
Sika Holding ApS

Hi-Park 301, 7400 Herning

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 19 66 58 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/5 2018

Ole Engelbrecht
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Sika Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 28. maj 2018

Direktion

Ole Engelbrecht

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sika Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sika Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 28. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg

statsautoriseret revisor

mne32205

Selskabsoplysninger

Selskabet

Sika Holding ApS
Hi-Park 301
7400 Herning

Telefon: 97211911
Telefax: 97212888

CVR-nr.: 19 66 58 87
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 4. november 1996
Hjemstedskommune: Herning

Direktion

Ole Engelbrecht

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Advokat

DAHL Herning Advokataktieselskab
Kaj Munks Vej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Nordea
Østergade 4-6
7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	59.823	54.643	48.280	49.173	42.833
Resultat af ordinær primær drift	17.754	16.441	7.716	10.735	6.005
Resultat før finansielle poster	17.878	16.456	7.716	10.735	6.005
Resultat af finansielle poster	131	-222	753	-1.250	-2.087
Årets resultat	13.685	12.545	5.672	7.088	3.095
Balance					
Balancesum	133.153	120.222	126.947	128.637	122.909
Egenkapital	79.534	67.360	58.027	53.866	50.174
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.970	21.805	14.694	1.002	20.818
- investeringsaktivitet	-2.213	-130	-1.318	-3.677	-31.119
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.535	-138	-1.347	-1.514	-29.088
- finansieringsaktivitet	-3.695	-4.633	-1.485	-1.791	16.942
Årets forskydning i likvider	6.062	17.043	11.891	-4.466	6.641
Antal medarbejdere	137	126	131	130	131
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,4%	13,7%	6,1%	8,3%	4,9%
Soliditetsgrad	59,7%	56,0%	45,7%	41,9%	40,8%
Forrentning af egenkapital	18,6%	20,0%	10,1%	13,6%	6,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktudvikling, markedsføring og salg af såvel egne mærker som eksterne mærker indenfor sikkerhedsfodtøj til det professionelle marked

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 13.684.993, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 79.533.667.

Resultatet ligger over forventningerne og ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernen vurderes ikke at have særlige risici.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets ledelse forventer i 2018 et stigende aktivitetsniveau samt et resultat på niveau med 2017.

Forskning og udvikling

Koncernen udvikler løbende produkter og fremstillingsprocesser.

Eksternt miljø

Koncernen vurderes ikke at påvirke miljøet i særlig grad. Tilsvarende anses eventuelle miljøforpligtelser for lave.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		59.823.318	54.643.004	-21.660	-117.157
Personaleomkostninger	1	-39.714.382	-35.514.583	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.225.798	-2.672.301	0	0
Andre driftsomkostninger		-4.890	-19	0	0
Resultat før finansielle poster		17.878.248	16.456.101	-21.660	-117.157
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-296.892	0	13.635.075	12.534.911
Finansielle indtægter	4	3.273.005	2.668.921	637.047	405.864
Finansielle omkostninger	5	-2.845.389	-2.891.210	-111.128	-27.788
Resultat før skat		18.008.972	16.233.812	14.139.334	12.795.830
Skat af årets resultat	6	-4.323.979	-3.688.316	-454.341	-250.334
Årets resultat		13.684.993	12.545.496	13.684.993	12.545.496

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0	0	0
Grunde og bygninger		27.022.744	32.520.287	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.138.292	2.211.150	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	30.161.036	34.731.437	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	66.597.926	57.548.400
Finansielle anlægsaktiver		0	0	66.597.926	57.548.400
Anlægsaktiver		30.161.036	34.731.437	66.597.926	57.548.400
Varebeholdninger	10	51.364.773	44.735.191	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.092.455	26.000.463	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.520.059	5.091.233
Andre tilgodehavender	17	1.788.010	1.284.311	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	1.232.284	1.412.221	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.164.810	2.912.654
Periodeafgrænsningsposter	11	280.975	368.975	0	0
Tilgodehavender		34.393.724	29.065.970	6.684.869	8.003.887
Værdipapirer	12	6.609.022	6.168.427	6.609.022	6.168.427
Likvide beholdninger		10.624.384	5.521.318	2.832.252	390.850
Omsætningsaktiver		102.991.903	85.490.906	16.126.143	14.563.164
Aktiver		133.152.939	120.222.343	82.724.069	72.111.564

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	53.955.892	44.859.363
Overført resultat		71.333.667	65.660.076	25.377.775	20.800.713
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	1.500.000	0	1.500.000
Egenkapital	13	79.533.667	67.360.076	79.533.667	67.360.076
Hensættelse til udskudt skat	15	3.186.824	3.479.486	2.983.824	2.728.486
Hensatte forpligtelser		3.186.824	3.479.486	2.983.824	2.728.486
Gæld til realkreditinstitutter		15.539.867	19.229.916	0	0
Kreditinstitutter		0	1.447.082	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	15.539.867	20.676.998	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	1.825.311	1.739.119	0	0
Kreditinstitutter	16	3.177.790	4.327.591	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.418.376	7.763.193	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		14.975	14.975	14.975	14.975
Selskabsskat		247.226	2.019.679	189.603	2.006.027
Anden gæld	17	21.208.903	12.841.226	2.000	2.000
Kortfristede gældsforpligtelser		34.892.581	28.705.783	206.578	2.023.002
Gældsforpligtelser		50.432.448	49.382.781	206.578	2.023.002
Passiver		133.152.939	120.222.343	82.724.069	72.111.564
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	0	67.160.076	0	67.360.076
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-426.989	0	-426.989
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-276.249	0	-276.249
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.114.024	0	-1.114.024
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	305.860	0	305.860
Årets resultat	0	0	5.684.993	8.000.000	13.684.993
Egenkapital 31. december	200.000	0	71.333.667	8.000.000	79.533.667

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	44.859.363	22.300.713	0	67.360.076
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.511.402	0	0	-1.511.402
Årets resultat	0	10.607.931	3.077.062	0	13.684.993
Egenkapital 31. december	200.000	53.955.892	25.377.775	0	79.533.667

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		13.684.993	12.545.496
Reguleringer	18	6.301.531	6.538.311
Ændring i driftskapital	19	-3.135.638	5.184.701
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.850.886	24.268.508
Renteindbetalinger og lignende		3.273.006	2.668.922
Renteudbetalinger og lignende		-2.845.380	-2.891.218
Pengestrømme fra ordinær drift		17.278.512	24.046.212
Betalt selskabsskat		-5.308.131	-2.240.802
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.970.381	21.805.410
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.535.330	-137.911
Salg af materielle anlægsaktiver		319.000	8.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.670	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.212.660	-129.911
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.528.388	-860.075
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.167.082	-722.541
Betalt udbytte		0	-3.049.900
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.695.470	-4.632.516
Ændring i likvider		6.062.251	17.042.983
Likvider 1. januar		8.082.154	-8.722.077
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-88.789	-238.752
Likvider 31. december		14.055.616	8.082.154
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.624.384	5.521.318
Værdipapirer		6.609.022	6.168.427
Kassekredit		-3.177.790	-3.607.591
Likvider 31. december		14.055.616	8.082.154

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	37.076.410	32.954.794	0	0
Pensioner	2.197.931	2.126.010	0	0
Andre omkostninger til social sikring	440.041	433.779	0	0
	39.714.382	35.514.583	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	137	126	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1.836.911	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.225.798	835.390	0	0
	2.225.798	2.672.301	0	0
Der specificeres således:				
Goodwill	0	1.836.911	0	0
Bygninger	967.441	-486.809	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	119.945	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.110.295	1.322.199	0	0
Biler	28.117	0	0	0
	2.225.798	2.672.301	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	13.931.967	12.534.911
Tab ved salg af kapitalandele	-296.892	0	-296.892	0
	-296.892	0	13.635.075	12.534.911
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	147.309	143.019
Andre finansielle indtægter	492.137	263.816	489.738	262.845
Kursreguleringer	2.514.821	2.405.105	0	0
Vautakursgevinster	266.047	0	0	0
	3.273.005	2.668.921	637.047	405.864
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	92.272	3.466
Andre finansielle omkostninger	435.494	646.124	18.856	24.322
Kursreguleringer	2.409.895	2.245.086	0	0
	2.845.389	2.891.210	111.128	27.788

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.539.857	3.500.438	130.799	143.570
Årets udskudte skat	410.058	244.926	255.338	85.312
Regulering af skat vedrørende tidligere år	68.204	21.452	68.204	21.452
	4.018.119	3.766.816	454.341	250.334
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	4.323.979	3.688.316	454.341	250.334
Skat af egenkapitalbevægelser	-305.860	78.500	0	0
	4.018.119	3.766.816	454.341	250.334

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	13.776.794
Kostpris 31. december	13.776.794
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.776.794
Ned- og afskrivninger 31. december	13.776.794
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	39.049.222	2.617.956
Valutakursregulering	-54.005	-315.568
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-7.082.105	0
Tilgang i årets løb	2.514	2.489.332
Afgang i årets løb	0	-1.296.577
Kostpris 31. december	<u>31.915.626</u>	<u>3.495.143</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.528.935	406.806
Valutakursregulering	-20.271	-215.203
Årets afskrivninger	966.321	1.245.394
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.582.103	-1.080.146
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.892.882</u>	<u>356.851</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.022.744</u>	<u>3.138.292</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>3-5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	12.638.034	12.638.034
Kostpris 31. december	12.638.034	12.638.034
Værdireguleringer 1. januar	44.539.327	34.038.142
Årets resultat	13.931.967	9.649.809
Udbytte til moderselskabet	-3.000.000	-1.500.000
Årets opskrivninger, netto	0	2.885.100
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.511.402	-162.685
Værdireguleringer 31. december	53.959.892	44.910.366
Regnskabsmæssig værdi 31. december	66.597.926	57.548.400

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sika Footwear A/S	Herning	500.000	100%	58.654.751	13.123.170
Baggeskærvej 50					
Herning ApS	Herning	125.000	100%	7.939.173	808.797

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	6.589.310	9.387.079	0	0
Varer under fremstilling	653.374	1.003.563	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	39.495.541	29.718.001	0	0
Aktiver bestemt for salg	4.626.548	4.626.548	0	0
	51.364.773	44.735.191	0	0

Noter til årsregnskabet

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Værdipapirer				
Aktier	6.609.022	6.168.427	6.609.022	6.168.427
	6.609.022	6.168.427	6.609.022	6.168.427

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

14 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	3.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.607.931	11.034.906
Overført resultat	3.077.062	-2.989.410
	13.684.993	12.545.496

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.067.265	1.650.561	2.728.486	2.643.174
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	410.058	244.926	255.338	85.312
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	<u>-522.783</u>	<u>171.778</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>1.954.540</u>	<u>2.067.265</u>	<u>2.983.824</u>	<u>2.728.486</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats i 2017. Udskudt skatteaktiv vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier primært på materielle anlægsaktiver og varebeholdninger. Der er afsat udskudt skat som forpligtelse af genbeskatningsforpligtelser vedrørende international sambeskatning.

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	8.303.832	11.028.203	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.236.035	8.201.713	0	0
Langfristet del	15.539.867	19.229.916	0	0
Inden for 1 år	1.825.311	1.739.119	0	0
	17.365.178	20.969.035	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	1.447.082	0	0
Langfristet del	0	1.447.082	0	0
Inden for 1 år	0	720.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.177.790	3.607.591	0	0
Kortfristet del	3.177.790	4.327.591	0	0
	3.177.790	5.774.673	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Aktiver	0	276.249	0	0
Forpligtelser	1.114.025	0	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen TDKK 1.114. Der er sikret varekøb i USD på 2.650 TUSD. Valutaterminsforretningerne udløber i perioden 2. januar 2018 til 5. november 2018.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Finansielle indtægter	-3.273.005	-2.668.921
Finansielle omkostninger	2.845.389	2.891.210
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.108.809	2.664.302
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	296.892	0
Skat af årets resultat	4.323.979	3.688.316
Andre reguleringer	-533	-36.596
	6.301.531	6.538.311

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.347.915	7.605.197
Ændring i tilgodehavender	-5.919.970	-2.644.747
Ændring i leverandører m.v.	8.522.520	-132.563
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.390.273	356.814
	-3.135.638	5.184.701

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	27.022.744	32.290.933	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 9.500, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	27.022.744	32.290.933	0	0
---	------------	------------	---	---

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i fællesregistrering for moms og afgifter og hæfter solidarisk for eventuelle opstået forpligtelser herfor.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra og med indkomståret 2013.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ole Engelbrecht, Silkeborg	Hovedaktionær
----------------------------	---------------

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Ole Engelbrecht, Silkeborg

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sika Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sika Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver ind-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$