

Fitness World A/S

Egegårdsvej 61, 2610 Rødovre

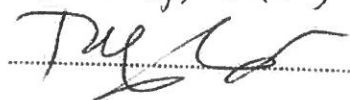
CVR-nr. 25 65 29 91

Årsrapport 2017

1. januar - 31. december

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. marts 2018

Dirigent: Thejs Tøfting

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Thejs Tøfting', written over a horizontal dotted line.

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1.januar-31.december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Fitness World A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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.

Rødovre, den 26. februar 2018

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 26. februar 2018

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



Steen Skorstengaard
statsaut. revisor
MNE-nr: mne19709



Ole Becker
statsaut. revisor
MNE-nr: mne33732

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.213.403	1.076.615	1.035.891	959.746	860.313
Bruttoresultat	523.403	493.210	514.597	470.810	423.121
Resultat af primær drift	53.086	90.360	129.806	98.375	123.429
Resultat af finansielle poster	-2.601	-10.037	-18.426	-9.963	-7.943
Årets resultat	19.147	39.647	52.891	69.889	82.002
Balancesum					
Balancesum	787.035	822.150	943.947	931.316	625.371
Egenkapital	458.725	533.857	559.590	311.699	291.809
Investering i materielle aktiver					
Investering i materielle aktiver	88.337	66.817	115.518	160.743	127.506
Nøgletal					
Overskudsgrad	4,4 %	8,4 %	12,5 %	10,3 %	14,3 %
Bruttomargin	43,1 %	45,8 %	49,7 %	49,1 %	49,2 %
Soliditetsgrad	58,3 %	64,9 %	59,3 %	33,5 %	46,7 %
Egenkapitalforrentning	3,9 %	7,3 %	12,1 %	23,2 %	29,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	873	800	756	718	634

Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Den adm. direktørs brev

I 2017 styrkede Fitness World sin position som Danmarks foretrukne og mest innovative fitnesskæde og leverede 12,7% vækst på toplinejnen.

Polen

I Polen havde vi en medlemstilgang på 52% i forhold til 2016, hvilket giver os et fingerpeg om, hvordan vi kan finjustere vores brand (polske forbrugere kan godt lide og ønsker at følge den skandinaviske livsstil), tilpasse produktet til det lokale marked og forbrugeradfærd samt øge rentabiliteten i 2018.

Forventninger

De generelle forventninger til markedet i 2018 er fortsat positive. Fitnesskonceptets penetrationsniveau vil fortsætte med at stige, omend langsommere i Danmark, på grund af markedets modenhed. Vi forventer at udvide vores position på hjemmemarkedet og samtidig skabe en stærk platform for vækst uden for Danmark, hvilket vil give os mulighed for at holde kursen mod målet om at blive en førende fitnessudbyder med flere brands og på mange markeder.

Jeg vil gerne takke vores engagerede medarbejdere for deres bidrag til vores flotte resultater i 2017. Vi sætter også stor pris på det stærke samarbejde, vi har med vores eksterne leverandører og investorer. 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)

Hovedaktivitet

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

2017 kort

Selskabets økonomiske resultater for 2017 viste en stærk indtjening, og øgede brutto resultatet på trods af fortsat store investeringer i opbygningen af et nyt lavprisbrand i Danmark samt udvidelsen af vores forretning i Polen. 2018 bliver et år med vedvarende investeringer i nye fitness centre og opgradering af vores eksisterende Fitness World centre.

Finansiell redegørelse og forventninger til 2018

Resultatopgørelse

Omsætning

Omsætningen udgjorde 1.213 mio. kr. mod 1.077 mio. kr. i 2016, en stigning på 136 mio. kr. eller en organisk vækst på 12,7%.

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

Sekundært salg udgjorde 129 mio. kr. mod 99 mio. kr. i 2016, en stigning på 30 mio. kr. eller 31%, som skyldes skærpet fokus på personlig træning og udvidelse af produktporteføljen.

Udviklingen i omsætningen er som forventet for 2017.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet udgjorde 523 mio. kr., mod 493 mio. kr. i 2016, en stigning på 30 mio. kr., som primært skyldes væksten i omsætningen. Bruttoresultatet er i 2017 negativt påvirket af engangseffekter på 30 mio. kr.

Udviklingen i bruttoresultatet eksklusiv engangseffekter, er som forventet for 2017.

Resultat af primær drift

Resultat af primær drift udgjorde 53 mio. kr. i 2017 (svarende til en overskudsgrad på 4,4%) mod 90 mio. kr. i 2016, en tilbagegang på 37 mio. kr., som primært skyldes ændring i estimeret afskrivningsperiode m.v. på indretning af lejede lokaler med ca. 25 mio. kr., samt engangseffekter på 30 mio. kr. i 2017.

Resultat før skat

Nettofinansposter blev 3 mio. kr. i 2017 mod 10 mio. kr. i 2016.

Resultat før skat udgjorde 35 mio. kr. mod 63 mio. kr. i 2016, en tilbagegang på 28 mio. kr. forholdene beskrevet under "resultat af primær drift" ovenfor.

Skat af årets resultat

Skat for 2017 udgjorde 16 mio. kr. mod 23 mio. kr. i 2016.

Årets resultat

Årets resultat endte på 19 mio. kr., mod 40 mio. kr. i 2016, et fald på 21 mio. kr. Korrigeret for effekten af ændringen i regnskabsmæssig skøn vedrørende afskrivninger på indretning af lejede lokaler på 25 mio. kr., samt engangseffekter for året på 30 mio. kr., ville resultatet have været forbedret sammenlignet med 2016, hvilket var i henhold til udmeldingerne omkring forventninger til 2016.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Balance

Den samlede balance ultimo 2017 udgjorde 787 mio. kr. mod 822 mio. kr. ultimo 2016.

Investering

Selskabet har foretaget investeringer i materielle anlægsaktiver på 88 mio. kr. Investeringerne var primært drevet af nye centreåbninger samt investeringer i eksisterende centre på grund af ombygning. Derudover blev der foretaget investeringer til softwareudvikling mv.

Kapitalforhold

Egenkapitalen ultimo 2017 udgjorde 459 mio. kr., svarende til en egenkapitalandel på 58%. Tilbagegangen på 75 mio. kr. i forhold til ultimo 2016, skyldes primært udbetalingen af ekstraordinært udbetalt udbytte på 95 mio. kr.

Selskabet har for året foreslået et udbytte på 100 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der påvirker den finansielle stilling pr. 31. december 2017.

Forventninger til 2018

- Resultat forventes fortsat forbedret fra 2017
- Investeringer før opkøb og frasalg forventes at blive i niveauet 110 mio. kr.

Forventningerne til Fitness Worlds økonomiske resultater i 2018 er baseret på følgende specifikke forudsætninger:

- Valutakurser, primært for USD, EUR og PLN, holder deres niveauer i midten af februar 2018.

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	Effekt-faktor	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 momsned sættelse 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 2017 afholdt bestyrelsen seks møder. 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 syv afdelingsledere (koncernledelsen).

I 2017 blev der truffet beslutning om en række organisationsmæssige tiltag med det formål at styrke den samlede ledelse i Fitness World. Allan Kristiansen blev ansat som driftsdirektør i ledergruppen.

Ved udgangen af 2017 havde Fitness World et samlet medarbejderantal på ca. 4.300, 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 2017, idet der ikke er blevet valgt til bestyrelse, men har stadig til hensigt at nå målet inden for den fastsatte tidsramme. Fitness Worlds politik er at tilbyde alle medarbejdere ensartede vilkår og har til mål for at en mere ligelig fordeling af køn blandt medarbejdere i ledende stillinger. Fitness World vil fremadrettet i forbindelse med rekruttering af ledere arbejde med fokus på lighed mellem køn såfremt der er kvalificerede ansøgere. Men Fitness World vil dog ikke gå på kompromitterer ikke på kvalifikationer og vil fortsat ansætte den mest kvalificerede kandidat uanset køn, politisk, religiøs eller personlig oprindelse.

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 62%. I 2017 udgjorde ledelsen ca. 37% mænd og ca. 63% 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.

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 2017 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 korruption, 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.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2	Nettoomsætning	1.213.403	1.076.615
	Vareforbrug	-74.644	-58.265
3	Andre driftsindtægter	3.287	900
4	Andre eksterne omkostninger	-618.643	-526.041
	Bruttoresultat	<u>523.403</u>	<u>493.210</u>
5	Personaleomkostninger	-290.074	-262.493
6	Af- og nedskrivninger	-180.243	-140.357
	Resultat af primær drift	<u>53.086</u>	<u>90.360</u>
12	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	-15.687	-17.394
7	Finansielle indtægter	1.633	861
8	Finansielle omkostninger	-4.236	-10.898
	Resultat før skat	<u>34.796</u>	<u>62.929</u>
9	Skat af årets resultat	-15.649	-23.282
	Årets resultat	<u><u>19.147</u></u>	<u><u>39.647</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
10	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	148.110	176.372
	Kundebase	8.486	11.161
	Software	15.552	450
		<u>172.148</u>	<u>187.983</u>
11	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	198.920	211.245
	Indretning af lejede lokaler	183.851	224.799
	Indretning af lejede lokaler, igangværende	5.426	11.048
		<u>388.197</u>	<u>447.092</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
12	Kapitalandele i dattervirksomheder	2.082	17.048
13	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.532	-
14	Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	31.538	15.354
15	Deposita	43.804	40.081
16	Udskudt skat	2.950	3.085
		<u>85.906</u>	<u>75.568</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>646.251</u>	<u>710.643</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Handelsvarer	19.449	17.661
		<u>19.449</u>	<u>17.661</u>
	Tilgodehavender:		
13	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.869	22.141
14	Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	6.875	-
	Andre tilgodehavender	32.406	26.691
17	Periodeafgrænsningsposter	9.093	7.186
		<u>69.243</u>	<u>56.018</u>
	Likvide beholdninger	<u>52.092</u>	<u>37.828</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>140.784</u>	<u>111.507</u>
	AKTIVER I ALT	<u>787.035</u>	<u>822.150</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
18	Aktiekapital	891	891
	Overført resultat	349.399	532.966
	Foreslået udbytte	100.000	-
	Overført til reserve for udviklingsomkostninger	8.435	-
	Egenkapital i alt	458.725	533.857
	Hensatte forpligtelser		
19	Andre hensatte forpligtelser	78.102	89.020
	Hensatte forpligtelser i alt	78.102	89.020
	Langfristede gældsforpligtelser		
20	Leasingforpligtelser	34.502	37.096
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.502	37.096
	Kortfristede gældsforpligtelser		
20	Leasingforpligtelser	20.744	23.443
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	68.280	44.178
	Gæld til tilknyttede virksomheder	33.883	13.510
	Skyldig selskabsskat	16.165	33.883
	Anden gæld	51.350	22.492
21	Periodeafgrænsningsposter	25.284	24.671
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	215.706	162.177
	Gældsforpligtelser i alt	250.208	199.273
	PASSIVER I ALT	787.035	822.150

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 Nærtstående parter
- 25 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapi- tal	Nettoop- skrivning- efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	891	-	-	558.699	-	559.590
	Ekstraordinært udbytte	-	-	-	-65.000	65.000	-
	Udloddet udbytte	-	-	-	-	-65.000	-65.000
	Kursregulering, dattervirk- somhed	-	-	-	-380	-	-380
	Overført, jf. resultatdispo- nering	-	-	-	39.647	-	39.647
	Egenkapital 1. januar 2017	891	-	-	532.966	-	533.857
	Ekstraordinært udbytte	-	-	-	-95.000	95.000	-
	Udloddet udbytte	-	-	-	-	-95.000	-95.000
	Foreslået udbytte	-	-	-	-100.000	100.000	-
	Kursregulering, dattervirksomhed	-	-	-	721	-	721
	Overført til reserve	-	-	8.435	-8.435	-	-
	Overført jf. resultatdispo- nering	-	-	-	19.147	-	19.147
	Egenkapital 31. december 2017	891	-	8.435	349.399	100.000	458.725

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fitness World A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene for resultat og balanceposter for at sikre ensartet præsentation med 2017 tallene. Reklassifikationerne påvirker ikke resultat og egenkapitalen for 2016.

Ændring i regnskabsmæssige skøn for indretning af lejede lokaler.

Fra 1. januar 2017 ændrede selskabet sit regnskabsmæssige skøn for afskrivningsperioden for indretning af lejede lokaler. Indretning af lejede lokaler måles fortsat til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Frem til 1. januar 2017 foretog selskabet afskrivninger på indretning af lejede lokaler over en 10-årig periode ved anvendelse af den lineær metode. Med virkning fra 1. januar 2017 ændrede selskabet afskrivningsperioden fra 10 år til 8 år. Ledelsen vurderede ændringen at være mere passende, idet den 8-årige afskrivningsperiode afspejle brugsmønsteret mere retvisende over de forventede økonomiske fordele.

Den netto bogførte værdi af aktiver erhvervet før 1. januar 2017, med en fortsat levetid, vil blive afskrevet med den nye afskrivningsperiode på 8 år, frem til den nye levetid. Havde selskabet fortsat brugt 10 års afskrivninger, vil effekten på regnskabet være 25.279 t.kr. hvilket ville have øget resultatet før skat.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 86.4 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Fitness World Group A/S og Forward TopCo A/S, hvori selskabets pengestrømme indgår.

Koncernregnskab

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 112 ikke udarbejdet koncernregnskab. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Fitness World Group 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter abonnementsindtægter, salg af handelsvarer og salg af personlig trænings ydelser.

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.

Personlig træning indregnes i resultatopgørelsen i takt med at ydelsen udføres.

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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, omkostninger til operationelle leasingaftaler samt tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter- og omkostninger ved finansiell 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 administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årsregnskab 1. januar – 3. 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
Kundebase	5 år
Software	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	8 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes 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 andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoposkrivning 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris 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.

Tilgodehavender

Langfristet 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.

Deposita

Deposita indregnes til nominel værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter First-In-First-Out 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

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

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

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.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

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 gældsmetode 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 herunder skatteforpligtelser 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.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningsaktiviteter og geografiske marked som indebærer Danmark. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2 Segmentoplysninger		
Aktiviteter – primært segment		
Omsætning, fitness og hold	1.084.310	977.701
Salg af varer	101.997	83.182
Personlig træning	27.096	15.732
	<u>1.213.403</u>	<u>1.076.615</u>
3 Andre driftsindtægter		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	482	-
Andre driftsindtægter	2.805	900
	<u>3.287</u>	<u>900</u>
4 Andre eksterne omkostninger		
Andre eksterne omkostninger	<u>618.643</u>	<u>526.041</u>

I andre eksterne omkostninger er indeholdt en række engangsomkostninger vedrørende ændring i strategi, ændring i finans organisationen m.v. på ca. 30 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
5 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	266.915	244.122
Pensioner	18.457	12.834
Andre omkostninger til social sikring	4.702	5.537
	<u>290.074</u>	<u>262.493</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>873</u>	<u>800</u>
Der er ikke afholdt omkostninger til pension til direktion og bestyrelse.		
Virksomheden har udeladt at oplyse omkring vederlag til direktion og bestyrelse iht. §98.b. stk 3.		
6 Af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	33.613	31.982
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	146.630	108.375
	<u>180.243</u>	<u>140.357</u>
7 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.633	861
	<u>1.633</u>	<u>861</u>
8 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til kreditinstitutter	4.188	10.802
Kursreguleringer, netto	48	96
	<u>4.236</u>	<u>10.898</u>
9 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	19.575	33.883
Årets regulering af udskudt skat	-3.275	-10.601
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-4.061	-
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	3.410	-
	<u>15.649</u>	<u>23.282</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Goodwill	Kunde- base	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2017	282.487	18.845	450	301.782
Tilgang	-	1.100	16.678	17.778
Kostpris 31. december 2017	282.487	19.945	17.128	319.560
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	106.115	7.684	-	113.799
Afskrivninger	28.262	3.775	1.576	33.613
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	134.377	11.459	1.576	147.412
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	148.110	8.486	15.552	172.148

11 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede loka- ler	Indretning af lejede lokaler, igangværende	I alt
Kostpris 1. januar 2017	475.231	431.133	11.048	917.412
Tilgang	51.264	31.647	5.426	88.337
Afgang	-841	-	-	-841
Overført	-	11.048	-11.048	-
Kostpris 31. december 2017	525.654	473.828	5.426	1.004.908
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	263.986	206.334	-	470.320
Afskrivninger	62.988	83.643	-	146.631
Afgang	-240	-	-	-240
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	326.734	289.977	-	616.711
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	198.920	183.851	5.426	388.197
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabs- mæssig værdi på i alt	71.235	-	-	71.235

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	58.927	14.100
Tilgang	-	44.827
Kostpris 31. december	58.927	58.927
Værdireguleringer 1. januar	-41.879	-24.105
Årets resultat inkl. af- og nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	-15.687	-17.394
Kursregulering, dattervirksomhed	721	-380
Værdireguleringer 31. december	-56.845	-41.879
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.082	17.048

Navn og hjemsted	Stemme – og ejerandel
Fitness World Sp. z.o.o, Polen	100%

Dattervirksomheden er en selvstændig enhed.

13 Tilgodehavende fra salg og tjeneste ydelser - afdragsordninger

Kostpris 1.januar	-	-
Tilgang	25.871	-
Afdrag	-11.221	-
Tilgodehavender fra afdragsordninger værdi 31. december	14.650	-
Heraf langfristet del	5.532	-

Selskabets tilgodehavender på 14.650 t.kr. er indregnet under tilgodehavender fra salg og tjeneste ydelser vedrører afdragsordninger, primært fra salg af personlig træningsydelser.

14 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Der er ydet lån til koncernselskaber som indlån, med en værdi pr. 31. december 2017 på 31.358 t. kr., med en løbetid på 12 måneder. Dog anses det ikke realistisk at lånet til koncernselskaber vil blive indfriet inden for de næste 12 måneder, hvorfor de er klassificeret som langfristet tilgodehavende.

15 Deposita

Kostpris 1. januar	40.081	41.106
Tilgang	3.723	2.399
Afgang	-	-3.424
	43.804	40.081

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2017	2016
16 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-3.085	7.517
Årets regulering af udskudt skat	135	-10.602
Udskudt skat 31. december	-2.950	-3.085
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	6.650	4.087
Materielle anlægsaktiver	19.081	27.113
Omsætningsaktiver	656	523
Hensatte forpligtelser	-17.160	-22.994
Gældsforpligtelser	-12.177	-11.814
	-2.950	-3.085
Tidspunkt for udligning af udskudt skat forventes at blive:		
0-1 år	-18.727	-19.584
1-5 år	17.407	18.204
>5 år	-1.630	-1.705
	-2.950	-3.085

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består hovedsageligt af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og lignende.

18 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 891.101 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	891.101	891.101	891.100	945.550	1.000.000
Kapitalforhøjelse	-	-	1	-	-
Kapitalnedsættelse	-	-	-	-54.450	-54.450
	891.101	891.101	891.101	891.100	945.550

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
19 Andre hensatte forpligtelser		
Reetableringshensættelse	15.500	15.500
Andre hensættelser	62.602	73.520
Andre hensatte forpligtelser 31. december	<u>78.102</u>	<u>89.020</u>

Andre hensatte forpligtelser omfatter væsentligst hensættelse vedrørende igangværende momsag.

Der henvises endvidere til note 22, eventualforpligtelser.

Forfaldstidspunkt for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	62.602	73.520
1-5 år	7.750	7.750
>5 år	7.750	7.750
	<u>78.102</u>	<u>89.020</u>

20 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt</u>	<u>Afdrag første år</u>	<u>Afdrag efter 1 år</u>
Leasingforpligtelser	55.246	20.744	34.502
	<u>55.246</u>	<u>20.744</u>	<u>34.502</u>

21 Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

22 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 kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Der verserer en igangværende momsrevision i Fitness World A/S, hvor ledelsen har indregnet 61 mio. kr. til at dække omkostninger forbundet hermed vedrørende 2013-2016. Der er usikkerhed forbundet hermed.

Selskabet er involveret i en række tvister, hvor ledelsen vurderer, at udfaldet af disse tvister ikke vil have en negativ indvirkning på selskabets regnskab, og eventuelle positive virkninger kan ikke måles pålideligt.

Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leje og leasingydelse på 277 mio. kr. (2017 omkostning). Leje- og leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 10 år med en samlet nominal rest-leasingydelse på 1.185 mio. kr.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 71 mio. kr., jf. note 11, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. december 2017 udgør 55 mio. kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder er stillet til sikkerhed for gælden i moderselskabet Fitness World Group A/S, Egegårdsvej 61, 2610 Rødovre.

Garanti på huslejeforpligtelser pr. 31. december 2017 udgør 36 mio. kr.

24 Nærtstående parter

Fitness World A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Fitness World Group A/S, Egegårdsvej 61, 2610 Rødovre 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, Egegårdsvej 61, 2610 Rødovre.

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, Egegårdsvej 61, 2610 Rødovre.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Transaktioner med nærtstående parter

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

t.kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Køb af varer fra dattervirksomheder	584	543
Management fee faktureret til dattervirksomhed	737	2.200
Huslejeomkostning	8.789	13.940
Salg af anlægsaktiver	482	196
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.633	861
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	38.413	15.354
Gæld til tilknyttede virksomheder	-	13.510
Udbytte udloddet	95.000	65.000

Der henvises til note 5, personaleomkostninger, for oplysninger om vederlag til direktion og bestyrelse.

25 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	100.000	-
Overført til egenkapitalreserver	<u>-80.853</u>	<u>39.647</u>
	<u>19.147</u>	<u>39.647</u>