

Teil A: Financial Statements

(36 Punkte)

A Allgemeine Fragen

[Total 9 Punkte]

- A1 Die Bike&Hike AG ist ein familiengeführtes Unternehmen, das Outdoorbekleidung und -zubehör verkauft sowie geführte Bergtouren anbietet. Die Umsatzentwicklung präsentiert sich wie folgt:

Bike&Hike AG	2016	2017	2018
Umsatz in Mio. CHF	41.0	42.2	43.5

Die Anzahl von ca. 300 Mitarbeitern (Vollzeitstellen) ist seit dem letzten Generationenwechsel vor fünf Jahren weitgehend konstant geblieben. Die Bike&Hike AG ist nicht an der Börse kotiert und erstellt ihre Jahresrechnung nach den Vorschriften des Obligationenrechts. Die vier geschäftsführenden Geschwister sind als einzige Aktionäre zu gleichen Teilen am Unternehmen beteiligt. Kreuzen Sie an, ob die nachfolgenden Aussagen in Bezug auf den geschilderten Sachverhalt richtig oder falsch sind.

[4 Punkte; Punktevergabe: 4 richtige = 4 Punkte, 3 richtige = 2 Punkte, 2 und weniger richtige = 0 Punkte.]

richtig	falsch	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Bike&Hike AG unterliegt der Pflicht zur eingeschränkten Revision, da die Voraussetzungen für eine ordentliche Revision nicht erfüllt werden.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Im Geschäftsbericht muss das Unternehmen gemäss OR zusätzliche Angaben zu Vergütungen liefern.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Einer der Aktionäre möchte die Firma mit dem grössten Wettbewerber vergleichen, der börsenkotiert ist und seinen Abschluss nach Swiss GAAP FER erstellt. Gemäss OR kann dieser Aktionär einen Abschluss nach einem anerkannten Standard verlangen.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Im Anhang zur Jahresrechnung der Bike&Hike AG muss eine Erklärung enthalten sein, dass die Anzahl der Vollzeitstellen über 250 liegt.

A2 Beantworten Sie anhand der nachfolgenden Ausschnitte aus dem Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung von Geberit 2018 (IFRS) die untenstehenden Fragen.

6. FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

	2018	2017
	MCHF	MCHF
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	208,5	212,6
Wertberichtigungen	-11,0	-10,9
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	197,5	201,7

Von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen lauten MCHF 8,5 auf CHF, MCHF 64,6 auf EUR, MCHF 20,4 auf USD, MCHF 21,7 auf GBP, MCHF 12,2 auf SEK, MCHF 18,0 auf DKK, MCHF 12,2 auf NOK und MCHF 6,1 auf PLN.

	2018	2017
	MCHF	MCHF
Fälligkeitsanalyse für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Nicht fällig	137,7	144,4
Überfällig < 30 Tage	44,2	36,1
Überfällig < 60 Tage	10,3	20,8
Überfällig < 90 Tage	2,8	1,4
Überfällig < 120 Tage	1,1	1,3
Überfällig > 120 Tage	12,4	8,6
Wertberichtigungen	-11,0	-10,9
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	197,5	201,7

Die vereinbarten Zahlungsfristen liegen zwischen 30 und 120 Tagen.

Wie hoch sind die eingetretenen bzw. erwarteten Ausfälle auf die Bilanzposition Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Geschäftsjahr 2018? [1 Punkt]

Mit welchem Wert verzeichnet Geberit in 2018 Forderungen, die sich innerhalb der gewährten Zahlungsfristen bewegen? [2 Punkte]

Nehmen Sie an, das Forderungsvolumen eines grösseren britischen Kunden beträgt 500'000 Britische Pfund (1 GBP = 1.23 CHF). Es wird mit einer baldigen Zahlungsunfähigkeit des Kunden gerechnet. Geberit rechnet damit, dass nur 10% des Forderungsbetrags eingetrieben werden können. Nennen Sie den entsprechenden Buchungssatz mit Betrag (in CHF). [2 Punkte]

B Gewinnverteilung und eigene Aktien [Total 14 Punkte]

Ausgangslage

Die börsenkotierte High Heel AG produziert und vertreibt hochwertige Damenschuhe und -handtaschen. An der ordentlichen Generalversammlung vom 22. Februar 2019 wurden die Jahresrechnung 2018 sowie der zugehörige Gewinnverwendungsantrag des Verwaltungsrats genehmigt. Das Eigenkapital vor Gewinnverwendung der High Heel AG setzte sich am 31. Dezember 2018 wie folgt zusammen (Werte in CHF):

Aktienkapital	60'000'000
Gesetzliche Kapitalreserve	7'000'000
Gesetzliche Gewinnreserve	4'000'000
Freie Gewinnreserve	3'350'000
Jahresgewinn	<u>15'000'000</u>
Total Eigenkapital	<u>89'350'000</u>

- B1 Entsprechend dem Antrag zur Gewinnverwendung soll der gesamte Jahresgewinn 2018 soweit als möglich als Dividende (ganze Prozent) an die Aktionäre ausgeschüttet werden. Ein allfälliger Restbetrag wird am Ende in die freie Gewinnreserve übertragen. Erstellen Sie den Gewinnverteilungsplan entsprechend Art. 671 OR. [5 Punkte]

B2 Im Mai 2019 sollen 8'400 eigene Aktien gekauft werden. Der Nominalwert einer Aktie beträgt 100 CHF. Der aktuelle Börsenkurs einer Aktie liegt bei 400 CHF. Ist es gemäss OR möglich, die geplante Menge an eigenen Aktien zu kaufen? Begründen Sie Ihre Antwort mit der entsprechenden Vorschrift des OR. [3 Punkte]

B3 Nennen Sie den Buchungssatz für den Erwerb der eigenen Aktien, unabhängig davon, welche Antwort Sie bei der Aufgabe B2 gegeben haben. [1 Punkt]

Soll	Haben	Betrag in CHF

B4 Wie setzt sich das Eigenkapital der High Heel AG am Ende des Geschäftsjahres 2019 zusammen? Unabhängig von der Antwort in Frage B2 hat die High Heel AG im Mai 2019 8'400 Stück eigene Aktien zu einem Preis von CHF 400 pro Aktie erworben. Im November 2019 hat sie 2'400 Stück eigene Aktien zu einem Preis von CHF 450 pro Aktie im Markt verkauft. Der Kurs einer Aktie beträgt per Jahresende 2019 CHF 430. Der Jahresgewinn kann auf Vorjahresniveau gehalten werden. Ergänzen Sie die fehlenden Beträge in der untenstehenden Tabelle unter Berücksichtigung der in Aufgabe B1 vorgenommenen Gewinnverteilung.

[5 Punkte]

	Betrag in CHF
Aktienkapital	
Gesetzliche Kapitalreserve	
Gesetzliche Gewinnreserve	
Freie Gewinnreserve	
Eigene Aktien	
Jahresgewinn	
Total Eigenkapital	

C Bewertung
[Total 13 Punkte]
Ausgangslage

Die Farbstift AG stellt hochwertige holzgefasste Schreibgeräte her, die in ausgewählten Partnershops verkauft werden. Neben den populären Bunt- und Bleistiften werden moderne Textmarker, Kugelschreiber und Faserstifte sowie Schreibzubehör hergestellt. Die Bunt- und Bleistifte werden selbst gefertigt. Als Halbfabrikate fallen die Mine und der Schaft an. Zur Herstellung der Minen werden Graphit, Ton, Farbmittel und Bindemittel verwendet. Zur Herstellung des Schaftes werden hochwertiges Zedernholz und verschiedene Lacke benötigt. Die Materialien werden als Rohstoffe in den Vorräten bilanziert. Textmarker, Faserstifte, Kugelschreiber und das Schreibzubehör werden als Handelswaren zugekauft. Der Jahresabschluss wird nach den Vorschriften des Obligationenrechts erstellt.

Externe Bilanz per 31. Dezember 2018 in TCHF

Aktiven	2018	2017	Passiven	2018	2017
Bankguthaben	3'450	3'440	Verbindlichkeiten	2'850	3'060
Forderungen (netto)	3'750	3'240	Rückstellungen	900	1'080
Vorräte	5'700	6'820	Hypothek	15'000	18'000
<i>Darin: Handelswaren</i>	<i>1'200</i>	<i>1'680</i>			
<i>Rohstoffe</i>	<i>1'700</i>	<i>1'960</i>			
<i>Fertigfabrikate</i>	<i>2'000</i>	<i>2'100</i>			
<i>Halbfabrikate</i>	<i>800</i>	<i>1'080</i>			
Umlaufvermögen	12'900	13'500	Fremdkapital	18'750	22'140
Sachanlagen	1'050	1'080	Aktienkapital	7'200	7'200
Immobilien	12'000	14'400	Gesetzliche Gewinnreserve	3'100	3'000
Beteiligungen	6'000	7'200	Freie Gewinnreserve	200	600
			Jahresgewinn	2'700	3'240
Anlagevermögen	19'050	22'680	Eigenkapital	13'200	14'040
Total	31'950	36'180	Total	31'950	36'180

C1 Verbuchen Sie die Produktion von 1'000'000 Bleistiften im Geschäftsjahr 2018. Die Herstellung eines Bleistifts erfolgt durch das Zusammensetzen von Mine und Schaft sowie des Verpackens des fertigen Bleistifts. Die Herstellkosten betragen:

- | | |
|---------------------------------------|--------------------|
| - für die Bleistiftminen | 0.4 CHF pro Stück; |
| - für den Zedernholzschaft | 0.7 CHF pro Stück; |
| - Zusammensetzung von Mine und Schaft | 0.1 CHF pro Stück; |
| - Verpackung der fertigen Stifte | 0.1 CHF pro Stück |

Das Zusammensetzen von Mine und Schaft wird als übriger Produktionsaufwand erfasst und verursacht den Abfluss von flüssigen Mitteln. Die Verpackung wird durch den Lieferanten in Rechnung gestellt und als Verpackungsaufwand erfasst.

[6 Punkte]

C2 Die Farbstift AG will zusätzliches Fremdkapital aufnehmen. Im Rahmen der Kreditprüfung soll der Hausbank der Farbstift AG die um stille Reserven bereinigte Bilanz zu **Analysezwecken** vorgelegt werden. Dem Leiter Rechnungswesen liegen folgende Informationen zu den in den externen Bilanzwerten enthaltenen stillen Reserven vor:

- Vorräte: Die Handelswaren werden extern stets zu 2/3 der Anschaffungskosten bewertet.
- Rückstellungen: In der Bilanzposition Rückstellungen sind an beiden Bilanzstichtagen 150 TCHF für Rechtsanwaltskosten enthalten, die 2017 aufgrund einer Klage und eines drohenden Gerichtsverfahrens gebildet werden mussten. Im November 2018 wurde die Klage zurückgezogen.

Lösen Sie die stillen Reserven in der Bilanz per Ende 2018 vollständig auf.

[5 Punkte]

Soll	Haben	Betrag in TCHF

- C3 In Zusammenarbeit mit einem österreichischen Kristallverarbeiter wurden im Jahr 2018 spezielle, mit Kristallglas verzierte Kugelschreiber entwickelt und von diesem eingekauft. Der Einstandspreis wurde mit 30 CHF pro Stift verhandelt. Mit dem Produkt soll eine neue, exklusive Kundengruppe bedient werden. Der Verkaufspreis wurde mit 60 CHF angesetzt. Im Weihnachtsgeschäft 2018 hat sich herausgestellt, dass der Absatz der Stifte zäh vorangeht und die Kugelschreiber nach den Feiertagen für maximal 25 CHF verkauft werden können. Per 31.12.2018 sind 2000 Kugelschreiber im Lager vorrätig. Zu welchem Wert darf die Farbstift AG die Kugelschreiber im Jahresabschluss 2018 gemäss OR ansetzen? Begründen Sie Ihren Entscheid!
- [2 Punkte]

Teil B: Cashflow Statements

(27 Punkte)

Erstellung einer Geldflussrechnung

Ausgangslage

Nachfolgend sind die Schlussbilanzen zum 31.12.2019 und 31.12.2018 sowie die Erfolgsrechnung für das Geschäftsjahr 2019 der "Gisler & Rüdüsühli AG" dargestellt (alle Werte in TCHF).

Bilanzen der „Gisler & Rüdüsühli AG“ (in TCHF)

Aktiven	31.12.19	31.12.18	Passiven	31.12.19	31.12.18
Flüssige Mittel	742	343	Verbindlichkeiten aus L&L	396	266
Forderungen aus L&L	405	328	Andere kurzfr. Verbindlichkeiten	63	54
Andere kurzfr. Forderungen	103	81	Passive Rechnungsabgrenzungen	41	9
Vorräte	513	630	Kurzfristiges Fremdkapital	500	329
Aktive Rechnungsabgrenzungen	86	81	Bankdarlehen	350	1'125
Umlaufvermögen	1'849	1'463	Rückstellungen	337	157
Beteiligungen	180	220	Langfristiges Fremdkapital	687	1'282
Sachanlagen	1'395	810	Fremdkapital	1'187	1'611
Immaterielle Vermögenswerte	180	270	Aktienkapital	1'350	900
Immobilien	900	1'125	Gesetzliche Kapitalreserven	810	360
Anlagevermögen	2'655	2'425	Gesetzliche Gewinnreserven	135	135
			Freiwillige Gewinnreserven	720	657
			Jahresgewinn	302	225
			Eigenkapital	3'317	2'277
TOTAL Aktiven	4'504	3'888	TOTAL Passiven	4'504	3'888

Erfolgsrechnung 2019 der „Gisler & Rüdüsühli AG“ (in TCHF)

Umsatz	8'280
Warenaufwand	-5'805
Personalaufwand	-783
Abschreibungen	-653
Mietaufwand	-252
Rückstellungsaufwand	-180
Übriger Betriebsaufwand	-162
Erfolg aus Verkauf Beteiligungen	10
EBIT	455
Finanzaufwand	-36
Finanzertrag	13
EBT	432
Steueraufwand	-130
Jahresgewinn	302

Ergänzende Angaben

Allgemein

- > Fonds: Flüssige Mittel

Anlagevermögen

- > Im Jahr 2019 wurden keine neuen Beteiligungen erworben. Eine Beteiligung mit einem Nettobuchwert von TCHF 40 wurde per August 2019 verkauft.
- > Im Jahr 2019 wurden keine Sachanlagen verkauft.
- > Im Jahr 2019 wurden keine immateriellen Vermögenswerte verkauft. Zudem wurden immaterielle Vermögenswerte für TCHF 225 abgeschrieben.
- > Im Jahr 2019 mussten keine Immobilien abgeschrieben werden. Eine Liegenschaft mit einem Nettobuchwert von TCHF 225 konnte exakt zu diesem Wert verkauft werden.

Rückstellungen

- > Die Veränderung der Rückstellung ergibt sich aus Neubildungen von TCHF 180.

Bankdarlehen

- > Im Januar 2019 wurde das Bankdarlehen um TCHF 75 erhöht. Im November 2019 erfolgte eine Rückzahlung.

Übrige Aktiven und übriges Fremdkapital

- > Die anderen kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten beziehen sich auf den übrigen Betriebsaufwand. Die aktiven Rechnungsabgrenzungen beziehen sich auf den Mietaufwand, die passiven Rechnungsabgrenzungen auf den Finanzaufwand.

Eigenkapital

- > Im Juni 2019 wurde das Aktienkapital erhöht. Dabei wurden 450 Aktien mit einem Nennwert von CHF 1'000 emittiert.
- > Im Mai 2019 hat die Generalversammlung bezüglich Gewinnverwendungsvorschlag betreffend Geschäftsjahr 2018 beschlossen, den Jahresgewinn 2018 auf die freiwillige Gewinnreserve zu übertragen und anschliessend eine Ausschüttung einer Dividende aus den freiwilligen Gewinnreserven vorzunehmen.

Abschreibungen

- > Die Position „Abschreibungen“ beinhaltet die Abschreibungen auf den Sachanlagen und die Abschreibungen (Amortisationen) auf den immateriellen Vermögenswerten.

Finanzertrag

- > Der Finanzertrag stammt aus vereinnahmten Zinsen auf den flüssigen Mitteln.

Fragestellungen

A1 Berechnen Sie den operativen Cash Flow (Geldfluss aus Geschäftstätigkeit) der "Gisler & Rüdüsühli AG" für das Geschäftsjahr 2019 nach der **direkten** Methode. [15 Punkte]

Die zur Verfügung gestellten Linien geben keinen Aufschluss über die Anzahl der notwendigen Anpassungen. (Gilt für alle Teilaufgaben zur Geldflussrechnung.)

Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	

- A2 Berechnen Sie den Cash Flow aus der Investitionstätigkeit der "Gisler & Rüdüsühli AG" für das Geschäftsjahr 2019. [5 Punkte]

Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Investitionstätigkeit	

- A3 Berechnen Sie den Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit der "Gisler & Rüdüsühli AG" für das Geschäftsjahr 2019. [5 Punkte]

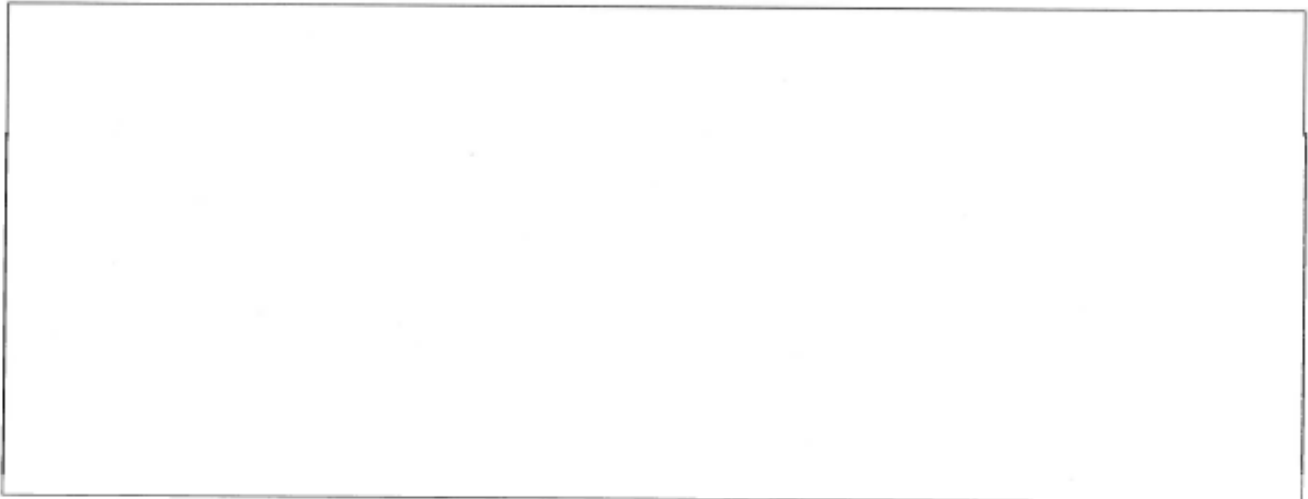
Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	

- A4 Ermitteln Sie den direkten Liquiditätsnachweis und erläutern Sie den Zweck der Berechnung im Rahmen der Geldflussrechnung. [2 Punkte]

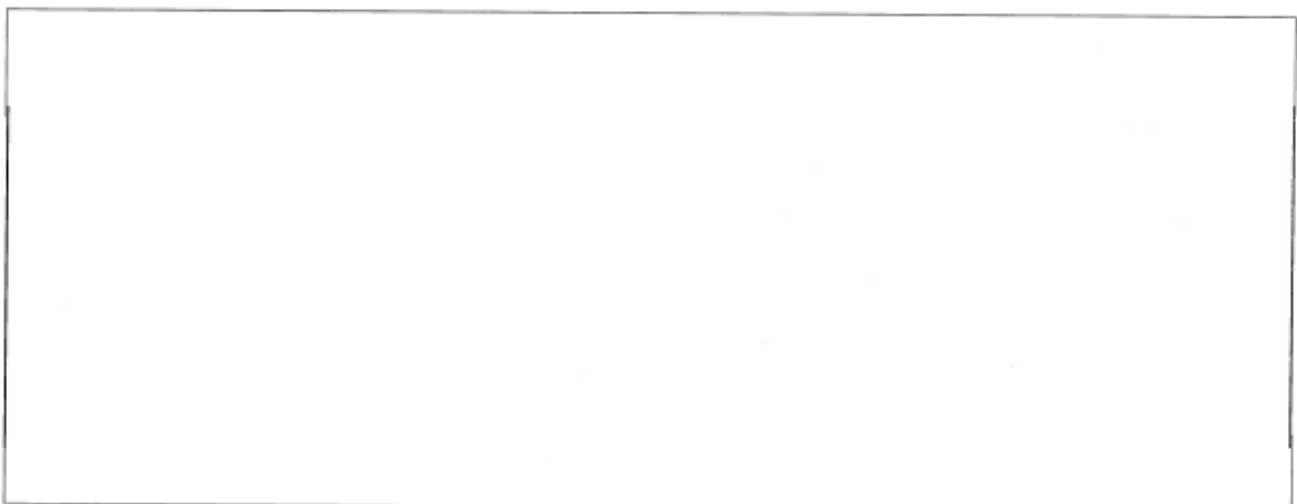
Teil C: Financial Analysis

(27 Punkte)

- A1** Lisa Muster hat vor 32 Monaten ihre Ersparnisse von CHF 100'000 in den Anlagefonds "Ertragsperle" investiert und 2'000 Fondsanteile erworben. Sie ist sehr zufrieden mit dieser Investition, denn sie hat seither dreimal eine Dividende von je CHF 1.20 pro Fondsanteil erhalten. Zudem beträgt der aktuelle Preis eines Fondsanteils CHF 56.00. Falls Lisa Muster ihre Fondsanteile jetzt zu diesem Preis verkaufen würde, welche Jahresrendite hätte sie mit dieser Investition erzielt? Geben Sie das Resultat in Prozent auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet an. [3 Punkte]



- A2** Lisa Muster ist unentschieden, ob sie ihre Fondsanteile verkaufen soll. Ende Mai trifft sie sich mit ihrer Bankberaterin, die ihr den Kauf von Anteilen des Fonds Investplus empfiehlt. Dieser Fonds hat in den letzten drei Jahren jeweils eine Jahresrendite von 15% erzielt. Lisa Muster überlegt sich, wie hoch der Wert ihres Investments bei einer Jahresrendite von 15% am Ende des laufenden Jahres wäre, wenn sie am 1. Juni CHF 50'000 investieren würde. Berechnen sie den Wert des Investments am 31. Dezember. [3 Punkte]



Aufgaben zur Konzernrechnung der Sika

Am Ende der Aufgaben finden Sie Bilanz, Erfolgsrechnung, Veränderung des Eigenkapitals und Geldflussrechnung des Sika-Konzerns. Die folgenden Aufgaben beziehen sich auf die Konzernrechnung der Sika.

- A3** Beurteilen Sie, ob die folgenden Aussagen zur Konzernrechnung der Sika richtig oder falsch sind. [Punktevergabe: 5 richtige = 6 Punkte, 4 richtige = 4 Punkte, 3 richtige = 2 Punkte, 2 und weniger richtige = 0 Punkte.] [6 Punkte]

richtig	falsch	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Das Netto-Umlaufvermögen hat 2018 zugenommen.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Cash-Ratio ist Ende 2018 höher als Ende 2017.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Der Anlagedeckungsgrad 2 ist in 2018 gesunken.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Cashflow-Marge war sowohl in 2017 wie auch in 2018 höher als 10%.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Das Investitionsverhältnis hat sich in 2018 im Vergleich zum Vorjahr um weniger als 5 Prozentpunkte verändert.

- A4** Nehmen Sie an, dass der Zinsaufwand nur aus Positionen mit der Bezeichnung "Finanzverbindlichkeiten" resultiert. Wie hoch war der Zinssatz, den die Sika in 2018 auf ihrem verzinslichen Fremdkapital bezahlen musste? Geben Sie das Resultat in Prozent gerundet auf zwei Stellen nach dem Komma an! [4 Punkte]

- A5** Sika setzt sich zum Ziel, eine Gesamtkapitalrendite von 20% zu erreichen. Hat der Konzern dieses Ziel in 2018 erreicht? Berechnen Sie dazu die Gesamtkapitalrendite für das Jahr 2018. Geben Sie das Resultat in Prozent auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet an. [3 Punkte]

- A6** Sika hat in 2018 den Rückkauf der eigenen Aktien, die anschliessend vernichtet wurden, siehe dazu "Veränderung des Konzerneigenkapitals", durch Aufnahme von zusätzlichem Fremdkapital finanziert. Um jederzeit finanziellen Spielraum zu haben, strebt Sika einen Verschuldungsfaktor von ≤ 3 an. Prüfen Sie, ob Sika Ende 2018 dieses Ziel erreicht hat. Geben Sie zusätzlich an, wie viel zusätzliches Fremdkapital Sika aufnehmen könnte bzw. zurückzahlen müsste, um bei sonst unveränderten Inputparametern einen Wert von genau 3 zu erreichen. [4 Punkte]

- A7 Der Schlusskurs der Sika-Aktie Ende 2018 betrug CHF 124.60. Das Aktienkapital von Sika beträgt CHF 1'417'812, eingeteilt in 141'781'160 Aktien mit einem Nominalwert von CHF 0.01 pro Aktie. Ende 2018 hielt Sika 90'730 eigene Aktien im Anschaffungswert von CHF 11.1 Millionen. Wie hoch war das Kurs/Buchwert-Verhältnis (Price-to-Book Ratio) Ende 2018? [4 Punkte]

Anhang

KONZERNERFOLGSRECHNUNG VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER

In Mio. CHF	Erläuterungen	%	2017	%	2018
Nettoerlös	1, 2	100.0	6'248.3	100.0	7'085.4
Materialaufwand	3	-45.6	-2'849.2	-47.0	-3'333.7
Bruttoergebnis		54.4	3'399.1	53.0	3'751.7
Personalaufwand	4	-19.4	-1'212.1	-19.0	-1'345.4
Übriger operativer Aufwand	5	-17.9	-1'118.5	-17.7	-1'256.4
Betriebsgewinn vor Abschreibungen		17.1	1'068.5	16.3	1'149.9
Abschreibungen und Amortisationen	2, 15, 16	-2.8	-172.2	-2.9	-204.0
Betriebsgewinn	2	14.3	896.3	13.4	945.9
Zinsertrag	7	0.0	1.9	0.0	1.9
Zinsaufwand	6	-0.3	-18.3	-0.4	-26.1
Übriger Finanzertrag	7	0.2	5.9	0.1	5.8
Übriger Finanzaufwand	6	-0.4	-24.0	-0.5	-35.2
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	7	0.0	0.3	0.0	0.6
Gewinn vor Steuern		13.8	862.1	12.6	892.9
Ertragssteuern	8	-3.4	-213.1	-2.9	-205.8
Gewinn		10.4	649.0	9.7	687.1
davon Sika Aktionäre		10.3	643.5	9.6	682.9
davon nicht beherrschende Anteile	24	0.1	5.5	0.1	4.2
Unverwässerter Gewinn je Aktie (in CHF) ¹	9		4.23		4.69
Verwässerter Gewinn je Aktie (in CHF) ¹⁻²	9		4.23		4.58

KONZERNBILANZ

In Mio. CHF	Erläuterungen	31.12.2017	31.12.2018
Flüssige Mittel	10, 26	1'037.9	914.0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11, 26	1'188.8	1'322.9
Vorräte	12	729.5	800.7
Aktive Rechnungsabgrenzungen	13	116.2	112.0
Übrige Aktiven	14, 26	12.7	27.1
Umlaufvermögen		3'085.1	3'176.7
Sachanlagen	15	1'065.2	1'214.2
Immaterielle Werte	16	1'317.1	1'693.9
Beteiligung an assoziierten Gesellschaften	17	6.2	6.2
Latente Steueransprüche	8	228.1	223.0
Übrige Aktiven	14, 22, 26	94.1	68.2
Anlagevermögen		2'710.7	3'205.5
AKTIVEN		5'795.8	6'382.2
Schulden aus Lieferungen und Leistungen	18, 26	730.9	733.8
Passive Rechnungsabgrenzungen	19	259.4	265.5
Finanzverbindlichkeiten	20, 26	202.3	257.5
Steuerschulden		147.0	147.9
Rückstellungen	21	20.0	22.1
Kurzfristiges Fremdkapital		1'359.6	1'406.8
Finanzverbindlichkeiten	20, 26	553.3	2'795.0
Rückstellungen	21	56.4	48.1
Latente Steuerverbindlichkeiten	8	129.3	154.0
Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	22	260.0	268.7
Übrige Verbindlichkeiten	23	32.1	34.2
Langfristiges Fremdkapital		1'031.1	3'300.0
FREMDKAPITAL		2'384.7	4'706.8
Aktienkapital		1.5	1.4
Eigene Aktien		-6.6	-11.1
Reserven		2'389.8	1'659.6
Anteil Sika Aktionäre am Eigenkapital		3'384.7	1'645.9
Nicht beherrschende Anteile		26.4	29.9
EIGENKAPITAL	24	3'411.1	1'675.4
PASSIVEN		5'795.8	6'382.2

VERÄNDERUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS

	Akten- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Umrech- nungs- differenzen	Gewinn- reserven	Anteil Sika- Aktionäre am Eigenkapital	Nicht beherr- schende Anteile	Total Eigen- kapital
in Mio. CHF								
1. Januar 2017	1.5	203.1	-11.0	-543.7	3'274.4	2'924.3	23.4	2'947.7
Gewinn					643.5	643.5	5.5	645.0
Übriger Gesamterfolg				6.3	52.3	58.6	-0.5	58.1
Gesamterfolg	0.0	0.0	0.0	6.3	695.8	702.1	5.0	707.1
Transaktionen mit eigenen Aktien ¹			4.4		-8.7	-4.3		-4.3
Aktienbasierte Vergütung					5.4	5.4		5.4
Dividende ²					-243.7	-243.7	-2.0	-245.7
Inflationsbereinigung ⁴					0.9	0.9		0.9
31. Dezember 2017	1.5	203.1	-6.6	-537.4	3'724.1	3'384.7	26.4	3'411.1
1. Januar 2018	1.5	203.1	-6.6	-537.4	3'724.1	3'384.7	26.4	3'411.1
Gewinn					682.9	682.9	4.2	587.1
Übriger Gesamterfolg				-76.8	-24.7	-101.5	0.2	-101.3
Gesamterfolg	0.0	0.0	0.0	-76.8	658.2	581.4	4.4	585.8
Transaktionen mit eigenen Aktien ¹			-2'087.4		-12.2	-2'099.6		-2'099.6
Vernichtung eigener Aktien ⁴	-0.1		2'082.9		-2'082.8	0.0		0.0
Aktienbasierte Vergütung					12.6	12.6		12.6
Dividende ²					-281.8	-281.8	-1.3	-283.1
Ausgabe Wandelanleihe ³					40.7	40.7		40.7
Inflationsbereinigung ⁴					7.9	7.9		7.9
31. Dezember 2018	1.4	203.1	-11.1	-614.2	2'066.7	1'645.9	29.5	1'675.4

KONZERNGELDFLUSSRECHNUNG

In Mio. CHF	Erläuterungen	2017	2018
Betriebstätigkeit			
Gewinn vor Steuern		862.1	892.9
Abschreibungen und Amortisationen	15, 16	172.2	204.0
Zunahme (+)/Abnahme (-) der Rückstellungen/ Personalvorsorgeaktiven und -passiven		-9.6	-2.2
Zunahme (-)/Abnahme (+) des Nettovermögens		-86.5	-161.6
Nicht liquiditätswirksame sonstige Finanzaufwände (+)/Finanz- erträge (-) sowie Geldflüsse aus Absicherungsgeschäften		-58.2	35.6
Übrige Anpassungen	25	5.9	6.9
Ertragssteuerzahlungen		-254.0	-251.6
Geldfluss aus Betriebstätigkeit		551.9	744.0
Investitionstätigkeit			
Sachanlagen: Investitionen	19	-158.5	-233.4
Sachanlagen: Desinvestitionen	15, 25	8.3	7.6
Immaterielle Werte: Investitionen	16	-4.9	-5.2
Akquisitionen abzüglich flüssiger Mittel		-320.4	-471.2
Zunahme (-)/Abnahme (+) von Finanzanlagen		-2.7	-3.2
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		-478.2	-705.2
Finanzierungstätigkeit			
Erhöhung von Finanzverbindlichkeiten	20	17.0	2'106.7
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	20	-55.4	-2'206.3
Rückzahlung einer Obligationenanleihe	20	0.0	-150.0
Emission von Obligationenanleihen	20	0.0	852.4
Emission einer Wandelanleihe	20	0.0	1'530.6
Kauf eigener Aktien		-32.4	-2'162.2
Verkauf eigener Aktien		26.3	62.3
Dividendenzahlung an Aktionäre der Sika AC		-243.7	-281.8
Dividenden nicht beherrschende Anteile		-2.0	-1.3
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		-289.2	-149.6
Umrechnungsdifferenz auf flüssigen Mitteln		-1.6	-13.1
Nettoveränderung der flüssigen Mittel		-117.1	-123.9
Flüssige Mittel zu Beginn des Jahres	10	1'155.0	1'037.9
Flüssige Mittel am Ende des Jahres	10	1'037.9	914.0

ENDE DER PRÜFUNG