

Karnak Holding ApS

**Dalgasgade 29, 4.
7400 Herning**

CVR-nr. 30 69 48 80

ÅRSRAPPORT

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 21/11 2016

Dirigent

PREBEN KRISTENSEN

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger.....	5
--------------------------	---

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse.....	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Karnak Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 19. oktober 2016

Direktion

Preben Kristensen



Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Karnak Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Karnak Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

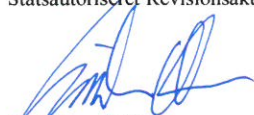
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 19. oktober 2016

blicher

REVISION & RÅDGIVNING
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Carsten Ottosen
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Karnak Holding ApS Dalgasgade 29, 4. 7400 Herning
	CVR-nr.: 30 69 48 80
	Stiftet: 20. juni 2007
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Preben Kristensen
Revisor	Blicher Revision & Rådgivning Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østergade 48 7400 Herning
	Statsaut. revisor Carsten Ottosen Revisor Ole Ravn Callesen
Hovedaktivitet	Selskabets hovedaktivitet er at investere i kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Karnak Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, rådgivning, revision og regnskabsmæssig assistance mv.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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 fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens og associerede virksomheder underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse**1. juli - 30. juni**

Note	2015/16	2014/15 kr. 1.000
Resultat af kapitalandele	718.739	753
Andre eksterne omkostninger	-59.958	-52
DRIFTSRESULTAT	658.781	701
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13.827	5
Andre finansielle indtægter	2.217	4
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	-6
Andre finansielle omkostninger	-318.104	-191
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	356.721	513
1 Skat af årets resultat	82.761	23
ÅRETS RESULTAT	439.482	536
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	439.482	536
Overført resultat	0	0
DISPONERET I ALT	439.482	536

Balance 30. juni**AKTIVER**

Note	2016	2015 kr. 1.000
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.802.097	6.019
3 Kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	1.104
Finansielle anlægsaktiver	6.802.097	7.123
ANLÆGSAKTIVER	6.802.097	7.123
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.461.490	1.059
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	402.995	606
Andre tilgodehavender.....	1.474.926	347
Udskudt skatteaktiv.....	287.000	374
Tilgodehavender.....	3.626.411	2.386
OMSÆTNINGSAKTIVER	3.626.411	2.386
AKTIVER.....	10.428.508	9.509

Balance 30. juni
PASSIVER

Note	2016	2015 kr. 1.000
Virksomhedskapital	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.329.151	1.890
4 EGENKAPITAL.....	2.829.151	2.390
Ansvarlig lånekapital	3.000.000	3.000
5 Langfristede gældsforpligtelser	3.000.000	3.000
Kreditinstitutter	2.367.299	2.188
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.666	23
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	2.207.392	1.908
Kortfristede gældsforpligtelser	4.599.357	4.119
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	7.599.357	7.119
PASSIVER.....	10.428.508	9.509
6 Eventualposter mv.		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

	2015/16	2014/15 kr. 1.000
1 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-82.761	-18
Regulering af udskudt skat	0	-5
	<u>-82.761</u>	<u>-23</u>
	2016	2015 kr. 1.000
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015.....	2.419.883	2.420
Kostpris 30. juni 2016.....	2.419.883	2.420
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015	3.598.678	2.407
Årets resultatandele.....	783.536	272
Tilbageført badwillbeløb.....	0	920
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	4.382.214	3.599
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	6.802.097	6.019

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Herning Ejendomsinvestering ApS	Herning	100%
PPE Invest ApS	Herning	55%
Thisted Ejendomsinvestering ApS	Herning	100%

Noter

	2016	2015 kr. 1.000
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015.....	482.456	482
Afgang	-406.000	0
Kostpris 30. juni 2016.....	76.456	482
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015	606.758	1.046
Årets resultatandele.....	-724.822	-439
Negativ egenkapital modregnet i tilgodehavende tilbageført	97.005	15
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	-55.397	0
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	-76.456	622
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	0	1.104

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Comet Ejendomme ApS	Herning	50 %

	1/7 2015	Forslag til resultatdis- ponering	30/6 2016
4 Egenkapital			
Virksomhedskapital	500.000	0	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	1.889.669	439.482	2.329.151
	2.389.669	439.482	2.829.151

Noter

	1/7 2015 Gæld i alt	30/6 2016 Gæld i alt	Restgæld efter 5 år
5 Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	3.000.000	3.000.000	0
	3.000.000	3.000.000	0

6 Eventualposter mv.

Der var afgivet begrænset selvskyldnerkaution på kr. 1.400.000 vedrørende Det Hvide Hus, Herning A/S' mellemværende med kreditinstitut pr. 30/6 2016. Aktierne i selskabet blev solgt den 30/6 2016 og kautionsforpligtelsen er efterfølgende aflyst.

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution på 55% af PPE Invest ApS' mellemværende med realkreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for PPE Invest ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Herning Ejendomsinvestering ApS' mellemværende med realkreditinstitut.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Koncernens samlede skat af sambeskattede indkomster i året udgør kr. 0.

Kaution-, pensions- og garantiforpligtelser i øvrigt andrager kr. 0.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Det Hvide Hus, Herning A/S' mellemværende med kreditinstitut var der den 30/6 2016 afgivet pant i kapitalandele i Det Hvide Hus, Herning A/S. Aktierne blev solgt den 30/6 2016, hvorefter sikkerhedsstillelsen er ophørt.