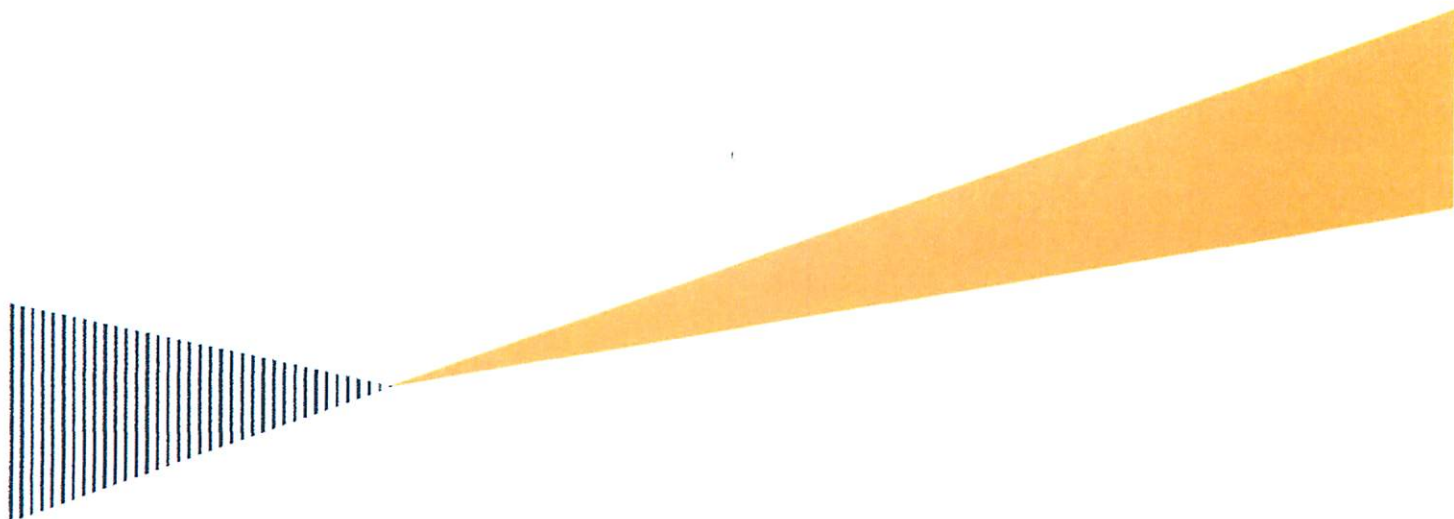


1ST-RETAIL HOLDING A/S

Rodskovvej 51, 8543 Hornslet

CVR-nr. 25 43 71 52



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9. juni 2016

Som dirigent:

Mark Neubert-Luckner

Building a better
working world



Indhold

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for 1ST-RETAIL HOLDING A/S.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

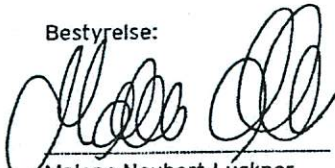
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 9. juni 2016
Direktion:

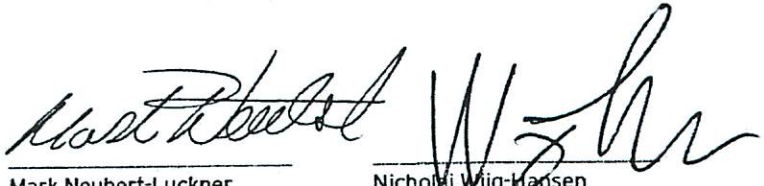


Mark Neubert-Luckner

Bestyrelse:



Malene Neubert-Luckner
formand



Mark Neubert-Luckner

Nicholas Wiig-Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i 1ST-RETAIL HOLDING A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for 1ST-RETAIL HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 vurderingen 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold


Selskabet har ikke overholdt sin forpligtelse til indberetning af udbytte og indeholdelse af udbytteskat, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Den manglende indberetning samt indbetaling af udbytteskat heraf er berigtiget efter balancedagen.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 9. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A large, stylized handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Jan C. Olsen', is written over the printed name and extends upwards into the text area.

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

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i besiddelse af kapitalandele i bl.a. datterselskaberne 1st-Retail A/S og Tilbudsgugen.dk ApS samt øvrig formuepleje.

Usikkerhed ved indregning og måling

I moderselskabet er der usikkerhed forbundet med indregning af et langfristet tilgodehavende samt med de udskudte skatteaktiver, som er indregnet i de underliggende dattervirksomheder. Der henvises til note 2.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på -1.072.845 kr. mod 1.282.132 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 2.492.682 kr.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende. Den væsentligste årsag hertil er udlodning af tilgodehavende hos selskabsdeltager i alt 1,8 mio. kr. via lønomkostning i datterselskabet 1st-Retail A/S.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer en positiv indtjeningen for det kommende år, da aktiviteten forventes at stige samt at 2016 ikke vil være påvirket af væsentlige engangsomkostninger, som det har været tilfældet i 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Andre eksterne omkostninger	-45.139	-19.828
	Bruttoresultat	-45.139	-19.828
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-966.669	1.285.308
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-30.000	0
	Finansielle indtægter	42.900	8.370
3	Finansielle omkostninger	-88.382	-18.370
	Resultat før skat	-1.087.290	1.255.480
4	Skat af årets resultat	14.445	26.652
	Årets resultat	-1.072.845	1.282.132
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser	126.500	123.000
	Overført resultat	-1.199.345	1.159.132
		-1.072.845	1.282.132

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.050.151	4.016.821
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
	Andre tilgodehavender	1.301.270	1.258.370
		<u>4.351.421</u>	<u>5.275.191</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.351.421</u>	<u>5.275.191</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Udskudte skatteaktiver	41.097	26.652
		<u>41.097</u>	<u>26.652</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	24.961
		<u>0</u>	<u>24.961</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.759</u>	<u>2.760</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>43.856</u>	<u>54.373</u>
	AKTIVER I ALT	<u>4.395.277</u>	<u>5.329.564</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Aktiekapital	1.110.000	1.110.000
	Overført resultat	1.382.682	2.582.027
	Egenkapital i alt	<u>2.492.682</u>	<u>3.692.027</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.633.095	1.514.536
	Anden gæld	143.000	1
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	126.500	123.000
		<u>1.902.595</u>	<u>1.637.537</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.902.595</u>	<u>1.637.537</u>
	PASSIVER I ALT	<u>4.395.277</u>	<u>5.329.564</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	1.110.000	1.422.895	2.532.895
Årets resultat	0	1.159.132	1.159.132
Egenkapital 1. januar 2015	1.110.000	2.582.027	3.692.027
Årets resultat	0	-1.199.345	-1.199.345
Egenkapital 31. december 2015	<u>1.110.000</u>	<u>1.382.682</u>	<u>2.492.682</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 1ST-RETAIL HOLDING A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den 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.

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 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 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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. Dattervirksomheder 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, indregnes som en gældsforpligtelse.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Der er i balancen indregnet et tilgodehavender på 1,3 mio. kr. Ledelsen forventer, at debitor vil kunne betale sine forpligtelser som de forfalder. Der er usikkerhed forbundet hermed, da det afhænger af fremtidige forhold hos debitor.

I balancen for datterselskabet Tilbudsugen.dk ApS og datterselskabet 1st-Retail A/S er indregnet et udskudt skatteaktiv på henholdsvis 476 t.kr. og 905 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.

kr.	2015	2014
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	63.421	18.370
Andre finansielle omkostninger	24.961	0
	<u>88.382</u>	<u>18.370</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-14.445	-26.652
	<u>-14.445</u>	<u>-26.652</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2015	8.105.004	0	1.258.370	9.363.374
Tilgange	0	30.000	42.900	72.900
Kostpris 31. december 2015	<u>8.105.004</u>	<u>30.000</u>	<u>1.301.270</u>	<u>9.436.274</u>
Værdireguleringer				
1. januar 2015	-4.088.183	0	0	-4.088.183
Årets resultat	-867.305	-30.000	0	-897.305
Årets værdireguleringer	-99.365	0	0	-99.365
Værdireguleringer				
31. december 2015	<u>-5.054.853</u>	<u>-30.000</u>	<u>0</u>	<u>-5.084.853</u>
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2015	<u>3.050.151</u>	<u>0</u>	<u>1.301.270</u>	<u>4.351.421</u>

	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
1st-Retail A/S	Hornslet	100 %
Tilbudsugen.dk ApS	Hornslet	75 %
	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Associerede virksomheder		
360 Degrees Insight ApS	Hornslet	100 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Aktiekapital

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

7 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.