
Sika Holding ApS

Hi-Park 301, 7400 Herning

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 19 66 58 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /3 2017

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

Noter, regnskabspraksis 22

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 1. marts 2017

Direktion

Ole Engelbrecht

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sika Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Sika Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen 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 årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskab og et koncernregnskab, 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 selskabets og koncernens 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 selskabet eller koncernen, 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 selskabets og koncernens 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 selskabets og koncernens 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 selskabet og koncernen 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 1. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg

statsautoriseret revisor

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	54.643	48.280	49.173	42.833	43.706
Resultat af ordinær primær drift	16.441	7.716	10.735	6.005	6.966
Resultat før finansielle poster	16.456	7.716	10.735	6.005	6.966
Resultat af finansielle poster	-222	753	-1.250	-2.087	-1.435
Årets resultat	12.545	5.672	7.088	3.095	4.119
Balance					
Balancesum	120.222	126.947	128.637	122.909	111.064
Egenkapital	67.360	58.027	53.866	50.174	49.018
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	21.805	14.694	1.002	20.818	-1.496
- investeringsaktivitet	-130	-1.318	-3.677	-31.119	-4.953
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-138	-1.347	-1.514	-29.088	-496
- finansieringsaktivitet	-4.633	-1.485	-1.791	16.942	-3.963
Årets forskydning i likvider	17.043	11.891	-4.466	6.641	-10.412
Antal medarbejdere	126	131	130	131	123
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,7%	6,1%	8,3%	4,9%	6,3%
Soliditetsgrad	56,0%	45,7%	41,9%	40,8%	44,1%
Forrentning af egenkapital	20,0%	10,1%	13,6%	6,2%	8,6%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 2016 udviser et overskud på DKK 12.545.496, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 67.360.076.

Indtægten af kapitalandele i det ukrainske datterselskab er i 2016 væsentligt positivt påvirket af valutakursgevinst i det lokale ukrainske regnskab. Værdien af kapitalandelen i det ukrainske datterselskab er modsat påvirket af den faldende ukrainske valutakurs, hvilket påvirker egenkapitalen negativt.

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 2017 et stigende aktivitetsniveau samt et resultat på niveau med 2016.

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	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		54.643.004	48.280.380	-117.157	-2.150
Personaleomkostninger	1	-35.514.583	-35.496.675	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.672.301	-5.067.880	0	0
Andre driftsomkostninger		-19	0	0	0
Resultat før finansielle poster		16.456.101	7.715.825	-117.157	-2.150
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	12.534.911	6.260.530
Finansielle indtægter	4	2.668.921	8.221.332	405.864	640.827
Finansielle omkostninger	5	-2.891.210	-7.468.801	-27.788	-38.641
Resultat før skat		16.233.812	8.468.356	12.795.830	6.860.566
Skat af årets resultat	6	-3.688.316	-2.796.380	-250.334	-1.188.590
Årets resultat		12.545.496	5.671.976	12.545.496	5.671.976

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	3.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.034.906	3.247.640
Overført resultat	-2.989.410	2.424.336
	12.545.496	5.671.976

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		0	1.836.911	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	1.836.911	0	0
Grunde og bygninger		32.520.287	29.010.403	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.211.150	3.470.948	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	34.731.437	32.481.351	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	57.548.400	46.676.175
Finansielle anlægsaktiver		0	0	57.548.400	46.676.175
Anlægsaktiver		34.731.437	34.318.262	57.548.400	46.676.175
Varebeholdninger	10	44.735.191	55.385.960	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.000.463	24.211.275	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.091.233	6.683.774
Andre tilgodehavender		1.284.311	304.713	0	30.518
Udskudt skatteaktiv	14	1.412.221	992.613	0	0
Sambeskatningsbidrag		0	0	2.912.654	0
Periodeafgrænsningsposter	11	368.975	340.437	0	0
Tilgodehavender		29.065.970	25.849.038	8.003.887	6.714.292
Værdipapirer	12	6.168.427	5.944.136	6.168.427	5.944.136
Likvide beholdninger		5.521.318	5.449.805	390.850	2.949.192
Omsætningsaktiver		85.490.906	92.628.939	14.563.164	15.607.620
Aktiver		120.222.343	126.947.201	72.111.564	62.283.795

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	44.859.363	33.987.142
Overført resultat		65.660.076	57.777.265	20.800.713	23.790.123
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	49.900	1.500.000	49.900
Egenkapital	13	67.360.076	58.027.165	67.360.076	58.027.165
Hensættelse til udskudt skat	14	3.479.486	2.643.174	2.728.486	2.643.174
Hensatte forpligtelser		3.479.486	2.643.174	2.728.486	2.643.174
Gæld til realkreditinstitutter		19.229.916	20.966.111	0	0
Kreditinstitutter		1.447.082	2.169.622	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	20.676.998	23.135.733	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.739.119	863.000	0	0
Kreditinstitutter	15	4.327.591	20.836.018	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.763.193	7.300.226	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		14.975	1.189.919	14.975	1.189.921
Selskabsskat		2.019.679	955.682	2.006.027	421.535
Anden gæld		12.841.226	11.996.284	2.000	2.000
Kortfristede gældsforpligtelser		28.705.783	43.141.129	2.023.002	1.613.456
Gældsforpligtelser		49.382.781	66.276.862	2.023.002	1.613.456
Passiver		120.222.343	126.947.201	72.111.564	62.283.795
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				

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	57.777.265	49.900	58.027.165
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-49.900	-49.900
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-441.000	0	-441.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	80.565	0	80.565
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	276.249	0	276.249
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-78.500	0	-78.500
Årets resultat	0	0	11.045.497	1.500.000	12.545.497
Egenkapital 31. december	200.000	0	65.660.076	1.500.000	67.360.076

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	200.000	33.987.142	23.790.123	49.900	58.027.165
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-49.900	-49.900
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Årets opskrivning	0	11.034.906	0	0	11.034.906
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-162.685	0	0	-162.685
Årets resultat	0	0	10.590	1.500.000	1.510.590
Egenkapital 31. december	200.000	44.859.363	20.800.713	1.500.000	67.360.076

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		12.545.496	5.671.976
Reguleringer	18	6.538.311	6.021.138
Ændring i driftskapital	19	5.184.701	2.527.165
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.268.508	14.220.279
Renteindbetalinger og lignende		2.668.922	8.221.330
Renteudbetalinger og lignende		-2.891.218	-7.468.801
Pengestrømme fra ordinær drift		24.046.212	14.972.808
Betalt selskabsskat		-2.240.802	-279.165
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.805.410	14.693.643
Køb af materielle anlægsaktiver		-137.911	-1.346.885
Salg af materielle anlægsaktiver		8.000	29.200
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-129.911	-1.317.685
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-860.075	-1.435.819
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-722.541	0
Betalt udbytte		-3.049.900	-49.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.632.516	-1.485.019
Ændring i likvider		17.042.983	11.890.939
Likvider 1. januar		-8.722.077	-20.575.725
Kursregulering		-238.752	-37.291
Likvider 31. december		8.082.154	-8.722.077
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.521.318	5.449.805
Værdipapirer		6.168.427	5.944.136
Kassekredit		-3.607.591	-20.116.018
Likvider 31. december		8.082.154	-8.722.077

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	32.954.794	32.853.591	0	0
Pensioner	2.126.010	2.211.692	0	0
Andre omkostninger til social sikring	433.779	431.392	0	0
	35.514.583	35.496.675	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	126	131	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	1.836.911	2.755.359	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	835.390	2.312.521	0	0
	2.672.301	5.067.880	0	0
Der specificeres således:				
Goodwill	1.836.911	2.755.359	0	0
Bygninger	-486.809	972.708	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.322.199	1.339.813	0	0
	2.672.301	5.067.880	0	0

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	12.534.911	6.260.530
	12.534.911	6.260.530

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	143.019	155.803
Andre finansielle indtægter	263.816	486.437	262.845	485.024
Kursreguleringer	2.405.105	7.734.895	0	0
	2.668.921	8.221.332	405.864	640.827
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	3.466	0
Andre finansielle omkostninger	646.124	976.119	24.322	38.641
Kursreguleringer	2.245.086	6.492.682	0	0
	2.891.210	7.468.801	27.788	38.641
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.578.938	1.516.163	143.570	1.188.590
Årets udskudte skat	166.426	1.135.295	85.312	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	21.452	39.360	21.452	0
	3.766.816	2.690.818	250.334	1.188.590
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	3.688.316	2.796.380	250.334	1.188.590
Skat af egenkapitalbevægelser	78.500	-105.562	0	0
	3.766.816	2.690.818	250.334	1.188.590

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	11.939.883
Årets afskrivninger	1.836.911
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	39.082.837	2.879.302
Valutakursregulering	-35.401	-205.871
Tilgang i årets løb	1.786	135.037
Afgang i årets løb	0	-190.512
Kostpris 31. december	<u>39.049.222</u>	<u>2.617.956</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.028.369	-591.645
Valutakursregulering	-11.894	-124.710
Årets afskrivninger	-487.540	1.313.672
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-190.511
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.528.935</u>	<u>406.806</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>32.520.287</u>	<u>2.211.150</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>3-5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	12.638.034	12.638.033
Kostpris 31. december	12.638.034	12.638.033
Værdireguleringer 1. januar	34.038.142	30.790.502
Årets resultat	9.649.809	6.260.530
Udbytte til moderselskabet	-1.500.000	-1.500.000
Årets opskrivninger, netto	2.885.100	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-162.685	-1.512.890
Værdireguleringer 31. december	44.910.366	34.038.142
Regnskabsmæssig værdi 31. december	57.548.400	46.676.175

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sika Footwear A/S	Herning	500.000	100%	10.842.420	50.046.983
Baggeskærvej 50					
Herning ApS	Herning	125.000	100%	801.981	7.130.378
Teglvænget 57,					
Herning ApS	Herning	125.000	100%	-1.994.595	371.039

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	9.387.079	7.087.723	0	0
Varer under fremstilling	1.003.563	1.143.549	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	29.718.001	40.215.076	0	0
Aktiver bestemt for salg	4.626.548	6.939.612	0	0
	44.735.191	55.385.960	0	0

Noter til årsregnskabet

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
12 Værdipapirer				
Aktier	6.168.427	5.944.136	6.168.427	5.944.136
	6.168.427	5.944.136	6.168.427	5.944.136

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 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats i 2016. 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

15 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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	11.028.203	17.457.112	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.201.713	3.508.999	0	0
Langfristet del	19.229.916	20.966.111	0	0
Inden for 1 år	1.739.119	863.000	0	0
	20.969.035	21.829.111	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.447.082	2.169.622	0	0
Langfristet del	1.447.082	2.169.622	0	0
Inden for 1 år	720.000	720.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.607.591	20.116.018	0	0
Kortfristet del	4.327.591	20.836.018	0	0
	5.774.673	23.005.640	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	32.290.933	35.644.263	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	32.290.933	35.644.263	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 15.500, der giver pant i fordringer, varelagre, goodwill, driftsmidler og goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	67.919.686	76.594.752	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	932.526	875.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	730.995	1.195.000	0	0
	1.663.521	2.070.000	0	0

Andre 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.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ole Engelbredt, Silkeborg

Ejerforhold

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

Ole Engelbredt, Silkeborg

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-2.668.921	-8.221.332
Finansielle omkostninger	2.891.210	7.468.801
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.664.302	5.038.681
Skat af årets resultat	3.688.316	2.693.952
Andre reguleringer	-36.596	-958.964
	6.538.311	6.021.138

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	7.605.197	4.317.907
Ændring i tilgodehavender	-2.644.747	-6.368.513
Ændring i leverandører m.v.	-132.563	4.577.771
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	356.814	0
	5.184.701	2.527.165

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Sika Holding ApS for 2016 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 2016 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, regnskabspraksis

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.

Virksomhedssammenslutninger

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 finansiell 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.

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 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.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Noter, regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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 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 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter, regnskabspraksis

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 datter virk som he der

Kapitalandele i datter virk som he der 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i datter virk som he der 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 datter virk som he der ne.

Datter virk som heder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet 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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Noter, regnskabspraksis

Tilgode havender

Tilgode havender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter, regnskabspraksis

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 nominel 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.

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

Noter, regnskabspraksis

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

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