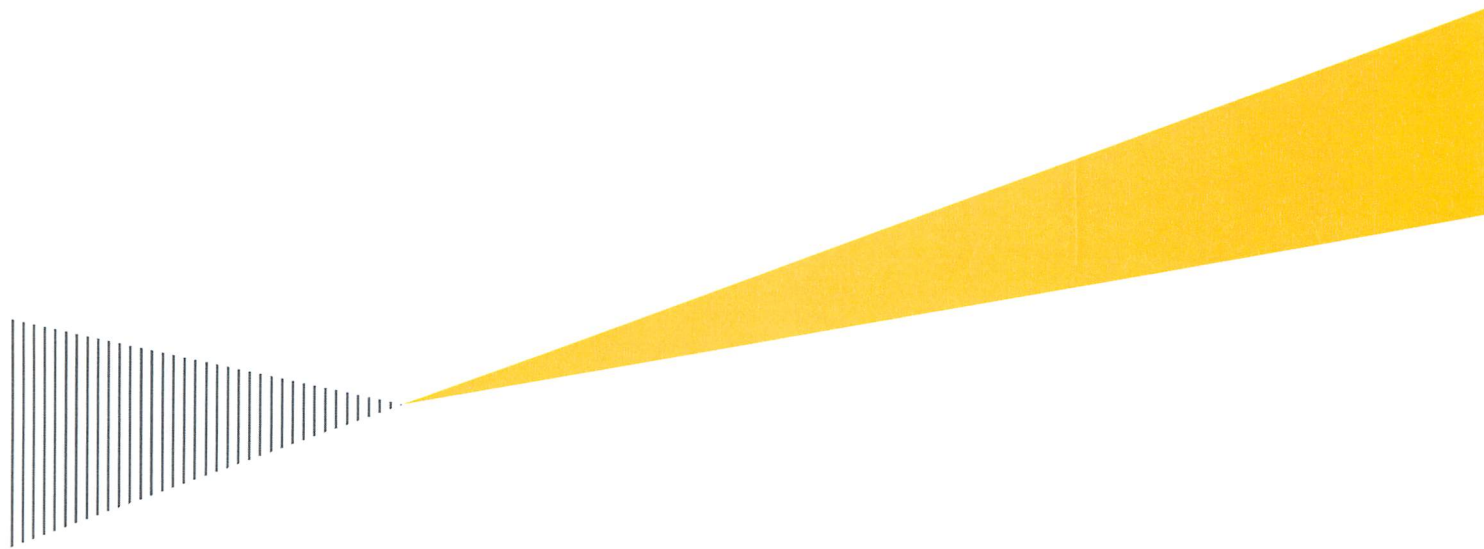


1ST-RETAIL HOLDING A/S

Rodskovvej 51, 8543 Hornslet

CVR-nr. 25 43 71 52



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. april 2017

Som dirigent:

Mark Neubert-Luckner



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1ST-RETAIL HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

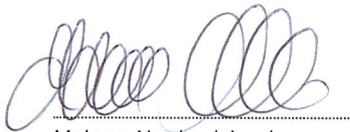
Hornslet, den 21. april 2017

Direktion:

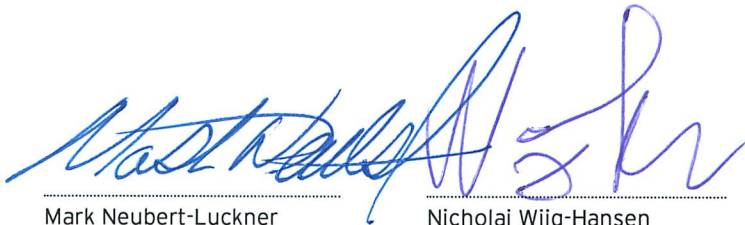


Mark Neubert-Luckner

Bestyrelse:



Malene Neubert-Luckner
formand



Mark Neubert-Luckner

Nicolai Wiig-Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i 1ST-RETAIL HOLDING A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for 1ST-RETAIL HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21. april 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jan C. Olsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	1ST-RETAIL HOLDING A/S
Adresse, postnr., by	Rodskovvej 51, 8543 Hornslet
CVR-nr.	25 43 71 52
Stiftet	7. juni 2000
Hjemstedskommune	Syddjurs
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Malene Neubert-Luckner, formand Mark Neubert-Luckner Nicholai Wiig-Hansen
Direktion	Mark Neubert-Luckner
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i besiddelse af kapitalandele i datterselskaberne 1st-Retail A/S, Prixcom ApS og Tilbudsugen.dk ApS samt øvrig formuepleje.

Usikkerhed ved indregning og måling

I dattervirksomhederne er der usikkerhed forbundet med indregning af de udskudte skatteaktiver og færdiggjorte udviklingsprojekter. Der henvises til note 2.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 749.684 kr. mod et underskud på 1.072.845 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 3.242.866 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer en indtjeningen for det kommende år på niveau med indtjeningen for indeværende år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Andre eksterne omkostninger	-56.688	-45.139
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	819.185	-966.669
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.167	-30.000
	Finansielle indtægter	47.692	42.900
3	Finansielle omkostninger	-73.626	-88.382
	Resultat før skat	737.730	-1.087.290
4	Skat af årets resultat	11.954	14.445
	Årets resultat	749.684	-1.072.845
Forslag til resultatdisponering			
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	126.000
	Overført resultat	749.684	-1.198.845
		749.684	-1.072.845

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
5	Finansielle aktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.944.335	3.050.151
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.167	0
	Andre tilgodehavender	1.091.768	1.301.270
	Udsudte skatteaktiver	53.051	41.097
		<u>5.090.321</u>	<u>4.392.518</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>5.090.321</u>	<u>4.392.518</u>
	Kortfristede aktiver		
	Likvide beholdninger	51.923	2.759
	Kortfristede aktiver i alt	<u>51.923</u>	<u>2.759</u>
	AKTIVER I ALT	<u>5.142.244</u>	<u>4.395.277</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Aktiekapital	1.110.000	1.110.000
	Overført resultat	2.132.866	1.383.182
	Foreslået udbytte	0	126.000
	Egenkapital i alt	<u>3.242.866</u>	<u>2.619.182</u>
	Kortfristede forpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.587	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.667.664	1.633.095
	Anden gæld	207.127	143.000
	Kortfristede forpligtelser i alt	<u>1.899.378</u>	<u>1.776.095</u>
	Forpligtelser i alt	<u>1.899.378</u>	<u>1.776.095</u>
	PASSIVER I ALT	<u>5.142.244</u>	<u>4.395.277</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.110.000	1.383.182	126.000	2.619.182
Overført, jf. resultatdisponering	0	749.684	0	749.684
Udloddet udbytte	0	0	-126.000	-126.000
Egenkapital				
31. december 2016	<u>1.110.000</u>	<u>2.132.866</u>	<u>0</u>	<u>3.242.866</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 1ST-RETAIL HOLDING A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Foreslået udbytte indregnes som en særskilt post under egenkapitalen, indtil det vedtages på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet), hvorefter det indregnes som en forpligtelse. Hidtil er foreslået udbytte, der endnu ikke var vedtaget på generalforsamlingen, indregnet som en kortfristet gældsforpligtelse. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. december 2016 på 0 t.kr. (126 t.kr. pr. 31. december 2015) og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Virksomheden har desuden valgt at opstille balancen i kontoform med opdeling i lang- og kortfristede aktiver og passiver med tilpasning af sammenligningstallene for 2016.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til revision, regnskabsassistance, advokat m.v.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

I balancen for datterselskabet Tilbudsugen.dk ApS og datterselskabet 1st-Retail A/S er indregnet et udskudt skatteaktiv på henholdsvis 376 t.kr. og 609 t.kr. Ledelsen forventer, at skatteaktivet kan udnyttes inden for en periode på maksimalt 4-5 år. Der er usikkerhed forbundet med udnyttelsen, da det afhænger af fremtidige forudsætninger og indtjening.

I balancen for datterselskabet Tilbudsugen.dk ApS og datterselskabet 1st-Retail A/S er indregnet færdiggjorte udviklingsprojekter på henholdsvis 983 t.kr. og 1.401 t.kr. Ledelsen har, baseret på forventningerne til den fremtidige indtjening, ikke vurderet nedskrivningsbehov af de regnskabsmæssige værdier. Der er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen, eftersom værdiansættelsen afhænger af fremtidige forudsætninger og indtjening.

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	64.569	63.421
Andre finansielle omkostninger	9.057	24.961
	<u>73.626</u>	<u>88.382</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-11.954	-14.445
	<u>-11.954</u>	<u>-14.445</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Finansielle aktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2016	8.105.004	30.000	1.301.270	9.436.274
Tilgange	85.000	0	47.687	132.687
Afgange	-7.000	0	-257.189	-264.189
Kostpris 31. december 2016	8.183.004	30.000	1.091.768	9.304.772
Værdireguleringer				
1. januar 2016	-5.054.853	-30.000	0	-5.084.853
Årets resultat	819.184	1.712	0	820.896
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	-545	0	-545
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	-3.000	0	0	-3.000
Værdireguleringer 31. december 2016	-4.238.669	-28.833	0	-4.267.502
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.944.335	1.167	1.091.768	5.037.270

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
1st-Retail A/S	Hornslet	100,00 %
Tilbudsugen.dk ApS	Hornslet	70,00 %
Prixcom ApS	Hornslet	85,00 %
Associerede virksomheder		
360 Degrees Insight ApS	Hornslet	50,00 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Aktiekapital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 1.110.000 kr. de seneste 5 år.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i 1st-Retail Holding A/S-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 0 tkr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

8 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.