

# Forward TopCo A/S

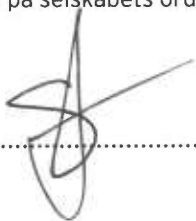
CVR-nr. 36 69 98 84



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. maj 2016

Dirigent:



.....

**EY**

Building a better  
working world

**Indhold**

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december</b>	<b>11</b>
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Forward TopCo A/S for regnskabsåret 30. marts - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

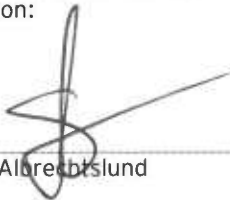
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 30. marts - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 19. maj 2016

Direktion:



Steen Albrechtslund

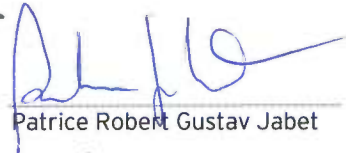
Bestyrelse:



Thomas Broe-Andersen  
formand



Dag Weining Herseth Lee



Patrice Robert Gustav Jabet



Jesper Bo Jørgensen



Henrik Bensimon Rossing



Sophie Caroline Bensimon  
Rossing

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Forward TopCo A/S

### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Forward TopCo A/S for regnskabsåret 30. marts - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 30. marts - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

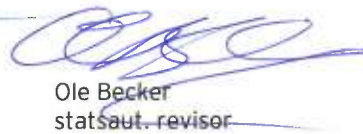
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 19. maj 2016

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



Steen Skorstengaard  
statsaut. revisor



Ole Becker  
statsaut. revisor

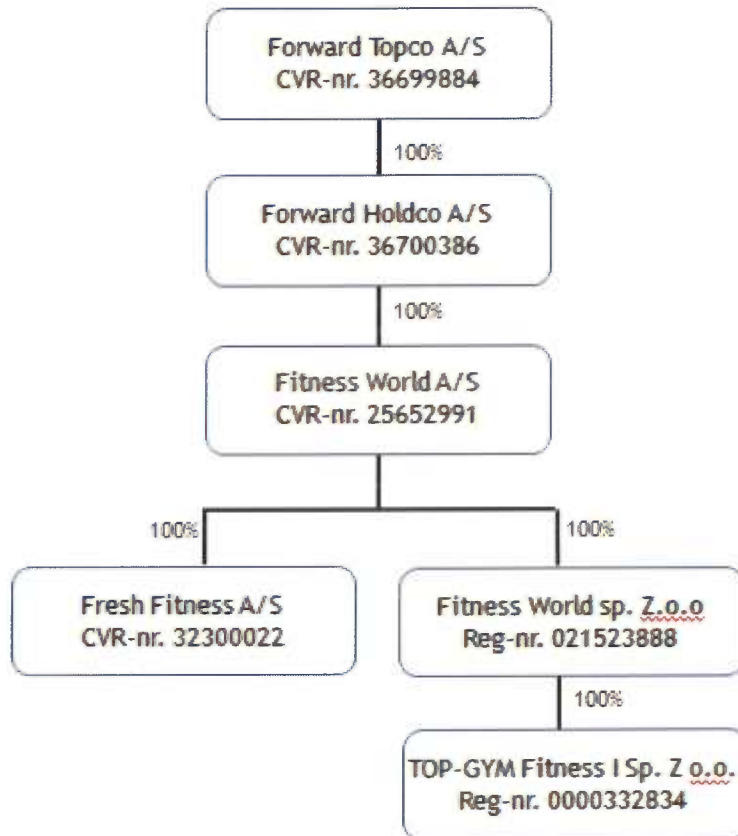
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Forward TopCo A/S
Adresse, postnr. By	Kongens Nytorv 26, 2. sal, 1050 København K
CVR-nr.	36 69 98 84
Stiftet	30. marts 2015
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	30. marts - 31. december
Telefon	88 88 76 00
Bestyrelse	Thomas Broe-Andersen, formand Dag Weining Herseth Lee Patrice Robert Gustav Jabet Jesper Bo Jørgensen Henrik Bensimon Rossing Sophie Caroline Bensimon Rossing
Direktion	Steen Albrechtslund
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	30. marts - 31. decem- ber 2015
<b>Hovedtal</b>	
Nettoomsætning	611.283
Bruttoresultat	263.625
Resultat af primær drift	-57.507
Resultat af finansielle poster	-30.338
<b>Årets resultat</b>	<b>-84.407</b>
Balancesum	1.968.280
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	86.453
<b>Egenkapital</b>	<b>693.416</b>
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	197.253
Pengestrøm til investeringsaktivite- ten	-1.416.404
Pengestrøm fra finansieringsaktivi- teten	1.329.986
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>110.835</b>
<b>Nøgletal</b>	
Bruttomargin	43,1 %
Soliditetsgrad	35,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	898

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



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktiviteter

Moderselskabet har ingen driftsmæssig aktivitet og besidder alene kapitalandel i Forward HoldCo A/S.

Koncernens hovedaktivitet er at drive fitnesscentre og dermed beslægtet virksomhed. Fitness World er landets største fitness kæde med 163 centre i Danmark og Polen. Fitness World havde 427.000 medlemmer ved udgangen af 2015.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fitness World A/S blev den 29. maj 2015 købt af Forward HoldCo A/S, hvis moderselskab (Forward TopCo A/S) er ejet af FSN Capital (51%) samt af de tidligere ejere Bensimon Rossing ApS og Kaphi Holding ApS (49%). FSN Capital ønsker at videreudvikle Fitness World i Danmark samt indkredse internationaliseringsmulighederne specielt på det polske marked.

I juli 2015 styrkede Fitness World således sin position på det polske marked ved at købe TOP-GYM Fitness I Sp. Z o.o., og fik derved endnu et fitness center i Dolnolaskie. Ultimo 2015 havde Fitness World otte fitness centre i Dolnolaskie regionen i Polen.

Samlet har 2015, der dækker perioden 29. maj - 31. december 2016 givet en omsætning på 611 millioner og et negativt resultat på 88 millioner før skat. Årets resultat er særligt påvirket af af- og nedskrivninger på samlet 173 mio. kr., hvoraf 108 mio. kr. vedrører immaterielle anlægsaktiver. Der er herudover finansieringsomkostninger på samlet 33 mio. kr., der primært kan henføres til servicering af gælden i koncernen.

Det samlede resultat er som forventet.

#### Finansiering

I forbindelse med købet af Fitness World koncernen den 29. maj 2015 blev en del af investeringen finansieret med to lån på samlet 860 mio. kr., hvorfor året er som tidligere nævnt negativt påvirket af renter vedrørende gælden. Gælden er optaget med variabelt forrentet lån, hvor 65% er fixet til fast rente ved anvendelse af renteswap.

#### Investeringer

Modernisering af koncernens centre er fortsat i 2015, og i 2016 vil der ligeledes være fokus på at løfte medlemsoplevelsen gennem en høj og ensartet standard i alle koncernens centre. I 2015 har det betydet investeringer i udstyr og indretning af lokaler for 86 mio. kr.

#### Kapitalberedskab

Pr. 31. december 2015 havde koncernen likvide beholdninger på 111 mio. kr. samt en uudnyttet kreditfacilitet på 100 mio. kr.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsåret som påvirker moderselskabet og koncernens finansielle stilling pr. 31. december 2015.

#### Forventninger til fremtiden

Fitness markedet er i vækst, og det gælder især lavprissegmentet. Stadigt flere prioriterer en sundere livsstil igennem fitness, så der forventes en positiv medlemsudvikling, omsætningsudvikling og resultat i både Danmark og i Polen. Resultat vil være påvirket af store afskrivninger. Gennem en skarpere kunde-segmentering vil vi styrke vores markedsposition, og vi forventer også at udvide antallet af fitness centre på de etablerede markeder. Den skærpede konkurrencesituation forventes at fortsætte i 2016, hvilket kun understreger behovet for en høj kundeoplevelse i vores fitness centre

## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### Risikoforhold

##### *Generelle risici*

Koncernens primære risikofaktorer er knyttet til fastholdelsen af en stærk markedsposition, opretholdelse af en høj standard i centrene og den fortsatte videreudvikling af forretningen i forhold til tendenser, der er i samfundet.

##### *Finansielle risici*

###### *Valutarisici*

Koncernen har en begrænset valutaeksponering i forhold til aktiviteterne i Polen. Herudover vurderes selskabet ikke at have en væsentlig valutarisiko.

###### *Renterisici*

Koncernen er eksponeret over for udvikling i renteniveauet, da alene 65% af gæld til kreditinstitutter svarende til 559 mio. kr. er fixet til fast rente. Øvrig gæld til kreditinstitutter på 301 mio. kr. samt leasinggæld på 80 mio. kr. er variable forrentet og således følsom for positiv såvel negativ udvikling i renteniveauet.

###### *Kreditrisici*

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere. Kundernes betaling af Fitness World medlemskabet betales oftest forud.

#### Videnressourcer

Ultimo 2015 havde Fitness World 898 ansatte, der alle er med til at skabe en stærk virksomhedskultur. Det er afgørende at Fitness World til en hver tid kan tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere.

#### Samfundsansvar

For ledelsen er det vigtigt at holde en høj standard for at sikre trivsel for kunderne i centrene.

Koncernen har ikke nedskrevne politikker, der relaterer til indholdet i § 99a.

Der henvises i øvrigt til FSN Capitals hjemmeside [www.fsncapital.com](http://www.fsncapital.com) for yderligere beskrivelse af samfundsansvar og etiske retningslinjer.

#### Anbefalinger for aktivt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde

I 2015 udsendte DVCA (Danish Venture and Private Equity Association) retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder. anbefalingerne omfatter blandt andet retningslinjer for beskrivelse af en række forhold i ledelsesberetningen, herunder corporate governance, finansielle risici, medarbejderforhold og strategi.

Som kapitalfondsejet selskab skal Forward TopCo A/S enten følge eller forklare DVCA's anbefalinger for god selskabsledelse. Selskabet følger anbefalinger for god selskabsledelse bortset fra, det forhold at årsrapporten skal indeholde en beskrivelse af koncernens forventede udvikling i omsætning og indtjening. Det sker kun i begrænset omfang af konkurrencemæssige hensyn.

## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### Bestyrelsens arbejde

Det er bestyrelsens opgave at sikre selskabets strategiske retning, de interne kontroller og at risikostyringen fungerer på en effektiv måde.

Bestyrelsen i Forward TopCo A/S og dets datterselskaber påser, at direktionen i de enkelte selskaber følger de opstillede målsætninger, strategier og forretningsgange.

Bestyrelsen i Forward TopCo A/S mødes mindst 6 gange om året. Der afholdes i tillæg et årligt strategi-seminar, hvor koncernens vision, mål og strategi fastlægges. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om tendenser i markedet, selskabsspecifikke forhold samt den finansielle udvikling på en række målpunkter. Der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har endnu ikke fundet anledning til at etablere faste udvalg eller komiteer.

#### Vederlag til ledelsen

Vederlag til direktionen og ledende medarbejdere er baseret på ansvarsområde, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. Vederlag til direktionen og bestyrelse er omtalt i note 3.

#### Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsessammensætningen udtrykker et ønske om stærkest mulige kompetenceprofiler samt komplementerende kvalifikationer og erfaringsgrundlag.

##### *Bestyrelse*

Den generalforsamlingsvalgte bestyrelse består i dag af 5 mænd og 1 kvinde. Målet er, at bestyrelsen inden udgangen af 2019 er sammensat af 2 kvinder og 4 mænd. Det er selskabets første år.

##### *Andre ledelsesniveauer*

Den nuværende opdeling efter køn på mellem ledelsesniveauer er 55% kvinder og 45% mænd (Centerledere).

Koncernens mål er, at skabe en god og mangfoldig arbejdsplads, der ligeværdigt fremmer kvinders og mænds karrieremuligheder.

#### Aktionærforhold

Bestyrelsen vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets aktiekapital er opdelt i 15.660.000 aktier a nominelt 1 kr.

FSN Capital har bestemmende indflydelse i selskabet og repræsenteret i bestyrelsen.

#### Udbyttepolitik

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2015, men at årets negative resultat på 84,4 mio. kr. overføres til næste år.

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	Moder
2	<b>Nettoomsætning</b>	611.283	0
	Ændring i lagre af handelsvarer	-32.584	0
	Andre driftsindtægter	1.087	0
4	Andre eksterne omkostninger	-316.161	-226
	<b>Bruttoresultat</b>	263.625	-226
3	Personaleomkostninger	-148.197	0
5	Af- og nedskrivninger	-172.935	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	-57.507	-226
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	-84.203
6	Finansielle omkostninger	-30.338	-21
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	-87.845	-84.450
7	Skat af årets resultat	3.438	43
	<b>Årets resultat</b>	-84.407	-84.407
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat		-84.407
			-84.407

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern	Moder
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Goodwill	873.156	0
	Kundebase	297.727	0
	Varemærke	68.699	0
		<u>1.239.582</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	245.383	0
	Indretning af lejede lokaler	264.727	0
		<u>510.110</u>	<u>0</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	689.119
	Deposita	41.106	0
		<u>41.106</u>	<u>689.119</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.790.798</u>	<u>689.119</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Handelsvarer	21.998	0
		<u>21.998</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.841	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	509
	Tilgodehavende selskabsskat	0	7.611
	Andre tilgodehavender	15.456	0
11	Periodeafgrænsningsposter	10.852	23
		<u>44.149</u>	<u>8.143</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>111.335</u>	<u>3.842</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>177.482</u>	<u>11.985</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.968.280</u>	<u>701.104</u>

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern	Moder
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	15.660	15.660
	Overført resultat	677.756	677.756
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>693.416</b>	<b>693.416</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
12	Udskudt skat	84.185	0
13	Andre hensatte forpligtelser	50.500	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>134.685</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
14	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leasingforpligtelser	46.822	0
	Kreditinstitutter	802.537	0
	Anden gæld	512	0
		849.871	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	64.006	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.302	120
	Skyldig selskabsskat	39.673	7.568
	Anden gæld	46.762	0
15	Periodeafgrænsningsposter	97.565	0
		290.308	7.688
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.140.179</b>	<b>7.688</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.968.280</b>	<b>701.104</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter



## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Stiftelse 30. marts 2015</b>	500	0	0	500
Kapitalforhøjelser	15.160	767.340	0	782.500
Overført via resultatdisponering	0	-84.407	0	-84.407
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-6.768	0	-6.768
Skat af egenkapitalposter	0	1.591	0	1.591
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>15.660</b>	<b>677.756</b>	<b>0</b>	<b>693.416</b>

t.kr.	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Stiftelse 30. marts 2015</b>	500	0	0	0	500
Overført via resultatdisponering	0	0	-84.407	0	-84.407
Kapitalforhøjelser	15.160	0	767.340	0	782.500
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-6.768	0	0	-6.768
Skat af egenkapitalposter	0	1.591	0	0	1.591
Overført	0	5.177	-5.177	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>15.660</b>	<b>0</b>	<b>677.756</b>	<b>0</b>	<b>693.416</b>

Aktiekapitalen består af 15.660.000 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier har særlige rettigheder.

Der har ikke været afholdt omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelserne.

**Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	30. marts - 31. december 2015
	Resultat af primær drift	-57.507
	Afskrivninger	172.935
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	7.927
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	123.355
19	Ændring i driftskapital	108.075
	Pengestrøm fra primær drift	231.430
	Renteomkostninger, betalt	-27.526
	Pengestrøm fra ordinær drift	203.904
	Betalt selskabsskat	-6.651
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>197.253</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-76.844
	Salg af materielle anlægsaktiver	106
	Køb af dattervirksomheder	-1.340.814
	Ændring deposita	1.148
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-1.416.404</b>
	Fremmedfinansiering:	
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-290.014
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	837.500
	Kapitalejerne:	
	Kapitalforhøjelser	782.500
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.329.986</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>110.835</b>
	Likvider 30. marts	500
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>111.335</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.



## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Forward TopCo A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Forward TopCo A/S og dattervirksomheder, hvori Forward TopCo A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

#### 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.

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### 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 virksomhedens aktiviteter.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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 m.v. 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 virksomhedens aktiviteter.

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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

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

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

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

Goodwill	10 år
Medlemsbase	5 år
Varemærke	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.



## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	3-7 år
Indretning lejede lokaler	5-10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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 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.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

#### 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. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Forward HoldCo A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 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.

##### Deposita

Deposita indregnes til nominel værdi.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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 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.

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 acontoskatter.

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 og kontorejendomme 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 i de respektive lande, 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.

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.

##### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

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

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

#### Segmentoplysninger

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



## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

## Noter

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
<b>2 Segmentoplysninger</b>		
<b>Aktiviteter - primært segment</b>		
Nettoomsætning, fitness og hold	564.380	0
Øvrig nettoomsætning	46.903	0
	<u>611.283</u>	<u>0</u>
<b>Aktiviteter - sekundært segment</b>		
Danmark	600.159	0
Polen	11.124	0
	<u>611.283</u>	<u>0</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	139.284	0
Pensioner	1.775	0
Andre omkostninger til social sikring	2.186	0
Andre personaleomkostninger	4.952	0
	<u>148.197</u>	<u>0</u>
Direktion	2.233	0
Bestyrelse	125	0
	<u>2.358</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>898</u>	<u>0</u>
Der er ikke afholdt omkostninger til pension til direktion og bestyrelse.		
<b>4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	845	70
Skattemæssig rådgivning	180	50
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	820	85
	<u>1845</u>	<u>205</u>
<b>5 Af- og nedskrivninger</b>		
Af og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	108.522	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	63.934	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	479	0
	<u>172.935</u>	<u>0</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Amortisering låneomkostninger	2.611	0
Kursreguleringer, netto	200	0
Øvrige renteomkostninger	27.527	20
	<u>30.338</u>	<u>20</u>



**Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-9.245	43
Årets regulering af udskudt skat	12.683	0
	<u>3.438</u>	<u>43</u>

**8 Immaterielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern			
	Goodwill	Medlemsbase	Varemærke	I alt
Kostpris 30. marts 2015	0	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	932.488	337.695	77.921	1.348.104
Kostpris 31. december 2015	932.488	337.695	77.921	1.348.104
Ned- og afskrivninger 30. marts 2015	0	0	0	0
Afskrivninger	-54.923	-39.968	-9.222	-104.113
Nedskrivninger	-4.409	0	0	-4.409
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	-59.332	-39.968	-9.222	-108.522
<b>Regnskabsmæssig værdi</b> 31. december 2015	<u>873.156</u>	<u>297.727</u>	<u>68.699</u>	<u>1.239.582</u>

**9 Materielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 30. marts 2015	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	242.340	245.674	488.014
Tilgang	44.064	42.389	86.453
Afgang	-849	0	-849
Kostpris 31. december 2015	285.555	288.063	573.618
Ned- og afskrivninger 30. marts 2015	0	0	0
Afskrivninger	-40.598	-23.336	-63.934
Afgang	426	0	426
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	-40.172	-23.336	-63.508
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>245.383</u>	<u>264.727</u>	<u>510.110</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingakti- ver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>111.988</u>	<u>0</u>	<u>111.988</u>

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Modervirksomhed	
	Kapitalandele i datterselskaber	I alt
Kostpris 30. marts 2015	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	500	500
Kapitalforhøjelser	778.000	778.000
Kostpris 31. december 2015	778.500	778.500
Værdireguleringer 30. marts 2015	0	0
Øvrige reguleringer	-5.178	-5.178
Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	-84.203	-84.203
Værdireguleringer 31. december 2015	-89.381	-89.381
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	689.119	689.119
Heraf udgør ikke-afskrevet immaterielle anlægsaktiver	1.239.582	1.239.582

#### Navn og hjemsted

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Forward Holdco A/S, København, Danmark	100 %
Fitness World A/S, København, Danmark (dattervirksomhed af Forward Holdco A/S)	100 %
Fresh Fitness A/S, København, Danmark (dattervirksomhed af Fitness World A/S)	100 %
Fitness World sp. Z.o.o, Polen (dattervirksomhed af Fitness World A/S)	100 %
TOP-GYM Fitness Sp. Z o.o, Polen (dattervirksomhed af Fitness World sp. Z.o.o)	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

t.kr.	Koncern	
	Deposita	I alt
Kostpris 30. marts 2015	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	42.254	42.254
Tilgang	683	683
Afgang	-1.831	-1.831
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	41.106	41.106

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består hovedsageligt af forudbetalte omkostninger.

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
<b>12 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 30. marts	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	96.868	0
Årets regulering af udskudt skat	-12.683	0
<b>Udskudt skat 31. december 2015</b>	<b>84.185</b>	<b>0</b>
Immaterielle anlægsaktiver	81.884	
Materielle anlægsaktiver	10.447	0
Omsætningsaktiver	128	0
Hensatte forpligtelser	-7.700	0
Gældsforpligtelser	-574	0
<b>Udskudt skat 31. december 2015</b>	<b>84.185</b>	<b>0</b>

#### 13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af følgende:

Reetableringshensættelse	15.500	0
Andre hensættelser	35.000	0
<b>Hensættelser 31. december 2015</b>	<b>50.500</b>	<b>0</b>

Andre hensættelser vedrører hensættelse vedrørende momssag.

#### 14 Gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	833.061	30.524	550.000
Anden gæld	599	87	85
Leasingforpligtelser	80.217	33.395	0
	<b>913.877</b>	<b>64.006</b>	<b>550.085</b>

I gæld til kreditinstitutter indgår låneomkostninger på 26,9 mio. kr., der amortiseres over lånenes løbetid. Der er i 2015 amortiseret 2,6 mio. kr.

Koncernens gæld til kreditinstitutter på samlet 860 mio. kr. er optaget med variabel rente og 65 % sikret til fast rente ved en renteswap, der pr. 31. december 2015 har en negativ markedsværdi 6,8 mio. kr. Negativ markedsværdi er indregnet under anden gæld med modpost på egenkapitalen, da der er tale om effektiv sikring.

Koncernens lån til kreditinstitutter er underlagt en række krav til lånebetingelser, der alle er efterlevet pr. 31. december 2015.

## Koncern- og årsregnskab 30. marts - 31. december

### Noter

#### 15 Periodeafgrænsningsposter

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

#### 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

##### Eventualforpligtelser

Virksomheden er sambeskattet med danske virksomheder i Forward TopCo koncernen. Virksomheden hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige virksomheder i koncernen for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør 8 mio. kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter mv. vil kunne medføre, at virksomhedens hæftelse udgør et større beløb.

Der verserer en igangværende momsrevision i koncernen, hvor ledelsen har indregnet 35 mio. kr. til at dække omkostninger forbundet hermed vedrørende 2013-2015. Der er usikkerheder forbundet hermed.

##### Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 252 mio. kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 117 måneder med en samlet nominel restleasingydelse på 1.230 mio. kr.

#### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 112 mio. kr., jf. note 9, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør 80 mio. kr.

#### 18 Nærtstående parter

Forward TopCo A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

FSN Capital GP IV Limited, 11-15 Seaton Place, st. Helier, JE4 OQH Jersey, England, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

##### Ejerforhold

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

FSN Capital GP IV Limited, 11-15 Seaton Place, st. Helier, JE4 OQH Jersey, England  
BENSIMON ROSSING ApS, Hambros Alle 32, 2900 Hellerup, Danmark

Koncernregnskabet for Forward TopCo A/S, der kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

#### 19 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.530
Ændring i tilgodehavender	40.532
Ændring i leverandører og anden gæld	71.073
	<u>108.075</u>