
SILK Holding ApS

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 26 15 80 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 8 /5 2013

Ole Bjørn Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsrapporten 7

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for SILK Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 8. maj 2013

Direktion

Karl Henrik Aarup Svendsen

Ole Bjørn Jensen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i SILK Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for SILK Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fredericia, den 8. maj 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Arne Kristensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

SILK Holding ApS
Ferrarivej 14
7100 Vejle

Telefon: 75723300

Telefax: 75727515

CVR-nr.: 26 15 80 87

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Vejle

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde aktier i SILK Invest ApS, investering og dermed beslægtet virksomhed.

Direktion

Karl Henrik Aarup Svendsen
Ole Bjørn Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vesterballevej 27
7000 Fredericia

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2012 DKK | 2011 DKK |
|---|------|------------------|-------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -41.917 | -32.543 |
| Resultat før finansielle poster | | -41.917 | -32.543 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 1 | 3.115 | 40.710.022 |
| Finansielle indtægter | 2 | 3.076.588 | 406.083 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -84.401 | -521.272 |
| Resultat før skat | | 2.953.385 | 40.562.290 |
| Skat af årets resultat | 4 | -736.257 | 38.379 |
| Årets resultat | | 2.217.128 | 40.600.669 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 6.800.000 | 10.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | -7.370.193 |
| Overført resultat | -4.582.872 | 37.970.862 |
| | 2.217.128 | 40.600.669 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2012 DKK | 2011 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 5 | 2.428.153 | 2.729.257 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 6 | 28.472.078 | 24.682.377 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 30.900.231 | 27.411.634 |
| Anlægsaktiver | | 30.900.231 | 27.411.634 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 4.473.230 | 3.895.016 |
| Andre tilgodehavender | | 18.414 | 14.143.974 |
| Selskabsskat | | 0 | 953.379 |
| Tilgodehavender | | 4.491.644 | 18.992.369 |
| Likvide beholdninger | | 2.737.916 | 239.524 |
| Omsætningsaktiver | | 7.229.560 | 19.231.893 |
| Aktiver | | 38.129.791 | 46.643.527 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2012 DKK | 2011 DKK |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | 30.464.526 | 35.008.865 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 6.800.000 | 10.000.000 |
| Egenkapital | 7 | 37.389.526 | 45.133.865 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 475.228 |
| Selskabsskat | | 721.515 | 0 |
| Anden gæld | | 18.750 | 1.034.434 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 740.265 | 1.509.662 |
| Gældsforpligtelser | | 740.265 | 1.509.662 |
| Passiver | | 38.129.791 | 46.643.527 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 9 | | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 0 | 2.458.110 |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | -339.637 | -545.345 |
| Avance ved salg af aktier | 342.752 | 38.797.257 |
| | <u>3.115</u> | <u>40.710.022</u> |
| | | |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 208.526 | 109.003 |
| Andre finansielle indtægter | 2.868.062 | 297.080 |
| | <u>3.076.588</u> | <u>406.083</u> |
| | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 3.078 |
| Andre finansielle omkostninger | 84.401 | 518.194 |
| | <u>84.401</u> | <u>521.272</u> |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 736.257 | -38.379 |
| | <u>736.257</u> | <u>-38.379</u> |

Noter til årsrapporten

| | 2012 DKK | 2011 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 5 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 4.129.125 | 4.838.637 |
| Afgang i årets løb | 0 | -709.512 |
| Kostpris 31. december | <u>4.129.125</u> | <u>4.129.125</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -1.399.868 | 7.370.193 |
| Årets afgang | 0 | -10.583.053 |
| Årets resultat | -339.637 | 1.912.765 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | 38.533 | -99.773 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-1.700.972</u> | <u>-1.399.868</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>2.428.153</u> | <u>2.729.257</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| SILK Invest ApS | Vejle | 225.000 | 100% | 2.428.153 | -339.637 |

Noter til årsrapporten

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Andre værdipa- purer og kapital- andele DKK |
|--|--|
| Kostpris 1. januar | 25.129.916 |
| Tilgang i årets løb | 17.042.242 |
| Afgang i årets løb | -14.990.431 |
| Kostpris 31. december | <u>27.181.727</u> |
| Årets opskrivninger | 1.467.358 |
| Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger | -177.007 |
| Opskrivninger 31. december | <u>1.290.351</u> |
| Nedskrivninger 1. januar | 447.539 |
| Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger | -447.539 |
| Nedskrivninger 31. december | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>28.472.078</u> |

7 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 35.008.865 | 10.000.000 | 45.133.865 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -10.000.000 | -10.000.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 38.533 | 0 | 38.533 |
| Årets resultat | 0 | -4.582.872 | 6.800.000 | 2.217.128 |
| Egenkapital 31. december | <u>125.000</u> | <u>30.464.526</u> | <u>6.800.000</u> | <u>37.389.526</u> |

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution overfor SILK Invest ApS' mellemværende med kreditinstitut. Selskabet har endvidere stillet garanti overfor ERIKS Denmark Holding ApS som garanti for krav rettet mod afhændede datterselskaber.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Henrik Aarup Svendsen Holding ApS, 7120 Vejle Øst
Ole Bjørn Jensen Holding ApS, 7100 Vejle

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SILK Holding ApS for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har i henhold til årsregnskabsloven § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

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 den 100% ejede danske dattervirksomhed. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 dattervirksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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

Værdipapirer, 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.

Regnskabspraksis

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

Finansielle gældsforpligtelser

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