

**TiKa Holding A/S**

Vossvej 13  
9000 Aalborg

Årsrapport 2017  
(30. regnskabsår)

CVR nr. 78 80 90 19

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2018.

---

Preben K. Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	<b>SIDE</b>
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
<b>LEDELSESBERETNING MV.</b>	
Ledelsesberetning	7
Selskabsoplysninger	11
Koncernoversigt	12
Hoved- og nøgletal for koncernen	13
<b>ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse	23
Balance	24
Egenkapitalopgørelse (koncern & modervirksomhed)	26
Koncernpengestrømsopgørelse	27
Noter	28

## LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 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 2017, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 18. juni 2018

Direktion:

Juttine Nielsen

Bestyrelse:

Preben K. Nielsen  
formand

Katja Nowak Nielsen

Tina Nowak Terkelsen

Juttine Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

### Til kapitalejerne i Tika Holding A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tika Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisions-påtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 18. juni 2018

**REDMARK**

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

cvr-nummer: 29442789

Per Nørgaard Laursen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 9954

Jens Palsgård Nørgaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34289

## 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

Tika koncernen realiserede for regnskabsåret 2017 et resultat efter fradrag for minoritetsinteresser på 69,9 mio. kr. Forventningerne til årets resultat på tidspunktet for sidste års regnskabsaflæggelse, var et resultat efter skat på 80-85 mio. kr., og er dermed ikke blevet indfriet. NOWACO, der leverer størstedelen af koncernens resultat har i året været udsat for en række ændrede markedsvilkår, som har forringet resultatet – mindsket adgang til råvarer, markedsnedgang i østasien, samt stigende fragtpriiser i første halvdel af året. Udfordringerne taget i betragtning, anses resultatet for NOWACO som tilfredsstillende. Investeringer i de associerede virksomheder samt øvrige børsnoterede værdipapirer har fulgt markedsudviklingen og har har givet en tilfredsstillende udvikling. Tika koncernens resultat anses samlet set for tilfredsstillende.

### Egenkapitalen

Koncernens egenkapital udgjorde pr. 31. december 2017 896,9 mio. kr. excl. minoritetsandele og den samlede balancesum udgjorde pr. 31. december 2017 1.293,5 mio. kr.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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



## LEDELSESBERETNING

---

### **Fremtiden**

Det forventes at tilknyttede og associerede virksomheder fortsat giver positive tilfredsstillende resultater i 2018. Med forbehold for udviklingen i børsnoterede værdipapirer, forventes der et tilfredsstillende resultat på 60-65 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.

## 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 eksternt 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.

## 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 12.

### **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.

## 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

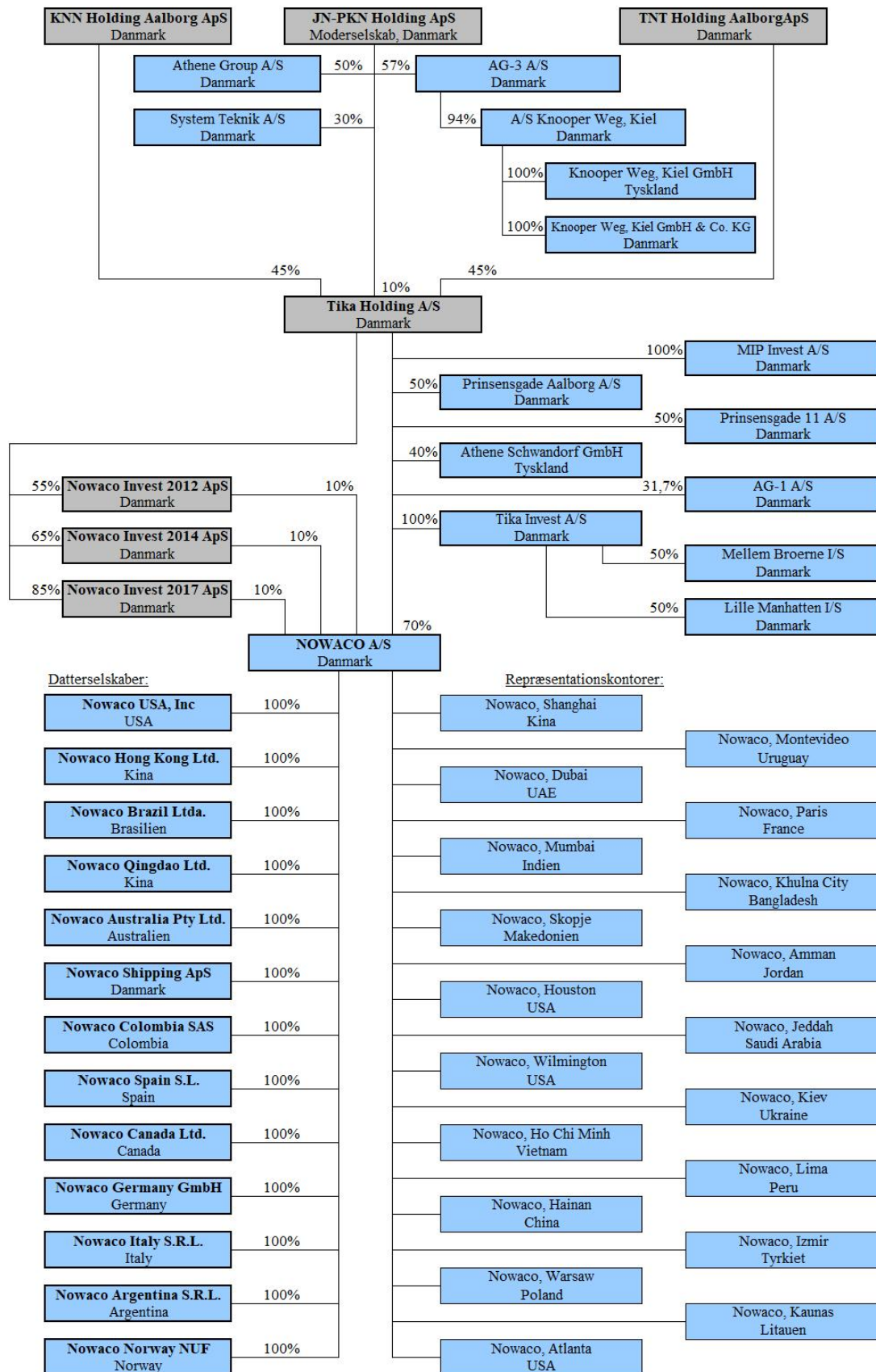
Sydbank A/S

Vingårdsgade 21

9000 Aalborg

## KONCERNOVERSIGT

Tika Holding-koncernen pr. 31. december 2017 skitseres således



## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2013 mio.kr.	2014 mio.kr.	2015 mio.kr.	2016 mio.kr.	2017 mio.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	2.176,8	2.477,2	2.935,1	2.738,4	3.050,8
Bruttoavance	83,9	125,7	153,2	151,6	155,2
Resultat før afskrivninger m.v.	37,7	39,7	43,4	37,4	44,4
Amortisation og afskrivninger	-4,2	-4,1	-2,0	-2,0	-2,5
Ordinært resultat før finansielle poster m.v.	33,5	35,6	41,4	35,4	41,9
Finansielle poster, netto	26,0	33,3	43,1	47,5	26,4
Ordinært resultat før skat	69,1	79,8	116	98,2	91,9
Skat af ordinært resultat	-13,1	-16,9	-19,0	-17,5	-18,6
Årets resultat	56,0	62,9	97,0	80,7	73,3
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-2,6	-4	-2,9	-2,9	-3,4
<b>TIKA-koncernens andel af årets resultat</b>	<b>53,4</b>	<b>58,9</b>	<b>94,1</b>	<b>77,8</b>	<b>69,9</b>
<b>Balance</b>					
Immaterielle anlægsaktiver	5,4	1,9	5,3	5,7	4,8
Materielle anlægsaktiver	6,2	6,4	7,2	9,9	10,3
Finansielle anlægsaktiver	372,0	385,2	447,4	551,3	500,4
Anlægsaktiver	<b>383,6</b>	<b>393,5</b>	<b>459,9</b>	<b>566,9</b>	<b>515,5</b>
Varebeholdninger	48,9	111,1	84,9	75,4	139,3
Tilgodehavende fra salg	324,6	491,2	468,3	392,1	533,9
Andre tilgodehavender	12,8	15,1	12,1	12,5	17,9
Periodeafgrænsningsposter	1,5	1,2	1,9	1,2	1,9
Likvide beholdninger	124,9	113,2	96,1	123,8	84,9
Omsætningsaktiver	<b>512,7</b>	<b>731,8</b>	<b>663,3</b>	<b>605,0</b>	<b>777,9</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>896,3</b>	<b>1125,3</b>	<b>1.123,2</b>	<b>1.171,9</b>	<b>1.293,4</b>
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Øvrig egenkapital inkl. minoritetsinteresser	610,6	670,6	756,9	833,9	914,5
<b>Egenkapital</b>	<b>611,1</b>	<b>671,1</b>	<b>757,4</b>	<b>834,4</b>	<b>915,0</b>
Hensættelser og gældsforpligtigelser	285,2	454,2	365,8	337,5	378,4
<b>Passiver i alt</b>	<b>896,3</b>	<b>1.125,3</b>	<b>1.123,2</b>	<b>1.171,9</b>	<b>1.293,4</b>
<b>Pengestrømsopgørelse</b>					
Pengestrøm, driften	71,2	-143,2	40,1	170,9	-111,7
Pengestrøm, investering	-9,3	-7,5	9,0	-64,5	53,7
Bruttoinvesteringer i materielle anlægsaktiver	-1,2	-0,9	-3,4	-4,9	-1,4
Frie pengestrøm	61,9	-150,7	49,1	106,4	-57,9
Pengestrøm, finansiering	2,6	8,4	-17,4	-3,3	6,9
<b>PENGESTRØM I ALT</b>	<b>64,5</b>	<b>-142,3</b>	<b>31,7</b>	<b>103,1</b>	<b>-51,0</b>
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	135	142	151	157	172
<b>Regnskabsrelaterede nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	3,9%	5,1%	5,2%	5,5%	5,1%
Overskudsgrad	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	1,4%
Resultatgrad	2,5%	2,4%	3,2%	2,8%	2,3%
Effektiv skattesats	18,9%	21,2%	16,4%	17,8%	20,2%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	7,5%	6,9%	6,9%	6,6%	7,0%
Egenkapitalens forrentning	9,6%	9,8%	13,6%	10,1%	8,4%
Egenkapitalandel	68,2%	59,6%	67,4%	71,2%	70,7%

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

---

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **Generelt**

Årsrapporten for TiKa Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

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 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 eliminerings 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.



## ANVENDT 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.

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

### **Generelt om indregning og måling**

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

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

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 egenkapitalopgørelsen.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

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

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

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

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

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

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

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

### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

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

### **Amortisation og afskrivninger**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### Resultat efter skat i tilknyttede og associerede virksomheder

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af ordinært resultat

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

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

### Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **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 forarbejdningssomkostninger 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.

### **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 gældsmetode 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKS

---

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

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

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

### **Pengestrøm, driften**

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

### **Pengestrøm, investeringer**

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

### **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.

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

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning	1	3.050.759	2.738.405	374	358
Vareforbrug		-2.895.525	-2.586.811	0	0
<b>Bruttoavance</b>		<b>155.234</b>	<b>151.594</b>	<b>374</b>	<b>358</b>
Andre eksterne omkostninger		-44.492	-44.427	-700	-218
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>110.742</b>	<b>107.167</b>	<b>-326</b>	<b>140</b>
Personaleomkostninger	2	-66.334	-69.795	-3.163	-13.600
Andre driftsomkostninger		-47	0	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-2.468	-1.986	-128	-63
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>41.893</b>	<b>35.386</b>	<b>-3.617</b>	<b>-13.523</b>
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	47.844	45.157
Resultat efter skat i associerede virksomheder		23.535	15.305	7.875	7.216
Andre finansielle indtægter tilknyttede virksomheder		461	0	3.700	3.869
Finansielle indtægter	4	30.736	49.936	18.316	38.915
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	0	-11	-13
Finansielle omkostninger	5	-4.749	-2.394	-312	-134
<b>Resultat før skat</b>		<b>91.876</b>	<b>98.233</b>	<b>73.795</b>	<b>81.487</b>
Skat af årets resultat	6	-18.625	-17.451	-3.896	-3.654
<b>Årets resultat</b>	7	<b>73.251</b>	<b>80.782</b>	<b>69.899</b>	<b>77.833</b>



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

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	8				
Goodwill		2.401	2.802	0	0
Software		2.286	2.808	0	0
Varemærkerettigheder		121	117	0	0
		<u>4.808</u>	<u>5.727</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	9				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.024	5.645	3.281	3.359
Ejendomme		4.264	4.314	4.264	4.314
		<u>10.288</u>	<u>9.959</u>	<u>7.545</u>	<u>7.673</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	265.911	261.022
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	138.337	154.920	80.183	71.947
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	12	25.875	0	99.828	45.087
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	13	89.498	98.901	89.498	98.901
Andre værdipapirer	14	244.140	241.008	244.140	241.008
Andre tilgodehavender	15	2.561	56.422	0	0
		<u>500.411</u>	<u>551.251</u>	<u>779.560</u>	<u>717.965</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>515.507</u></b>	<b><u>566.937</u></b>	<b><u>787.105</u></b>	<b><u>725.638</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Varebeholdninger	16	139.278	75.396	0	0
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		533.915	392.057	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	79.500	50.500
Udskudte skatteaktiver	17	713	744	0	0
Andre tilgodehavender	18	16.263	11.341	5.176	6.785
Selskabsskat	19	996	442	0	0
Periodeafgrænsningsposter	20	1.897	1.215	0	0
		<u>553.784</u>	<u>405.799</u>	<u>84.676</u>	<u>57.285</u>
Likvide beholdninger		<u>84.928</u>	<u>123.796</u>	<u>50.197</u>	<u>85.881</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>777.990</u></b>	<b><u>604.991</u></b>	<b><u>134.873</u></b>	<b><u>143.166</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>1.293.497</u></b>	<b><u>1.171.928</u></b>	<b><u>921.978</u></b>	<b><u>868.804</u></b>

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

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		54.755	36.319	168.407	136.404
Overført resultat		841.626	783.954	727.974	683.869
Minoritetsinteresser		18.157	13.749	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>915.038</b>	<b>834.522</b>	<b>896.881</b>	<b>820.773</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	17	4.190	3.892	273	282
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>4.190</b>	<b>3.892</b>	<b>273</b>	<b>282</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kreditinstitutter		150.449	138.361	702	43.074
Leverandører af varer og tjenesteydelser		186.917	155.806	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	19.648	553
Forudbetalinger fra kunder		21.532	24.362	0	0
Selskabsskat	19	107	2.033	3.905	3.640
Anden gæld		15.264	12.952	569	482
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>374.269</b>	<b>333.514</b>	<b>24.824</b>	<b>47.749</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>1.293.497</b>	<b>1.171.928</b>	<b>921.978</b>	<b>868.804</b>

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

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

kr. 1.000

<b>2017 Koncern</b>	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	<b>Tika Holdings egenkapital- andel</b>	Minoritets- interesser	<b>Total</b>
Samlet egenkapital 1. Januar	500	36.319	783.954	0	<b>820.773</b>	13.749	<b>834.522</b>
Ordinær udbyttebetaling	0	0	0		<b>0</b>	0	<b>0</b>
Øvrige egenkapitalposter	0	-5.099	11.308	0	<b>6.209</b>	1.056	<b>7.265</b>
Resultat for året	0	23.535	46.364	0	<b>69.899</b>	3.352	<b>73.251</b>
<b>Samlet egenkapital 31. December</b>	<b>500</b>	<b>54.755</b>	<b>841.626</b>	<b>0</b>	<b>896.881</b>	<b>18.157</b>	<b>915.038</b>

<b>2017 Moder</b>	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	<b>Total</b>
Samlet egenkapital 1. Januar	500	136.404	683.869	0	<b>820.773</b>
Ordinær udbyttebetaling	0	-12.050	12.050	0	<b>0</b>
Øvrige egenkapitalposter	0	-11.666	17.875	0	<b>6.209</b>
Resultat for året	0	55.719	14.180	0	<b>69.899</b>
<b>Samlet egenkapital 31. December</b>	<b>500</b>	<b>168.407</b>	<b>727.974</b>	<b>0</b>	<b>896.881</b>

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af:

500 aktier af kr. 1.000.

A-Klasse 25.000

B-Klasse 475.000

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

	<b>Koncern</b>	
	2017	2016
kr. 1.000		
Nettoomsætning	3.050.759	2.738.405
Omkostninger	-3.006.351	-2.701.033
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	44.408	37.372
Ændring i varebeholdninger	-63.882	9.507
Ændring i tilgodehavender	-119.476	73.109
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	30.593	45.197
Pengestrøm fra primær drift	-108.357	165.185
Finansielle poster, netto	19.460	16.264
Betalt selskabsskat	-22.780	-10.495
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-111.677</b>	<b>170.954</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.363	-4.900
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-811	-1.786
Køb af finansielle anlægsaktiver	-85.473	-165.266
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	42.000	37.710
Salg af virksomheder	315	1.268
Salg af materielle anlægsaktiver	225	1.489
Salg af finansielle anlægsaktiver	98.845	66.998
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>53.738</b>	<b>-64.487</b>
Aktionærerne:		
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	6.983	-3.341
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>6.983</b>	<b>-3.341</b>
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-50.956	103.126
Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-14.565	-117.691
<b>Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo</b>	<b>-65.521</b>	<b>-14.565</b>
<b>Likvide beholdninger og bankgæld ultimo, kan specificeres således:</b>		
Likvide beholdninger	84.928	123.796
Bankgæld	-150.449	-138.361
<b>Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo</b>	<b>-65.521</b>	<b>-14.565</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

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

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Danmark	7.575	4.649	374	358
Europa	392.857	324.568	0	0
Øvrige lande	2.650.327	2.409.188	0	0
	<b>3.050.759</b>	<b>2.738.405</b>	<b>374</b>	<b>358</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	61.384	65.465	3.105	13.548
Pensioner	3.049	2.835	53	49
Andre omkostninger til social sikring	1.901	1.495	5	3
	<b>66.334</b>	<b>69.795</b>	<b>3.163</b>	<b>13.600</b>
Vederlag til direktion	9.697	9.222	0	0
Vederlag til bestyrelse	550	550	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	172	157	2	2
<b>3 Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Goodwill	401	531	0	0
Software	1.306	751	0	0
Varemærkerettigheder	24	23	0	2
Ejendomme	50	33	50	33
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	687	648	78	28
	<b>2.468</b>	<b>1.986</b>	<b>128</b>	<b>63</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra andre værdipapirer	12.895	36.359	12.895	36.359
Bankrenter	17	12	1	2
Debitorer	4.555	5.986	0	0
Øvrige finansielle indtægter	2	230	0	219
Valutakursgevinster	7.923	5.028	76	14
Indtægter fra associerede virksomheder	5.344	2.321	5.344	2.321
	<b>30.736</b>	<b>49.936</b>	<b>18.316</b>	<b>38.915</b>

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


---

**NOTER**

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Bankrenter	3.215	2.147	209	105
Øvrige finansielle omkostninger	353	247	70	29
Renteudgifter til virksomhedsdeltagere	33	0	33	0
Valutakurstab	1.148	0	0	0
	<b>4.749</b>	<b>2.394</b>	<b>312</b>	<b>134</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat af årets resultat	18.655	18.296	3.905	3.640
Ændring skat tidligere år	215	2	0	2
Ændring i udskudt skat	-245	-847	-9	12
	<b>18.625</b>	<b>17.451</b>	<b>3.896</b>	<b>3.654</b>
<b>7 Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	23.535	15.305	55.719	52.514
Minoritetsinteressernes andel af resultatet	3.352	2.949		
Overført resultat	46.364	62.528	14.180	25.319
	<b>73.251</b>	<b>80.782</b>	<b>69.899</b>	<b>77.833</b>

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


---

**NOTER**

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016

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

Kostpris 1. januar	39.394	39.394	0	0
Kostpris 31. december	39.394	39.394	0	0
Afskrivninger 1. januar	-36.592	-36.061	0	0
Årets afskrivninger	-401	-531	0	0
Afskrivninger 31. december	-36.993	-36.592	0	0
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>2.401</b>	<b>2.802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Afskrives over 10 år

**Software**

Kostpris 1. januar	9.969	9.061	0	0
Årets tilgang	784	1.786	0	0
Årets afgang	0	-878	0	0
Kostpris 31. december	10.753	9.969	0	0
Afskrivninger 1. januar	-7.161	-7.288	0	0
Årets afskrivninger	-1.306	-751	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	878	0	0
Afskrivninger 31. december	-8.467	-7.161	0	0
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>2.286</b>	<b>2.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Afskrives over 3 år

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

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)</b>				
<b>Varemærkerettigheder</b>				
Kostpris 1. januar	337	337	132	132
Årets tilgang	27	0	0	0
Kostpris 31. december	364	337	132	132
Afskrivninger 1. januar	-220	-197	-132	-130
Årets afskrivninger	-23	-23	0	-2
Afskrivninger 31. december	-243	-220	-132	-132
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>121</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over 10 år				
<b>9 Materielle anlægsaktiver</b>				
<b>Andre anlæg, driftsmidler og inventar</b>				
Kostpris 1. januar	9.529	11.369	3.470	4.025
Valutakursregulering til ultimokurs	-75	25	0	0
Reklassifikation	-2	-3	0	0
Årets tilgang	1.363	553	0	15
Årets afgang	-688	-2.415	0	-570
Kostpris 31. december	10.127	9.529	3.470	3.470
Afskrivninger 1. januar	-3.884	-4.143	-111	-33
Valutakurs regulering til ultimokurs	51	-24	0	0
Reklassifikation	2	3	0	0
Årets afskrivninger	-688	-945	-78	-78
Afskrivninger vedrørende årets afgang	416	1.225	0	0
Afskrivninger 31. december	-4.103	-3.884	-189	-111
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>6.024</b>	<b>5.645</b>	<b>3.281</b>	<b>3.359</b>
Afskrives over 5-7 år				



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


---

**NOTER**

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016

**9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)**
**Ejendomme**

Kostpris 1. januar	4.347	0	4.347	0
Årets tilgang	0	4.347	0	4.347
Kostpris 31. december	4.347	4.347	4.347	4.347
Afskrivninger 1. januar	-33	0	-33	0
Årets afskrivninger	-50	-33	-50	-33
Afskrivninger 31. december	-83	-33	-83	-33
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>4.264</b>	<b>4.314</b>	<b>4.264</b>	<b>4.314</b>

Afskrives over 10 år

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

kr. 1.000

**Moderselskab**

2017	2016
------	------

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

Kostpris 1. januar	153.581	153.581
Årets tilgang	3.400	0
Årets afgang	-4.278	0
Kostpris 31. december	152.703	153.581
Reguleringer 1. januar	107.441	77.709
Udloddet udbytte	-12.050	-12.000
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	47.844	45.157
Regulering vedrørende årets afgang	-35.561	0
Øvrige reguleringer	5.534	-3.425
Reguleringer 31. december	113.208	107.441
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>265.911</b>	<b>261.022</b>

**TiKa Holding A/S' andel**

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2017	TiKa Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2017	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Nowaco A/S	Aalborg	91%	20.000	264.124	40.864	184.887	28.605	12.000
- Nowaco Hong Kong Ltd.	Hong Kong	91%						
- Nowaco USA Inc.	Seattle	91%						
- Nowaco Shipping ApS	Aalborg	91%						
- Nowaco Qingdao Ltd.	Qingdao	91%						
- Nowaco Australia Pty Ltd.	Brisbane	91%						
- Nowaco Colombia SAS	Cali	91%						
- Nowaco Brazil Ltda.	Sao Paulo	91%						
- Nowaco Canada Ltd.	New Brunswi	91%						
- Nowaco Germany GmbH	Hamborg	91%						
- Nowaco Spain S.L.	Girona	91%						
- Nowaco Italy S.r.l.	Giacomo	91%						
- Nowaco Norway NUF	Ålesund	91%						
Nowaco Invest 2012 ApS	Aalborg	55%	100	8.031	926	4.417	509	0
Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	65%	4.000	5.733	736	3.726	478	0
Nowaco Invest 2017 ApS	Aalborg	85%	4.000	3.965	-35	2.577	-23	0
MIP Invest A/S	Aalborg	100%	500	509	9	509	9	50
TIKA Invest A/S	Aalborg	100%	25.000	90.595	12.094	90.595	12.094	0
				372.957		286.712	41.673	12.050
Omregning efter indre værdi Nowaco Invest 2012 ApS, Nowaco Invest 2014 ApS samt Nowaco Invest 2017 ApS						21.116	6.572	
Internt tab/avance ved salg af aktier/afskrivning						-44.318	0	
Goodwill						2.401	-401	
				372.957		265.911	47.844	12.050

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**

2017	2016
------	------

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

Kostpris 1. januar	118.534	118.814
Kapitalnedsættelse	-16.952	0
Årets afgang	-18.000	-280
Kostpris 31. december	83.582	118.534
Reguleringer 1. januar	36.386	59.802
Udloddet udbytte	-25.048	-37.710
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	23.535	15.305
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.521	-26
Tilbageført regulering vedrørende afgang	17.685	-988
Øvrige reguleringer	676	3
Reguleringer 31. december	54.755	36.386
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>138.337</b>	<b>154.920</b>

**TIKA-koncernens andel**

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2017	Resultat efter skat	TIKA-koncernens andel		
						Egenkapital 31.12.2017	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	55.368	4.696	27.684	2.348	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	79.056	4.658	39.528	2.329	
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%		51.095	31.452	25.548	15.726	42.000
Athene Schwandorf Imm. mbh	Harrislee	40%	186	3.600	1.828	1.440	731	
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%		65.212	-131	32.606	-66	
JA Plastindustri Holding A/S	Thisted	0%	0	0	0	0	-8	0
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	36.409	7.814	11.531	2.475	
				290.740		138.337	23.535	42.000

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

kr. 1.000

**Moderselskab**

	2017	2016
--	------	------

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

Kostpris 1. januar	42.984	43.264
Årets afgang	-18.000	-280
Kostpris 31. december	24.984	42.984
Reguleringer 1. januar	28.963	60.445
Udloddet udbytte	0	-37.710
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	7.875	7.216
Tilbageført regulering vedrørende afgang	17.685	-988
Øvrige reguleringer	676	0
Reguleringer 31. december	55.199	28.963
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>80.183</b>	<b>71.947</b>

**TiKa-Holding A/S' andel**

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2017	TiKa-Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2017	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	55.368	4.696	27.684	2.348	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	79.056	4.658	39.528	2.329	
- Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%						
JA Plastindustri Holding A/S	Thisted	0%	0	0	0	0	-8	
Athene Schwandorf mbH	Aalborg	40%	186	3.600	1.828	1.440	731	
- Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%						
AG-1 A/S	Aalborg	31,67%	1.000	36.409	7.814	11.531	2.475	
				174.433		80.183	7.875	0

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

kr. 1.000

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016
<b>12 Finansielle anlægsaktiver</b>				
<b>Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	0	45.087	67.167
Reklassifikation	0	0	-1.905	0
Årets tilgang	25.875	0	63.473	3.707
Årets afgang	0	0	-6.827	-25.787
Kostpris 31. december	25.875	0	99.828	45.087
Reguleringer 1. januar	0	0	0	0
Reguleringer 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>25.875</b>	<b>0</b>	<b>99.828</b>	<b>45.087</b>

kr. 1.000

	<b>Koncern &amp; Moderselskab</b>	
	2017	2016
<b>13 Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Tilgodehavende hos associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	98.901	47.145
Valutakursregulering	103	0
Årets tilgang	19.525	70.577
Årets afgang	-29.031	-18.821
Kostpris 31. december	89.498	98.901
Reguleringer 1. januar	0	0
Reguleringer 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>89.498</b>	<b>98.901</b>

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

kr. 1.000

**Koncern &  
Moderselskab**

2017	2016
------	------

**14 Finansielle anlægsaktiver**
**Andre værdipapirer**

Kostpris 1. januar	233.789	188.041
Årets tilgang	65.947	96.345
Årets afgang	-63.678	-50.597
Kostpris 31. december	236.058	233.789
Værdireguleringer 1. januar	7.219	-23.393
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	863	30.612
Reguleringer 31. december	8.082	7.219
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>244.140</b>	<b>241.008</b>

**Koncern**

2017	2016
------	------

**15 Finansielle anlægsaktiver**
**Andre tilgodehavender**

Kostpris 1. januar	56.422	57.031
Reklassifikation	-52.741	0
Årets tilgang	4.398	14.490
Årets afgang	-5.518	-15.099
Kostpris 31. december	2.561	56.422

**Koncern**

2017	2016
------	------

**Moderselskab**

2017	2016
------	------

**16 Varebeholdninger**

Råvarer og hjælpemidler	63.928	30.038	0	0
Handelsvarer og fremstillede færdigvarer	68.899	39.026	0	0
Forudbetalinger for varer	6.451	6.332	0	0
	<b>139.278</b>	<b>75.396</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
<b>17 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	3.148	4.155	282	270
Valutakursregulering	121	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	335	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	-127	-1.007	-9	12
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>3.477</b>	<b>3.148</b>	<b>273</b>	<b>282</b>
Specifikation af udskudt skat 31. december:				
Immaterielle anlægsaktiver	514	627	0	0
Materielle anlægsaktiver	3.272	3.265	273	282
Omsætningsaktiver	404	0	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	-713	-744	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>3.477</b>	<b>3.148</b>	<b>273</b>	<b>282</b>

De fremførbare skattemæssige underskud (DKK 713k) hidrører datterselskab i Brasilien. Selskabets ledelse har valgt at indregne de skattemæssige underskud til pålydende værdi ud fra en forventning om at disse udnyttes over den kommende årrække. Skattemæssige underskud er ikke tidsmæssigt begrænsede i Brasilien.

**18 Andre tilgodehavender**

Regnskabsposten indeholder tilgodehavende afgifter, udbytteskatter, et kortfristet lån samt forskud til repræsentationskontorer.

**19 Selskabsskat**

Selskabsskat 1. januar	1.591	-5.215	3.640	-612
Kursregulering	64	-25	0	0
Regulering skat tidligere år	98	-2	0	5
Aktuel skat af årets resultat	20.138	17.200	3.905	3.640
Tilgodehavende kildeskatter	0	128	0	0
Betalt og modtaget selskabsskat i året	-1.728	5.086	-3.640	607
Betalt acontoskat	-21.052	-15.581	0	0
	<b>-889</b>	<b>1.591</b>	<b>3.905</b>	<b>3.640</b>

**20 Periodeafgrænsningsposter**

Regnskabsposten indeholder forudbetalte IT-, leasing-, rejse-, messe- samt forsikringsomkostninger.

**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. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 9,4 mio.kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2017 i alt 14,7 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2017 udgør 2,0 mio. kr.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede og associerede virksomheder udgør for hhv. Moder- og koncern pr. 31. december 2017 14,4 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 administrationsselskabet.

Moderselskabet hæfter for skyldig moms under den fælles momsregistrering. Den samlede forpligtelse under fællesregistreringen udgør pr. 31. December 2017 tkr. 0

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

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

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

Der er samlet tegnet finansielle instrumenter pr. 31. december 2017 som følger nedenfor:

Valuta terminskontrakter	Udløb	Kontraktmæssig værdi (kr. 1000)
USD	< 1 år	301.893
GBP	< 1 år	23.680
EUR (køb)	< 1 år	-36.687
SGD	< 1 år	2.107
AUD (køb)	< 1 år	-3.438
CAD	< 1 år	569
NOK (køb)	< 1 år	-184
JPY (køb)	< 1 år	-3.128
		<b>284.812</b>



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

kr. 1.000	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016
<b>23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>REDMARK</b>				
Lovpligtig revision	346	356	101	125
Skatterådgivning	20	0	0	0
Andre ydelser end revision	10	0	0	0
<b>Andre</b>				
Lovpligtig revision	34	37	0	0
Andre erklæringer med sikkerhed	17	13	0	0
<b>Samlet honorar</b>				
Lovpligtig revision	380	393	101	125
Andre erklæringer med sikkerhed	17	13	0	0
Skatterådgivning	20	0	0	0
Andre ydelser end revision	10	0	0	0
	<b>427</b>	<b>406</b>	<b>101</b>	<b>125</b>

**24 Nærtstående parter og ejerforhold**

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

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

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

Renteomkostninger fra virksomhedsdeltagere	33
Lejeomkostninger af bygninger fra associerede selskaber	1.997
Renteindtægter fra associerede selskaber	5.110
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	461
Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	89.497
Tilgodehavende lån fra tilknyttede selskaber	25.875

**Moder:**

Renteomkostninger fra datterselskaber, ikke ejet 100%	0
Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	33
Renteindtægter fra datterselskaber, ikke ejet 100%	3.236
Renteindtægter fra associerede selskaber	5.110
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	461
Lejeindtægter af ejendom fra datterselskaber, ikke ejet 100%	120
Lejeindtægter af kunst fra datterselskaber, ikke ejet 100%	254
Tilgodehavende lån fra datterselskaber, ikke ejet 100%	149.453
Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	89.497
Tilgodehavende lån fra tilknyttede virksomheder	25.875

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

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