
Sika Holding ApS

Hi-Park 301, 7400 Herning

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 19 66 58 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/3 2019

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11. marts 2019

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sika Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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 11. marts 2019

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				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	65.895	59.823	54.643	48.280	49.173
Resultat af ordinær primær drift	19.604	17.754	16.441	7.716	10.735
Resultat før finansielle poster	19.609	17.878	16.456	7.716	10.735
Resultat af finansielle poster	-1.256	131	-222	753	-1.250
Årets resultat	14.010	13.685	12.545	5.672	7.088
Balance					
Balancesum	141.671	132.950	120.222	126.947	128.637
Egenkapital	92.638	79.534	67.360	58.027	53.866
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.782	11.970	27.808	14.694	1.002
- investeringsaktivitet	-1.161	-2.213	-13.630	-1.318	-3.677
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.161	-2.535	-138	-1.347	-1.514
- finansieringsaktivitet	-3.846	-3.695	-4.633	-1.485	-1.791
Årets forskydning i likvider	-6.789	6.062	9.545	11.891	-4.466
Antal medarbejdere	149	137	126	131	130
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,8%	13,4%	13,7%	6,1%	8,3%
Soliditetsgrad	65,4%	59,8%	56,0%	45,7%	41,9%
Forrentning af egenkapital	16,3%	18,6%	20,0%	10,1%	13,6%

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 2018 udviser et overskud på DKK 14.009.899, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 92.637.806.

Resultatet lever op til 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 2019 et stigende aktivitetsniveau samt et resultat på niveau med 2018.

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		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		65.894.623	59.823.318	-55.467	-21.660
Personaleomkostninger	1	-44.145.005	-39.714.382	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.139.842	-2.225.798	0	0
Andre driftsomkostninger		-307	-4.890	0	0
Resultat før finansielle poster		19.609.469	17.878.248	-55.467	-21.660
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	-296.892	14.725.490	13.635.075
Finansielle indtægter	4	2.463.006	3.273.005	426.161	637.047
Finansielle omkostninger	5	-3.718.570	-2.845.389	-872.093	-111.128
Resultat før skat		18.353.905	18.008.972	14.224.091	14.139.334
Skat af årets resultat	6	-4.344.006	-4.323.979	-214.192	-454.341
Årets resultat		14.009.899	13.684.993	14.009.899	13.684.993

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0	0	0
Grunde og bygninger		26.088.649	27.022.744	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.175.432	3.138.292	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	29.264.081	30.161.036	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	74.417.656	66.597.926
Finansielle anlægsaktiver		0	0	74.417.656	66.597.926
Anlægsaktiver		29.264.081	30.161.036	74.417.656	66.597.926
Varebeholdninger	10	62.760.838	51.364.773	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.715.752	31.092.455	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.510.374	3.520.059
Andre tilgodehavender		2.656.116	1.788.010	294.000	0
Udskudt skatteaktiv	15	664.002	1.029.284	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.934.260	3.164.810
Periodeafgrænsningsposter	11	566.940	280.975	0	0
Tilgodehavender		36.602.810	34.190.724	11.738.634	6.684.869
Værdipapirer	12	8.886.143	6.609.022	8.886.143	6.609.022
Likvide beholdninger		4.156.777	10.624.384	2.012.192	2.832.252
Omsætningsaktiver		112.406.568	102.788.903	22.636.969	16.126.143
Aktiver		141.670.649	132.949.939	97.054.625	82.724.069

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	61.779.622	53.955.892
Overført resultat		89.437.806	79.333.667	27.658.184	25.377.775
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	0	3.000.000	0
Egenkapital	13	92.637.806	79.533.667	92.637.806	79.533.667
Hensættelse til udskudt skat	15	3.297.818	2.983.824	3.297.818	2.983.824
Hensatte forpligtelser		3.297.818	2.983.824	3.297.818	2.983.824
Gæld til realkreditinstitutter		14.571.242	15.539.867	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	14.571.242	15.539.867	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	948.175	1.825.311	0	0
Kreditinstitutter		5.743.937	3.177.790	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.159.540	8.418.376	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		14.975	14.975	14.975	14.975
Selskabsskat		1.118.475	247.226	1.099.026	189.603
Anden gæld	17	14.178.681	21.208.903	5.000	2.000
Kortfristede gældsforpligtelser		31.163.783	34.892.581	1.119.001	206.578
Gældsforpligtelser		45.735.025	50.432.448	1.119.001	206.578
Passiver		141.670.649	132.949.939	97.054.625	82.724.069
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	79.333.667	0	79.533.667
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	225.300	0	225.300
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	1.114.025	0	1.114.025
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-245.085	0	-245.085
Årets resultat	0	0	11.009.899	3.000.000	14.009.899
Egenkapital 31. december	200.000	0	89.437.806	3.000.000	92.637.806

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	53.955.892	25.377.775	0	79.533.667
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.094.240	0	0	1.094.240
Årets resultat	0	6.729.490	4.280.409	3.000.000	14.009.899
Egenkapital 31. december	200.000	61.779.622	27.658.184	3.000.000	92.637.806

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		14.009.899	13.684.993
Reguleringer	18	7.739.413	6.301.531
Ændring i driftskapital	19	-19.231.407	-3.135.638
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.517.905	16.850.886
Renteindbetalinger og lignende		2.463.006	3.273.006
Renteudbetalinger og lignende		-3.718.573	-2.845.380
Pengestrømme fra ordinær drift		1.262.338	17.278.512
Betalt selskabsskat		-3.044.254	-5.308.131
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.781.916	11.970.381
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.161.231	-2.535.330
Salg af materielle anlægsaktiver		0	319.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	3.670
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.161.231	-2.212.660
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.845.761	-1.528.388
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-2.167.082
Betalt udbytte		-2.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.845.761	-3.695.470
Ændring i likvider		-6.788.908	6.062.251
Likvider 1. januar		14.055.616	8.082.154
Kursregulering likvider		32.275	-88.789
Likvider 31. december		7.298.983	14.055.616
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.156.777	10.624.384
Værdipapirer		8.886.143	6.609.022
Kassekredit		-5.743.937	-3.177.790
Likvider 31. december		7.298.983	14.055.616

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	40.912.966	37.076.410	0	0
Pensioner	2.746.401	2.197.931	0	0
Andre omkostninger til social sikring	485.638	440.041	0	0
	44.145.005	39.714.382	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	149	137	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 materielle anlægsaktiver	2.139.842	2.225.798	0	0
	2.139.842	2.225.798	0	0
Der specificeres således:				
Bygninger	967.216	967.441	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.172.626	1.258.357	0	0
	2.139.842	2.225.798	0	0

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	14.725.490	13.931.967
Tab ved salg af kapitalandele	0	-296.892	0	-296.892
	0	-296.892	14.725.490	13.635.075

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	225.933	147.309
Andre finansielle indtægter	204.605	492.137	200.228	489.738
Kursreguleringer	2.258.401	2.780.868	0	0
	2.463.006	3.273.005	426.161	637.047
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	92.272
Andre finansielle omkostninger	1.504.559	435.494	872.093	18.856
Kursreguleringer	2.214.011	2.409.895	0	0
	3.718.570	2.845.389	872.093	111.128
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.906.936	3.539.857	-102.683	130.799
Årets udskudte skat	679.274	410.058	313.994	255.338
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.881	68.204	2.881	68.204
	4.589.091	4.018.119	214.192	454.341
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	4.344.006	4.323.979	214.192	454.341
Skat af egenkapitalbevægelser	245.085	-305.860	0	0
	4.589.091	4.018.119	214.192	454.341

Noter til årsregnskabet

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

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	31.915.626	12.807.035
Valutakursregulering	23.619	170.649
Tilgang i årets løb	19.769	1.147.860
Afgang i årets løb	0	-340.784
Kostpris 31. december	31.959.014	13.784.760
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.892.882	9.668.742
Valutakursregulering	9.766	101.888
Årets afskrivninger	967.717	1.179.482
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-340.784
Ned- og afskrivninger 31. december	5.870.365	10.609.328
Regnskabsmæssig værdi 31. december	26.088.649	3.175.432
Afskrives over	30 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018	2017
	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	53.959.892	44.539.327
Årets resultat	14.725.490	13.931.967
Udbytte til moderselskabet	-8.000.000	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.094.240	-1.511.402
Værdireguleringer 31. december	61.779.622	53.959.892
Regnskabsmæssig værdi 31. december	74.417.656	66.597.926

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sika Footwear A/S	Herning	500.000	100%	65.652.693	13.899.702
Baggeskærvej 50 Herning ApS	Herning	125.000	100%	8.781.558	842.385

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	11.885.192	6.589.310	0	0
Varer under fremstilling	1.243.730	653.374	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	45.005.368	39.495.541	0	0
Aktiver bestemt for salg	4.626.548	4.626.548	0	0
	62.760.838	51.364.773	0	0

Noter til årsregnskabet

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
12 Værdipapirer				
Aktier	8.886.143	6.609.022	8.886.143	6.609.022
	8.886.143	6.609.022	8.886.143	6.609.022

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	2.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.729.490	10.607.931
Overført resultat	2.280.409	3.077.062
	14.009.899	13.684.993

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.954.540	2.067.265	2.983.824	2.728.486
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	688.276	410.058	313.994	255.338
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-522.783	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2.633.816	1.954.540	3.297.818	2.983.824

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats i 2018. 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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	10.786.927	8.303.832	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.784.315	7.236.035	0	0
Langfristet del	14.571.242	15.539.867	0	0
Inden for 1 år	948.175	1.825.311	0	0
	15.519.417	17.365.178	0	0

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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Forpligtelser	0	1.114.025	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.463.006	-3.273.005
Finansielle omkostninger	3.718.570	2.845.389
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.139.843	2.108.809
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	296.892
Skat af årets resultat	4.344.006	4.323.979
Andre reguleringer	0	-533
	7.739.413	6.301.531
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.368.800	-4.347.915
Ændring i tilgodehavender	-2.699.011	-5.919.970
Ændring i leverandører m.v.	-6.277.621	8.522.520
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.114.025	-1.390.273
	-19.231.407	-3.135.638

Noter til årsregnskabet

20	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	26.088.649	27.022.744	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	26.088.649	27.022.744	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 2018 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 2018 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

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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,

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes 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 13.500 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 renteomkostning 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 lånoptagelsestidspunktet 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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$