
Run Bidco ApS

c/o Bech Bruun Langelinie Allé 35, 2100 København
Ø

Årsrapport for 2018

(regnskabsår 26/6 - 31/12)

CVR-nr. 39 67 28 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/06 2019

Nina Mejlaender
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 26. juni - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 26. juni - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 26. juni - 31. december 2018 for Run Bidco ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2019

Direktion

Tom Christian Jovik
direktør

Bestyrelse

Tom Christian Jovik
formand

Hugo Maurstad

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Run Bidco ApS

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 26. juni - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Run Bidco ApS for regnskabsåret 26. juni - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 20. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Ferass Hamade
statsautoriseret revisor
mne35441

Selskabsoplysninger

Selskabet

Run Bidco ApS
c/o Bech Bruun Langelinie Allé 35
2100 København Ø

CVR-nr.: 39 67 28 39
Regnskabsperiode: 26. juni - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Tom Christian Jovik, formand
Hugo Maurstad

Direktion

Tom Christian Jovik

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2018
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Nettoomsætning	125.794
Bruttofortjeneste	13.832
Resultat før finansielle poster	-44.690
Resultat af finansielle poster	-2.482
Årets resultat	-41.221
Balance	
Balancesum	161.264
Egenkapital	-19.804
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	35.792
- investeringsaktivitet	-106.719
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-94.486
- finansieringsaktivitet	96.608
Årets forskydning i likvider	25.681
Antal medarbejdere	226
Nøgletal i %	
Bruttomargin	11,0%
Overskudsgrad	-35,5%
Afkastningsgrad	-27,7%
Soliditetsgrad	-12,3%
Forrentning af egenkapital	416,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet har pr. 1. september 2018 erhvervet aktierne i Fitness DK Holding A/S koncernen (nu SATS Danmark Holding A/S), der driver 43 fitness centre i Danmark.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på TDKK 41.221, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en negativ egenkapital på TDKK 19.804.

Forventninger til fremtiden

Det er forventningen, at den intense konkurrence, der har hersket på det danske marked de seneste år, vil fortsætte i 2019, med en fortsat vækst i antal centre primært drevet af de største kæder. Differentieringen til de øvrige aktører på markedet vil fortsat være i fokus. Dette omfatter velindrettede og attraktive centre med attraktive åbningstider, bedre træningsudstyr og faciliteter, nye koncepter inden for holdtræning og personlig træning, varesalg, samt ikke mindst god kundeservice, alt sammen med henblik på at skabe høj loyalitet og tilfredshed blandt medlemmerne. Derudover vil SATS Danmark fortsat effektivisere leverancen og kommunikationen af sit kvalitetskoncept og personalets eksekvering af dette.

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

Der opleves fortsat en interesse for en sundere livsstil og deraf afledt efterspørgsel efter kvalitetstræning og rådgivning. Der forventes en stigning i antal medlemmer og omsætning i 2019. Endvidere indgår et fortsat højt investeringsniveau i bestræbelserne på at cementere SATS Danmark's position i premiumsegmentet.

Kapitalberedskabet

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

På den baggrund vurderer ledelsen, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt for 2019 og anser det derfor for velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen for 2018.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens væsentligste driftsrisici er primært knyttet til antallet af medlemmer i kæden, den gennemsnitlige medlemspris og tilkøb per medlem.

Markedsrisici

Markeds- og konkurrenceforhold påvirker koncernens betingelser herfor. Koncernen vurderer løbende alle sine tilgodehavender og fortager i fornødent omfang nedskrivninger herpå.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernen besidder specifikke kompetencer inden for drift, etablering og markedsføring af fitnesscentre på kædeplan.

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

Redegørelse for samfundsansvar

Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien i koncernen. Koncernen har et ønske om at agere ansvarligt i forhold til kunder, medarbejdere, forretningspartnere og omverden.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

For bestyrelsen i SATS Danmark A/S er der fastsat et mål på mindst 1 kvindelig generalforsamlingsvalgt medlem, hvilket er opnået pr. 31. december 2018.

Med hensyn til mangfoldigheden i selskabets øvrige ledelsesniveauer er målet for SATS Danmark A/S at opnå en andel på 50% af det underrepræsenterede køn. Fokus på mangfoldighed vil blive styrket gennem selskabets talent og rekrutterings management processer. Den faktiske mangfoldighed i SATS Danmark A/S' øvrige ledelsesniveauer udgjorde 50% mænd og 50% kvinder pr. 31. december 2018, hvilket er en stigning i fordelingen i forhold til 31. december 2017, hvor antal kvinder udgjorde 41%.

Resultatopgørelse 26. juni - 31. december

	Note	Koncern 2018 TDKK	Moderselskab 2018 TDKK
Nettoomsætning	3	125.794	0
Andre driftsindtægter		26.469	0
Vareforbrug		-6.259	0
Andre eksterne omkostninger		-132.172	-3.055
Bruttoresultat		13.832	-3.055
Personaleomkostninger	4	-43.784	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-14.738	0
Resultat før finansielle poster		-44.690	-3.055
Finansielle indtægter	6	67	444
Finansielle omkostninger	7	-2.549	-1.608
Resultat før skat		-47.172	-4.219
Skat af årets resultat	8	5.951	256
Årets resultat		-41.221	-3.963

Balance 31. december

Aktiver

	Koncern	Moderselskab
Note	2018	2018
	TDKK	TDKK
Erhvervede lignende rettigheder	0	0
Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.308	0
Indretning af lejede lokaler	71.856	0
Materielle anlægsaktiver	80.164	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	0	79.760
Deposita	29.076	0
Finansielle anlægsaktiver	29.076	79.760
Anlægsaktiver	109.240	79.760
Varebeholdninger	1.963	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.318	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	31.616
Andre tilgodehavender	13.419	0
Udskudt skatteaktiv	330	256
Periodeafgrænsningsposter	5.313	0
Tilgodehavender	24.380	31.872
Likvide beholdninger	25.681	0
Omsætningsaktiver	52.024	31.872
Aktiver	161.264	111.632

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern 2018 TDKK	Moderselskab 2018 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000
Overført resultat		-29.804	16.637
Egenkapital		-19.804	26.637
Andre hensættelser	17	11.107	0
Hensatte forpligtelser		11.107	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		66.008	66.008
Anden gæld		10.112	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	76.120	66.008
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.987	107
Anden gæld	18	57.270	18.880
Periodeafgrænsningsposter	19	10.584	0
Kortfristede gældsforpligtelser		93.841	18.987
Gældsforpligtelser		169.961	84.995
Passiver		161.264	111.632
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Resultatdisponering	15		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 26. juni	50	-9.183	-9.133
Kontant kapitalforhøjelse	9.950	20.600	30.550
Årets resultat	0	-41.221	-41.221
Egenkapital 31. december	10.000	-29.804	-19.804

Moderselskab

Egenkapital 26. juni	50	0	50
Kontant kapitalforhøjelse	9.950	20.600	30.550
Årets resultat	0	-3.963	-3.963
Egenkapital 31. december	10.000	16.637	26.637

Pengestrømsopgørelse 26. juni - 31. december

	Note	Koncern 2018 TDKK
Årets resultat		-41.221
Reguleringer	20	-2.873
Ændring i driftskapital	21	71.783
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.689
Renteindbetalinger og lignende		-67
Renteudbetalinger og lignende		2.549
Pengestrømme fra ordinær drift		30.171
Betalt selskabsskat		5.621
Pengestrømme fra driftsaktivitet		35.792
Køb af immaterielle anlægsaktiver, herunder tilgang ved konceretablering		-416
Køb af materielle anlægsaktiver, herunder tilgang ved konceretablering		-94.486
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v., herunder tilgang ved konceretablering		-11.817
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-106.719
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		66.008
Kontant kapitalforhøjelse		30.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		96.608
Ændring i likvider		25.681
Likvider 26. juni		0
Likvider 31. december		25.681
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		25.681
Likvider 31. december		25.681

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

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

På den baggrund vurderer ledelsen, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt for 2019 og anser det derfor for velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen for 2018.

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

3 Nettoomsætning

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

Geografiske markeder

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2018	2018
	TDKK	TDKK
Danmark	125.794	0
	<u>125.794</u>	<u>0</u>

4 Personaleomkostninger

Lønninger	36.408	0
Pensioner	1.861	0
Andre omkostninger til social sikring	462	0
Andre personaleomkostninger	5.053	0
	<u>43.784</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>226</u>	<u>0</u>

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

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2018	2018
	TDKK	TDKK
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	416	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	14.322	0
	<u>14.738</u>	<u>0</u>
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	377
Valutakursreguleringer	67	67
	<u>67</u>	<u>444</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.607	1.608
Andre finansielle omkostninger	942	0
	<u>2.549</u>	<u>1.608</u>
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-11.355	0
Årets udskudte skat	9.756	-256
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.212	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-2.140	0
	<u>-5.951</u>	<u>-256</u>

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede lignende rettig- heder TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 26. juni	3.716	13.437
Afgang i årets løb	-1.676	-3.689
Kostpris 31. december	2.040	9.748
Ned- og afskrivninger 26. juni	1.509	9.668
Årets nedskrivninger	618	2.858
Årets afskrivninger	412	911
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-499	-3.689
Ned- og afskrivninger 31. december	2.040	9.748
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 26. juni	194.560	328.440
Tilgang i årets løb	5.977	27.875
Afgang i årets løb	-34.517	-15.042
Kostpris 31. december	166.020	341.273
Ned- og afskrivninger 26. juni	169.505	191.414
Årets nedskrivninger	16.176	80.340
Årets afskrivninger	5.442	8.880
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-33.411	-11.217
Ned- og afskrivninger 31. december	157.712	269.417
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.308	71.856

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab
	2018
	TDKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 26. juni	0
Tilgang i årets løb	79.760
Kostpris 31. december	<u>79.760</u>
Værdireguleringer 26. juni	0
Andre reguleringer	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>79.760</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SATS Danmark Holding A/S	København	38.333	100%	86.253	-223.825

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 26. juni	30.124
Tilgang i årets løb	2.501
Afgang i årets løb	-3.549
Kostpris 31. december	<u>29.076</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>29.076</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2018	2018
	TDKK	TDKK
13 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	1.963	0
	<u>1.963</u>	<u>0</u>

14 Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Moderselskab</u>
	2018
	TDKK
15 Resultatdisponering	
Overført resultat	-3.963
	<u>-3.963</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab
	2018	2018
	TDKK	TDKK
16 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 26. juni	10.086	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	43.777	256
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-53.533	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	330	256
Immaterielle anlægsaktiver	122	0
Materielle anlægsaktiver	36.105	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	301	0
Hensatte forpligtelser og anden gæld	2.444	0
Skattemæssigt underskud til femførsel	14.891	256
Overført til udskudt skatteaktiv	-53.863	-256
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	53.863	256
Nedskrivning til vurderet værdi	-53.533	0
Regnskabsmæssig værdi	330	256
	Koncern	Moderselskab
	2018	2018
	TDKK	TDKK
17 Andre hensættelser		
Andre hensættelser består af hensættelse til reetableringsforpligtelse af lejemål ved fraflytning.		
Saldo primo	28.416	0
Tilbageførsel af hensættelse vedr. tidligere år	-15.889	0
Hensat i året	508	0
Anvendt i året	-1.928	0
	11.107	0
Efter 5 år	11.107	0
	11.107	0

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	Moderselskab
	2018	2018
	TDKK	TDKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Efter 5 år	66.008	66.008
Langfristet del	66.008	66.008
Inden for 1 år	0	0
	66.008	66.008
Anden gæld		
Efter 5 år	4.279	0
Mellem 1 og 5 år	5.833	0
Langfristet del	10.112	0
Øvrig kortfristet gæld	57.271	18.880
	67.383	18.880

19 Periodeafgrænsningsposter

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

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern
	2018
	TDKK
Finansielle indtægter	-67
Finansielle omkostninger	2.549
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.738
Skat af årets resultat	-5.951
Andre reguleringer	-14.142
	-2.873

Noter til årsregnskabet

	Koncern
	<u>2018</u>
	TDKK
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-1.963
Ændring i tilgodehavender	-24.055
Ændring i andre hensatte forpligtelser	11.107
Ændring i leverandører m.v.	86.694
	<u>71.783</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2018	2018
	TDKK	TDKK

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Koncernen har et ikke indregnet skatteaktiv til en værdi af TDKK 53.533.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	129.296	0
Mellem 1 og 5 år	345.696	0
Efter 5 år	150.604	0
	<u>625.596</u>	<u>0</u>

Kautions- og garantiforpligtelser

Garanti overfor udlejere af fitnesscentre	25.079	0
---	--------	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	160.000	15.000
Andre ydelser	73.000	11.500
	<u>233.000</u>	<u>26.500</u>

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Run Bidco ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Run Bidco ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelageret for at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år
Indretning af lejede lokaler	3-12 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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