940</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-
Årets af- og nedskrivninger	-	-
Reguleringer 31. december	-	-
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>47.145</u>	<u>45.940</u>

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Koncern & Moderselskab	
2015	2014

13 Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer

Kostpris 1. januar	180.270	167.702
Årets tilgang	91.523	78.340
Årets afgang	-83.752	-65.772
Kostpris 31. december	188.041	180.270

Værdireguleringer 1. januar	-30.130	-41.290
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	6.737	11.160
Reguleringer 31. december	-23.393	-30.130
Regnskabsmæssig værdi 31. december	164.648	150.140

Koncern	
2015	2014

14 Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender

Kostpris 1. januar	38.956	50.552
Årets tilgang	68.797	101.253
Årets afgang	-50.722	-112.849
Kostpris 31. december	57.031	38.956

Koncern		Moderselskab	
2015	2014	2015	2014

15 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpemidler	35.158	15.501	-	-
Handelsvarer og fremstillede færdigvarer	8.261	16.857	-	-
Forudbetalinger for varer	41.484	78.749	-	-
	84.903	111.107	-	-

16 Andre tilgodehavender

Regnskabsposten andre tilgodehavender for koncernen og moderselskabet forfalder således:

Forfald inden for 1 år	3.180	8.359	798	1.153
Forfald mellem 1 og 5 år	3.700	3.500	3.700	3.500
Forfald over 5 år	-	-	-	-
	6.880	11.859	4.498	4.653

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

	Koncern	
	2015	2014
17 Egenkapital		
Egenkapitalen for koncernen kan specificeres således:		
Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar	500	500
Aktiekapital 31. december	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	30.424	24.129
Årets resultat i associerede virksomheder	31.527	11.023
Tilbageførsel værdiregulering investeringsaktiver	-	0
Udloddet udbytte til moderselskabet	-2.340	-3.924
Øvrige reguleringer i associerede virksomheder	191	-804
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 31. december	59.802	30.424
Overført overskud		
Overført overskud 1. januar	619.783	575.822
Årets resultat	62.563	47.907
Udbytte modtaget fra associerede virksomheder	2.340	3.924
Andre reguleringer i tilknyttede/associerede virksomheder	1.294	-2.870
Tilbageførsel af reserve for opskrivning	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-5.000
Overført overskud 31. december	685.980	619.783
Reserve for opskrivning		
Reserve for opskrivning	0	0
Årets regulering	0	0
Reserve for opskrivning 31. december	0	0
Foreslået udbytte 1. januar	5.000	0
Betalt udbytte	-5.000	0
Foreslået udbytte 31. December	0	5.000
Foreslået udbytte 31. december	0	5.000
Egenkapital koncern i alt	746.282	655.707

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

	Moderselskab	
	2015	2014
17 Egenkapitalen for moderselskabet kan specificeres således:		
Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar	500	500
Aktiekapital 31. december	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 1. januar	83.199	88.467
Årets resultat i tilknyttede/associerede virksomheder	68.520	38.885
Tilbageførsel af værdiregulering af investeringsaktiver	-	-
Udloddet udbytte til moderselskabet	-13.740	-16.824
Øvrige reguleringer i tilknyttede/associerede virksomheder	175	-27.329
Overført fra overført overskud	-	-
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 31. december	138.154	83.199
Overført overskud		
Overført overskud 1. januar	567.008	511.484
Årets resultat	25.570	15.045
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	13.740	16.824
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-	-
Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.310	23.655
Overført overskud 31. december	607.628	567.008
Foreslået udbytte		
Foreslået udbytte 1. januar	5.000	-
Betalt udbytte	-5.000	-
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	5.000
Foreslået udbytte 31. december	-	5.000
Egenkapital moderselskab i alt	746.282	655.707
Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.		
Aktiekapitalen består af:		
500 aktier af kr. 1.000.		
A-Klasse 25.000		
B-Klasse 475.000		

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
18 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	3.157	3.285	202	196
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	0	-964	-	-
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	998	836	68	6
Udskudt skat 31. december	4.155	3.157	270	202
Specifikation af udskudt skat 31. december:				
Immaterielle anlægsaktiver	397	4	0	0
Materielle anlægsaktiver	4.446	4.001	270	202
Omsætningsaktiver	-688	-848	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser	0	0	-	-
Udskudt skat 31. december	4.155	3.157	270	202
19 Selskabsskat				
Selskabsskat 1. januar	-1.526	4.419	-567	2.980
Betalt udbytteskat	-2.198	-332	-2.198	-332
Regulering skat tidligere år	-282	0	-282	0
Aktuel skat af årets resultat	18.943	15.789	7.047	5.229
Tilgodehavende kildeskatter	-72	0	0	0
Sambeskatningsbidrag tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Betalt og modtaget selskabsskat i året	1.420	-7.402	788	-8.444
Betalt acontoskat	-21.500	-14.000	-5.400	0
	-5.215	-1.526	-612	-567
20 Anden gæld				
I regnskabsposten anden gæld for både koncernen og moderselskabet, forfalder gældsforpligtelserne efter denne orden:				
Forfald inden for 1 år	15.527	15.064	459	573
Forfald mellem 1 og 5 år	-	-	-	-
Forfald efter 5 år	-	-	-	-
	15.527	15.064	459	573

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

21 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Koncern og moderselskab

Koncern og moderselskab har indgået forpligtelse om indskud af 50,0 mio. kr. i LD EQUITY 2 K/S og 25 mio. kr. i LD EQUITY 3 K/S. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2015 11,0 mio.kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 i alt 1,3 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2015 udgør 1,6 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.

Der er ikke yderligere eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser i koncernen.

22 Valutarisici

Koncern og moderselskab

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

Der er samlet tegnet finansielle instrumenter pr. 31. december 2015 på 250,5 mio. kr.

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
REDMARK				
Lovpligtig revision	263	275	70	75
Andre erklæringer med sikkerhed	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	0	0
Andre				
Lovpligtig revision	76	30	-	-
Andre ydelser end revision	89	44	-	-
Samlet honorar				
Lovpligtig revision	339	305	70	75
Andre erklæringer med sikkerhed	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	0	0
Andre ydelser end revision	89	44	-	-
	428	349	70	75

TiKa Holding A/S

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

24 Nærtstående parter og ejerforhold

Tika Holding A/S har følgende nærtstående parter med bestemmende indflydelse, som alle også er registreret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

JN-PKN Holding ApS Vossvej 13 9000 Aalborg	KNN Holding Aalborg ApS Constancevej 10 9000 Aalborg	TNT Holding Aalborg ApS Kong Frederiks vej 1 9000 Aalborg
--	--	---

Tika Holding A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede og associerede virksomheder, og selskabernes bestyrelser, direktioner og ledende medarbejdere, samt disse personers familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden selskaber, hvori fornævnte personkreds har væsentlige interesser.

Personer med væsentlige interesser i selskabet er ud fra deltagelse i bestyrelsesarbejdet, samt ejerskab i moderselskabet med bestemmende indflydelse.:

Preben K. Nielsen	Vossvej 13, 9000 Aalborg
Juttine Nielsen	Vossvej 13, 9000 Aalborg

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