

Fitness World A/S

Mosedalvej 11, 2500 Valby

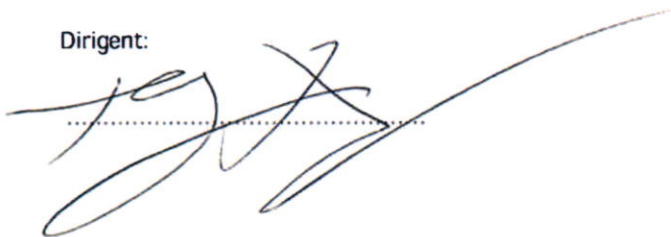
CVR-nr. 25 65 29 91



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2017

Dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	12
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

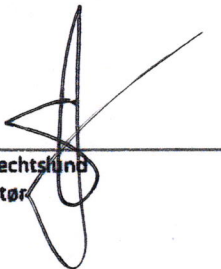
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 31. maj 2017

Direktion:



Steen Albrechtslund
adm. direktør

Bestyrelse:



Kasper Sørensen
formand



Thomas Broe-Andersen



Niels Meidahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fitness World A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fitness World 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 regnskabsbrugere 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.

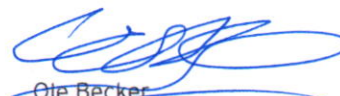
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 31. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Steen Skorstengaard
statsaut. revisor



Ole Becker
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	*2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.075.292	1.035.891	959.746	860.313	200.756
Bruttoresultat	502.651	514.597	470.810	423.121	96.261
Resultat af primær drift	90.360	129.806	98.375	123.429	18.528
Resultat af finansielle poster	-10.037	-18.426	-9.963	-7.943	-3.295
Årets resultat	39.647	52.891	69.889	82.002	10.578
Balancesum					
Balancesum	822.150	943.947	931.316	625.371	596.927
Egenkapital	533.857	559.590	311.699	291.809	257.773
Investering i materielle aktiver					
Investering i materielle aktiver	66.817	115.518	160.743	127.506	17.644
Nøgletal					
Overskudsgrad	8,4 %	12,5 %	10,3 %	14,3 %	9,2 %
Bruttomargin	46,7 %	49,7 %	49,1 %	49,2 %	47,9 %
Soliditetsgrad	65,1 %	59,3 %	33,5 %	46,7 %	43,2 %
Egenkapitalforrentning	7,1 %	12,1 %	23,2 %	29,8 %	4,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	800	756	718	634	628

*) Regnskabsåret omfatter 3 måneder som følge af selskabets omlægning af regnskabsår.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive fitnesscentre og dermed beslægtet virksomhed. Fitness World er landets største fitness kæde med centre i hele Danmark.

Fitness World A/S og dets 100% ejede dattervirksomhed Fresh Fitness A/S fusionerede med virkning fra 1. januar 2016 med Fitness World A/S som fortsættende selskab. Sammenligningstal er tilpasset.

2016 kort

Omsætningen var 1.075 mio. kr. mod 1.036 mio. kr. i 2015, en stigning på 39 mio. kr. eller en organisk vækst på 3,7%.

EBITDA var 235 mio. kr. (svarende til en EBITDA-margin på 21,8%) mod EBITDA på 267,6 mio. kr. (svarende til en EBITDA-margin på 25,7%) i 2015. I 2015 var der engangsindtægter på 45 mio. kr.; fratrækkes disse udgjorde 2015 EBITDA 222,6 mio. kr. (svarende til en EBITDA-margin på 21,4%) (normaliseret).

Egenkapitalen ultimo 2016 var 533 mio. kr., et fald på 26 mio. kr. i forhold til ultimo 2015. Årets resultat øgede egenkapitalen med 39 mio. kr., men der blev udbetalt udbytte på 65 mio. kr.

I starten af 2016 lancerede Fitness World sin nye vækststrategi, Fuel19, hvis mål er at dække hjemmemarkedet på en mere effektiv måde og forbedre medlemmernes oplevelse via en segmenteret tilgang.

I 2016 udbredte Fitness World Urban Gym i en række større danske byer. Urban Gym er et helt nyt koncept, som sikrer en konkurrencedygtig prisfastsættelse og byder på banebrydende indretning, som giver medlemmerne en enestående oplevelse.

Årets resultat blev 39,7 mio. kr. og anses for tilfredsstillende og i al væsentlighed i overensstemmelse med forventningerne for året.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Den adm. direktørs brev - Fitness World bliver i vækstsporet

I 2016 styrkede Fitness World sin position som Danmarks foretrukne og mest innovative fitnesskæde og leverede 4% vækst på top-linjen i Danmark.

Resultater

Jeg vil især fremhæve, at det lykkedes os at fastholde en høj EBITDA-margin på 22% i et år med væsentlige investeringer i nye klubber og et nyt fitnessbrand i Danmark samt yderligere penetration af det polske marked. Det finansielle resultat ligger inden for rammerne af vores forventninger og giver et solidt grundlag for vækst i de kommende år.

Ny strategi

I starten af 2016 lancerede vi en ny vækststrategi under navnet Fuel19, hvis formål er at dække hjemmemarkedet på en mere effektiv måde og forbedre medlemmernes oplevelse via en segmenteret tilgang. Vi arbejder på at konsolidere og udbygge vores position i Danmark som den førende udbyder af fitnessydelse med brands, produkter og koncepter, der fuldt lever op til forbrugernes ønsker og krav, og samtidig penetrere nye, attraktive markeder med vores spændende fitnessløsninger. I takt med at vi har udviklet os fra en virksomhed med et enkelt brand til en mere alsidig virksomhed, har vi haft fokus på at skabe en stærk løsning i det lavere prissegment. Vi forventer, at dette segment vil overhale det øvrige marked med flere længder i de kommende år. I 2016 udbredte vi Urban Gym i en række større danske byer. Urban Gym er et helt nyt koncept, som sikrer en konkurrencedygtig prisfastsættelse og byder på banebrydende indretning, som giver medlemmerne en enestående oplevelse.

2016 var også et år, hvor vi øgede vores indsats for at skabe det bedst mulige team og den optimale struktur med henblik på at kunne realisere vores ambitioner om at blive den mest professionelle udbyder af fitnessydelse med branchens stærkeste brands. I 2016 implementerede vi en ny markedsstruktur i Danmark, hvorved vi kommer tættere på vores lokale medlemmer. Vi har også styrket ledelsesteamet uden at miste fokus på at opnå gode resultater på markedet.

For at bygge videre på vores kernebrand, Fitness World, lancerede vi i 2. halvår af 2016 en ny kreativ platform, Gør noget godt for dig selv. Den nye platform skal repositionere Fitness World-brandet og vores klubber som det ultimative sted til at komme væk fra en hektisk og stresset hverdag og hellige sig opbyggelsen af en sund krop og psyke.

Forventninger

I 2017 vil vi fortsætte med at udbygge vores position på det danske marked ved at skabe en skræddersyet medlemsoplevelse for vores forskellige kundesegmenter på de bedste lokationer i Danmark. Herudover vil vi fastholde indsatsen i Polen gennem øget udbredelse af klubber under Fitness World-brandet. Vi fastholder vores markedstilgang med filosofien om en trinvis udbredelse i den sydvestlige region og skabelse af stærke grupperinger af klubber, der kan udnytte markedsførings- og driftseffektiviteten.

Jeg vil gerne takke vores engagerede medarbejdere for deres bidrag til vores flotte resultater i 2016. Vi sætter også stor pris på det stærke samarbejde, vi har med vores eksterne leverandører. Sidst men ikke mindst vil jeg sige tak til vores loyale medlemmer for deres fortsatte opbakning til vores brands.

Steen Albrechtslund

Adm. direktør

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Finansiell redegørelse og forventninger til 2017

Resultatopgørelse

Omsætning

Omsætningen var 1.075 mio. kr. mod 1.036 mio. kr. i 2015, en stigning på 39 mio. kr. eller en organisk vækst på 3,7%.

Den organiske vækst skyldes dels medlemtilgang, dels højere omsætning pr. enhed.

Sekundært salg var 109 mio. kr. mod 65 mio. kr. i 2015, en stigning på 44 mio. kr. eller 67%, som skyldes skærpet fokus på personlig træning og udvidelse af produktporteføljen.

Bruttoresultat

Bruttomarginen var 47% mod normaliseret 45% i 2015. Gennemsnitsomsætningen pr. enhed steg i forhold til 2015, og den forbedrede kapacitetsudnyttelse i klubberne takket være tilgang af medlemmer havde en positiv effekt på marginerne, delvist opvejet af et ugunstigt landemiks som følge af indførelsen af lavprisbrandet Urban Gym.

EBITDA (resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger)

EBITDA var 235 mio. kr. (svarende til en EBITDA-margin på 21,8%) mod EBITDA på 267,6 mio. kr. (svarende til en EBITDA-margin på 25,7%) i 2015. I 2015 var der engangsindtægter på 45 mio. kr.; fratrækkes disse udgjorde 2015 EBITDA 222,6 mio. kr. (svarende til en EBITDA-margin på 21,4%).

Stigningen i normaliseret EBITDA skyldes højere gennemsnitsindtægt pr. enhed samt øget medlemstilgang. Reklameomkostningerne var højere end i 2015, primært som følge af opbygningen af et nyt brand i Danmark.

I 2016 var der negative særlige poster på ca. 10 mio. kr. inkluderet i EBITDA, hovedsagelig som følge af omkostninger til reorganisering og flytning af centre til bedre lokationer.

Resultat af primær drift (EBIT)

Resultat af primær drift var 90,3 mio. kr. i 2016 (svarende til en overskudsgrad på 8%) mod normaliseret 84 mio. kr. i 2015, en forbedring på 6 mio. kr.

Resultat før skat

Nettofinansposter blev 10 mio. kr. i 2016 mod 19 mio. kr. i 2015.

Resultat før skat var 39 mio. kr. mod 52 mio. kr. i 2015, en tilbagegang på 13 mio. kr. Tilbagegangen skyldes alene engangseffekter i 2015.

Skat af årets resultat

Skat for 2016 var 23 mio. kr. mod 34 mio. kr. i 2015.

Balance

Den samlede balance ultimo 2016 var 822 mio. kr. mod 943 mio. kr. ultimo 2015.

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 2016 var 533 mio. kr., et fald på 26 mio. kr. i forhold til ultimo 2015. Årets resultat øgede egenkapitalen med 39 mio. kr., men der blev udbetalt udbytte på 65 mio. kr.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der påvirker den finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Forventninger til 2017

- Resultat forventes fortsat forbedret fra 2016
- Investeringer før opkøb og frasalg forventes at blive i niveauet 80-90 mio. kr.

Forventningerne til Fitness Worlds økonomiske resultater i 2017 er baseret på følgende specifikke forudsætninger:

- Valutakurser, primært for EUR og PLN, holder deres niveauer i midten af maj 2017.

Forventningerne til Fitness Worlds økonomiske resultater er baseret på en række generelle antagelser. Ledelsen mener, at de væsentligste antagelser, der ligger til grund for Fitness Worlds forventningerne, vedrører:

- Medlemsudvikling
- Priskonkurrence på Fitness Worlds geografiske markeder
- Udviklingen på markedet for fitness generelt

Risikostyring

Risikostyring er en løbende proces i Fitness World og omfatter identifikation af risici og evaluering af deres potentielle virkning på indtjening og egenkapital. Vi bestræber os på at begrænse identificerede risici via interne forretningsprocedurer, forsikring og opfølgning. Der er udarbejdet procedurer og retningslinjer og indført forskellige kontrolsystemer med henblik på at overvåge og begrænse identificerede risici og derved sikre optimal styring af alle væsentlige risici.

Fitness World anvender langsigtede scenarier som led i den årlige evaluering af muligheder og barrierer for fremtidig vækst, som finder sted i forbindelse med strategiprocesen. Disse scenarier anvendes til evaluering af effekten af større beslutninger og den potentielle effekt af større risici.

Bestyrelsen har det endelige ansvar for koncernens risikostyringsproces og fastlægger de overordnede rammer for denne, mens ansvaret for at overvåge overholdelsen af virksomhedens politikker er uddelegeret til finansdirektøren.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Risiko	Scenarie	Sandsynlighed	Effektfaktor	Handling
Marked	Med omfattende driftsmæssig gearing og faste omkostninger har efterspørgslen en væsentlig effekt på Fitness Worlds finansielle resultater. Udviklingen i den lokale økonomi, især i forbrugssektoren, samt politiske tiltag som f.eks. skatter og momsnedsettelse inden for fitnessindustrien, har stor direkte og indirekte virkning på Fitness World.	Høj	Høj	Overvågning af den økonomiske og politiske udvikling på de to markeder, Danmark og Polen, samt effektiv ugentlig opfølgning på salget.
Omsætning	Mange faktorer kan medføre et fald i den eksisterende medlemsbase eller umuliggøre medlemstilgang, bl.a. konkurrence fra andre operatører af motionsklubber eller sundheds- og fitnessklubber på de lokationer, hvor vi allerede har klubber, eller hvor vi har planer om at åbne nye klubber, skade på vores omdømme eller brand samt manglende evne til at levere ydelser af høj kvalitet til konkurrencedygtige priser.	Middel	Middel/ Høj	Overvågning af konkurrenter så vidt muligt. Stor synlighed på markedet for at fastholde markedsposition. Prisovervågning på de to markeder.
Værdi af brand	Vores succes er i høj grad afhængig af vores evne til at fastholde og øge værdien af vores brand samt vores medlemmers og offentlighedens tilknytning til vores brand.	Høj	Middel	Fastholdelse, promovning og positionering af vores brand.
Kontrahenter	Vi er afhængige af eksterne kontrahenter og leverandører i forbindelse med visse aspekter af vores forretning, herunder levering og servicering af fitnessudstyr, håndtering af medlemsbetalinger, visse IT-tjenester og visse markedsføringsfunktioner.	Middel	Lav	Vi har styrket vores kontrolmiljø i relation til vores kontrahenter og implementeret nye softwaresystemer, som skal begrænse denne risiko.

Corporate governance

Bestyrelsen er ansvarlig for at sikre den overordnede strategiske styring og for, at den økonomiske og ledelsesmæssige kontrol med selskabet udføres på en hensigtsmæssig måde.

Bestyrelsen udgør en højt kvalificeret dialogpartner for direktionen i relation til strategiske tiltag og overvåger løbende koncernens økonomiske forhold, risikostyring og forretningsaktiviteter.

I 2016 afholdt bestyrelsen seks møder og deltog herudover i et strategiseminar forud for finpudsningen af den nye strategi, Fuel19. Der blev ikke afholdt ekstraordinære møder.

Bestyrelsen består af tre medlemmer:

- ▶ Kasper Sørensen formand siden 2016
- ▶ Thomas Broe-Andersen medlem siden 2015
- ▶ Niels Eldrup Meidahl medlem siden 2016

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg til at håndtere særlige opgaver, men har endnu ikke fundet det nødvendigt at oprette permanente udvalg.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Direktion og koncernledelse

Ledelsen er ansvarlig for den daglige ledelse af Fitness World. Ledergruppen består af adm. direktør Steen Albrechtslund (direktionen) samt seks afdelingsledere (koncernledelsen).

I 2016 blev der truffet beslutning om en række organisationsmæssige tiltag med det formål at styrke den samlede ledelse i Fitness World. Niels Eldrup Meidahl blev ansat som finansdirektør og Philip Philipson som marketingdirektør. Herudover blev ledergruppen udvidet med en direktør for forretningsudvikling, Rikke Sigdal, og en direktør for sekundært salg, Lars Frødstrup.

Ved udgangen af 2016 havde Fitness World et samlet medarbejderantal på ca. 4.000, og det er af afgørende vigtighed, at virksomheden kan tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere.

Mangfoldighed

Selskabet vil søge at udpege kandidater med de for selskabet bedste profiler og kvalifikationer, da dette vurderes bedst for selskabet som helhed. I denne sammenhæng overvejes køn i forbindelse med udpegning af kandidater, dog under behørig hensyntagen til selskabets øvrige rekrutteringskriterier, herunder krav til professionelle kvalifikationer, brancheerfaring, uddannelsesmæssig baggrund m.v. idet det først og fremmest er afgørende, at selskabets bestyrelsesmedlemmer samt ledere har de fornødne kompetencer.

Selskabet har sat et mål om at have ét kvindeligt bestyrelsesmedlem før 2019. Fitness World nåede ikke dette mål i 2016, men har stadig til hensigt at nå målet inden for den fastsatte tidsramme.

Virksomheden har derudover en intention om at øge andelen af kvinder i både koncernledelsen og den generelle ledelse i Fitness World, således at denne afspejler andelen af kvindelige medarbejdere i Fitness World, som er 55%. I 2016 udgjorde ledelsen ca. 35% mænd og ca. 65% kvinder (inkl. centerledere).

Kapitalstruktur og udbytte

Bestyrelsen vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede formål er at sikre en kapitalstruktur, der understøtter en langsigtig rentabel vækst.

Bestyrelsen foreslår generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2016, og at årets resultat overføres til næste år.

Virksomhedsansvar (CSR)

Fitness World anser virksomhedsansvar for et vigtigt aspekt. Fitness Worlds forpligtelse til at udvikle selskabet på en bæredygtig måde er baseret på en kombination af finansielle resultater og socialt ansvarlig adfærd og miljøbevidsthed.

I 2016 havde Fitness World særligt fokus på at minimere forbruget af vand og energi. Det resulterede i et fald i omkostningerne på en række områder og formindsket miljøbelastning.

Fitness World har ikke nogen decideret CSR-politik, herunder politik for menneskerettigheder, miljø og klima, men tilstræber at fastholde og udbygge sine faglige og kommercielle relationer med interne og eksterne interessenter baseret på gensidig respekt. Fitness World bestræber sig på at overholde gældende lovgivning, både i Danmark og udlandet.

Fitness World er også i høj grad opmærksom på risikoen for korrupsion, men da selskabet opererer på modne markeder, har det ikke udarbejdet en selvstændig antikorrupsionspolitik.

Se FSN Capitals hjemmeside, www.fsncapital.com, for flere detaljer om social ansvarlighed og etiske regler.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
2	Nettoomsætning	1.075.292	1.035.891
	Vareforbrug	-58.265	-61.477
3	Andre driftsindtægter	900	46.375
	Andre eksterne omkostninger	-515.276	-506.192
	Bruttoresultat	502.651	514.597
4	Personaleomkostninger	-267.633	-246.991
5	Af- og nedskrivninger	-144.658	-137.800
	Resultat af primær drift	90.360	129.806
12	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	-17.394	-23.499
6	Finansielle indtægter	861	985
7	Finansielle omkostninger	-10.898	-19.411
	Resultat før skat	62.929	87.881
8	Skat af årets resultat	-23.282	-34.990
	Årets resultat	39.647	52.891

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	176.372	204.634
	Kundebase	11.161	14.881
	Brand	0	0
	Erhvervede rettigheder	450	0
		<u>187.983</u>	<u>219.515</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	211.245	238.578
	Indretning af lejede lokaler	224.799	249.573
	Indretning af lejede lokaler, igangværende	11.048	5.976
		<u>447.092</u>	<u>494.127</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
12	Kapitalandele i dattervirksomheder	17.048	0
11	Deposita	40.081	41.106
15	Udskudt skat	3.085	0
		<u>60.214</u>	<u>41.106</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>695.289</u>	<u>754.748</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Handelsvarer	17.661	21.384
		<u>17.661</u>	<u>21.384</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.141	16.578
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	15.354	18.174
	Andre tilgodehavender	26.691	17.908
13	Periodeafgrænsningsposter	7.186	9.788
		<u>71.372</u>	<u>62.448</u>
	Likvide beholdninger	<u>37.828</u>	<u>105.367</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>126.861</u>	<u>189.199</u>
	AKTIVER I ALT	<u>822.150</u>	<u>943.947</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
14	Aktiekapital	891	891
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
	Overført resultat	532.966	558.699
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	533.857	559.590
	Hensatte forpligtelser		
15	Udskudt skat	0	7.517
16	Andre hensatte forpligtelser	89.020	50.500
	Hensatte forpligtelser i alt	89.020	58.017
17	Langfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	424	512
	Leasingforpligtelser	37.096	46.822
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	37.520	47.334
	Kortfristede gældsforpligtelser		
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	23.443	33.481
	Kreditinstitutter	0	40
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	44.178	38.027
	Gæld til tilknyttede virksomheder	13.510	45.578
	Skyldig selskabsskat	33.883	44.506
	Anden gæld	22.068	19.808
18	Periodeafgrænsningsposter	24.671	97.566
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	161.753	279.006
	Gældsforpligtelser i alt	199.273	326.340
	PASSIVER I ALT	822.150	943.947

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 21 Nærtstående parter
- 22 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	891	0	310.808	0	311.699
	Kapitalforhøjelse	-	0	195.000	0	195.000
	Overført, jf. resultatdisponering	-	0	52.891	0	52.891
	Egenkapital 1. januar 2016	891	0	558.699	0	559.590
	Ekstraordinært udbytte	-	0	-65.000	65.000	0
	Udloddet udbytte	-	0	0	-65.000	-65.000
	Kursregulering, dattervirksomhed	-	0	-380	0	-380
	Overført, jf. resultatdisponering	-	0	39.647	0	39.647
	Egenkapital 31. december 2016	891	0	532.966	0	533.857

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fitness World A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2015 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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

Fusion

Fitness World A/S samt datterselskabet Fresh Fitness A/S er i året fusioneret med Fitness World A/S som fortsættende selskab. Sammenligningstal er tilpasset.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 86.4 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Forward HoldCo A/S og Forward TopCo A/S.

Koncernregnskab

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 112 ikke udarbejdet koncernregnskab. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Forward HoldCo A/S og Forward TopCo A/S

Revisionshonorar

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 ikke oplyst revisionshonorar, da selskabet indgår i det konsoliderede regnskab for det ultimative moderselskab Forward TopCo A/S, hvor konsoliderede oplysninger fremgår.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter abonnementsindtægter og salg af handelsvarer. Abonnementsindtægter indregnes i resultatopgørelsen ved periodisering over abonnementsperioden. Salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder samt øvrige personaleomkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med Forward TopCo A/S' 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.

Forward TopCo A/S 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Immaterielle anlægsaktiver afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der er følgende:

Goodwill	Maks 10 år
Medlemsbase	5 år
Brand	5 år
Erhvervede rettigheder	5 år

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Der udarbejdes nedskrivningstest til at understøtte værdien af de immaterielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Deposita

Deposita indregnes til nominel værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tabsgivende kontrakter samt reetableringsforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2016	2015
2 Segmentoplysninger		
Aktiviteter - primært segment		
Omsætning, fitness og hold	957.893	950.390
Øvrig omsætning	117.399	85.501
	1.075.292	1.035.891
Aktiviteter - sekundært segment		
Danmark	1.075.292	1.035.891
	1.075.292	1.035.891
 3 Andre driftsindtægter		
Fresh Fitness A/S blev i december 2014 købt af Fitness World A/S. I forbindelse med købet blev det besluttet ikke at åbne 3 lejemaal, hvorfor der blev hensat hertil i 2014 på samlet 45 mio. kr. Ledelsen har i 2015 efterfølgende vurderet det hensigtsmæssigt at åbne 2 af centrene og er kommet ud af det sidste lejemaal uden omkostninger, hvorfor hensættelsen er tilbageført i 2015.		
t.kr.	2016	2015
4 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	242.469	234.246
Pensioner	14.487	3.307
Andre omkostninger til social sikring	4.894	3.823
Øvrige personaleomkostninger	5.783	5.615
	267.633	246.991
 Gager til direktion og bestyrelse		
Direktion	3.690	2.861
Bestyrelse	388	510
	4.078	3.371
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	800	756
Der er ikke afholdt omkostninger til pension til direktion og bestyrelse.		
 5 Af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	31.982	32.036
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	108.375	101.978
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.301	3.786
	144.658	137.800

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2016	2015			
6 Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	861	945			
Kursreguleringer, netto	0	40			
	<u>861</u>	<u>985</u>			
7 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	1.958			
Renteomkostninger til kreditinstitutter	10.802	17.453			
Kursreguleringer, netto	96	0			
	<u>10.898</u>	<u>19.411</u>			
8 Skat af årets resultat					
Årets aktuelle skat	33.883	41.246			
Årets regulering af udskudt skat	-10.601	-10.201			
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	0	-227			
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	4.172			
	<u>23.282</u>	<u>34.990</u>			
9 Immaterielle anlægsaktiver					
t.kr.	Goodwill	Medlems- base	Brand	Erhvervede rettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2016	282.487	18.601	244	0	301.332
Tilgang	0	0	0	450	450
Kostpris 31. december 2016	<u>282.487</u>	<u>18.601</u>	<u>244</u>	<u>450</u>	<u>301.782</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	77.853	3.720	244	0	81.817
Afskrivninger	28.262	3.720	0	0	31.982
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>106.115</u>	<u>7.440</u>	<u>244</u>	<u>0</u>	<u>113.799</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>176.372</u>	<u>11.161</u>	<u>0</u>	<u>450</u>	<u>187.983</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Indretning af lejede lokaler, igangværende	I alt
Kostpris 1. januar 2016	440.537	415.259	5.976	861.772
Tilgang	39.100	16.669	11.048	66.817
Afgang	-4.406	-6.771	0	-11.177
Overført	0	5.976	-5.976	0
Kostpris 31. december 2016	475.231	431.133	11.048	917.412
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	201.959	165.686	0	367.645
Afskrivninger	63.417	44.958	0	108.375
Afgang	-1.390	-4.310	0	-5.700
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	263.986	206.334	0	470.320
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	211.245	224.799	11.048	447.092
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regn- skabsmæssig værdi på i alt	80.621	0		80.621

11 Deposita

t.kr.	2016	2015
Kostpris 1. januar 2016	41.106	42.062
Tilgang	2.399	1.242
Afgang	-3.424	-2.198
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	40.081	41.106

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	14.100	12.748
Tilgang	44.827	1.352
Kostpris 31. december	58.927	14.100
Værdireguleringer 1. januar	-24.105	-506
Årets af- og nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	0	-14.100
Årets resultat ekskl. af- og nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	-17.394	-9.499
Kursregulering, dattervirksomhed	-380	0
Værdireguleringer 31. december	-41.879	-24.105
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.048	-10.005
Indregnet på følgende vis:		
Kapitalandel af dattervirksomhed	17.048	0
Modregnet i tilgodehavender	0	-10.005
Værdireguleringer 31. december	17.048	-10.005
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	0	0
		Stemme- og ejerandel
Navn og hjemsted		
Fitness World Sp. Z.o.o, Polen		100 %

Dattervirksomheden er en selvstændig enhed.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består hovedsageligt af forudbetalte omkostninger.

14 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 891.100 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	891.101	891.100	945.550	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	0	1	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	-54.450	-54.450	0
	891.101	891.101	891.100	945.550	1.000.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015	
15 Udskudt skat			
Udskudt skat 1. januar	7.517	17.222	
Årets regulering af udskudt skat	-10.602	-9.705	
Udskudt skat 31. december	-3.085	7.517	
Udskudt skat vedrører:			
Immaterielle anlægsaktiver	4.087	4.549	
Materielle anlægsaktiver	27.113	31.598	
Omsætningsaktiver	523	128	
Hensatte forpligtelser	-22.994	-11.110	
Gældsforpligtelser	-11.814	-17.648	
	-3.085	7.517	
Tidspunkt for udligning af udskudt skat forventes at blive:			
0-1 år	-19.584	-7.700	
1-5 år	18.204	16.922	
>5 år	-1.705	-1.705	
	-3.085	7.517	
16 Andre hensatte forpligtelser			
Reetableringshensættelse	15.500	15.500	
Andre hensættelser	73.520	35.000	
Andre hensatte forpligtelser 31. december	89.020	50.500	
Andre hensatte forpligtelser omfatter væsentligst hensættelse vedrørende igangværende momsag.			
t.kr.	2016	2015	
Forfaldstidspunkt for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:			
0-1 år	73.520	35.000	
1-5 år	7.250	7.250	
>5 år	7.250	7.250	
	89.020	50.500	
17 Langfristede gældsforpligtelser			
t.kr.	Gæld i alt	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	60.446	23.350	37.096
Anden gæld	517	93	0
	60.963	23.443	37.096

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består hovedsageligt af periodiserede indtægter og forudbetalinger fra kunder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Virksomheden er sambeskattet med danske virksomheder i Forward TopCo A/S-koncernen. Virksomheden hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige virksomheder i koncernen for selskabsskatter og kilde-skatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Der verserer en igangværende momsrevision i Fitness World A/S, hvor ledelsen har indregnet 71 mio. kr. til at dække omkostninger forbundet hermed vedrørende 2013-2016. Der er usikkerhed forbundet hermed.

Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leje og leasingydelse på 275 mio. kr. (2006 omkostning). Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 10 år med en samlet nominal restleasingydelse på 1.151 mio. kr.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 80 mio. kr., jf. note 10, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. december 2016 udgør 60 mio. kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder er stillet til sikkerhed for gælden i moderselskabet Fitness World Group A/S, Mosedalvej 11, 2500 Valby.

21 Nærtstående parter

Fitness World A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Fitness World Group A/S, Mosedalvej 11, 2500 Valby besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Fitness World Group A/S, Mosedalvej 11, 2500 Valby.

Fitness World A/S indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Fitness World Group A/S samt Forward TopCo A/S, hvilket er Fitness World A/S' ultimative modervirksomhed.

Koncernregnskaberne kan rekvireres ved henvendelse til Forward TopCo A/S, Kongens Nytorv 26, 2. sal, 1050 København K.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Transaktioner med nærtstående parter

Fitness World A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2016	2015
Salg af varer til dattervirksomheder	543	857
Management fee faktureret til dattervirksomhed	2.200	87
Huslejeomkostning	13.940	7.969
Salg af anlægsaktiver	196	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	861	945
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	1.958
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.354	18.174
Gæld til tilknyttede virksomheder	13.510	45.578
Udbytte udloddet	65.000	0

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

22 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	0	0
Overført til egenkapitalreserver	39.647	52.891
	<u>39.647</u>	<u>52.891</u>