

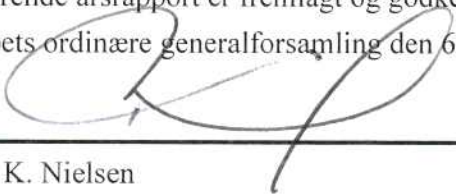
TiKa Holding A/S

Vossvej 13
9000 Aalborg

Årsrapport 2016
(29. regnskabsår)

CVR nr. 78 80 90 19

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2017.



Preben K. Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	SIDE
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
LEDELSESBERETNING MV.	
Ledelsesberetning	7
Selskabsoplysninger	11
Koncernoversigt	12
Hoved- og nøgletal for koncernen	13
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2016	
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 2016 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 2016, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

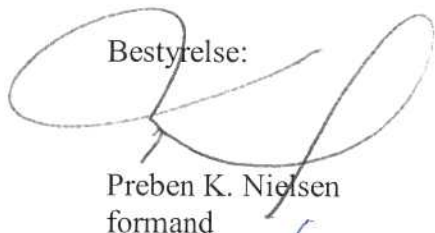
Aalborg, den 6. juni 2017

Direktion:

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

Juttine Nielsen

Bestyrelse:

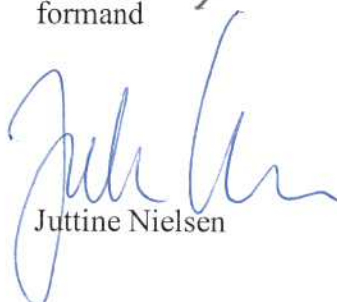
A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Preben K. Nielsen".

Preben K. Nielsen
formand

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

Katja Nowak Nielsen

Tina Nowak Terkelsen

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

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 6. juni 2017

REDMARK

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

cvr-nummer: 29442789

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Per Laursen".

Per Laursen
Statsautoriseret revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jens Nørgaard".

Jens Nørgaard
Statsautoriseret revisor

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

2016 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 tilfredsstillende resultatudvikling i 2016.

Egenkapitalen

Koncernens egenkapital udgjorde pr. 31. december 2016 820,8 mio. kr. excl. minoritetsandele og den samlede balancesum udgjorde pr. 31. december 2016 1.171,9 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 2017. 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.

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 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.

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

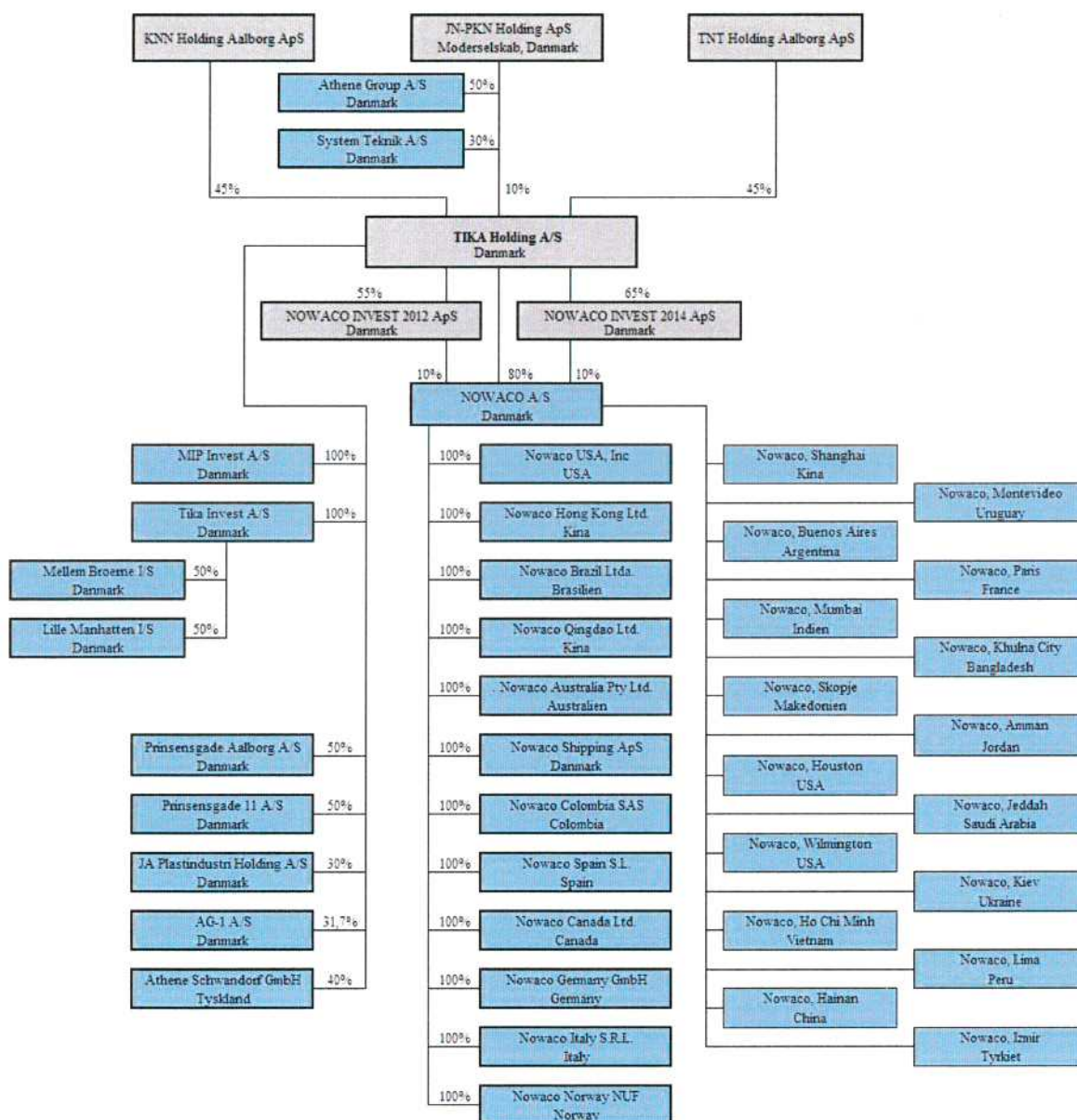
Sydbank A/S

Vingårdsgade 21

9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT

Tika Holding-koncernen pr. 31. december 2016 skitseres således



HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2012 mio.kr.	2013 mio.kr.	2014 mio.kr.	2015 mio.kr.	2016 mio.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.997,8	2.176,8	2.477,2	2.935,1	2.738,4
Bruttoavance	69,6	83,9	125,7	153,2	151,6
Resultat for afskrivninger m.v.	28,2	37,7	39,7	43,4	37,4
Amortisation og afskrivninger	-6,3	-4,2	-4,1	-2,0	-2,0
Ordinært resultat for finansielle poster m.v.	21,8	33,5	35,6	41,4	35,4
Finansielle poster, netto	17,3	26,0	33,3	43,1	47,5
Ordinært resultat for skat	49,4	69,1	79,8	116	98,2
Skat af ordinært resultat	-12,2	-13,1	-16,9	-19,0	-17,5
Årets resultat	37,2	56,0	62,9	97,0	80,7
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-1,8	-2,6	-4	-2,9	-2,9
TIKA-koncernens andel af årets resultat	35,4	53,4	58,9	94,1	77,8
Balance					
Immaterielle anlægsaktiver	9,2	5,4	1,9	5,3	5,7
Materielle anlægsaktiver	5,4	6,2	6,4	7,2	9,9
Finansielle anlægsaktiver	290,7	372,0	385,2	447,4	551,3
Anlægsaktiver	305,3	383,6	393,5	459,9	566,9
Varebeholdninger	48,7	48,9	111,1	84,9	75,4
Tilgodehavende fra salg	389,8	324,6	491,2	468,3	392,1
Andre tilgodehavender	40,1	12,8	15,1	12,1	12,5
Periodeafgrænsningsposter	2,7	1,5	1,2	1,9	1,2
Likvide beholdninger	78,8	124,9	113,2	96,1	123,8
Omsætningsaktiver	560,1	512,7	731,8	663,3	605,0
Aktiver i alt	865,4	896,3	1125,3	1.123,2	1.171,9
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Ovrig egenkapital inkl. minoritetsinteresser	551,3	610,6	670,6	756,9	833,9
Egenkapital	551,8	611,1	671,1	757,4	834,4
Hensættelser og gældsforpligtigelser	313,6	285,2	454,2	365,8	337,5
Passiver i alt	865,4	896,3	1.125,3	1.123,2	1.171,9
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm, driften	-42,2	71,2	-143,2	40,1	194,0
Pengestrøm, investering	-19,5	-9,3	-7,5	9,0	-87,6
Heraf bruttoinvesteringer i anlægsaktiver	-80,7	-72,7	-80,3	-103,6	-171,8
Frie pengestrøm	-61,7	61,9	-150,7	49,1	106,4
Pengestrøm, finansiering	3,5	2,6	8,4	-17,4	-3,3
PENGESTRØM I ALT	-58,2	64,5	-142,3	31,7	103,1
Gennemsnitligt antal ansatte					
Gennemsnitligt antal ansatte	128	135	142	151	157
Regnskabsrelaterede nøgletal i %					
Bruttomargin	3,5%	3,9%	5,1%	5,2%	5,5%
Overskudsgrad	1,1%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%
Resultatgrad	1,8%	2,5%	2,4%	3,2%	2,8%
Effektiv skattesats	24,7%	18,9%	21,2%	16,4%	17,8%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	4,8%	7,5%	6,9%	6,9%	6,6%
Egenkapitalens forrentning	7,0%	9,6%	9,8%	13,6%	10,1%
Egenkapitalandel	63,8%	68,2%	59,6%	67,4%	71,2%

Tidligere års tal i hoved- nøgletalsoversigten er tilrettet i forbindelse med ændret præsentation af minoritetsandele.

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 for 2010.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for TiKa Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i T.DKK.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. Januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. Juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1) Krav om løbende vurdering af restværdier på immaterielle og materielle aktiver. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med §4 i overgangsbekendtgørelse nr. 1849 af 15. December 2015, og den har kun virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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.

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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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:

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:

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Ejendomme	10 år

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.

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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
Nettoomsætning	1	2.738.405	2.935.093	358	372
Vareforbrug		-2.586.811	-2.781.905	0	-22
Bruttoavance		151.594	153.188	358	350
Andre eksterne omkostninger		-44.427	-51.952	-218	-710
Bruttofortjeneste		107.167	101.236	140	-360
Personaleomkostninger	2	-69.795	-57.798	-13.600	-2.393
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-1.986	-2.043	-63	-409
Resultat af primær drift		35.386	41.395	-13.523	-3.162
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	45.157	38.257
Resultat efter skat i associerede virksomheder		15.305	31.527	7.216	30.263
Andre finansielle indtægter tilknyttede virksomheder		0	0	3.869	4.878
Finansielle indtægter	4	49.936	49.277	38.915	33.982
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	0	-13	-11
Finansielle omkostninger	5	-2.394	-6.232	-134	-3.289
Resultat før skat		98.233	115.967	81.487	100.918
Skat af årets resultat	6	-17.451	-19.000	-3.654	-6.828
Årets resultat	7	80.782	96.967	77.833	94.090

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

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	8				
Goodwill		2.802	3.333	0	0
Software		2.808	1.773	0	0
Varemærkerettigheder		117	140	0	2
		<u>5.727</u>	<u>5.246</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
Materielle anlægsaktiver					
	9				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.645	7.226	3.359	3.992
Ejendomme		4.314	0	4.314	0
		<u>9.959</u>	<u>7.226</u>	<u>7.673</u>	<u>3.992</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	261.022	231.290
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	154.920	178.616	71.947	103.709
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	12	0	0	45.087	67.167
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	13	98.901	47.145	98.901	47.145
Andre værdipapirer	14	241.008	164.648	241.008	164.648
Andre tilgodehavender	15	56.422	57.031	0	0
		<u>551.251</u>	<u>447.440</u>	<u>717.965</u>	<u>613.959</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>566.937</u>	<u>459.912</u>	<u>725.638</u>	<u>617.953</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	16	75.396	84.903	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		392.057	468.285	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	50.500	80.000
Udskudte skatteaktiver	17	744	0	0	0
Andre tilgodehavender	18	11.341	6.880	6.785	4.498
Selskabsskat	19	442	5.215	0	612
Periodeafgrænsningsposter	20	1.215	1.948	0	0
		<u>405.799</u>	<u>482.328</u>	<u>57.285</u>	<u>85.110</u>
Likvide beholdninger		123.796	96.065	85.881	45.822
Omsætningsaktiver i alt		<u>604.991</u>	<u>663.296</u>	<u>143.166</u>	<u>130.932</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.171.928</u>	<u>1.123.208</u>	<u>868.804</u>	<u>748.885</u>

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

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		36.319	59.802	136.404	138.154
Overført resultat		783.954	685.980	683.869	607.628
Minoritetsinteresser		13.749	11.092	0	0
Egenkapital i alt		834.522	757.374	820.773	746.282
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	17	3.892	4.155	282	270
Hensatte forpligtelser i alt		3.892	4.155	282	270
Gældsforpligtelser					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		138.361	213.756	43.074	1.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		155.806	117.225	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	553	545
Forudbetalinger fra kunder		24.362	15.171	0	0
Selskabsskat	19	2.033	0	3.640	0
Anden gæld		12.952	15.527	482	459
Gældsforpligtelser i alt		333.514	361.679	47.749	2.333
PASSIVER I ALT		1.171.928	1.123.208	868.804	748.885

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

2016 Koncern	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	Tika Holdings egenkapital- andel	Minoritets- interesser	Total
Samlet egenkapital 1. Januar	500	59.802	685.980	0	746.282	11.092	757.374
Ordinær udbyttebetaling	0	-37.710	37.710		0		0
Øvrige egenkapitalposter	0	-1.078	-2.264	0	-3.342	-292	-3.634
Resultat for året	0	15.305	62.528	0	77.833	2.949	80.782
Samlet egenkapital 31. December	500	36.319	783.954	0	820.773	13.749	834.522

2016 Moder	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	Total
Samlet egenkapital 1. Januar	500	138.154	607.628	0	746.282
Ordinær udbyttebetaling	0	-49.710	49.710	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	-4.554	1.212	0	-3.342
Resultat for året	0	52.514	25.319	0	77.833
Samlet egenkapital 31. December	500	136.404	683.869	0	820.773

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af:

500 aktier af kr. 1.000.

A-Klasse 25.000

B-Klasse 475.000

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

kr. 1.000	Koncern	
	2016	2015
Nettoomsætning	2.738.405	2.935.093
Omkostninger	-2.701.033	-2.891.655
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	37.372	43.438
Ændring i varebeholdninger	9.507	26.204
Ændring i tilgodehavender	73.109	10.750
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	45.197	-40.582
Pengestrøm fra primær drift	165.185	39.810
Finansielle poster, netto	16.264	22.533
Betalt selskabsskat	-10.495	-22.278
Pengestrøm fra driftsaktivitet	170.954	40.065
Køb af virksomheder	0	-37
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.900	-3.357
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.786	-1.787
Køb af finansielle anlægsaktiver	-165.266	-98.430
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	37.710	2.340
Salg af virksomheder	1.268	2.313
Salg af materielle anlægsaktiver	1.489	1.607
Salg af finansielle anlægsaktiver	66.998	106.337
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-64.487	8.986
Aktionærerne:		
Betalt udbytte	0	-5.000
Køb af minoritetsandele	0	-9.282
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	-3.341	-3.084
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-3.341	-17.366
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	103.126	31.685
Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-117.691	-149.376
Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-14.565	-117.691
Likvide beholdninger og bankgæld ultimo, kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	123.796	96.065
Bankgæld	-138.361	-213.756
Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-14.565	-117.691

Pengestromopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
1 Nettoomsætning				
Danmark	4.649	9.566	358	372
Europa	324.568	375.899	0	0
Øvrige lande	2.409.188	2.549.628	0	0
	2.738.405	2.935.093	358	372
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	65.465	53.925	13.548	2.340
Pensioner	2.835	2.759	49	50
Andre omkostninger til social sikring	1.495	1.114	3	3
	69.795	57.798	13.600	2.393
Vederlag til direktion	9.222	7.853	0	0
Vederlag til bestyrelse	550	550	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	157	151	2	2
3 Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill	531	1.013	0	0
Software	751	81	0	0
Varemærkerettigheder	23	23	2	3
Ejendomme	33	0	33	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	947	736	78	13
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	-299	190	-50	393
	1.986	2.043	63	409
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra andre værdipapirer	36.359	31.401	36.359	31.401
Bankrenter	12	26	2	1
Debitorer	5.986	8.193	0	0
Øvrige finansielle indtægter	230	272	219	232
Valutakursgevinster	5.028	7.067	14	0
Indtægter fra associerede virksomheder	2.321	2.318	2.321	2.348
	49.936	49.277	38.915	33.982

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning/kurstab på finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer	0	3.207	0	3.207
Bankrenter	2.147	2.783	105	18
Øvrige finansielle omkostninger	247	205	29	27
Renteudgifter til virksomhedsdeltagere	0	0	0	0
Valutakurstab	0	37	0	37
	2.394	6.232	134	3.289
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat af årets resultat	18.296	18.489	3.640	7.048
Ændring skat tidligere år	2	-288	2	-288
Ændring i udskudt skat	-847	799	12	68
	17.451	19.000	3.654	6.828
7 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	15.305	31.527	52.514	68.520
Minoritetsinteressernes andel af resultatet	2.949	2.877		
Overført resultat	62.528	62.563	25.319	25.570
	80.782	96.967	77.833	94.090

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
8 Immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill				
Kostpris 1. januar	39.394	36.724	0	0
Årets tilgang	0	2.670	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	39.394	39.394	0	0
Afskrivninger 1. januar	-36.061	-35.048	0	0
Årets afskrivninger	-531	-1.013	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-36.592	-36.061	0	0
Bogført værdi 31. december	2.802	3.333	0	0
Afskrives over 10 år				
Software				
Kostpris 1. januar	9.061	7.278	0	0
Årets tilgang	1.786	1.783	0	0
Årets afgang	-878	0	0	0
Kostpris 31. december	9.969	9.061	0	0
Afskrivninger 1. januar	-7.288	-7.207	0	0
Årets afskrivninger	-751	-81	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	878	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-7.161	-7.288	0	0
Bogført værdi 31. december	2.808	1.773	0	0
Afskrives over 3 år				

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
8 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)				
Varemærkerettigheder				
Kostpris 1. januar	337	333	132	132
Årets tilgang	0	4	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	337	337	132	132
Afskrivninger 1. januar	-197	-173	-130	-127
Årets afskrivninger	-23	-24	-2	-3
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-220	-197	-132	-130
Bogført værdi 31. december	117	140	0	2
Afskrives over 10 år				

9 Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmidler og inventar				
Kostpris 1. januar	11.369	10.664	4.025	3.913
Valutakursregulering til ultimokurs	25	-2	0	0
Reklassifikation	-3	-38	0	0
Årets tilgang	553	3.357	15	1.405
Årets afgang	-2.415	-2.612	-570	-1.293
Kostpris 31. december	9.529	11.369	3.470	4.025
Afskrivninger 1. januar	-4.143	-4.237	-33	-20
Valutakurs regulering til ultimokurs	-24	-7	0	0
Reklassifikation	3	38	0	0
Årets afskrivninger	-945	-751	-78	-13
Afskrivninger vedrørende årets afgang	1.225	814	0	0
Afskrivninger 31. december	-3.884	-4.143	-111	-33
Bogført værdi 31. december	5.645	7.226	3.359	3.992
Afskrives over 5-7 år				

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)				
Ejendomme				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Årets tilgang	4.347	0	4.347	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>4.347</u>	<u>0</u>	<u>4.347</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. januar	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-33	0	-33	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-33</u>	<u>0</u>	<u>-33</u>	<u>0</u>
Bogført værdi 31. december	<u>4.314</u>	<u>0</u>	<u>4.314</u>	<u>0</u>
Afskrives over 10 år				

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

kr. 1.000

10 Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2016	2015
Kostpris 1. januar	153.581	119.299
Årets tilgang	0	34.282
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	153.581	153.581
Reguleringer 1. januar	77.709	49.397
Udloddet udbytte	-12.000	-11.400
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	45.157	38.257
Tilbageførsel af værdiregulering af investeringsaktiver	0	0
Regulering vedrørende årets afgang	0	0
Øvrige reguleringer	-3.425	1.455
Reguleringer 31. december	107.441	77.709
Regnskabsmæssig værdi 31. december	261.022	231.290

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2016	TiKa Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2016	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Nowaco A/S	Aalborg	92%	20.000	233.440	43.784	186.752	35.027	12.000
- 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	Cali	92%						
- Nowaco Brazil Ltda.	Sao Paulo	92%						
- Nowaco Canada Ltd.	New Brunswi-	92%						
- Nowaco Germany GmbH	Hamburg	92%						
- Nowaco Spain S.L.	Girona	92%						
- Nowaco Italy S.r.l.	Giacomo	92%						
- Nowaco Norway NUF	Ålesund	92%						
Nowaco Invest 2012 ApS	Aalborg	55%	100	7.105	890	3.908	490	0
Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	65%	4.000	4.996	704	3.247	458	0
MIP Invest A/S	Aalborg	100%	500	550	10	550	10	0
TIKA Invest A/S	Aalborg	100%	25.000	77.329	6.532	77.329	6.391	0
				323.420		271.786	42.375	12.000
Omregning efter indre værdi Nowaco Invest 2012 ApS og Nowaco Invest 2014 ApS						12.757	3.453	
Tilbageførsel af dagsværdiregulering, gæld for skat						0	-183	
Skatteværdi af tilbageførsel af dagsværdiregulering, gæld						0	43	
Internt tab/avance ved salg af aktier/afskrivning						-26.323	0	
Goodwill/afskrivning						2.802	-531	
				323.420		261.022	45.157	12.000

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

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

kr. 1.000	Koncern	
	2016	2015
11 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	118.814	119.777
Årets tilgang	0	37
Årets afgang	-280	-1.000
Kostpris 31. december	118.534	118.814
Reguleringer 1. januar	59.802	30.424
Udloddet udbytte	-37.710	-2.340
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	15.305	31.527
Tilbageførsel af værdiregulering investeringsaktiver	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-26	1.470
Tilbageført regulering vedrørende afgang	-988	-1.971
Øvrige reguleringer	3	692
Reguleringer 31. december	36.386	59.802
Regnskabsmæssig værdi 31. december	154.920	178.616

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2016	TIKA-koncernens andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2016	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	50.672	4.244	25.336	2.122	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	74.398	4.966	37.199	2.483	
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%		100.602	16.386	50.301	8.193	
Athene Schwandorf Imm. mbh	Harrislee	40%	186	83	83	33	33	
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%		65.344	-207	32.672	-104	
JA Plastindustri Holding A/S	Thisted	30%	600	1.076	-178	323	-53	37.710
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	28.595	4.762	9.056	1.508	
				320.769		154.920	14.182	37.710
Merværdi/avance ved anskaffelse af kapitalandele						0	0	
Gevinst ved salg af kapitalandele						0	0	
Tilbageførsel af dagsværdiregulering, gæld før skat						0	1.440	
Skatteværdi af tilbageførsel af dags værdiregulering, gæld.						0	-317	
						154.920	15.305	

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

kr. 1.000

Moderselskab

2016	2015
------	------

II Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	43.264	44.227
Årets tilgang	0	37
Årets afgang	-280	-1.000
Reklassificeret til andre værdipapirer	0	0
Kostpris 31. december	42.984	43.264
Reguleringer 1. januar	60.445	33.802
Udloddet udbytte	-37.710	-2.340
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	7.216	30.263
Tilbageført regulering vedrørende afgang	-988	-1.971
Øvrige reguleringer	0	691
Reguleringer 31. december	28.963	60.445
Regnskabsmæssig værdi 31. december	71.947	103.709

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2016	TiKa-Holding A/S' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2016	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	50.672	4.244	25.336	2.122	
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	74.398	4.966	37.199	2.483	
- Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%						
JA Plastindustri Holding A/S	Thisted	30%	600	1.076	-178	323	-53	37.710
Athene Schwandorf mbH	Aalborg	40%	186	83	83	33	33	
- Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%						
AG-1 A/S	Aalborg	31,67%	1.000	28.595	4.762	9.056	1.508	
				154.824		71.947	6.093	37.710
Merværdi/avance ved anskaffelse af kapitalandele						0	0	
Gevinst ved salg af kapitalandele						0	0	
Tilbageførsel af dagsværdiregulering, gæld før skat						0	1.440	
Skatteværdi af tilbageførsel af dags værdiregulering, gæld.						0	-317	
						71.947	7.216	

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

kr. 1.000

12 Finansielle anlægsaktiver
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kostpris 1. januar	67.167	68.113
Årets tilgang	3.707	2.400
Årets afgang	<u>-25.787</u>	<u>-3.346</u>
Kostpris 31. december	<u>45.087</u>	<u>67.167</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets af- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Reguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>45.087</u>	<u>67.167</u>

kr. 1.000

13 Finansielle anlægsaktiver
Tilgodehavende hos associerede virksomheder

	Koncern & Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kostpris 1. januar	47.145	45.940
Årets tilgang	70.577	6.905
Årets afgang	<u>-18.821</u>	<u>-5.700</u>
Kostpris 31. december	<u>98.901</u>	<u>47.145</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets af- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Reguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>98.901</u>	<u>47.145</u>

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

kr. 1.000

14 Finansielle anlægsaktiver
Andre værdipapirer

	Koncern & Morderselskab	
	2016	2015
Kostpris 1. januar	188.041	180.270
Årets tilgang	96.345	91.523
Årets afgang	-50.597	-83.752
Kostpris 31. december	<u>233.789</u>	<u>188.041</u>
Værdireguleringer 1. januar	-23.393	-30.130
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	30.612	6.737
Reguleringer 31. december	<u>7.219</u>	<u>-23.393</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>241.008</u>	<u>164.648</u>

15 Finansielle anlægsaktiver
Andre tilgodehavender

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Kostpris 1. januar	57.031	38.956		
Årets tilgang	14.490	68.797		
Årets afgang	-15.099	-50.722		
Kostpris 31. december	<u>56.422</u>	<u>57.031</u>		

16 Varebeholdninger

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Råvarer og hjælpemidler	30.038	35.158	0	0
Handelsvarer og fremstillede færdigvarer	39.026	8.261	0	0
Forudbetalinger for varer	6.332	41.484	0	0
	<u>75.396</u>	<u>84.903</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
17 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	4.155	3.157	270	202
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	-1.007	998	12	68
Udskudt skat 31. december	3.148	4.155	282	270
Specifikation af udskudt skat 31. december:				
Immaterielle anlægsaktiver	627	397	0	0
Materielle anlægsaktiver	3.265	4.446	282	270
Omsætningsaktiver	-744	-688	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	0	0	0	0
Udskudt skat 31. december	3.148	4.155	282	270
18 Andre tilgodehavender				
Regnskabsposten indeholder tilgodehavende afgifter, udbytteskatter, et kortfristet lån samt forskud til repræsentationskontorer.				
19 Selskabsskat				
Selskabsskat 1. januar	-5.215	-1.526	-612	-567
Kursregulering	-25	0	0	0
Betalt udbytteskat	0	-2.198	0	-2.198
Regulering skat tidligere år	-2	-282	5	-282
Aktuel skat af årets resultat	17.200	18.943	3.640	7.047
Tilgodehavende kildeskatter	128	-72	0	0
Sambeskatningsbidrag tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Betalt og modtaget selskabsskat i året	5.086	1.420	607	788
Betalt acontoskat	-15.581	-21.500	0	-5.400
	1.591	-5.215	3.640	-612
20 Periodeafgrænsningsposter				
Regnskabsposten indeholder forudbetalte IT-, leasing-, rejse-, messe- samt forsikringsomkostninger.				

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. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2016 9,6 mio.kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2016 i alt 1,5 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2016 udgør 2,0 mio. kr.

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

Moderselskabet hæfter for skyldig moms under den fælles momsregistrering. Den samlede forpligtelse under fællesregistreringen udgør pr. 31. December 2016 tkr. 0

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

22 Valutarisici
Koncern og moderselskab

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

Der er samlet tegnet finansielle instrumenter pr. 31. december 2016 på 246,5 mio. kr. som er indregnet i årsrapporten.

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
REDMARK				
Lovpligtig revision	301	263	125	70
Skatterådgivning	20	0	0	0
Andre				
Lovpligtig revision	56	76	0	0
Skatterådgivning	45	0	0	0
Andre ydelser end revision	167	89	0	0
Samlet honorar				
Lovpligtig revision	357	339	125	70
Skatterådgivning	65	0	0	0
Andre ydelser end revision	167	89	0	0
	589	428	125	70

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

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:

Lejeomkostninger af bygninger fra associerede selskaber	2.128
Renteindtægter fra associerede selskaber	2.321
Renteindtægter fra nærtstående personer	219
Lejeindtægter af ejendom fra associerede selskaber	7
Honorarindtægter fra associerede selskaber	25
Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	98.901
Tilgodehavende lån fra nærtstående personer	3.790
Tilgodehavende honorarer fra associerede selskaber	25

Moder:

Renteomkostninger fra datterselskaber	13
Renteindtægter fra datterselskaber	3.866
Renteindtægter fra associerede selskaber	2.321
Renteindtægter fra nærtstående personer	219
Lejeindtægter af ejendom fra associerede selskaber	7
Lejeindtægter af ejendom fra tilknyttede selskaber	70
Lejeindtægter af kunst fra tilknyttede selskaber	256
Honorarindtægter fra associerede selskaber	25
Tilgodehavende lån fra tilknyttede selskaber	95.587
Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	98.901
Tilgodehavende lån fra nærtstående personer	3.790
Tilgodehavende honorarer fra associerede selskaber	25
Skyldige lån fra tilknyttede selskaber	553

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.