

Stjerne Finans Holding ApS

Gassehaven 13, 2840 Gl. Holte

CVR-nr. 26 32 02 40

Årsrapport

1. maj 2015 - 30. april 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2016.



Alan Simpson
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Stjerne Finans Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

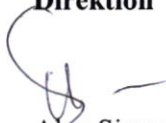
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gl. Holte, den 8. juni 2016

Direktion



Alan Simpson

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Stjerne Finans Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stjerne Finans Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

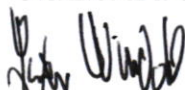
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Køge, den 8. juni 2016

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 30 82 19 63



Søren Windahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stjerne Finans Holding ApS Gassehaven 13 2840 Gl. Holte
	Telefon: 36947834 Telefax: 77349892 E-mail: stjernefinans@stjernefinans.dk
	CVR-nr.: 26 32 02 40 Stiftet: 22. oktober 2001 Hjemsted: Gl. Holte Regnskabsår: 1. maj - 30. april 15. regnskabsår
Direktion	Alan Simpson
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark
Advokatforbindelse	Advokat Klaus Ellis Henriques
Dattervirksomheder	Stjerne Finans A/S, Gl. Holte Stjerne Kredit A/S, Gl. Holte

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Stjerne Finans Holding ApS har til formål at eje aktierne i Stjerne Finans A/S og Stjerne Kredit A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Direktionen har dags dato aflagt årsrapport i forbindelse med regnskabet 1.maj 2015 til 30. april 2016 for Stjerne Finans Holding ApS.

Som følge af faldende aktivitet i Stjerne Finans A/S og Stjerne Kredit A/S tilbagebetales der løbende på mellemregningskontiene. Som følge her af, har Stjerne Finans Holding ApS i løbet af året investeret i certifikater og investeringsbeviser med stor spredning og lav gearing.

Afkastet af værdipapirer har i regnskabsåret været mindre tilfredsstillende idet det bemærkes at værdipapirinvesteringerne skal ses over længere sigt.

Datterselskabsselskabernes har givet et tilfredsstillende afkast.

Fremtidsudsigter

Aktiviteten i datterselskaberne forventes at falde yderligere, hvorfor yderligere investeringer i værdipapirer forventes.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stjerne Finans Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administratio.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Stjerne Finans Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-32.066	-9.892
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.435.137	1.212.181
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	982.697	1.099.917
Andre finansielle indtægter	13.631	1.190.204
Andre finansielle omkostninger	-837.843	-29
Resultat før skat	1.561.556	3.492.381
1 Skat af årets resultat	-8.302	-392.152
Årets resultat	1.553.254	3.100.229
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	1.553.254	3.100.229
Disponeret i alt	1.553.254	3.100.229

Balance 30. april

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.706.739	7.994.325
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.706.739</u>	<u>7.994.325</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>9.706.739</u>	<u>7.994.325</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	23.076.976	27.690.455
Tilgodehavende selskabsskat	493.359	331.523
Andre tilgodehavender	0	7.612
Tilgodehavender i alt	<u>23.570.335</u>	<u>28.029.590</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	8.807.104	4.235.558
Værdipapirer i alt	<u>8.807.104</u>	<u>4.235.558</u>
Likvide beholdninger	5.826	0
Omsætningsaktiver i alt	<u>32.383.265</u>	<u>32.265.148</u>
Aktiver i alt	<u>42.090.004</u>	<u>40.259.473</u>

Balance 30. april

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Passiver		
Egenkapital		
3 Anparts kapital	500.000	500.000
4 Overført resultat	41.581.879	39.751.348
Egenkapital i alt	<u>42.081.879</u>	<u>40.251.348</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.125	8.125
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.125	8.125
Gældsforpligtelser i alt	<u>8.125</u>	<u>8.125</u>
Passiver i alt	<u>42.090.004</u>	<u>40.259.473</u>
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualposter		

Noter

	2015/16	2014/15
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	28.160	444.452
Regulering af tidligere års skat	-19.858	-52.300
	8.302	392.152
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2015	10.070.235	10.070.235
Kostpris 30. april 2016	10.070.235	10.070.235
Nedskrivninger 1. maj 2015	-2.075.910	-3.282.442
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.435.137	1.212.181
Regulering af afledte finansielle instrumenter	277.277	-5.649
Opskrivninger 30. april 2016	-363.496	-2.075.910
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	9.706.739	7.994.325
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Stjerne Finans A/S	Gl. Holte	100 %
Stjerne Kredit A/S	Gl. Holte	100 %
3. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. maj 2015	500.000	500.000
	500.000	500.000
4. Overført resultat		
Overført resultat 1. maj 2015	39.751.348	36.656.768
Årets overførte overskud eller underskud	1.553.254	3.100.229
Renteswap tilknyttet virksomhed	277.277	-5.649
	41.581.879	39.751.348

Noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes mellemværende med pengeinstitut, hvor der på balancedagen er trukket t.kr. 6.189. Kreditmaksimum udgør t.kr. 25.350.

Til sikkerhed for datterselskabernes mellemværender med pengeinstitut, t.kr. 6.189 har selskabet afgivet pant i datterselskabsaktier bogført til t.kr. 9.707, samt afgivet tilbagetrædelseserklæring t.kr. 23.077 vedrørende udlån til datterselskaberne pr. 30. april 2016.

6. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 317 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 28 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.