

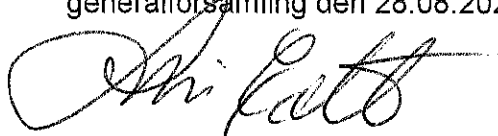
SATS Danmark A/S

Øster Allé 42, 5. tv., 2100 København Ø

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 20 37 05 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 28.08.2020.



Linda-Li Cederroth
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for SATS Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stillinger pr 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. august 2020

Direktion



Linda-Li Cederoth
direktør

Bestyrelse



Cecilie Elde
formand



Tom Christian Jovik



Linda-Li Cederoth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sats Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sats Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. Fejlinformation 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.

- 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 konklusioner 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.

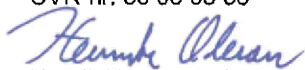
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28/08/2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Henrik Hartmann Olesen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 34143

Selskabsoplysninger

Selskabet	SATS Danmark A/S Øster Allé 42, 5 tv. 2100 København Ø Telefon: 39129900 CVR-nr.: 20 37 05 99 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Cecilie Haugen Elde, formand Tom Christian Jovik Linda-Li Cederroth
Direktion	Linda-Li Cederroth
Revision	Deloitte Weidekampsgade 6 2300 København S Danmark

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-åring periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>(Mio. DKK)</i>					
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	382	397	430	442	428
Bruttofortjeneste	57	62	103	145	134
Resultat før finansielle poster	-81	-207	-62	-19	-23
Resultat af finansielle poster	-6	-2	-4	-6	-6
Årets resultat	-88	-203	-51	-24	-23
Balance					
Balancesum	181	161	478	460	417
Egenkapital	-18	33	-28	23	47
Investering i materielle anlægsaktiver	45	32	68	50	52
Antall medarbejdere	225	226	232	236	235
Nøgletal i %					
Bruttomargin	15.0 %	15.6 %	24.0 %	32.8 %	31.3 %
Overskudsgrad	-21.2 %	-52.1 %	-14.4 %	-4.3 %	-5.4 %
Afkastningsgrad	-44.6 %	-128.6 %	-13.0 %	-4.1 %	-5.5 %
Soliditetsgrad	-10.2 %	20.5 %	-5.9 %	5.0 %	11.3 %
Forrentning av egenkapital	473.7 %	-8120.0 %	2040.0 %	-68.6 %	-39.3 %

Der henvises til definitioner af nøgletallene i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

At sikre danskerne gode træningsmuligheder er helt centralt for SATS Danmark. Virksomhedens grundydelse er kvalitetstræning med fokus på de bedste faciliteter, udstyr og personale til medlemmerne. Mulighederne er mange uanset om man vil træne på hold eller individuelt. Holdudbudet spænder bredt for at matche flest mulige medlemmer, både i forhold til indhold og tidspunkter på dagen. I sommerhalvåret tilbyder SATS Danmark endvidere udendørstræning for at give de bedste træningsoplevelser året rundt.

Der tilbydes en lang række tillægsydelse, så medlemmerne kan få ekstra støtte og rådgivning i forhold til deres specifikke behov, f.eks. slankehold, personlig træning og specifikke træningsfællesskaber indenfor løb og Bootcamps.

SATS Danmark har stort fokus på at inspirere og motivere medlemmerne, så træning bliver en naturlig del af hverdagen. Dette er også visionen for SATS Danmark. Der er derfor fokus på at skabe rammer, som er indbydende og motiverende for træningen og som understøtter medlemmerne i at nå deres mål. Der arbejdes intensivt med de digitale muligheder til at understøtte medlemmerne med motivation at bruge og træningsoverblik.

Centrene er velindrettede, rene og vedligeholdte og træningsudstyret udskiftes løbende således at det er up-to-date med baggrund i nyeste viden om effektiv træning. Ligeledes har centrene lange åbningstider samt servicemindede og kompetente medarbejdere, som hjælper med vejledning og inspiration. Centrene er bemandede i hele åbningstiden.

For at understrege vigtigheden af det sociale aspekt ved træning er alle centrene indrettet med loungeområder med kaffe og aviser samt lækre afslapnings- og wellnessfaciliteter med dampbad og sauna. Der er endvidere i centrene mulighed for at købe et stort udvalg af ernæringsprodukter samt tøj og udstyr relateret til træning.

SATS Danmark's centre er tilpasset de lokale geografiske områder, og langt de fleste centre er placeret på beliggenheder, som er let tilgængelige og i nærheden af indkøbsmuligheder og parkeringsmuligheder, så det er nemmere at få tid til træning i en travl hverdag.

Kæden henvender sig til en målgruppe, som prioriterer kvalitet i forhold til træning og livsstil. Målgruppen spænder således fra unge til ældre og fra motionister til ambitiøse udøvere. Den typiske bruger er erhvervsaktiv, kvalitetsbevidst og interessert i en sund livsstil.

SATS Danmark er aktiv parter med Anti-doping Danmark for at sikre et dopingfrit miljø.

Udvikling i året

Omsætningen i SATS Danmark landede i 2019 på 382,1 mio. kr., som er 14,5 mio. kr. lavere end i 2018 (396,6 mio. kr i 2018). Den lavere omsætningen skyldes primært et fald i antal medlemmer over året. Der er sket et organisk frafald som følge af omfattende medlemskommunikation i starten af året, hvilket har prikket til sovende medlemmer. Dertil er der sket yderligere frafald som naturlig konsekvens af salg af center. Nogle af reglerne for gebyr er blevet tilpasset SATS' generelle politik og denne tilpasning har været til fordel for medlemmerne, og omsætning fra gebyrer er derfor også faldet. Den gennemsnitlige medlemspris er steget i forhold til 2018, tillige er omsætning fra personlig træning og salg af varer steget.

I 2019 har SATS Danmark solgt et center i Viborg.

SATS Danmark udgjorde ultimo 2019 i alt 38 centre fordelt over hele landet. SATS Danmark havde i gennemsnit 99.300 medlemmer i 2019.

Driftsresultatet blev -61,4 mio. kr. (2018: -63,0 mio. kr). Driftsresultatet er lavt også i 2019 som følge af faldet i omsætningen. Der er opnået fornuftige omkostningsbesparelse igennem effektivisering af processer og genforhandling af kontrakter, men dette overskygges af omsætningsfaldet og slår derfor ikke igennem på driftsresultatet for året.

Egenkapitalen pr 31. december 2019 udgør -18,4 mio. kr (2018: 33,1 mio. kr.)

Forventningen til 2019 blev ikke indfriet, hvilket først og fremmest kan henføres til en utilfredsstillende medlemsudvikling.

Selskabet er pr. 19.11.2019 fusioneret med holdingselskaberne Sats Danmark Holding A/S og Run Bidco ApS med SATS Danmark A/S som fortsættende selskab. Sammenligningstal er ikke tilpasset i overensstemmelse med sammenlægningsmetoden og book value method. Fusionen er indarbejdet i årsrapporten for 2019 med effekt fra 19. november 2019. Som en konsekvens af fusionen er selskabets egenkapital øget med 36.168 t.kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien i SATS Danmark. SATS Danmark har et ønske om at agere ansvarligt i forhold til kunder, medarbejdere, forretningspartnere og omverden. Det er for SATS Group forberedt sustainability report som er å finne på www.satsgroup.com/reports-presentations.

Forventninger til fremtiden

Det er forventningen, at den intense konkurrence, der har hersket på det danske marked de seneste år, vil fortsætte i 2020, med en fortsat vækst i antal centre primært drevet af de største kæder. Differentieringen til de øvrige aktører på markedet vil fortsat være i fokus. Dette omfatter velindrettede og attraktive centre med attraktive åbningstider, bedre træningsudstyr og faciliteter, nye koncepter inden for holdtræning og personlig træning, varesalg, samt ikke mindst god kundeservice, alt sammen med henblik på at skabe høj loyalitet og tilfredshed blandt medlemmerne. Derudover vil SATS Danmark fortsat effektivisere leverancen og kommunikationen af sit kvalitetskoncept og personalets eksekvering af dette.

Det er yderligere forventningen, at der i de kommende år vil være forbedrede markedsbetingelser med stigende priser.

Der opleves fortsat en interesse for en sundere livsstil og deraf afledt efterspørgsel efter kvalitetstræning og rådgivning. Der forventes en stigning i antal medlemmer og omsætning i 2020. For 2020 forventes et ordinært resultat før skat i intervallet -105 mio. kr til -110 mio. kr., som følge ovenstående forventninger til Danmark og udvikling i antal af medlemmer.

Ejerforhold

Selskabet er ejet 100% af selskabet Run Holding AS, der ejes 100% av SATS Holding AB.

Risikoforhold

Generelle risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

SATS Danmark's væsentligste driftsrisici er primært knyttet til antallet af medlemmer i kæden, den gennemsnitlige medlemspris og tilkøb per medlem. Markeds- og konkurrenceforhold påvirker selskabets betingelser herfor. SATS Danmark A/S vurderer løbende alle sine tilgodehavender og fortager i fornødent omfang nedskrivninger herpå.

Videnressourcer

SATS Danmark A/S besidder specifikke kompetencer inden for drift, etablering og markedsføring af fitnesscentre på kædeplan.

SATS Danmark har et stærkt team af dedikerede og kompetente medarbejdere, som udgør SATS Danmark's viden og kompetencemæssige platform. SATS Danmark lægger vægt på at rekruttere, uddanne og fastholde dygtige medarbejdere.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

For bestyrelsen i SATS Danmark A/S er der fastsat et mål på mindst 1 kvindelig generalforsamlingsvalgt medlem, hvilket er opnået pr 31. december 2019.

Med hensyn til mangfoldigheden i selskabets øvrige ledelsesniveauer er målet for SATS Danmark A/S at opnå en andel på 50% av det underrepræsenterede køn. Fokus på mangfoldighed vil blive styrket gennem selskabets talent og rekrutterings management processer. Den faktiske mangfoldighed i SATS Danmark A/S's øvrige ledelsesniveauer udgjorde 50% mænd og 50% kvinder pr 31. december 2019.

Begivenheder efter balancedagen

COVID-19 pandemien medførte lukning af alle SATS centre i Danmark fra 12. marts til 12. juni og påvirker resultatet for 2020 negativt. Selskabet oplevede et væsentligt indtægtsfald relateret til lavere indtægter fra medlemskontingent, personlig træning og varesalg i perioden centrene var lukkede. Der blev i perioden gjort tiltag for at reducere omkostningerne og minimere indtægtsfaldet. Der blev i særdeleshed gjort en stor indsats for at holde medlemmerne aktive, blandt andet gennem en udvidelse af de digitale træningstilbud, også for ikke-medlemmer.

Ledelsens vurdering er, at forudsætningen for fortsat drift er til stede til trods for de finansielle effekter som følge af COVID-19, og selskabets likviditet vurderes som god.

Pr. 1. juli 2020 har selskabet solgt alle 9 SATS centre i Jylland og Fyn fra til Fitness 1. Dette sker som et led i at styrke SATS' position i København og Nordsjælland, og udgør en væsentlig del af turnaround planen for SATS Danmark.

Set bort fra COVID-19 effekten er bestyrelsen generelt set tilfreds med den hidtidige udvikling i selskabet i 2020. Bestyrelsen kender ikke til andet som har interesse for bedømmelsen af selskabet udover det som fremgår af årsregnskabet.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

SATS Danmark A/S

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	NOTE	2019	2018
<i>(TDKK)</i>			
Nettoomsætning	3	382 118	396 644
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-17 178	-17 491
Andre eksterne omkostninger		-307 503	-317 081
Bruttoresultat		57 438	62 072
Personaleomkostninger	4	-118 876	-125 100
Resultat før afskrivninger		-61 438	-63 028
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-19 430	-144 007
Resultat før finansielle poster		-80 868	-207 035
Finansielle indtægter	6	1 869	5 987
Finansiell omkostninger	7	-8 349	-7 596
Resultat før skat		-87 348	-208 644
Skat af årets resultat	8	-330	5 695
Årets resultat		-87 678	-202 949

SATS Danmark A/S

Balance 31. december

AKTIVER	NOTE	2019	2018
<i>(TDKK)</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16 593	8 308
Indretning af lejede lokaler		87 446	71 856
Materielle anlægsaktiver	9	104 039	80 164
Deposita		29 413	29 076
Finansielle anlægsaktiver	10	29 413	29 076
Anlægsaktiver		133 452	109 240
Varebeholdninger	11	5 498	1 963
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10 196	5 318
Andre tilgodehavender		913	13 419
Periodeafgrænsningsposter	13	27 468	5 313
Tilgodehavender		38 577	24 050
Likvide beholdninger		3 593	25 681
Omsætningsaktiver		47 668	51 694
AKTIVER		181 120	160 934

SATS Danmark A/S

Balance 31. december

PASSIVER	NOTE	2019	2018
<i>(TDKK)</i>			
Selskabskapital		2 062	2 062
Overført resultat		-20 502	31 008
Egenkapital		-18 441	33 070
Andre hensættelser	15	10 561	11 107
Hensatte forpligtelser		10 561	11 107
Anden gæld		8 711	10 112
Langfristede gældsforpligtelser	16	8 711	10 112
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27 918	25 865
Gæld til tilknyttede virksomheder		110 880	31 810
Anden gæld	16	31 184	38 386
Periodeafgrænsningsposter	17	10 307	10 584
Kortfristede gældsforpligtelser		180 289	106 645
Gældsforpligtelser		189 000	116 757
PASSIVER		181 120	160 934

SATS Danmark A/S

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
(TDKK)			
Egenkapital 1. januar	2 062	31 008	33 070
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter overtagelsesmetoden		36 168	36 168
Årets resultat		-87 678	-87 678
Egenkapital 31. december	2 062	-20 502	-18 440

SATS Danmark A/S

Noter til regnskabet 2019

Note 1 Going concern

Selskabets moderselskab Run Holding AS har afgivet en tilbagetrædelses- og støtteerklæring, hvorved gæld til SATS Danmark A/S træder tilbage for øvrige kreditorer samt at der tilføres den nødvendige likviditet i takt med at behovet opstår. Det er ledelsens vurdering, at tilbagetrædelses- og støtteerklæringen samt eksisterende kreditrammer er tilstrækkelig for at sikre selskabets fortsatte drift.

På den baggrund vurderer ledelsen, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt for 2020 og anser det derfor for velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen for 2019.

Selskabets ledelse er opmærksom på, at selskabets egenkapital pr 31. december 2019 er negativ med 20,5 mio. kr. og har iagttaget selskabslovens bestemmelser om kapitaltab. Det er ledelsens hensigt, at egenkapitalen forventes reetableret i løbet af en treårs-periode.

Note 2 Begivenheder efter balancedagen

COVID-19 pandemien medførte lukning af alle SATS centre i Danmark fra 12. marts til 12. juni og påvirker resultatet for 2020 negativt. Selskabet oplevede et væsentligt indtægtsfald relateret til lavere indtægter fra medlemskontingent, personlig træning og varesalg i perioden centrene var lukkede. Der blev i perioden gjort tiltag for at reducere omkostningerne og minimere indtægtsfaldet. Der blev i særdeleshed gjort en stor indsats for at holde medlemmerne aktive, blandt andet gennem en udvidelse af de digitale træningstilbud, også for ikke-medlemmer.

Ledelsens vurdering er, at forudsætningen for fortsat drift er til stede til trods for de finansielle effekter som følge af COVID-19, og selskabets likviditet vurderes som god.

Pr. 1. juli 2020 har selskabet solgt alle 9 SATS centre i Jylland og Fyn fra til Fitness 1. Dette sker som et led i at styrke SATS' position i København og Nordsjælland, og udgør en væsentlig del af turnaround planen for SATS Danmark.

Set bort fra COVID-19 effekten er bestyrelsen generelt set tilfreds med den hidtidige udvikling i selskabet i 2020. Bestyrelsen kender ikke til andet som har interesse for bedømmelsen af selskabet udover det som fremgår af årsregnskabet.

Note 3 Nettoomsætning

Nettoomsætningens fordeling på forretningsmæssige og geografiske segmenter anses ikke for at afvige inbyrdes.

Geografiske markeder (TDKK)	2019	2018
Danmark	382 118	396 644
	382 118	396 644

Note 4 Personaleomkostninger

Personaleomkostninger (TDKK)	2019	2018
Lønninger	108 847	108 421
Pensioner	5 343	5 637
Andre omkostninger til social sikring	1 974	1 549
Andre personaleomkostninger	2 711	9 493
	118 876	125 100

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	225	226
--	-----	-----

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Note 5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

	2019	2018
(TDKK)		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1 323
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	19 430	42 692
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	99 992
	19 430	144 007

Note 6 Finansielle indtægter

	2019	2018
(TDKK)		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	5 980
Andre finansielle indtægter	1 869	7
	1 869	5 987

Note 7 Finansielle omkostninger

	2019	2018
(TDKK)		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4 636	377
Andre finansielle omkostninger	3 713	7 219
	8 349	7 596

SATS Danmark A/S

Noter til regnskabet 2019

Note 8 Skat af årets resultat

	2019	2018
(TDKK)		
Årets aktuelle skat	0	-11 355
Årets udskudte skat	0	10 012
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-330	-2 212
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-2 140
	-330	-5 695

Note 9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning av lejede lokaler
(TDKK)		
Kostpris 1. januar	54 843	219 599
Tilgang i årets løb	14 729	29 952
Afgang i årets løb	-1 401	-3 656
Kostpris 31. december	68 171	245 895
Ned- og afskrivninger 1. januar	47 045	147 232
Årets afskrivninger	5 904	13 525
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1 371	-2 309
Ned- og afskrivninger 31. december	51 578	158 449
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16 593	87 446

Note 10 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita
(TDKK)	
Kostpris 1. januar	29 076
Tilgang i årets løb	684
Afgang i årets løb	-348
Kostpris 31. december	29 413
Regnskabsmæssig værdi 31. december	29 413

Note 11 Varebeholdninger

	2019	2018
(TDKK)		
Færdigvarer og handelsvarer	5 498	1 963
	5 498	1 963

Note 12 Udskudt skatteaktiv

	2019	2018
Udskudt skatteaktiv 1. januar	0	10 012
Udskudt skatteaktiv fra fusion	330	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	43 521
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	-330	-53 533
Udskudt skatteaktiv 31. december	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	-243	122
Materielle anlægsaktiver	19 575	36 105
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	301
Omsætningsaktiver	2 034	0
Hensatte forpligtelse og anden gæld	2 323	2 444
Skattemæssigt underskud til fremførsel	35 554	14 561
Overført til udskudt skatteaktiv	-59 244	-53 533
Udskudt skatteaktiv	0	0
Opgjort skatteaktiv	59 244	53 533
Nedskrivning til vurderet værdi	-59 244	-53 533
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Note 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Note 14 Resultatdisponering

	2019	2018
(TDKK)		
Overført resultat	-87 678	-202 949
	-87 678	-202 949

SATS Danmark A/S

Noter til regnskabet 2019

Note 15 Andre hensættelser

Andre hensættelser består af hensættelse til reetableringsforpligtelse af lejermål ved fraflytning.

	2019	2018
<i>(TDKK)</i>		
Saldo primo	11 107	28 416
Tilbageførsel af hensættelse vedr. tidligere år	-301	-15 889
Hensat i året	0	508
Anvendt i året	-245	-1 928
	10 561	11 107
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Efter 5 år	10 561	11 107
	10 561	11 107

Note 16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Anden gæld	2019	2018
<i>(TDKK)</i>		
Efter 5 år	2 631	4 279
Mellem 1 og 5 år	6 079	5 833
Langfristed del	8 711	10 112
Øvrig kortfristet gæld	31 184	38 386
	39 895	48 498

Note 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Note 18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregning skatteaktiv til en værdi af TDKK 59.244.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser.

	2019	2018
<i>(TDKK)</i>		
Inden for 1 år	114 038	129 296
Mellem 1 og 5 år	277 337	345 696
Efter 5 år	120 114	150 604
	511 489	625 596

Kautions- og garantiforpligtelser

Garanti overfor udlejere af fitnesscentre	22 916	23 876
---	--------	--------

Note 19 Nærtstående parter

Bestemmende inflydelse

	Grundlag
Run Holding AS	Hovedaktionær
Nydalsveien 28, 0484 Oslo, Norway	
Organisationsnr: 920 340 210	

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlagt, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 6% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Run Holding AS, Nydalsveien 28, 0484 Oslo, Norway

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for:

Navn	Hjemsted
SATS ASA	Nydalsveien 28, 0484 Oslo, Norway
SATS Group AS	Nydalsveien 28, 0484 Oslo, Norway

Koncernrapporten for SATS ASA og SATS Group AS kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

SATS Danmark A/S

Noter til regnskabet 2019

Note 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SATS Danmark A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3, er der ikke oplyst om honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor, i det det samlede revisionshonorar er oplyst i koncernregnskabet for SATS ASA.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for SATS ASA har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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 tilbageførslers 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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Virksomhedssammenslutninger

Ved fusioner behandles omstruktureringen som en virksomhedssammenlægning efter sammenlægningsmetoden idet selskaberne efter fusionen er underlagt samme modervirksomhed. Som følge af den omvendte lodrette fusion er merværdiene (Goodwill) i det ophørende selskab videreført i det fortsættende selskab. Sammenligningstal tilpasses ikke i overensstemmelse med book value method.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidig pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysninger om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt du fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter abonnementsindtægter og salg af varer. Abonnementsindtægter indregnes i resultatopgørelsen ved periodisering over abonnementsperioden. Salget af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets salg af varer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger. I personaleomkostningerne er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udsendt skat og 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.

SATS Danmark A/S

Noter til regnskabet 2019

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Andre immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger måles til kostpris med fradrag af amortiseringer. Andre immaterielle aktiver amortiseres lineært over den forventede brugstid, som udgør op til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivert er klart til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	3 - 9 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årlig.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af verdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealizationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealizationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealizationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealizationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hesatte forpligtelser

Hesatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hesatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudte 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst regulert for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel verdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Brottomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$