

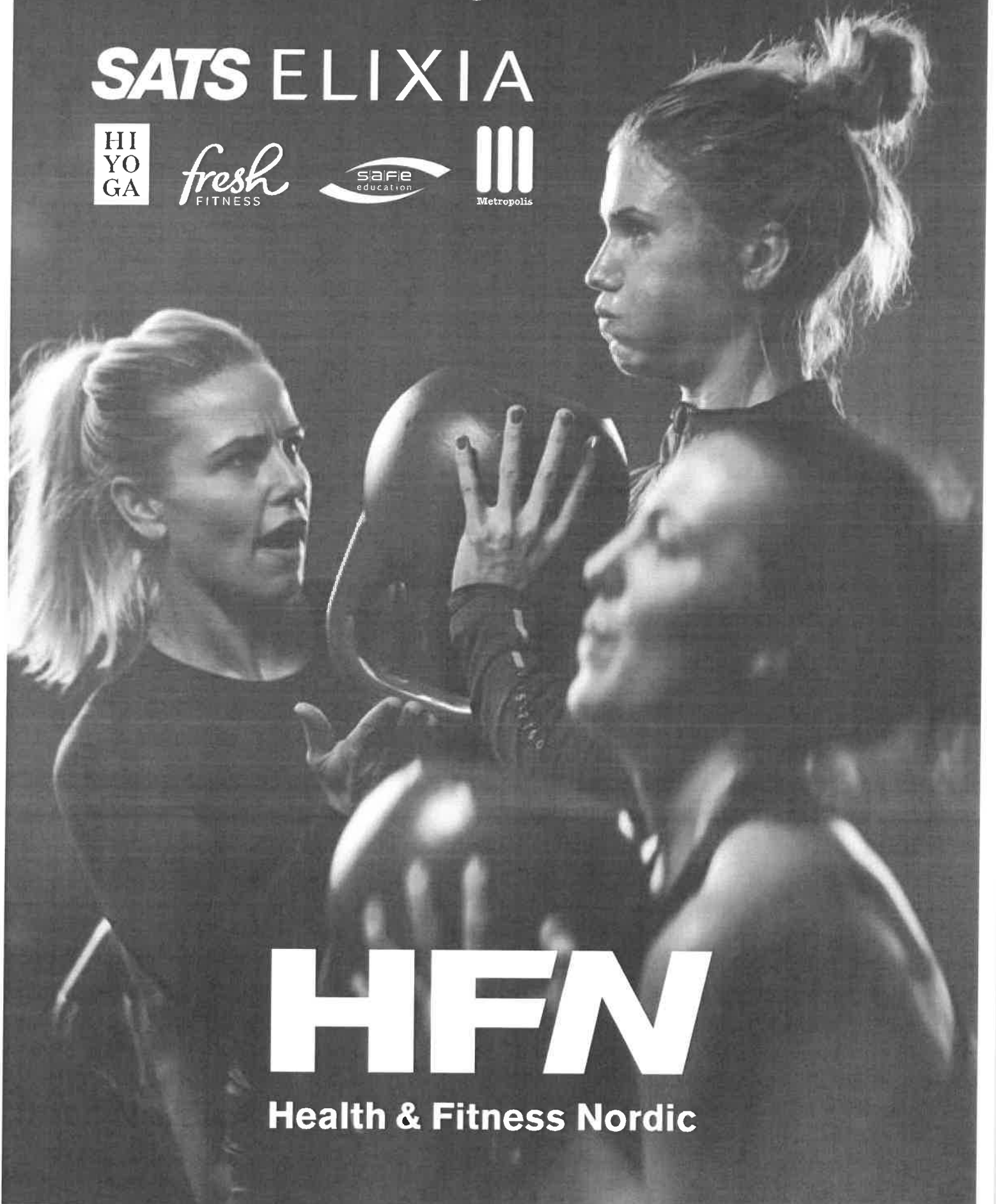
Årsrapport 2016 HFN Holding AS

SATS ELIXIA



HFN

Health & Fitness Nordic



HFN HOLDING AS

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2016

Virksomheten

HFN Group konsernet ble opprettet 5. juni 2014 da det tidligere Health & Fitness Nordic konsernet ble sammenslått med ELIXIA konsernet. HFN Group er Nordens ledende treningsforetak med virksomhet i tre land under fem varemerker.

HFN Group AS er morselskap til HFN Holding AS som videre er morselskap til HFN Sweden AB som blant annet eier selskapene som utgjør virksomheten i treningskjedene SATS ELIXIA og Fresh Fitness. HFN Group eies av Elixia Holding IV AS og TryghedsGruppen smba.

SATS ELIXIA, som er heleid av HFN Sweden AB og HFN Norway AS, tilbyr det bredeste produkttilbudet i det nordiske treningsmarkedet og finnes i drøyt 20 større byer i Norge, Sverige og Finland.

HFN Sweden AB er majoritetseier i Fresh Fitness Norge som ble startet i 2010 i Norge, og etablerte seg også i Sverige i 2013, og Finland høsten 2015. Fresh Fitness tilbyr et bredt produkttilbud til lavpris.

Metropolis driver ett treningssenter i Stockholm. HFN Sweden AB kjøpte aksjemajoritet i denne virksomheten i september 2011.

I konsernet inngår også SAFE som driver kursvirksomhet primært rettet mot treningsinstruktører i Sverige og Norge.

Konsernet etablerte i 2016 et nytt konsept, HiYoga. Det første yogasenteret ble lansert i Norge med planer om ytterligere ekspansjon i 2017.

Konsernets segment

Virksomheten har i 2016 fortsatt å vokse i alle markedene hvor HFN er tilstede.

Det finnes mange nye konkurrenter i de nordiske markedene og både lavpris og nisjesegmentet har vokst fort de seneste årene. Denne markedsutviklingen med høy etableringstakt stiller store krav til kontinuerlig utvikling av SATS ELIXIA konseptet for å forbedre markedsposisjonen. Som svar på denne markedsutviklingen lanserte SATS ELIXIA i 2016 en ny medlemskapsstruktur hvor kunden selv setter sammen sitt medlemskap, og betaler for det som inngår i medlemskapet.

Det er i 2016 foretatt store renovering- og investeringsprosjekter i eksisterende og nye treningssentre for å gi et bedre og mer attraktivt tilbud til medlemmene. I tillegg er det i 2016 spesielt satset på investeringer relatert til digital infrastruktur og innovasjon på produktsiden.

I det svenske segmentet var omsetningen i 2016 NOK 1 190 millioner kroner, og driftsresultatet (EBIT) utgjorde NOK 129 millioner kroner.

Inntektene i det norske segmentet utgjorde NOK 1 574 millioner kroner. Driftsresultatet (EBIT) var på NOK 77 millioner.

Omsetningen var i det finske segmentet NOK 330 millioner kroner, og driftsresultatet (EBIT) NOK -14 millioner kroner.

I det norske segmentet var det i 2016 høye kostnader av engangskaraktér i forbindelse med at treningskjeden ICONs eierselskaper, Noci1 og Noci2, meldte oppbud høsten 2016. SATS ELIXIA var en stor kreditor, blant annet som følge av fremleie av husleieavtaler ved fem av ICONs sentre, som etter krav fra Konkurransetilsynet ble solgt før fusjonen mellom SATS og ELIXIA. Nedskrivning av gjeld og avsetning til fremtidige forpliktelser knyttet til ICON resulterte i ekstraordinære finansielle kostnader på totalt NOK 89 millioner.

Finansiell informasjon

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Årsregnskapet viser resultatet for perioden 1. januar 2016 til 31. desember 2016 med sammenligning for perioden 1. januar 2015 til 31. desember 2015.

Etter styrets oppfatning vil likvide midler i konsernet sammen med inntektene fra driften i 2017 være tilstrekkelig til å dekke konsernets kortsiktige forpliktelser inkludert avdrag på banklån til forfall i 2017. På bakgrunn av dette og at styret er positive til fremtidig inntjening, er årsregnskapet avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Det bekreftes at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

Omsetningen var i perioden NOK 3 110 millioner kroner, mot NOK 2 882 millioner kroner i 2015. Totale driftskostnader var i perioden NOK 2 954 millioner kroner, og NOK 2 758 millioner kroner i 2015. Driftsresultatet var i 2016 NOK 156 millioner kroner, mot NOK 124 millioner kroner i 2015. Konsernet har ved årets slutt totale eiendeler for NOK 3 582 millioner kroner, hvorav immaterielle eiendeler utgjør NOK 2 543 millioner kroner.

Konsernets egenkapital er positiv med NOK 899 millioner kroner i 2016.

Kontantstrøm fra konsernets drift var i perioden NOK 140 millioner kroner mot NOK 145 millioner kroner i 2015. Forskjellen mellom kontantstrøm fra drift og resultat før skattekostnad på NOK -70,7 millioner kroner skyldes i hovedsak avskrivninger og rentekostnader respektive endringer i arbeidskapital. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var på NOK -145 millioner kroner.

I morselskapet var det i 2016 ingen driftsinntekter, men 18,5 millioner i driftskostnader.

Morselskapets egenkapital er positiv med NOK 1 633 millioner kroner.

Arbeidsmiljø

Konsernet etterstreber en balansert kjønnsfordeling. I 2016 hadde konsernet 6 351 kvinnelige og 2 821 mannlige medarbeidere som totalt utgjør 2 124 årsverk. Konsernets senterledere består av 67% kvinnelige og 33% mannlige ledere. Styret er sammensatt av 2 menn og 1 kvinne.

Sykefraværet i konsernet var i 2016 5,5%. Det har ikke vært skader.

Morselskapet hadde ved årets slutt ingen ansatte.

Konsernet skal være en god og trygg arbeidsplass der diskriminering av noe slag ikke er akseptabelt.

Ytre miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som medfører forurensning av det ytre miljø og har følgelig ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området. Dog har konsernet som målsetning å bidra til et miljømessig bærekraftig samfunn.

Finansiell risiko

Konsernet er eksponert for valuta- og renterisiko, men vesentlige balanseposter i utenlandsk valuta og låneopptak er rentesikret for å redusere risikonivået. Sikringene utløper i 2018.

Markedsrisiko

Inntekter og kostnader i den svenske virksomheten er i SEK som omregnes til NOK i konsernregnskapet. Den svenske virksomheten utgjør en betydelig del av konsernets virksomhet og selskapet har valgt å sikre SEK risikoen ved å konvertere lån fra NOK til SEK høsten 2014. Konsernets inntekter i Finland er i EUR, og det er av samme årsak tatt opp lån i EUR.

Konsernet er også eksponert mot svingninger i rentenivået da konsernets lån har flytende rente. Lånene er til en stor del sikret mot rentesvingninger.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen i konsernet anses som svært lav da den store majoriteten av medlemmene enten betaler på forskudd og/eller via avtalegiro. De relativt sett få medlemmene som ikke lar seg trekke, blir rutinemessig oversendt til inkasso.

Likviditetsrisiko

Styret vurderer likviditeten i konsernet som god.

Forventet fremtidig utvikling

Konsernet forventer at samfunnet fortsatt vil ha fokus på helse og helserelaterte spørsmål og at penetrasjonen i konsernets samtlige markeder fortsetter å øke. Konsernets markedsledende posisjon i Norden gjør at konsernet er godt utrustet for å ta sin relative andel av markedstilveksten.

Konsernet forventer seg at lavprismarkedet vil fortsette å vokse i samtlige nordiske land, og i tillegg ser vi sterk vekst av nisjekonsepter som Yoga og Crossfit. Dette vil kreve fortsatt konsept- og produktutvikling for øvrige segmenter.

Konsernet vil øke sin tilstedeværelse gjennom å åpne flere treningssenter, hvilket også planlegges for 2017, både i SATS ELIXIA og i Fresh Fitness. Konsernets sterke balanse og kontantstrøm gir en stabil grunn for fortsatt tilvekst.

Hendelser etter regnskapsårets slutt

Styret er fornøyd med utviklingen av konsernet så langt i 2017. Styret kjenner ikke til noe som har interesse for bedømmelse av konsernet utover det som fremkommer av årsregnskapet.

Oslo, 12. juni 2017



Olav Johan Thorstad
Styreleder



Cecilie Elde
Styremedlem

Innholdsfortegnelse til konsernregnskap:

note		side
	Konsolidert totalresultat	2
	Konsolidert balanse	3-4
	Endring i konsernets egenkapital	5
	Kontantstrømoppstilling for konsernet	6
	Noter til konsernregnskapet:	
1	Generell informasjon	7
2	Grunnlag for utarbeidelse og andre vesentlige regnskapsprinsipper	7
2.a.	Rammeverk for regnskapsavleggelsen	7
2.b.	Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	8
2.c.	Endring i regnskapsprinsipper og noteopplysninger	8
2.d.	Virkelig-verdi vurdering	8
2.e.	Vedtatte standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt	8
3	Konsern, drift og forvaltning	10
3.a.	Finansiell risikostyring	10-11
3.b.	Konsern	11
3.c.	Segmentinformasjon	12
3.d.	Andeler i datterselskaper	13
3.e.	Styring av totalkapital	14
4	Vesentlige transaksjoner og hendelser	14
4.a.	Nærstående parter	14
4.b.	Hendelser etter balansedagen	14
5	Detaljer rundt informasjon om resultatposter, poster i utvidet resultat og balanseposter	15
5.a.	Inntekter	15
5.b.	Andre kostnader	15
5.c.	Revisjonshonorar og annen bistand	15
5.d.	Lønnskostnader	16
5.e.	Avskrivninger og nedskrivninger	16
5.f.	Finansinntekter og -kostnader	17
5.g.	Skattekostnad	17
5.h.	Resultat og totalresultat per aksje	18
5.i.	Immaterielle eiendeler	19-20
5.j.	Varige driftsmidler	21
5.k.	Pensjoner	22-23
5.l.	Utsatt skatt	24
5.m.	Varelager	24
5.n.	Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter	25
5.o.	Kontanter og kontantekvivalenter	25
5.p.	Aksjekapital, overkurs og aksjonærinformasjon	25
5.q.	Derivater	25-26
5.r.	Lån	26-27
6	Forpliktelser og betingede utfall	28
6.a.	Leieavtaler	28
6.b.	Andre ikke-balanseførte forpliktelser	28
6.c.	Andre avsetninger for forpliktelser og forskuddsbetalte inntekter	28
6.d.	Forpliktelser hvor et selskap i konsernet er leietaker - sikkerhetsstillelser	29

Konsolidert totalresultat

Alle tall er i 1.000 NOK

	Note	2016	2015
Salgsinntekter	5a	3 110 410	2 882 144
Varekostnader		-60 194	-59 528
Lønnskostnader	5d	-1 236 697	-1 188 462
Kostnader leide lokaler		-1 046 866	-955 519
Andre kostnader	5b	-416 318	-363 179
Avskrivninger og nedskrivninger	5e, 5j	-194 348	-191 370
Driftsresultat		155 986	124 086
Finansinntekter	5f	78 813	129 990
Finanskostnader	5f	-305 505	-228 897
Resultat før skattekostnad		-70 706	25 179
Skattekostnad	5g, 5l	-4 340	-25 934
Årsresultat		-75 046	-755
Årsresultatet tilordnes:			
Aksjonærene i morselskapet		-72 316	2 292
Ikke-kontrollerende eierinteresse		-2 730	-3 047
Årsresultat		-75 046	-755
Utvidet resultat			
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet			
Omregningsdifferanser		46 829	-37 802
Årets utvidede resultat		46 829	-37 802
Totalresultatet tilordnes:			
Aksjonærene i morselskapet		-25 147	-4 435
Ikke-kontrollerende eierinteresse		-3 070	4 791
Årets totalresultat		-28 217	356
Totalresultat per aksje	5h	-1,02	-0,16
Resultat per aksje	5h	-3,51	-0,08
Ved veiet gjennomsnitt antall aksjer i tusentall	5h	27 741	27 741

Konsolidert balanse

Alle tall er i 1.000 NOK

	Note	31. desember 2016	31. desember 2015
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital			
Overkurs	5p	221 929	221 929
Annen egenkapital - ikke resultatført		2 250 724	2 250 724
Opptjent egenkapital		(1 317 837)	(1 365 006)
Sum egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer		<u>902 429</u>	<u>927 576</u>
Ikke-kontrollerende eierinteresser		<u>(3 634)</u>	<u>(564)</u>
Sum egenkapital		<u>898 795</u>	<u>927 011</u>
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Finansiell leasing	6a, 6b	4 777	9 777
Utsatt skatt	5l	31 381	34 178
Derivater	5f, 5q	6 911	24 053
Gjeld til kredittinstitusjoner	3a, 5r	915 779	1 071 586
Lån fra nærstående	3a, 5r	625 521	585 566
Andre langsiktige forpliktelser		-	44
		<u>1 584 369</u>	<u>1 725 205</u>
Kortsiktig gjeld			
Finansiell leasing	6a, 6b	3 912	4 882
Gjeld til kredittinstitusjoner	5r	173 233	139 472
Lån fra nærstående	5r	879	33 059
Leverandørgjeld		122 842	172 374
Betalbar skatt	5l	2 400	13 847
Andre avsetninger for forpliktelser og forskuddsbetalte inntekter	6c	674 127	658 520
Skyldige offentlige avgifter		64 646	69 396
Annen kortsiktig gjeld		56 730	84 632
		<u>1 098 770</u>	<u>1 176 181</u>
Sum gjeld		<u>2 683 139</u>	<u>2 901 386</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>3 581 933</u>	<u>3 828 397</u>

Oslo, 12. juni 2017



Olav Johan Thorstad
Styrets leder



Cecilie Elde
Styremedlem

Konsolidert balanse

Alle tall er i 1.000 NOK	Note	31. desember 2016	31. desember 2015
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	5i	2 240 552	2 286 615
Medlemsmasse	5i	425	900
Merkenavn	5i	264 811	264 806
Egenutviklet programvare	5i	36 795	19 133
Leierettigheter	5i	475	613
Sum immaterielle eiender		2 543 057	2 572 068
Varige driftsmidler			
Påkostning leide lokaler	5j	335 110	357 349
Treningsutstyr	5j	163 976	213 679
Utstyr, inventar o.l.	5j	67 929	86 915
Sum varige driftsmidler		567 015	657 943
Finansielle anleggsmidler			
Andre finansielle eiendeler		976	9 588
Sum finansielle anleggsmidler		976	9 588
Pensjonsmidler	5k	-	435
Sum anleggsmidler		3 111 048	3 240 034
Omløpsmidler			
Varelager	5m	13 450	22 051
Fordringer			
Kundefordringer	3a	116 017	141 933
Andre fordringer		22 868	38 104
Forskuddsbetalte kostnader og ikke fakturerte inntekter	5n	194 502	182 161
Sum fordringer		333 386	362 198
Kontanter og kontantekvivalenter	5o	124 049	204 113
Sum eiendeler		3 581 933	3 828 397

Endringer i konsernets egenkapital

Alle tall er i 1.000 NOK

	Egenkapital til morselskapets aksjonærer						
	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital - ikke resultatført	Opptjent egenkapital	Sum	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 1. januar 2015	221 929	2 250 724	(1 322 769)	(182 363)	967 521	(2 308)	965 213
Årsresultat				2 292	2 292	(3 047)	(755)
Endring ikke-kontrollerende eierinteresse			(4 435)		(4 435)	4 791	356
Utvidet resultatregnskap							
Omregningsdifferanser			(37 802)		(37 802)		(37 802)
Egenkapital pr. 31. desember 2015	221 929	2 250 724	(1 365 006)	(180 071)	927 576	(564)	927 011
Egenkapital pr. 1. januar 2016	221 929	2 250 724	(1 365 006)	(180 071)	927 576	(564)	927 011
Årsresultat				(72 316)	(72 316)	(2 730)	(75 046)
Utvidet resultatregnskap							
Omregningsdifferanser			47 169		47 169	(340)	46 829
Egenkapital pr. 31. desember 2016	221 929	2 250 724	(1 317 837)	(252 387)	902 429	(3 634)	898 795

Kontantstrømoppstilling for konsernet

Alle tall er i 1.000 NOK

	Note	2016	2015
Kontantstrøm fra drift			
Resultat før skattekostnad		(70 706)	25 179
Justert for:			
- Avskrivninger og nedskrivninger	5e, 5i, 5j	194 348	191 370
- (Gevinst) og tap ved avgang varige driftsmidler		1 027	1 042
- (Gevinst) og tap ved virkelig verdi på derivater	5f, 5q	(17 143)	(9 553)
- Netto finanskostnader (eksklusive verdiendring på derivater)	5f	243 834	(108 479)
Endring i arbeidskapital:			
- Varer	5m	8 601	360
- Kundefordringer og andre fordringer	3a	18 298	(115 234)
- Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		(96 034)	250 789
Kontantstrøm fra drift før renter og skatt		282 227	235 473
Betalte renter og omkostninger		(127 730)	(105 843)
Mottatte renter		2 533	9 988
Betalt skatt (tilbakebetalt skatt)		(16 997)	5 819
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		140 034	145 438
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Kontanteffekt av salg av aksjer		7 675	-
Kjøp av varige driftsmidler	3c, 5i, 5j	(152 892)	(145 147)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(145 217)	(145 147)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig lån til kredittinstitusjoner	5r	(55 253)	(97 306)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(55 253)	(97 306)
Netto endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter			
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 31. desember 2015	5o	204 113	285 037
Valutagevinst/-tap på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		(29 596)	16 120
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 31. desember 2016	5o	124 049	204 113

Kontantstrømoppstillingen utarbeides i henhold til den indirekte metode. Regnskapsført kontantstrøm omfatter bare transaksjoner som medfører inn- eller utbetalinger. Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømsanalysen tilsvarer balanseførte likvide midler.

Noter til konsernregnskapet

1. Generell konsern- og selskapsspesifikk informasjon

Konsernet HFN Holding er underkonsern til HFN Group som ble dannet 5. juni 2014 gjennom sammenlutning av de to tidligere konsernene Health & Fitness Nordic og Elixia Holding IV. Konsernet eies 91% av HFN Group og 9% av HFN Management Invest AS.

HFN Holding (morselskapet) og datterselskaper utgjør Nordens ledende treningsforetak med 201 heleide sentre og ytterligere 3 sentre som drives på franchisebasis. Virksomheten drives gjennom heleide datterselskap i Norge, Sverige og Finland, samt gjennom datterselskap med ikke-kontrollerende interesse i Sverige og Norge, og finnes i drøyt 20 større byer i de tre landene.

Morselskapet er et aksjeselskap registrert og hjemmehørende i Norge med forretningskontor i Nydalsveien 28, Oslo. Selskapet ble stiftet 11. mars 2011.

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 12. juni 2017.

2. Grunnlag for utarbeidelse og andre vesentlige regnskapsprinsipper

2.a. Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Konsernregnskapet til HFN Holding AS er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som fastsettes av EU. For det avlagte konsernregnskapet er det ingen forskjeller mellom IFRS som er fastsatt av EU og IASB.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kostprinsipp, bortsett fra visse finansielle eiendeler og gjeld som måles til virkelig verdi. Morselskapets funksjonelle valuta er norske kroner, dette er også presentasjonsvaluta for både morselskap og konsernet. Samtlige beløp er, hvis ikke annet oppgis, avrundet til nærmeste tusental.

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder med stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet nedenfor.

De viktigste regnskapsprinsipper er anvendt i utarbeidelsen av dette konsernregnskapet er angitt nedenfor. Disse prinsippene har blitt brukt konsekvent om ikke noe annet angis.

Bruk av vurderinger

For å kunne utarbeide regnskapet i tråd med IFRS må ledelsen og styret foreta skjønnsmessige vurderinger og estimater som påvirker balanseførte eiendeler og gjeld, respektive inntekter og kostnadsposter samt øvrig oppgitt informasjon. Vurderingene baseres på historisk erfaring og de ulike antakelsene som ledelsen og styret bedømmer er rimelige under gjeldende omstendigheter. Konklusjoner som herigjennom er tatt, utgjør basis for regnskapsført verdi på eiendeler og gjeld i de tilfeller de ikke uten videre kan fastsettes gjennom informasjon fra andre kilder. Endringer i estimater og vurderinger i senere perioder kan påvirke konsernets regnskap.

Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

a) Testing av nedskrivningsbehov for goodwill

Konsernet gjennomfører årlig testing for å vurdere nedskrivningsbehov av goodwill, se note 5.1. For disse beregningene må det gjøres visse antakelser.

b) Usikre fordringer

Konsernet har utviklet en policy for nedskrivning av usikre fordringer som baserer seg på historikk. Estimert avsetningsverdi for fordringsmassen beregnes gjennom å følge utviklingen over tid se note 3.a.

c) Inntektsskatt

SATS Finland ble kjøpt opp i 2003 og har siden den tid generert underskudd. Balanseført underskudd innebærer en risiko ettersom skattefordringen er tidsbegrenset, se note 5.1.

Spesielt innenfor områdene usikre fordringer, vurdering av goodwill og skatt kan antagelser/forutsetninger gi en betydelig påvirkning på konsernets resultat og finansielle posisjon.

2.b.Sammendrag av andre vesentlige regnskapsprinsipper

Omregning av utenlandsk valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enhetene i konsernet måles til den valuta som benyttes i det økonomiske området der enheten i hovedsak opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet er presentert i norske kroner, som både er morselskapets funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta.

Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til funksjonell valuta tilsvarende valutakurser per transaksjonsdato. Valutagevinster og –tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, samt ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til balansedagskurs, resultatføres.

Konsernselskaper

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter med funksjonell valuta som er forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- Balansen er omregnet til sluttkursen på balansedagen.
- Resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs for måneden som en tilnærming til transaksjonsdagens kurs.
- Omregningsdifferanser føres direkte i egenkapitalen og spesifiseres i utvidet resultat
- Ved konsolidering føres valutakursdifferanser som oppstår som følge av omregning av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet og av lån og andre valutainstrument som identifiseres som sikring av slike investeringer til utvidet resultat.
- Ved salg av utenlandsk virksomhet resultatføres den tilhørende omregningsdifferansen i resultatet som del av gevinsten eller tapet ved salget.
- Goodwill og virkelig verdi justeringer av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet behandles som eiendeler og forpliktelser i den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

2.c. Endring i regnskapsprinsipper og noteopplysninger

Vedtatte regnskapsstandarder og tolkninger med ikrafttredelse i innværende regnskapsår

Presentasjonen av regnskapet er i 2016 omarbeidet som følge av "disclosure initiative" som har som fokus å i større grad bruke vesentlighetstærskelen for å hindre informasjonstap ved at det gis for mye informasjon i notene som ikke er vesentlig for regnskapet. Hensikten med endringen i presentasjon er å i større grad fokusere på selskapets anvendelse av standardkravene.

Standarder og tolkninger som er innført uten effekt på finansregnskapet

Følgende endrede standarder anvendes også i dette finansregnskapet. Innføringen har ikke hatt vesentlig betydning på rapporterte beløp, men kan få effekt på regnskapsføringen av fremtidige transaksjoner eller hendelser:

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRIC tolkning 21	Levies	Mai 2013	17. juni 2014
Forbedringer (diverse standarder og tolkninger)	Annual improvements to IFRSs 2011-2013 cycle	Desember 2013	1. januar 2015

2.d. Virkelig verdi-vurdering

Estimater på virkelig verdi anvendes ved bokføring av derivater (se note 5q). Markedsverdi er innhentes fra eksternt part og er beregnet ved å benytte midtkurser ekskludert margin basert på markedsrenter på respektive rapporteringsdatoer.

2.e. Vedtatte standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

På tidspunktet for vedtak av dette finansregnskapet er de følgende standarder utgitt av IASB, men har ikke trådt i kraft for regnskapsåret 2016.

Ledelsen forventer at disse standardene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2016 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRS' er godkjent av EU. Disse kan i noen tilfeller avvike fra ikrafttredelsestidspunktet per IASB. Ledelsen har ennå ikke vurdert den potensielle effekten av innføringen av disse nye og reviderte/endrede standardene. Standarder som klart ikke er relevante for konsernets finansregnskap er ikke tatt med i tabellen nedenfor.

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 9	<i>Financial Instruments</i>	jul.14	1. januar 2018
IFRS 15	<i>Revenue from Contracts with Customers</i>	mai.14	1. januar 2018
Endringer i IFRS 15	<i>Revenue from Contracts with Customers</i>	apr.16	1. januar 2018
Endringer i IAS 12	<i>Recognition of Deferred Tax Assets for unrealized losses</i>	jan.16	1. januar 2017
Endringer i IAS 7	<i>Disclosure Initiative</i>	jan.16	1. januar 2017
IFRS 16	<i>Leases</i>	jan.16	1. januar 2019
Endringer i IFRS 4	<i>Insurance contracts</i>	sep.16	1. januar 2018
Endringer i IFRS 2	<i>Classification and measurement of Share-based Payment Transactions</i>	jun.16	1. januar 2018
Endringer i IFRS 10 og IAS 28 endring	<i>Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture</i>	sep.14	Utsatt på ubestemt tid
IFRS 14	<i>Regulatory deferral accounts</i>	jan.14	Forventes ikke EU-godkjent
Forbedringer (diverse standarder og tolkninger)	<i>Annual improvements to IFRS 2014-2016 cycle</i>	des.16	1. januar 2017 / 1. januar 2018
IFRIC 22	<i>Foreign Currency Transactions and Advance Considerations</i>	des.16	1. januar 2018
Endringer til IAS 40	<i>Transfers of Investment Property</i>	des.16	1. januar 2018

Øvrige standarder har ikke hatt noen innvirkning på konsernets finansielle rapporter i 2016. Det finnes ingen nye tolkninger som har trådt i kraft for regnskapsåret 2016.

3. Konsern, drift og forvaltning

3.a. Finansiell risikostyring

Alle tall er i 1.000 NOK

Konsernet har en fastsatt risikostyringsplan som angir retningslinjer for finansiell atferd i konsernet med hensikt å minimere finansiell risiko. Konsernet er eksponert mot likviditetsrisiko, kredittrisiko og markedsrisiko. Under markedsrisiko inngår renterisiko, valutarisiko samt prisisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer risiko for at kostnaden blir høyere og finansieringsmulighetene begrensete når lån skal omsettes, samt at betalingsforpliktelser ikke kan oppfylles som følge av utilstrekkelig likviditet eller vanskeligheter med å oppnå finansiering. Ved utgangen av 2016 var konsernets netto finansielle forpliktelser på 1 714 436 TNOK og totale langsiktige forpliktelser på 1 560 516 TNOK. Konsernets finansielle forpliktelser er i hovedsak finansiert av Den Norske Bank og TryghedsGruppen.

HFN Holding forsøker å sikre at konsernets enheter alltid har tilstrekkelig egenkapital for å fortsette som "going concern", samtidig som aksjeeiernes avkastning maksimeres. Maksimering skjer utifra valgt finansiering av konsernet som innebærer finansiering gjennom Den Norske Bank og TryghedsGruppen som direkte motpart. Konsernets ambisjon er at samtlige enheter i konsernet skal være selvfinansiert over tid, selv om enheter i perioder med sterk vekst kan trenge tilskudd av kapital. Kontantstrømsprognoser blir satt opp for konsernet og overvåkes for å forsikre at konsernet har tilstrekkelig likviditet til å møte driftsrelaterte forpliktelser, og for å være sikker på at konsernet ikke bryter rammer eller spesifiserte betingelser på noen av konsernets lån. Ved utgangen av 2016 var egenkapitalandelen på 27% (2015 26%).

Nettopresentasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser 2016

Kredittid	Bokført verdi	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Totalt
Kundefordringer	-116 017	-153 095	37 078		-116 017
Øvrige fordringer	-22 868	-22 868			-22 868
Kontanter og kontantekvivalenter	-124 049	-124 049			-124 049
Finansielle eiendeler	-262 933	-300 011	37 078		-262 933
Banklån	1 089 013		166 584	922 429	1 089 013
Lån fra nærstående	626 400			626 400	626 400
Derivater	6 911			6 911	6 911
Finansiell leasing	8 689		3 912	4 777	8 689
Leverandørgjeld	122 842	122 842			122 842
Annen gjeld	123 514	123 514			123 514
Finansielle forpliktelser	1 977 369	246 356	170 496	1 560 516	1 977 369
Netto finansielle forpliktelser	1 714 436	-53 655	207 574	1 560 516	1 714 436

Finansielle forpliktelser er vurdert til bokført verdi da det anses som en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en motpart ikke holder sine forpliktelser. I HFN Holdings tilfelle oppstår denne risiko i forbindelse med konsernets kundefordringer og når konsernet plasserer likvide midler. Ettersom den daglige driften i stor grad baseres på forskuddsbetaling og avtalegirotrekk er konsernets kundekredittrisiko svært lav. I følge HFN Holdings kredittstyringsplan skal konsernet samarbeide med finansinstitusjoner som har høy kredittverdighet og som deltar i finansieringen av konsernets virksomhet.

Ved utgangen av 2016 var konsernets maksimale eksponering for kredittrisiko på 138 884 TNOK. Normalt krever ikke konsernet sikkerhet for disse fordringene. Avsetning til tap på kundefordringer er 129 665 TNOK.

Aldersfordeling på kundefordringer

	2016-12-31
Ikke forfalt	82 736
30-60 dager	51 868
60-90 dager	18 491
90-120 dager	9 352
120-365 dager	48 173
>365 dager	81 526
Totale kundefordringer, brutto	292 146
Totale kundefordringer, netto	116 017
Avsetning til tap på kundefordringer 31.12.2015	-84 651
Årets reversering	2 844
Årets avsetning	-47 859
Avsetning til tap på kundefordringer 31.12.2016	-129 665

Forts. 3.a. Finansiell risikostyring

Alle tall er i 1.000 NOK

Markedsrisiko

a) Renterisiko

Renterisiko er risikoen for at endringer i rentemarkedet påvirker konsernets rentenetto negativt. Hvor fort en renteendring får gjennomslag i rentenettoen avhenger av lånenes rentebindingstid. Konsernets renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm som delvis motvirkes av bankinnskudd med flytende rente. I løpet av 2016 har konsernets lån til flytende rente i hovedsak vært i NOK, SEK og EUR. Konsernet styrer den flytende renterisikoen ved bruk av rentebytteavtaler. Med den gjeldsstruktur konsernet hadde ved utgangen av 2016 innebærer en prosent høyere rente en økning i nettorentekostnadene med 17 154 TNOK i 2017 og 15 488 TNOK i 2018.

b) Valutarisiko

Valutarisiko innebærer risiko for svingning i virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer som følge av endring i valutakursene. Konsernet opererer internasjonalt og var i 2016 eksponert for valutarisiko i SEK og EUR. Valutarisiko oppstår fra fremtidige transaksjoner i utenlandsk valuta, såkalt transaksjonseksposering, og fra omregning av balanseførte eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta, samt ved omregning av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet, såkalt omregningseksposering.

i) Transaksjonseksposering

Konsernet opererer internasjonalt og utsettes for valutarisiko i SEK og EUR. 49% av konsernets salg i perioden skjer i SEK eller EUR, resterende 51% skjer i NOK.

Utenfor Norge er SEK konsernets viktigste valuta. Både inntekter og kostnader påvirkes like mye som følge av at hoveddelen av konsernets produksjon er lokal med nesten alle inntekter og kostnader i samme valuta. Ettersom en del av strømmene er toveis i samme valutapar, minsker konsernets nettoeksposering vesentlig. SATS ELIXIA arbeider aktivt med å redusere transaksjonseksposeringen gjennom å balansere lån mot netto kontantstrøm i respektive valuta. Konsernets risikostyringspolicy er å ikke sikre valutastrømmer.

En endring i valutakursen til norske kroner med 1% mot SEK og EUR vil minske/øke inntektsført salg i perioden med omtrent 9 MNOK eller 0,3%.

ii) Omregningseksposering

Omregningseksposering som oppstår som følge av omregning av datterselskapenes resultat- og balanse til NOK regnskapsføres i utvidet resultat, og dette utgjør for 2016 46 829 TNOK (2015 -37 802 TNOK).

Valutaeksposering finansielle instrument

Omregningsrisiko som har oppstått fra finansielle instrument i fremmed valuta (annen enn funksjonell valuta) vurderes å være uvesentlig i 2016.

c) Priserisiko

Konsernet driver gjennom segmentene primært abonnementsvirksomhet (fitnessmedlemskap) og sekundært direktosalg av personlig trening og retailvarer. Ved at flere av konsernets segment er godt etablert og markedsledende i markedene, begrenses risikoen for prisforandringer vesentlig. Abonnementsformen med oppsigelsestid gjør også at risikoen begrenses ytterligere, da flertallet av medlemmene opprettholder samme pris, eventuelt indeksjustert, i løpet av medlemskapsperioden.

I et stadig mer modent marked som fitnessbransjen er, finnes priserisiko spesifikt for SATS ELIXIA som opererer i en marked med relativt høy pris. Siden mye av tilveksten i konsernets markeder kommer fra lavprissegmentet, er det et visst prispress. Styrbarheten av denne risikoen er god da konsernet styrer abonnementsprisene gjennom sentrale medlemsystem.

3.b. Konsern

Konsernregnskapet omfatter morselskapet HFN Holding AS og HFN Sweden AB og HFN Norway sine datterselskaper. Et datterselskap konsolideres fra dagen morselskapet får bestemmende innflytelse over selskapet og dekonsolideres fra dagen morselskapets bestemmende innflytelse over selskapet opphører.

Ikke-kontrollerende eierinteresser regnskapsføres i konsernregnskapet som en del av egenkapital, skilt fra morselskapets egenkapital. Ikke-kontrollerende eierinteresser inngår i konsernets resultat og totalresultat og regnskapsføres separat fra morselskapets resultat og totalresultat som en fordeling av periodens resultat.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Utgifter knyttet til oppkjøp inngår ikke i anskaffelsesverdien til datterselskapet. Forskjellen mellom vederlaget (inklusive eventuelle ikke-kontrollerende eierinteresser og virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet på tidligere eierandel) og virkelig verdi på oppkjøpte og identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser, regnskapsføres som goodwill. Dersom vederlaget (inklusive eventuelle ikke-kontrollerende eierinteresser og virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet og tidligere eierandel) er lavere enn virkelig verdi på oppkjøpte identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser, resultatføres differansen umiddelbart. Ikke-kontrollerende eierinteressers andel regnskapsføres enten som en proporsjonal andel av de oppkjøpte eiendelene eller til virkelig verdi. Metode bestemmes per oppkjøp.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen. Økt eller redusert eierandel der datterselskapet fortsatt er under kontroll regnskapsføres som endring i egenkapital.

For samtlige enheter som inngår i konsernregnskapet anvendes enhetlige regnskapsprinsipper. Dette gjelder også selskap som regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden. Alle konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende er eliminert.

3.c. Segmentinformasjon

Alle tall er i 1.000 NOK

Opplysninger om konsernets driftssegment

Konsernets driftssegment består av SATS ELIXIA og Fresh Fitness kjedene oppdelt i landene Norge, Sverige og Finland, samt Metropolis og SAFE. Metropolis og SAFE er egne driftssegment og følges opp separat. SAFE og Metropolis presenteres her sammen under Annet på grunn av selskapenes små størrelser. Under Annet inngår også HFN Holding, HFN Norway og HFN Sweden.

Primære inntekter for SATS ELIXIA- og Fresh Fitness er fra virksomhet innen treningssenterdrift. Annet inneholder også inntekter fra franchise, konsepttimer og kursvirksomhet.

Konsernets administrerende direktør er HFN Holdings og SATS ELIXIAs høyeste driftsmessige beslutningstaker. Administrerende direktør virker gjennom ledelsen i SATS ELIXIA som per 31. desember 2016 blant annet består av funksjonelt ansvarlige sjefer i SATS ELIXIA og de tre landsansvarlige sjefene. Mot andre virksomheter (Fresh Fitness, Metropolis og SAFE) handler administrerende direktør gjennom respektive styrrer.

Driftssegment rapporteres på samme måte som ved den interne rapporteringen til virksomhetens høyeste beslutningstaker (CEO). Selskapets høyeste beslutningstaker, som har ansvar for tildeling av ressurser og vurdering av resultat fra segmentene, er CEO. Konsernet deler som følge av dette opp virksomheten pr kjede for inntekter, resultat, investeringer, eiendeler og gjeld, der SATS ELIXIA og Fresh Fitness er oppdelt i de land der kjedene opererer i. Virksomheten følges opp gjennom månedlige finansielle rapporter fra respektive segment som blant annet består av resultat og balanse som konsolideres inn i konsernet.

	Norge		Sverige		Finland		Annet		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	1 574 365	1 509 152	1 189 739	1 038 966	329 885	317 564	16 421	16 462	3 110 410	2 882 144
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	173 249	142 970	188 690	130 771	8 986	30 280	-20 591	11 435	350 334	315 455
Avskrivninger	-96 276	-96 823	-59 657	-56 456	-22 837	-21 102	-15 578	-16 988	-194 348	-191 370
Driftsresultat (EBIT)	76 972	46 146	129 033	74 314	-13 850	9 178	-36 169	-5 553	155 986	124 086
Finansielle inntekter	7 674	11 277	18 431	39 532	953	15 541	51 755	63 659	78 813	130 010
Finansielle kostnader	-108 140	-34 675	-16 191	-52 022	-8 910	-13 068	-172 263	-129 152	-305 505	-228 917
Skatt på årets resultat	-6 830	-15 328	-97 116	(18 013)	-496	-3 694	100 102	11 101	-4 340	-25 934
Årets resultat	-30 323	18 236	34 157	56 135	-22 304	12 009	-56 576	-59 983	-75 046	-755

Samtlige inntekter i segmentene er eksterne.

Segmentenes eiendeler, gjeld og investeringer per 31. desember:

	Norge		Sverige		Finland		Annet		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Varige driftsmidler	285 006	327 695	201 794	240 859	78 295	87 090	1 920	2 298	567 015	657 943
Sum eiendeler	2 579 901	2 202 992	889 653	825 430	693 039	756 116	(580 660)	43 859	3 581 933	3 828 397
Sum gjeld	629 643	657 677	580 413	577 453	146 349	172 147	1 326 733	1 494 109	2 683 139	2 901 386
Investeringer	59 085	72 894	43 119	34 870	21 518	28 597	29 170	8 786	152 892	145 147

Segmentenes varige driftsmidler består i hovedsak av aktiverte påkostninger i leide lokaler og treningsutstyr.

Segmentenes eiendeler består i hovedsak av materielle og immaterielle anleggsmidler, varelager, fordringer og forskuddsbetalte kostnader. Utsatt skatt er ekskludert fra segmentenes eiendeler. Under Annet inngår morselskapet HFN Holding, HFN Sweden, HFN Norway, Metropolis og SAFE.

Investeringer inneholder kjøp av materielle og immaterielle anleggsmidler (se note 5.i.-5.j.).

3.d. Andeler i datterselskaper

Alle tall er i 1.000 NOK

Selskap i konsernet

Selskapsnavn	Organisasjonsnummer	Forretningskontor
HFN Sweden AB	556628-6562	Stockholm
SATS Sports Club Sweden AB	556563-2527	Stockholm
Scandinavian Academy of Fitness Education S.A.F.E. AB	556457-7053	Stockholm
SATS Finland Oy	0459885-5	Helsinki
Fresh Fitness AS	995-415-569	Oslo
Fresh Fitness Sverige AB	556900-6439	Stockholm
Fresh Fitness Finland Oy	2536956-8	Helsinki
Metropolis Health Club AB	556648-9497	Stockholm
HFN Norway AS	892-625-522	Oslo
Elixia Vest AS	948-942-003	Oslo

Samtlige av ovenfornævnte selskap konsolideres.

SATS Norge AS (980 056 252) og Elixia Norge AS (936 393 926) ble i 2016 fusjonert inn i HFN Norway AS. Oy Elixia Finland AB (1635125-1) ble samme år fusjonert inn i SATS Finland Oy.

Datterselskaper i HFN Holding AS

	Antall aksjer	Andel%	Bokført verdi 2016
HFN Sweden AB	10 250 558	100	2 443 498

Datterselskaper i HFN Sweden AB

	Antall aksjer	Andel%	Bokført verdi 2016
SATS Sports Club Sweden AB	1 000	100	44 009
Scandinavian Academy of Fitness Education S.A.F.E. AB	1 000	100	95
SATS Finland Oy	484 917	100	723
Fresh Fitness AS	2 000	83	19 887
Fresh Fitness Sverige AB	1 000	100	19 024
Fresh Fitness Oy	1 000	100	15 994
Metropolis Health Club AB	1 132	85	0
HFN Norway AS	14 549 446	100	1 949 795
			2 049 527

Inngående anskaffelsesverdi 31.12.2015	2 250 375
Aksjeeiertilskudd	7 416
Valutaeffekter	-206 884
Nedskrivninger	-1 379
Utgående anskaffelsesverdi	2 049 527

I 2016 er investeringen i Metropolis Health Club AB skrevet ned med 1 379 TNOK. Bakgrunnen for nedskrivningen er at selskapet går med underskudd.

Datterselskaper i HFN Norway AS

	Antall aksjer	Andel%	Bokført verdi 2016
Elixia Vest AS	139 266 507	100	480 178

Inngående anskaffelsesverdi 31.12.2015	1 340 326
Avgang ved fusjon av SATS Norge AS og Elixia Norge AS	-1 340 326
Tilgang aksjer i Elixia Vest gjennom fusjon med Elixia Norge AS	480 178
Utgående anskaffelsesverdi	480 178

3.e. Styring av totalkapital

Alle tall er i 1.000 NOK

Konsernet styrer totalkapitalen med mål om fortsatt drift for enhetene som inngår i konsernet samtidig som aksjeeiernes avkastning maksimeres gjennom optimering av gjeld og egenkapital. Konsernets kapitalstruktur består av gjeld (note 5.r.) fratrukket kontanter og kontantekvivalenter, og konsernets egenkapital (bestående av aksjekapital, overkurs, annen ikke resultatført egenkapital og ikke-kontrollerende eierinteresser).

Konsernets ledelse vurderer kapital situasjonen reglemessig. Primært måles konsernets egenkapital som andel av egenkapital og gjeld. Konsernet har i per i dag ikke et spesifisert langsiktig mål for denne andelen, men ratio er pr 31. desember 2016 på 25% (se tabellen nedenfor).

Egenkapitalandel:	31.12.2016	31.12.2015
Gjeld	2 683 139	2 901 386
Kontanter og kontantekvivalenter	124 049	204 113
Gjeld fratrukket kontanter og kontantekvivalenter	2 559 090	2 697 273
<u>Egenkapital</u>	<u>898 795</u>	<u>927 011</u>
Egenkapitalandel	25 %	26 %

For å kunne oppnå konsernets langsiktige mål, er policy å opprettholde en solid egenkapitalandel for å sikre tillit hos investorer, kreditorer, og markedet, samt fremtidig utvikling av virksomheten.

4. Vesentlige transaksjoner og hendelser

4.a. Nærstående parter

Lån fra nærstående parter

	2016
Trykthedsgruppen s.m.b.a	618 662
<u>HFN Group AS</u>	<u>7 738</u>
Sum	626 400

Trykthedsgruppen s.m.b.a eier 49% av HFN Group AS, som er morselskapet til HFN Holding AS. HFN Group AS eier 100% av HFN Holding AS.

Rentekostnad og betingelser er opplyst om i note 5.r.

4.b. Hendelser etter balansedagen

I Norge har HFN Norway AS og Fresh Fitness AS, sammen med den eksterne aktøren, Stamina Grenland AS, kommet til enighet om en virksomhetsoverdragelse hvor 4 av konsernet sentre slås sammen med Stamina Grenlands 3 sentre. Virksomhetsoverdragelsen trådte i kraft 1. mars 2017, og Stamina Grenland AS vil være en del av SATS ELIXIA kjeden. De 7 aktuelle sentrene brandes som ELIXIA sentre.

Styret kjenner ikke til noe som har interesse for bedømmelse av konsernet utover det som fremgår av årsregnskapet.

5. Detaljer rundt informasjon om resultatposter, poster i utvidet resultat og balanseposter

5.a. Inntekter

Alle tall er i 1.000 NOK

Inntektsføring

SATS ELIXIAs inntekter innbefatter medlemsavgifter, salg av varer og tjenester samt lisens- og franchiseinntekter. Inntektene regnskapsføres på følgende måte:

Medlemskap

Inntekter relatert til medlemskap periodiseres lineært over medlemskapets kontraktsperiode.

Salg av varer – detalj

Salg av varer resultatføres når selskapet har solgt produktet til kunden.

Salg av tjenester

Salg av tjenester resultatføres i den perioden tjenesten utføres.

Franchiseavgifter

Franchise/lisens-avgifter inntektsføres over den perioden franchise-/lisensavtalen er tegnet og kunden har rett til konseptet etc og SATS ELIXIA er forpliktet til å levere tjenesten.

Allt salg regnskapsføres netto etter moms, rabatter og valutakursdifferanser ved salg i utenlandsk valuta. I konsernregnskapet elimineres konserninternt salg.

Konsernet har i 2016 ikke innført endringer som tidliganvendelse av IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder vil innebære med bakgrunn i at de nye reglene ikke vil påvirke konsernet i vesentlig grad.

Inntekter inngår følgende:	2016	2015
Månedlig medlemsavgift (avtalegirotrekk)	2 184 083	2 091 178
Andre treningsavgifter	260 989	215 635
Annen omsetning*	665 337	575 330
Salgsinntekter	3 110 410	2 882 144

Nettoomsetning fordelt på geografiske markeder:

Sverige	1 206 160	1 055 428
Norge	1 574 365	1 509 152
Danmark	0	0
Finland	329 885	317 564
Sum	3 110 410	2 882 144

* Annen omsetning består av blant annet salg av drop-in, personlig trening, klær, drikke, utleie av utstyr og kursvirksomhet.

5.b. Andre kostnader

Spesifisering av andre kostnader:	2016	2015
Reparasjon og vedlikehold	71 900	73 545
Salg- og reklamekostnader	100 174	92 419
IT-kostnader	23 644	23 916
Administrasjonskostnader	27 825	30 264
Tap på fordringer	48 304	27 992
Konsulenttjenester	49 679	18 459
Andre driftskostnader	94 791	96 583
Sum andre kostnader	416 318	363 179

5.c. Revisjonshonorar og annen bistand

Konsernrevisor - Deloitte:	2016	2015
Lovpålagt revisjon	2 985	2 166
Andre tjenester utenfor revisjonen	1 809	1 872
PriceWaterhouse Coopers:		
Andre tjenester utenfor revisjonen	20	0
Sum revisjonshonorar i konsernet	2 985	2 166
Sum honorar for andre tjenester i konsernet	1 829	1 872

5.d. Lønnskostnader

Alle tall er i 1.000 NOK

	2016	2015
Lønn, bonus, feriepenger og andre personalkostnader	1 067 847	1 017 724
Folketrygdavgift	128 495	128 927
Pensjonskostnad (note 5.k)	40 355	41 811
Sum	1 236 697	1 188 462

Bonusavtaler:

Konsernet regnskapsfører en forpliktelse og en kostnad for bonus basert på en beregning som tar utgangspunkt i konsernets resultat. Avsetning foretas når selskapet er avtalemessig forpliktet, eller når tidligere praksis har skapt en selvpålagt forpliktelse.

Sluttvederlag:

Sluttvederlag kommer til utbetaling når ansettelsesforhold blir avsluttet av selskapet før normal pensjonsalder, eller når ansatte frivillig godtar nedbemanning mot en kompensasjon. Konsernet regnskapsfører sluttvederlag når det beviselig er forpliktet til enten å avslutte arbeidsforholdet til dagens arbeidstakere i henhold til en formell, detaljert plan som konsernet kan trekke tilbake, eller til å gi sluttvederlag som følge av et tilbud som er gitt for å oppfordre til frivillig avgang. Sluttvederlag som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen diskonteres til nåverdi.

Ytelser til konsernledelse:	2016		2015	
	Daglig leder	Konsernledelse	Daglig leder	Konsernledelse
Lønn og godtgjørelse	5 066	9 027	4 995	8 328
- hvorav bonus	1 603	2 201	1 676	1 676
Tilskudd til pensjonsordning	33	194	43	685

Godtgjørelse til styrets medlemmer har utgått med 500 TNOK (675 TNOK i 2015).

Dersom oppsigelse av administrerende direktør i morselskapet skjer fra selskapets side, består sluttvederlaget av seks måneders lønn utover oppsigelsestid. Dersom morselskapet ber administrerende direktør å jobbe i hele eller deler av oppsigelsesperioden, økes sluttvederlaget med den tidsperioden som administrerende direktør jobber. Det betales ikke sluttvederlag dersom administrerende direktør selv sier opp sin stilling.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere.

I 2015 fikk alle ansatte tilbud om å investere i HFN konsernet. 62 ansatte valgte å gjøre dette og gjennom selskapet HFN Management Invest ble det solgt 1 773 577 aksjer pålydende 10 NOK til de ansatte. Det ble gjennomført med salg av aksjer fra HFN Group AS. Transaksjonen ble gjennomført i desember 2015. Kjøpet er finansiert gjennom kontantinnskudd på 17 736 TNOK og selgerkreditt fra HFN Group AS på 53 2017 TNOK.

I desember 2016 tilkom 17 ansatte i investeringsprogrammet, og 3 ansatte utøkte sin investering ved kjøp av til sammen 767 500 aksjer pålydende 10 NOK. Dette skjedde ved salg av aksjer fra HFN Group til HFN Management Invest. Kjøpet ble finansiert gjennom kontantinnskudd på 7 675 TNOK og selgerkreditt fra HFN Group på 23 025 TNOK. Renter på selgerkreditten på 8,0 % aktiveres hvert år. Lånet forfaller ved exit eller annen realisasjon av aksjene. Det er tatt pant i aksjene.

I 2016 ble 5 ansatte som hadde sluttet i konsernet meldt ut av ordningen ved at HFN Group kjøpte aksjene fra de ansatte. CEO eier henholdsvis 250 000 og konsernledelsen eier sammen 500 000 antall aksjer i HFN Management Invest AS pr 31.12.2016

Antall årsverk:	2016	2015
Sverige	712	683
Norge	1 165	1 157
Finland	247	262
Totalt	2 124	2 102

5.e. Avskrivninger og nedskrivninger

	2016	2015
Avskrivning medlemsmasse	0	394
Avskrivning varemerke	-5	49
Avskrivning programvare	15 058	16 670
Avskrivning leierettigheter	139	139
Sum	15 192	17 251
Avskrivninger påkostning leide lokaler	61 964	56 712
Avskrivninger treningsutstyr	71 796	73 020
Avskrivninger utslutt inventar o.l.	45 395	44 386
Sum avskrivninger og nedskrivninger	194 348	191 370

5.f. Finansinntekter og -kostnader

Alle tall er i 1.000 NOK

Renteinntekter inntektsføres fordelt over løpetiden ved bruk av effektiv rentemetoden. Når verdien på en fordring har gått ned, reduserer konsernet regnskapsført verdi til gjenvinnbar verdi, som består av fremtidig kontantstrøm, diskontert med opprinnelig effektiv rente for instrumentet, og fortsetter å løse opp diskonteringseffekten som renteinntekt. Renteinntekter på nedskrevne lån regnskapsføres enten når penger mottas eller basert på gjenvunnet kostnader i takt med at villkårene oppfylles.

Rentekostnader på gjeld beregnes ved bruk av effektiv rentemetoden. Effektiv rente er den rente som gjør at nåverdien av alle fremtidige inn- og utbetalinger under rentebindingstiden blir lik regnskapsmessig verdi på fordringen eller gjelden.

SATS ELIXIA har per i dag kvalifiserte eiendeler der låneutgifter aktiveres som en del av anskaffelsesverdien.

Finansinntekter:	2016	2015
Renteinntekter, bank	1 062	1 913
Virkelig verdi gevinst på derivater *)	18 139	17 528
Netto urealisert valutagevinst	56 673	93 945
Netto realiserte valutagevinst	2 293	8 498
Annen finansinntekt	647	8 105
Sum finansinntekter	78 813	129 990

Finanskostnader:		
Rentekostnader, bank	105 529	102 679
Virkelig verdi tap på derivater *)	996	7 976
Netto urealisert valutatap	72 500	86 105
Netto realiserte valutatap	3 819	11 087
Annen finanskostnad	122 661	21 050
Sum finanskostnader	305 505	228 897

Netto finansposter eksklusive verdiendring på derivater	-226 692	-98 907
--	-----------------	----------------

Ingen valutakursgevinst eller -tap inngår i driftsresultatet.

* Renteswap - markedsverdi. Sum inntekt/(tap) på renteswap.

5.g. Skattekostnad

Betalbar skatt

Regnskapsført skatt består av skatt som skal betales eller mottas for inneværende år, justeringer vedrørende tidligere års skatt, samt endring i utsatt skatt. Vurdering av all skattegjeld/-fordringer skjer i nominelle beløp og gjøres i henhold til skatteregler og skattesatser som er vedtatt. For poster som resultatføres, regnskapsføres dermed relaterte skatteeffekter. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført mot utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Utsatt skatt

Det er beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dog, dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført.

Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten. Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2016	2015
Betalbar skatt	-2 400	-171
Betalbar skatt endret ligning	-6 044	-13 676
Skatt på konsebidrag	1 306	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel	2 797	-12 087
Årets skattekostnad	-4 340	-25 934

Skatten på konsernets resultat før skatt avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom konsernets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen er forklart som følger:

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:	2016	2015
Årsresultat før skatt	-70 706	25 179
Skatt beregnet med 25% skattesats på resultat:	17 676	-6 798
Skatteeffekt fra følgende poster:		
Ikke skattemessig fradragsberettigete kostnader	-10 286	-9 020
Ikke skattepliktige inntekter	985	1 074
Ikke balanseført utsatt skattefordel på årets resultat	-7 994	0
Effekt av forskjeller mellom 25% skatt og skattesats	-10 249	0
for finsk/svensk datterselskap	0	3 268
Effekt av overavskrivninger og p-fond i svenske datterselskaper	11 796	1 476
Valutaeffekter	1 556	540
Korrigerings tidligere års skatteoppgjør	-13 149	-17 822
Endring i skattesats Norge	-2 876	-3 911
Andre poster	8 200	5 259
Skattekostnad	-4 340	-25 934
Ved gjennomsnittlig skattesats	6 %	-103 %

5.h. Resultat og totalresultat per aksje

Alle tall er i 1.000 NOK

Resultat per aksje beregnes gjennom det resultat som kan tilskrives morselskapets aksjeeiere dividert med et veid gjennomsnittlig antall utestående aksjer under denne perioden:

	2016	2015
Resultat som tilskrives morselskapets aksjeeiere	-97 463	-2 143
Veid gjennomsnittlig antall utestående sram-aksjer (i tusen)	27 741	27 741
Resultat per aksje (NOK per aksje)	-3,51	-0,08
Totalresultat	-28 217	-4 435
Totalresultat per aksje (NOK per aksje)	-1,02	-0,16

5.i. Immaterielle eiendeler

Alle tall er i 1.000 NOK

Nedskrivning av ikke finansielle-eiendeler

Eiendeler uten bestemt brukstid avskrives ikke, men testes årlig for et eventuelt nedskrivningsbehov. Dette gjelder også materielle og immaterielle driftsmidler som ikke er ferdigstilt for bruk og som derfor ikke har begynt å avskrives. Ved indikasjon på verdifall, så gjøres det en vurdering av om en eiendel må nedskrives. Eiendelens bokførte verdi sammenlignes med gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi fratrukket salgsutgifter og eiendelens bruksverdi. Er bokført verdi høyere enn gjenvinnbart beløp, vil eiendelen nedskrives til gjenvinnbart beløp. Eiendelene grupperes som kontantstrømgenererende enheter (KGEer), som er den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengig av inngående kontantstrømmer fra andre grupper av eiendeler.

Goodwill

Goodwill ved oppkjøp av datterselskap klassifiseres som immateriell eiendel. Goodwill balanseføres til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte nedskrivninger. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke.

Goodwill allokteres til konsernets kontantstrømgenererende enheter (KGE) som drar fordel av oppkjøpet. Goodwill allokteres til det laveste nivå som følges opp av ledelsen i konsernet, men aldri høyere enn segmentsnivå.

Regnskapsåret 2016	2016
Balansført verdi 01.01.2016	2 286 615
Omregningsdifferanser	-46 063
Balansført verdi 31.12.2016	2 240 552

Goodwill allokteres til konsernets KGE definert som driftssegment ved testing av nedskrivningbehov for goodwill. Oppstillingen nedenfor viser allokert goodwill på segmentsnivå:

	2016
SATS ELIXIA Norge	1 563 113
SATS ELIXIA Sverige	148 942
SATS ELIXIA Finland	519 327
Fresh Fitness Finland	9 170
	<u>2 240 552</u>

Konsernet har ingen goodwill relatert til Fresh Fitness AS, Fresh Fitness Sweden AB og Metropolis Health Club AB.

Goodwill testes for nedskrivningsbehov årlig, samt når det finnes indikasjon på nedskrivningsbehov. Gjenvinnbart beløp for kontantstrømgenererende enheter er beregnet utifra tilgjengelige markedsvurderinger eller diskonterte kontantstrømsprognoser. Beregningen baseres vanligvis på estimerte fremtidige kontantstrømmer basert på finansielle budsjett utifra virksomhetens tiårige planleggingshorisont. Som gjenvinnbart beløp er virkelig verdi fratrukket salgskostnader lagt til grunn. Ved beregning av virkelig verdi er nivå 3 i virkelig verdi hierarkiet anvendt.

De vesentlige forutsetningene som ligger til grunn for diskonterte kontantstrømmer er:

Diskonteringsrente

Det beregnes en WACC (Weighted Average Cost of Capital) for konsernet. I WACC'en inngår markedets aktuelle angakelser for:

- Risikofri rente
- Låne-spread
- Markedsavkastning
- Likviditetsrisiko
- Gjeldsfri Beta for den spesifikke aktivitetstypen

Det er ikke beregnet noe tillegg for prosjekt-, valuta- eller landsrisiko i de pågående virksomhetene. Fordelingen mellom egen og fremmed kapital veies sammen og tilsvarer konsernets mål for gjeldsgrad. Samme diskonteringsrente anvendes i alle land.

Markedstillvekst og utvikling i markedsandeler

For hver KGE er det gjort en vurdering av de langsiktige markedsutsiktene og enhetens andel av markedet for hvert år i planleggingshorisonten.

Relativ prisutvikling mellom inntekter og kostnader

Beregningene tar hensyn til forventet utvikling av markedspriser, innkjøpspriser og reallønnsutvikling. Følgende forutsetninger ligger til grunn for beregning av diskonterte kontantstrømmer:

- Budsjettperiode 10 år
- Tilvekst etter budsjettperioden 2,0%
- Tilvekst i budsjettperioden 2,0%
- WACC - etter skatt: HFN Group 7,9%

Investeringer i virksomheten har en lang tilbakebetalingstid, i blant lengre enn 10 år. Dette gjelder både nyetableringer og oppkjøp. Det forutsettes en fortsatt ekspansjon i kommende år. For å vurdere virksomheten korrekt kreves derfor en relativt lang og detaljert planleggingsperiode. Planleggingsperioden er derfor valgt til 10 år. Diskonteringsfaktoren påvirkes på kort sikt først og fremst av endringer i markedsrenter, og avhengig av bransjens utvikling på lengre sikt påvirkes også den foretagsspesifikke risikoen.

Alle tall er i 1.000 NOK

Medlemsmasse

Medlemsmasse som erverves i forbindelse med oppkjøp, balanseføres separat fra goodwill når kravet for definisjonen av immateriell eiendel oppfylles og kan identifiseres separat. Anskaffelsesverdien for kundemassen består av virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etter initial balanseføring av medlemsmassen på oppkjøpstidspunktet, balanseføres ervervet medlemsmasse ved oppkjøp til anskaffelsesverdi fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle akkumulerte nedskrivninger på samme måte som separat oppkjøpte immaterielle eiendeler. Medlemsmassen avskrives lineært over estimert bruksperiode, som er 2,5 - 5 år, tilsvarende gjennomsnittlig medlems tid på medlemsmassen. Avskrivningene inngår i resultatposten Avskrivninger og nedskrivninger.

Regnskapsåret 2016	2016	2015
Balanseført verdi 31.12.2015	2 110	1 978
Omregningsdifferanser	-149	131
Utgående akkumulert anskaffelsesverdi 31.12.2016	1 961	2 110
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	1 210	758
Årets avskrivninger	405	394
Omregningsdifferanser	-79	57
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016	1 536	1 210
Balanseført verdi 31.12.2016	425	900

Merkenavn

Regnskapsåret 2016	2016	2015
Balanseført verdi 31.12.2015	264 806	264 855
Omregningsdifferanser	5	-49
Utgående akkumulert anskaffelsesverdi 31.12.2016	264 811	264 806
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	0	0
Årets avskrivninger	0	0
Omregningsdifferanser	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016	0	0
Balanseført verdi 31.12.2016	264 811	264 806

Egenutviklet programvare

Utgifter for programvare som utvikles, eller som på en omfattende måte tilpasses for konsernet, balanseføres som immateriell eiendel kun om det er teknisk mulig og det finnes en hensikt samt forutsetning for å ferdigstille og anvende den immaterielle eiendelen. Videre skal den immaterielle eiendelen kontrolleres av konsernet og på en pålitelig måte kunne beregnes samt ha sannsynlige økonomiske fordeler som etter ett år overstiger kostnaden. Balanseførte utgifter for programvare avskrives lineært over estimert bruksperiode, som er 5 – 10 år. Avskrivningene inngår i resultatposten Avskrivninger og nedskrivninger. Utgifter for programvare av standardkarakter kostnadsføres når de påløper.

Regnskapsåret 2016	2016	2015
Balanseført verdi 31.12.2015	115 460	98 427
Tilgang	34 233	7 452
Omregningsdifferanser	-10 745	9 581
Utgående akkumulert anskaffelsesverdi 31.12.2016	138 947	115 460
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	96 326	71 443
Årets avskrivninger	15 058	16 670
Omregningsdifferanser	-9 232	8 213
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016	102 153	96 326
Balanseført verdi 31.12.2016	36 795	19 133

Aktiverte leierettigheter

Regnskapsåret 2016	2016	2015
Balanseført verdi 31.12.2015	2 083	2 083
Utgående akkumulert anskaffelsesverdi 31.12.2016	2 083	2 083
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	1 470	1 331
Årets avskrivninger	139	139
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016	1 609	1 470
Balanseført verdi 31.12.2016	475	613

5.j. Varige driftsmidler

Alle tall er i 1.000 NOK

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger basert på estimert bruksperiode og eventuelle nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet.

Påfølgende utgifter legges til driftsmiddelets balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras. Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som hovedsakelig er:

Se nedskrivningsomtale i avsnittet prinsipp for nedskrivning av ikke finansielle eiendeler forklart i note 5i.

Innredning av leide lokaler	10 år
Treningsutstyr	3 - 7 år
Annet inventar og utstyr	3 - 5 år

Avskrivningene inngår i resultatposten Avskrivninger og nedskrivninger.

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, revurderes hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

Aktivert påkostning leide lokaler		
Regnskapsåret 2016		
	2016	2015
Balanseført verdi 31.12.2015	801 503	708 037
Tilgang	56 819	85 810
Salg/utrangering	-20 663	-26 844
Omregningsdifferanser	-45 484	34 500
Utgående akkumulert anskaffelsesverdi 31.12.2016	792 174	801 503
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	444 154	380 411
Årets avskrivninger	61 964	56 712
Salg/utrangering	-20 253	-21 097
Omregningsdifferanser	-28 802	28 128
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016	457 064	444 154
Balanseført verdi 31.12.2016	335 110	357 349
Treningsutstyr		
Regnskapsåret 2016		
	2016	2015
Balanseført verdi 31.12.2015	701 921	630 986
Tilgang	32 090	83 641
Salg/utrangering	-69 220	-48 243
Omregningsdifferanser	-38 410	35 537
Utgående akkumulert anskaffelsesverdi 31.12.2016	626 380	701 921
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	488 242	431 584
Årets avskrivninger	71 796	73 020
Salg/utrangering	-67 344	-46 164
Omregningsdifferanser	-30 290	29 802
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016	462 404	488 242
Balanseført verdi 31.12.2016	163 976	213 679
I årets tilgang inngår ingen finansielt leasede tilganger.		
Utstyr, inventar o.l.		
Regnskapsåret 2016		
	2016	2015
Balanseført verdi 31.12.2015	396 724	355 216
Tilgang	29 750	37 695
Salg/utrangering	-28 509	-9 971
Omregningsdifferanser	-15 166	13 784
Utgående akkumulert anskaffelsesverdi 31.12.2016	382 799	396 724
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	309 809	257 973
Årets avskrivninger	44 990	44 386
Salg/utrangering	-27 343	-8 988
Omregningsdifferanser	-12 585	16 437
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016	314 870	309 809
Balanseført verdi 31.12.2016	67 929	86 915
I årets tilgang inngår ingen finansielt leasede tilganger.		

5.k. Pensjoner

Alle tall er i 1.000 NOK

Konsernet har i 2016 hatt både ytelsesbaserte og innskuddsbaserte pensjonsordninger. Pensjonsordningene finansieres vanligvis gjennom betaling til forsikringselskap eller forvalteradministrerte fond der betalingene fastsettes ut ifra periodiske aktuariemessige beregninger. I Sverige og Finland har konsernet innskuddsbaserte ordninger og i Norge har konsernet i hovedsak innskuddsbaserte ordninger samt en liten del ytelsesbaserte pensjonsordninger som ble avvirket i 2016.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

En innskuddsordning er en pensjonsordning der konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen rettslige eller selvpålagte forpliktelser til å skyte inn ytterligere midler hvis den juridiske enheten ikke har tilstrekkelige midler til å betale alle ansatte de ytelsene som er knyttet til deres opptjening i denne eller tidligere perioder.

For innskuddsbaserte pensjonsordninger betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte pensjonsforsikringsordninger på obligatorisk, avtalefestet eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene resultatføres som personalkostnader når de forfaller til betaling. Forskuddsbetalte innskudd regnskapsføres som eiendel i den utstrekning kontant tilbakebetaling eller reduksjon av fremtidige betalinger kan komme konsernet til gode.

Konsernets kostnader relatert til innskuddsbaserte pensjonsordninger var 2016 40 355 TNOK (2015 41 811 TNOK).

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

En ytelsesordning er definert som en ordning som ikke er en innskuddsordning. En ytelsesordning vil typisk definere et beløp en ansatt vil motta fra og med pensjonstidspunktet, vanligvis avhengig av alder, antall år i arbeid og lønn.

Bruttoforpliktelsen er beregnet av uavhengige aktuarer som anvender lineær metode («unit credit method») ved beregningen. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av renten på høykvalitets eiendomsobligasjoner som er utstedt i den valuta som forpliktelsen skal utbetales, og med tilnærmet lik løpetid som utbetalingshorisonten av forpliktelsen.

Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuariemessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via utvidet resultat i perioden de oppstår. Kostnader ved ansettelse i tidligere perioder resultatføres dersom ikke forandringene i pensjonsordningen er betinget av at de ansatte er i tjeneste under en angitt periode (inntjeningsperioden). I slike tilfeller fordeles kostnaden vedrørende ansettelse under tidligere perioder linjert over inntjeningsperioden.

Beskrivelse av pensjonsordningen:

HFN Norway hadde frem til 31.07.2016 en ytelsesbasert pensjonsordning der alderspensjonen utgjør 60% av lønnen, men maksimalt 12 G, fratrukket offentlig pensjon fra Folketrygden der grunnpensjonen utgjør 75% av grunnbeløpet. Ordningen hadde dessuten en sykepensjon tilsvarende alderspensjonen, samt en barnepensjon der pensjonen for ett barn utgjør 50% av alderspensjonen og 25% for resterende barn. I de tilfeller der det finnes flere barn deles barnepensjonen likt mellom barna.

I 2013 endret selskapet sin tjenstepensjonsordning fra en ytelsesbasert pensjonsordning til en innskuddsbasert pensjonsordning. Ingen ansatte er pr 31.12.16 gjenværende i den lukkede ytelsesordningen. De 4 personene som sto i ordningen pr 31.12.15 ble i 2016 meldt ut av ordningen og fikk i den forbindelse individuelle fripoliser, og er dermed ikke lenger en forpliktelse for HFN Norway.

Den ytelsesbaserte ordningen ga rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom innbetaling til et forsikringselskap. Selskapet regnskapsfører verdiendringer knyttet til endrede forutsetninger direkte mot annen egenkapital.

Investeringsprofil:

Aksjer og annen investering i egenkapital	12,0%
Bank	0,1%
Lån	2,1%
Eiendom	14,0%
Omløpsobligasjoner	28,3%
Næringslån	3,4%
Anleggsobligasjoner	37,9%
Pengemarked/Annet	2,2%
Totalt	100,0%

	31.07.2016	2015
Balanseført verdi på pensjonsfordringen er beregnet på følgende måte:		
Nåverdi av fonderede forpliktelser	0	-1 982
Virkelig verdi på pensjonsmidler	0	2 430
<u>Ikke bokført akkumulerte aktuariemessige gevinster/tap</u>	<u>0</u>	<u>-13</u>
Balanseført fordring/gjeld	0	435

Forandring i den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen i løpet av året:

Pensjonsforpliktelse 1. januar	1 982	2 729
Servicekostnad	519	63
Rentekostnad	49	82
Avregning	-2 450	0
Aktuariemessig tap (gevinst)	-6	-784
Arbeidsgiveravgift	0	0
Utbetalte avgifter	-94	-108
Pensjonsforpliktelse 31. desember	0	1 982

5.k. Pensjoner forts.

Alle tall er i 1.000 NOK

Endring i pensjonsmidlenes virkelige verdi:

Virkelig verdi 1. januar	2 430	3 220
Forventet avkastning på pensjonsmidler	46	70
Avregning	-2 450	0
Overført til fond	0	0
Aktuarmessig gevinst (tap)	68	-752
Bidrag fra arbeidsgiver	0	0
<u>Utbetalte ytelser</u>	<u>-94</u>	<u>-108</u>
Virkelig verdi pensjonsmidler 31. desember	0	2 430

Balanseført fordring var 0 TNOK pr 31.12.2016 (435 TNOK pr 31.12.2015).

Økonomiske forutsetninger (ytelsesbaserte ordninger)	31.07.2016	2015
Diskonteringsrente	2,60 %	2,50 %
Forventet lønnsregulering	2,50 %	2,50 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G)	2,25 %	2,25 %
Forventet avkastning på fondsmidler	0,00 %	0,00 %

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er det lagt til grunn vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring.

Følgende beløp er resultatført:	2016	2015
Service cost (income)	15	92
Financial cost (income)	-13	-17
<u>Kostnad for ytelsesbasert pensjonsordning</u>	<u>432</u>	<u>1 807</u>
Sum	435	1 881

Informasjonen ovenfor referer i sin helhet til HFN Norway AS.

Antall personer omfattet av ordningen	2016	2015
Innskuddsordning	297	188
Aktive	3 599	3 323
<u>Totalt</u>	<u>3 896</u>	<u>3 511</u>
Ytelsesbasert ordning		
Aktive	0	0
<u>Pensjonister</u>	<u>0</u>	<u>4</u>
Totalt	0	4

5.1. Utsatt skatt

Alle tall er i 1.000 NOK

Endring i balanseført utsatt skatt:

	2016	2015
Balanseført verdi 01.01.2016	34 178	22 091
Resultatført i perioden	-2 797	12 087
Balanseført verdi 31.12.2016	31 381	34 178

Endring i utsatt skattefordel og utsatt skatt (uten nettoføring innen samme skatteregime):

Utsatt skatt	Amortiserte lånekostnader	Varige driftsmidler	Pensjoner	Ubeskattede reserver	Immaterielle eiendeler	Sum
Pr 31. desember 2015	1 718	28 597	109	31 307	71 499	133 230
Resultatført i perioden	-69	-49 561	-109	-1 247	32 280	-18 706
Pr 31. desember 2016	1 649	-20 964	0	30 060	103 779	114 524

Utsatt skattefordel	Leasing	Varelager	Andre forskjeller	Gevinst- og tapskonto	Avsetning for tap	Fremførbare underskudd	Finansielle instrumenter	Sum
Pr 31. desember 2015	-14 315	-101	-17 140	-1 147	-8 187	-58 162	0	-99 052
Resultatført i perioden	12 752	21	18 349	266	-6 243	-7 579	-1 659	15 908
Pr 31. desember 2016	-1 563	-80	1 209	-881	-14 430	-65 741	-1 659	-83 144

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er balanseført i den grad det er sannsynlig at konsernet kan anvende dette mot fremtidig skattepliktig resultat.

Fremførbare underskudd ved utgangen av inntektsåret 2016 refererer seg til følgende land:

Norge	56 622
Finland	150 518
Sum	207 140

I Norge knytter de fremførbare underskuddene seg til følgende selskap, der utsatt skattefordel tilknyttet underskuddene er balanseført; HFN Norway AS med 4 375 TNOK, Fresh Fitness AS med 5 037 TNOK og HFN Holding AS med 47 210 TNOK.

Det fremførbare underskuddet i HFN Holding AS er i sin helhet relatert til den norske SATS virksomheten. SATS Norge og Elixia Norge ble i begynnelsen av 2016 fusjonert til HFN Norway AS. Det samlede selskapet genererer positivt driftsresultat, og vil således gjennom konsernbidrag kunne nyttiggjøre seg av gjenværende underskudd.

Fresh Fitness ble etablert i 2010. Selskapet har ekspandert kraftig i løpet av de første driftsårene og har derigjennom hatt negativt resultat. Siden driftsresultatet for etablerte senter allerede er positivt, er ledelsens oppfatning at det fremførbare underskuddet på 5 037 TNOK vil anvendes. Det fremførbare underskuddet i HFN Holding AS, HFN Norway AS og Fresh Fitness AS er ikke tidsbegrenset.

SATS Finland ble kjøpt opp av HFN Sweden AB i 2003. Utsatt skattefordel relatert til SATS Finlands fremførbare underskudd er på 9 119 TNOK. Underskuddet må anvendes iht. tabellen nedenfor. SATS Finland Oy ble fusjonert med Elixia Finland Oy 1.1.2016, og ettersom det samlede selskapet genererer positivt resultat vil man således kunne nyttiggjøre seg av gjenværende underskudd i løpet av en periode på 3-5 år.

Fremførbart underskudd oppstått	Fremførbart underskudd TNOK	Tidsbegrensning for utnyttelse av det fremførbare underskuddet
2014	23 659	2024
2013	14 331	2023
2012	16 998	2022
2011	20 485	2021
2010	13 950	2020
2009	18 088	2019
2008	16 937	2018
2007	13 653	2017
2006	12 417	2016

5.m. Varelager

Varer for videresalg består i hovedsak av klær, mat og drikke. Varer vurderes til laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFU). Lånekostnader inngår ikke. Selskapet besitter kun ferdig tilvirkede varer for videresalg. Kostnaden for ferdig tilvirkede varer omfatter direkte kostnader relatert til anskaffelsen av varen. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket relevante variable salgskostnader.

	2016	2015
Kostnadsførte nedskrivninger	2 170	1 038
Tilbakeføring av nedskrivninger	1 932	846
Nettoeffekt i resultatet	238	192

Bokført verdi av varelager som er stilt som sikkerhet for gjeld per 31.12.2016 er 13 450 TNOK (22 051 TNOK per 31.12.2015).

5.n. Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter

Alle tall er i 1.000 NOK

	31.12.2016	31.12.2015
Forskuddsbetalt husleie	79 327	49 035
Forskuddsbetalte eiendomsomkostnader	13 075	5 892
Forskuddsbetalt leasing	2 579	2 015
Fordring på ICON	0	10 513
Salg av fordringsmasse, betaling ikke mottatt	1 790	1 714
PT-avtal	57 482	66 657
Annet	40 248	46 335
Sum	194 502	182 161

5.o. Kontanter og kontantekvivalenter

	31.12.2016	31.12.2015
Kontanter og bankinnskudd	107 122	186 772
Andre depositum (skattetrekkkonto)	16 927	17 341
Sum	124 049	204 113

Linjen kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømoppstillingen inkluderer bundne midler med 16 927 TNOK 2016 (17 341 TNOK i 2015). Husleiedepositum og andre sperrede konti utgjør pr 31.12.16 7 785 TNOK (3 914 TNOK pr 31.12.16).

5.p. Aksjekapital, overkurs og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2016 på 221 929 TNOK består av 27 741 100 aksjer à kr 8. Aksjekapitalen består av ordinære aksjer:

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet pr 31.12.2016 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
HFN Group AS	25 323 781	91 %	91 %
HFN Management Invest AS	2 417 319	9 %	9 %
	27 741 100	100 %	100 %

Aksjene har lik stemmerett.

5.q. Derivater

	2016	2015
	Forpliktelser	Forpliktelser
1) Renteswap - markedsverdi	1 436	3 834
2) Renteswap - markedsverdi	2 726	10 031
3) Renteswap - markedsverdi	783	4 112
4) Renteswap - markedsverdi	1 966	6 076
Sum balanseførte verdier	6 911	24 053
Herav anleggsmidler:		
Renteswap - markedsverdi		
Renteswap - markedsverdi	6 911	24 053
Herav omløpsmidler:		
Renteswap - markedsverdi	0	0
Renteswap - markedsverdi	0	0

Hele den virkelige verdien av derivater er klassifisert som langsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er mer enn 12 måneder og som kortsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er mindre enn 12 måneder.

Det tidligere Elixia Holding IV konsernet inngikk avtaler for renteswaper på selskapets gjeld til kredittinstitusjoner i 2011, og disse ble forlenget i 2013. Både ekstern gjeld og renteswaper ble overført til HFN Group konsernet når det ble opprettet 5. juni 2014. Høsten 2014 ble det inngått en ny renteswap på 200 000 TSEK i HFN Holding AS.

Markedsverdi er innhentet fra ekstern part og er beregnet ved å benytte midtkursrenter (ekskludert margin) basert på tilgjengelige markedsrenter på respektive rapporteringsdatoer.

Konsernet benytter ikke sikringsbokføring og verdiendringene føres over resultatet som finansinntekt eller -kostnad (se note 5.f).

5.q. Derivater forts.

Alle tall er i 1.000 NOK

Oversikt over inngåtte rente- og valutaswapavtaler:

Opprinnelig pålydende lån 05.06.2014	Gjenværende lånebeløp pr 31.12.2015	Gjenværende lånebeløp pr 31.12.2016	Renteswap	Rentesats og margin på lån	Rentesats og margin på swap	Gjenværende løpetid
TEUR 31.041	TEUR 32.289	TEUR 32.289	TEUR 25.517	3m EURIBOR + 4,25%	Fastrente 1,5%	1 år, 5 md
TNOK 650.000	TNOK 617.783	TNOK 617.783	TNOK 300.000	3m NIBOR + 4,25%	Fastrente 3,09%	1 år, 5 md
TNOK 271.909	TSEK 147.146	TSEK 112.146	TNOK 82.333	3m STIBOR + 3,75%	Fastrente 3,18%	1 år, 5 md

5.r. Lån

Langsiktige lån	2016	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	915 779	1 071 586
Lån fra nærstående	625 521	585 566
Sum langsiktige lån	1 541 301	1 657 152

Kortsiktige lån	2016	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	173 233	139 472
Lån fra nærstående	879	33 059
Sum kortsiktige lån	174 112	172 531

Gjeld til kredittinstitusjoner - langsiktig/kortsiktig	2016	2015
Lån hovedstol	1 095 129	1 231 124
Påløpte renter	1 217	1 289
Uamortisert lånekostnad	-7 333	-21 355
Bokført verdi gjeld til kredittinstitusjoner	1 089 013	1 211 058

Lån er bokført til amortisert kost og kostnader knyttet til låneopptak fra bank føres mot lånebeløpet og amortiseres over forventet levetid på lånet. Banklån er i NOK, SEK og EUR og forfaller til betaling i 2018. Konsernets faktiske betalingsforpliktelse for lån er i 2016 166 584 TNOK i avdrag og 85 006 TNOK i renter.

Fire av totalt 14 banklån er sikret med renteswap, for ytterligere informasjon henvises det til note 5.q. Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Følgende er stilt som sikkerhet for banklån:

- prioritets pant over alle aksjer i konsernet til enhver tid
- prioritets pant over alle konsernterne fordringer
- prioritets pant over alle kundefordringer, driftsmidler og varelager
- prioritets pant over alle eiendeler i Finland

Konsernet rapporterer kvartalsvis følgende covenanter til Den Norske Bank:

- The Gearing Ratio (definert som netto rentebærende gjeld / justert EBITDA)
- Interest Cover Ratio (definert som andel av justert EBITDA i forhold til Net Cash Interest Expenses)
- The Debt Service Cover Ratio (definert som kontantstrøm i forhold til Debt Service)
- Investeringer (rapporteres bare i Q4 for hele året)

Konsernet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:

	2016	2015
6 måneder eller mindre	21 364	71 222
6 - 12 måneder	145 220	69 092
1 - 5 år	1 548 829	1 689 369
	1 715 413	1 829 683

De effektive rentesatser på balansedagen var som følger:

	2016	2015
	3 M Nibor +	3 M Nibor +
	lånemargin	lånemargin
Banklån og lån fra nærstående	(4,00-4,5%)	(3,75-4,25%)

Balanseført verdi og virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner. Lånet fra nærstående inngår som del av gjeld til kredittinstitusjoner.

5.r. Lån forts.

Alle tall er i 1.000 NOK

		Bokført verdi	Virkelig verdi
	Lån i valuta	2016	2016
Lån 1	SEK	106 673	106 673
Lån 2	NOK	66 526	66 526
Lån 3	SEK	418 687	418 687
Lån 4	EUR	293 385	293 385
Lån 5	EUR	65 730	65 730
Lån 6	NOK	617 783	617 783
Lån 8	NOK	17 101	17 101
Lån 9	EUR	28 642	28 642
Lån 10	EUR	36 345	36 345
Lån 11	SEK	59 640	59 640
Lån 12	SEK	2 398	2 398
Avsatte rentekostnader		2 096	2 096
<u>Uamortisert lånekostnad</u>		<u>-7 333</u>	<u>-7 333</u>
Samlet gjeld til kredittinstitusjoner:		1 707 675	1 707 675

Det er ikke ansett å foreligge vesentlige endringer i rentenivå for regnskapsåret 2016. Balanseført verdi av både langsiktige og kortsiktige lån var derfor tilnærmet lik lånenes virkelige verdi.

6. Forpliktelser og betingede utfall

Alle tall er i 1.000 NOK

6.a. Leieavtaler

Konsernet har inngått både operasjonell og finansiell leasing der konsernet er leietaker.

Leie av driftsmidler, der konsernet sitter med økonomisk risiko og fordeler i forbindelse med eierskapet, klassifiseres som finansiell leasing. Finansiell leasing balanseføres ved leieperiodens begynnelse til laveste av leieobjektets virkelige verdi og nåverdien av minimumsleie-, og fremtidige betalingsforpliktelser til utleier balanseføres som gjeld.

Hver leasingbetaling fordeles mellom amortisering av gjeld og finansielle kostnader for å oppnå en fast rentesats for den balanseførte gjelden. Tilsvarende betalingsforpliktelser, etter avdrag av finansielle kostnader, inngår i posten Finansiell leasing. Driftsmidler som innehas gjennom finansielle leasing avtaler avskrives over kortest av driftsmidlets brukstid og leasingperioden.

Leasing der en vesentlig del av risikoen og fordelene med eierskapet holdes av utleier, klassifiseres som operasjonell leasing. Betalinger som gjøres i løpet av leasingperioden (fratrasket eventuelle incitament fra leasinggiveren), kostnadsføres i resultatet lineært over leasingperioden.

Rentekomponenten i finansielle leasingbetalinger er regnskapsført i resultatet gjennom bruk av effektiv rentemetoden.

I varige driftsmidler inngår leasingobjekt gjennom finansielle leasingavtaler. Dette utgjør:

Nåverdi av fremtidige finansielle leasingbetalinger:	2015	2015
Treningsutstyr	3 609	8 334
Utstyr, inventar o.l.	5 081	6 326
Sum	8 689	14 660

Fremtidige leasingbetalinger har følgende forfall:

Forfaller til betaling innen ett år	3 912	3 299
Forfaller til betaling mellom ett og fem år	4 777	11 360
Sum	8 689	14 660

Fremtidige finansielle kostnader	1 497	6 326
Nåverdi av minimum leaseavgifter	7 192	8 334
Sum	8 689	14 660

For 2016 var det ingen variabel del i avgiftene som inngår i periodens resultat. Avtalen til Fresh Fitness AS inneholder variable avgifter som baseres på rentenivået, dette har ikke hatt noen påvirkning i 2016.

6.b. Andre ikke-balanseførte forpliktelser

Fremtidige minimumsleie knyttet til leieavtaler:	2016	2015
Husleieavtaler, eiendom (treningscenter og kontor)	4 053 698	4 131 104
Leieavtaler, annet	17 901	19 846
Sum	4 071 600	4 150 950

Forfall til betaling innen 1 år	769 252	795 860
Forfall til betaling mellom 1 og 5 år	2 530 934	2 570 288
Forfall til betaling senere enn 5 år	771 414	784 802
Sum	4 071 600	4 150 950

Leiekostnadene for 2016 er på 883 940 TNOK (807 371 TNOK i 2015).

Leieavtaler, annet, er blant annet leie av kopimaskiner, alarm, bankkortterminaler etc. Ingen variable avgifter inngår i leasingavtalen.

6.c. Andre avsetninger for forpliktelser og forskuddsbetalte inntekter

Avsetninger regnskapsføres når konsernet har en avtalemessig bindende eller selvpålagt forpliktelse som følge av hendelser som har oppstått. Det må også anses sannsynlig at en utgående strøm av ressurser vil kreves for å regulere forpliktelsen samt at beløpet kan estimeres på en pålitelig måte. Det gjøres ingen avsetninger for fremtidige driftstap.

Avsetninger vurderes til nåverdien av det beløp som selskapet forventes å utbetale for å oppfylle forpliktelsen. Det anvendes en diskonteringsrente før skatt som gjenspeiler en markedsvurdering av den tidsbestemte verdien av penger og de risiki som er forbundet med forpliktelsen. Økningen av avsetningen på grunn av at tiden går, resultatføres som rentekostnad.

En betinget forpliktelse er en mulig forpliktelse som oppstår av tidligere hendelser og som vil bekreftes av en eller flere usikre fremtidige hendelser inntreffer. En betinget forpliktelse kan også bestå av en eksisterende forpliktelse som ikke balanseføres som gjeld eller avsetning ettersom det er lite trolig at utgående strøm av ressurser vil kreves, alternativt at forpliktelsens størrelse ikke kan beregnes med tilstrekkelig pålitelighet. Betingede forpliktelser balanseføres ikke, men opplyses om, såfremt sannsynligheten for en utgående strøm av ressurser er ytterst liten.

En betinget eiendel er en mulig eiendel som oppstår av tidligere hendelser hvis forekomst blir bekreftet kun ved at en eller flere fremtidige usikre hendelser inntreffer eller uteblir. Betingede eiendeler balanseføres ikke, men opplyses om i de tilfeller det er sannsynlig med en strøm av økonomiske fordeler til selskapet.

	2016	2015
Avsatte lønnskostnader	52 133	48 637
Avsatte feriepenger	66 783	69 175
Forskuddsbetalte inntekter	373 926	344 126
Annet	181 285	196 582
	674 127	658 520

6.d. Forpliktelser hvor et selskap i konsernet er leietaker - sikkerhetsstillelser

Konserngarantier stillt på vegne av datterselskap for husleieavtaler utgjorde ved utgangen av 2016 163 747 TNOK (2015 138 705 TNOK). Husleiegarantiene er stillt av selskapene HFN Sweden AB, HFN Norway AS og Elixia Norge AS. Utover konserngarantiene for datterselskap har 9 sentre per 31. desember 2016 et ikke tallfestet beløp i sine konserngarantier.

HFN Holding AS

Innholdsfortegnelse til selskapsregnskap:

note	side
Resultatregnskap	31
Balanse	32-33
Kontantstrømoppstilling	34
Noter til selskapsregnskapet:	35
1 Generell informasjon	35
2 Basisprinsipper	35
3 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper	35
3.1 Omregning av utenlandsk valuta	35
3.2 Datterselskap	35
3.3 Derivater	35
3.4 Kontanter og kontantekvivalenter	35
3.5 Aksjekapital og overkurs	35
3.6 Lån	35
3.7 Betalbar og utsatt skatt	35
4 Finansiell risikostyring	36
5 Annen driftskostnad	36
6 Finansinntekter- og kostnader	36
7 Datterselskap	37
8 Derivater	37
9 Mellomværende med selskap i samme konsern	37
10 Kontanter og kontantekvivalenter	37
11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	38
12 Egenkapital	38
13 Gjeld	38
14 Skattekostnad/(-inntekt)	39
15 Hendelser etter balansedagen	39

HFN Holding AS

Resultatregnskap

NOTE	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2016	2015
5	Annen driftskostnad	18 453 762	6 064 256
	Sum driftskostnader	18 453 762	6 064 256
	Driftsresultat	-18 453 762	-6 064 256
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
	Inntekt på investering i annet selskap i samme konsern	0	6 329 214
	Renteinntekt fra selskap i samme konsern	25 252 554	20 479 763
	Annen renteinntekt	861 655	324 776
	Annen finansinntekt	8 001 688	117 262 489
	Verdiendring av derivater	13 031 731	7 483 659
	Rentekostnad til selskap i samme konsern	-6 706 875	-6 330 623
	Annen rentekostnad	-52 831 922	-52 644 519
	Annen finanskostnad	-19 207 053	-17 643 935
6	Netto finansresultat	-31 598 222	75 260 823
	Ordinært resultat før skattekostnad	-50 051 984	69 196 567
14	Skattekostnad/(-inntekt)	-10 575 600	1 618 003
	Ordinært resultat	-39 476 384	67 578 564
	ÅRSRESULTAT	-39 476 384	67 578 564
OVERFØRINGER			
	Overført til / fra annen egenkapital	-39 476 384	67 578 564
	Sum overføringer	-39 476 384	67 578 564

HFN Holding AS

Balanse pr 31. desember

NOTE	EIENDELER	2016	2015
	Anleggsmidler		
	Immaterielle eiendeler		
14	Utsatt skattefordel	46 747 557	37 478 181
	Sum immaterielle eiendeler	<u>46 747 557</u>	<u>37 478 181</u>
	Finansielle anleggsmidler		
7	Investering i datterselskap	2 443 498 204	2 443 498 204
	Sum finansielle anleggsmidler	<u>2 443 498 204</u>	<u>2 443 498 204</u>
	Sum anleggsmidler	<u>2 490 245 761</u>	<u>2 480 976 385</u>
	Omløpsmidler		
	Fordringer		
	Andre fordringer	444 751	109 302
9	Fordringer på selskap i samme konsern	5 315 932	6 397 117
	Sum fordringer	<u>5 760 682</u>	<u>6 506 419</u>
	Sum omløpsmidler	<u>5 760 682</u>	<u>6 506 419</u>
	SUM EIENDELER	<u>2 496 006 443</u>	<u>2 487 482 804</u>

HFN Holding AS

Balanse pr 31. desember

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2016	2015
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
11,12	Selskapskapital (27 741 100 aksjer á kr 8)	221 928 800	221 928 800
11,12	Overkurs	<u>2 250 723 969</u>	<u>2 250 723 969</u>
	Sum innskutt egenkapital	<u>2 472 652 769</u>	<u>2 472 652 769</u>
	Opptjent egenkapital		
12	Annen egenkapital	<u>-839 492 582</u>	<u>-803 934 868</u>
	Sum opptjent egenkapital	<u>-839 492 582</u>	<u>-803 934 868</u>
	Sum egenkapital	<u>1 633 160 187</u>	<u>1 668 717 901</u>
	Gjeld		
	Annen langsiktig gjeld		
8	Derivater	4 944 987	17 976 718
9	Gjeld til selskap i samme konsern	13 054 185	17 735 770
13	Gjeld til kredittinstitusjoner	<u>584 308 771</u>	<u>629 622 869</u>
	Sum annen langsiktig gjeld	<u>602 307 943</u>	<u>665 335 357</u>
	Kortsiktig gjeld		
13	Gjeld til kredittinstitusjoner	96 714 097	59 528 211
	Leverandørgjeld	1 118 653	89 807
9	Gjeld til selskap i samme konsern	102 863 853	47 009 057
	Annen kortsiktig gjeld	<u>59 841 710</u>	<u>46 802 471</u>
	Sum kortsiktig gjeld	<u>260 538 313</u>	<u>153 429 546</u>
	Sum gjeld	<u>862 846 256</u>	<u>818 764 903</u>
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2 496 006 443</u>	<u>2 487 482 804</u>

Oslo, 12. juni 2017

Styret for HFN Holding AS



Olav Johan Thorstad
Styrets leder



Cecilie Elde
Styremedlem

HFN Holding AS

Kontantstrømoppstilling

	Note	2016	2015
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-50 051 984	69 196 567
Justert for:			
- Avskrivninger og nedskrivninger	6,7		
- (Gevinst) og tap ved avgang varige driftsmidler			
- (Gevinst) og tap ved virkelig verdi på derivater	8	-13 031 731	-7 483 659
- Netto finanskostnader (eksklusive verdiendring på derivater)	6	48 811 407	-71 709 873
Endring i arbeidskapital:			
- Endring i mellomværende med selskap i samme konsern		57 479 290	3 843 500
- Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		13 732 636	355 081
Kontantstrøm fra drift		<u>56 939 619</u>	<u>-5 798 384</u>
Betalte renter og omkostninger		-68 053 829	-68 453 194
Mottatte renter og omkostninger		26 114 210	133 833 855
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		<u>15 000 000</u>	<u>59 582 277</u>
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld fra kredittinstitusjon	13	-15 000 000	-59 582 277
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-15 000 000</u>	<u>-59 582 277</u>
Netto endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter			
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar	10	-	-
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 31. desember	10	<u>-</u>	<u>-</u>

HFN Holding AS

Noter til regnskapet 2016

Note 1 Generell informasjon

HFN Holding AS (selskapet) er registrert og hjemmehørende i Norge med forretningskontor i Nydalsveien 28, Oslo, Norge. Selskapets morselskap er HFN Group AS. Selskapet ble stiftet 11. mars 2011.

Regnskapet ble vedtatt av styret 12. juni 2017.

Note 2 Basisprinsipper

Forenklet IFRS (International Financial Reporting Standards) i henhold til regnskapslovens § 3-9 med tilhørende forskrifter er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Forskriften innebærer at vurderingsreglene følger IFRS som fastsatt av EU, men med visse unntak.

Unntaket som er gjeldende for HFN Holding AS er regnskapsføring av konsernbidrag. Konsernbidrag og utbytte kan etter forenklet IFRS regnskapsføres i samsvar med god regnskapskikk både hos giver og mottaker. Det betyr at giver kan regnskapsføre foreslått konsernbidrag og utbytte som gjeld før vedtakstidspunktet. Mottaker kan tilsvarende regnskapsføre mottatt konsernbidrag før vedtakstidspunktet. Notekravene følger av forskriften om Forenklet IFRS som inneholder krav om å følge notekrav etter god regnskapskikk i henhold til regnskapslovens kapittel 7 i tillegg til enkelte utvidede notekrav som følge av forskjeller i mellom Forenklet IFRS og norsk god regnskapskikk.

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn.

Visse nye standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er publisert. Ledelsen har vurdert hvorvidt disse endringene er relevante for selskapets virksomhet, og konkludert med at de ikke er relevante for regnskapet 2016.

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

Note 3 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper

3.1 Omregning av utenlandsk valuta

a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til selskapet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der selskapet opererer (funksjonell valuta). Selskapsregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til selskapet.

b) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres som finansinntekt/-kostnad. Dersom valutaposisjonen anses som kontantstrømsikring eller sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet er gevinster og tap regnskapsført direkte i egenkapitalen.

3.2 Datterselskap

Datterselskap er alle enheter der selskapet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital.

Oppkjøpsmeloden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskap. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld og betingede forpliktelser overtatt eller pådratt er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Hvis anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet.

3.3 Derivater

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi på derivater resultatføres som andre (tap)/gevinster - netto. Sikringsbokføring har ikke blitt benyttet i 2016.

3.4 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

3.5 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

3.6 Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre selskapet har en ubetinget rett til å innfri lånet minst 12 måneder etter balansedag.

Kostnader knyttet til låneopptak bank føres mot lånebeløpet og amortiseres over forventet levetid på lånet i henhold til IAS 39 (43).

3.7 Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utilignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utilignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig innjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

HFN Holding AS

Noter til regnskapet 2016

Note 4 Finansiell risikostyring

Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets finansielle resultater. Selskapet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

a) Likviditetsrisiko

Selskapet har fokus på å opprettholde et forsiktig og tilstrekkelig likviditetsforhold gjennom adekvat finansieringsmuligheter. Ledelsen anser likviditetsforholdene i selskapet til å være gode.

b) Kontantstrømmer og markedsrente

Renter på bankinnskudd og lån har omløp på mindre enn 12 måneder. Siden selskapet ikke har noen betydningsfulle rentebærende eiendeler, er derfor selskapets inn- og utbetalinger uavhengig av endringer i rentemarkedet.

Selskapets renterisiko oppstår ved opptak av langsiktige lån. Selskapet har inngått renteswaper på banklån for å minimere renterisikoen. Se mer informasjon i note 8 og 13.

c) Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder (slik som verdipapirer som er tilgjengelige for salg eller holdt for handelsformål) er basert på omsetningskurs på balansedagen. Omsetningskursen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs; for finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs.

Virkelig verdi på renteswaper beregnes som nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Virkelig verdi på forwardkontrakter i utenlandsk valuta beregnes ved å benytte kursene i forwardmarkedet på balansedagen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.

Note 5 Annen driftskostnad

Annen driftskostnad	2016	2015
Fremmede tjenester	17 632 242	4 817 982
Andre driftskostnader	821 520	1 246 274
Sum	18 453 762	6 064 256

Revisjonshonorar og annen bistand

Konsernrevisor - Deloitte	2016	2015
Lovpålagt revisjon	685 406	428 700
Andre tjenester utenfor revisjonen	400 300	106 500

Alle tall er inklusive merverdiavgift.

Selskapet har ingen ansatte. Daglig leder lønnes av datterselskapet, ELIXIA Vest AS.

Det er utbetalt honorar til styret på kr 821 520 (kr 1 240 675 i 2015). Styrehonoraret inngår i Annen driftskostnad.

Det er ikke gitt lån / sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter.

Note 6 Finansinntekter og - kostnader

Finansinntekter	2016	2015
Inntekt på investering i annet selskap i samme konsern	0	6 329 214
Renteinntekt til selskap i samme konsern	25 252 554	20 479 763
Renteinntekter, bank	861 655	324 776
Verdiendring av derivater	13 031 731	7 483 659
Valutagevinst	8 001 688	4 233 174
Annen finansinntekt - utbytte	0	113 029 315
Sum finansinntekter	47 147 629	151 879 901
Finanskostnader		
Rentekostnad til selskap i samme konsern	-6 706 875	-6 330 623
Annen rentekostnad - rentekostnader, bank	-52 831 922	-52 644 519
Valutatap	-3 819 527	-8 166 387
Annen finanskostnad	-15 387 526	-9 477 548
Sum finanskostnader	-78 745 851	-76 619 077
Netto finansresultat	-31 598 222	75 260 823

HFN Holding AS

Noter til regnskapet 2016

Note 7 Datterselskap

						2016
Firma	Forr. kontor	Anskaffelses- tidspunkt	Eierandel	Egenkapital	Resultat	Balansført verdi
HFN Sweden AB	Stockholm	2014	100 %	1 069 484 630	-2 631 577	2 443 498 204

Investering i datterselskap er regnskapsført etter kostmetoden.

Note 8 Derivater

	2016		2015	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Renteswap - markedsverdi	0	4 944 987	0	17 976 718
Sum balansførte verdier	0	4 944 987	0	17 976 718

Herav anleggsmidler:

Renteswap - markedsverdi	0	4 944 987	0	17 976 718
	0	4 944 987	0	17 976 718

Hele den virkelige verdien av derivater er klassifisert som langsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er mer enn 12 måneder og som kortsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er mindre enn 12 måneder.

Markedsverdi er innhentet fra ekstem part og er beregnet basert på aktuelle kursjer i markedet på rapporteringsdagen.

Opprinnelig pålydende lån	Renteswap	Rentesats og margin på lån	Rentesats og margin på swap	Løpetid
271 909 000 NOK	82 333 333 NOK	3m STIBOR + 3,75 %	Fastrente 3,18 %	1 år 5 mnd
650 000 000 NOK	300 000 000 NOK	3m NIBOR + 4,25 %	Fastrente 3,09 %	1 år 5 mnd
481 899 000 SEK	200 000 000 SEK	3m STIBOR + 3,75 %	Fastrente 0,946 %	1 år 5 mnd

Note 9 Mellomværende med selskap i samme konsern mv.

Fordringer på selskap i samme konsern	2016	2015
Selskap i samme konsern	5 315 932	6 397 117
Sum	5 315 932	6 397 117

Gjeld til selskap i samme konsern - langsiktig	2016	2015
Selskap i samme konsern	13 054 185	17 735 770
Sum	13 054 185	17 735 770

Gjeld til selskap i samme konsern - kortsiktig	2016	2015
Selskap i samme konsern	102 863 853	47 009 057
Sum	102 863 853	47 009 057

Langsiktig mellomværende blir renteberegnet og resultatført.

Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter

Selskapet har ingen kontantbeholdning pr 31.12.2016 og 31.12.2015. Selskapet er eier av konsernets konsernkontoordning og selskapets bankkontoer inngår i denne ordningen.

HFN Holding AS

Noter til regnskapet 2016

Note 11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.16 på kr 221 928 800 består av 27 741 100 aksjer à kr 8,-. Alle aksjer har like rettigheter.

Eierstruktur

Selskapets aksjonær pr 31.12.16 var:	Eier og	
	Antall aksjer	stemmeandel
HFN Group AS	25 323 781	91 %
HFN Management Invest AS	2 417 319	9 %
Totalt antall aksjer	27 741 100	100 %

Note 12 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.16	221 928 800	2 250 723 969	-803 934 868	1 668 717 901
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Mottatt konsernbidrag			3 918 670	3 918 670
Årets resultat			-39 476 384	-39 476 384
Egenkapital 31.12.16	221 928 800	2 250 723 969	-839 492 582	1 633 160 187

Øverste morselskapet, HFN Group AS, utarbeider konsernregnskap som inkluderer HFN Holding AS. Konsernregnskapet er tilgjengelig på forretningskontoret til HFN Group AS, Nydalsveien 28, 0483 Oslo.

Note 13 Gjeld

Langsiktig gjeld	2016	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	584 308 771	629 622 869
Sum annen langsiktig gjeld	584 308 771	629 622 869

Ingen gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

Kortsiktig gjeld	2016	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	96 714 097	59 528 211
Sum	96 714 097	59 528 211

Kostnader knyttet til låneopptak bank føres mot lånebeløpet og amortiseres over forventet levetid på lånet. Uamortiserte transaksjonskostnader pr 31. desember 2016 utgjorde kr 3 285 903.

Banklån er i NOK og forfaller i utgangspunktet til betaling i 2017-2018. Selskapets faktiske betalingsforpliktelse for lån i 2016 er kr 30 000 000 i avdrag og kr 38 818 649 i renter.

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:	2016	2015
Aksjer i HFN Sweden AB	2 443 498 204	2 443 498 204
	2 443 498 204	2 443 498 204

Alle konsernets eiendeler er pantsatt for lånene og verdiene av disse er vist i selskapsregnskapene for HFN Sweden AB.

De effektive rentesatser på balansedagen var som følger:	2016	2015
Banklån	3M Nibor + lånemargin, 4,00-4,5%	3M Nibor + lånemargin, 3,75-4,25%

Gjeld til kredittinstitusjoner er belastet med en gjennomsnittlig rente på 5,37% i 2016 og 5,32% i 2015.

HFN Holding AS

Noter til regnskapet 2016

Note 14 Skattekostnad/(-inntekt)

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2016	2015
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-9 258 958	-8 836 588
Skatt på mottatt konsernbidrag	-1 306 223	
Endring av framførbart underskudd som følge av endret ligning for 2014	-10 419	10 454 591
Skattekostnad ordinært resultat	-10 575 600	1 618 003

Betalbar skatt i balansen

For lite avsatt betalbar skatt tidligere år	0	0
Sum	0	0

Avstemning fra nominell til faktisk skattesats:

	2016	2015
Årsresultat før skatt	-50 051 984	69 196 567
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats 25% år 2016	-12 512 996	18 683 073
Skatteeffekten av følgende poster:		
Skatteeffekt av andre permanente forskjeller	0	-30 517 915
Skatteeffekt som følge av tidligere års feil	-10 419	10 454 591
Effekt av endring i skattesats	1 947 815	2 998 254
Skattekostnad/(-inntekt)	-10 575 600	1 618 003
Effektiv skattesats	21,1 %	2,3 %

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring, og netto skatteeffekt av disse:

	2016		2015	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Virkelig verdi av finansielle instrumenter	4 944 987	0	17 976 718	0
Amortiserte lånekostnader	0	6 871 788	0	6 871 788
Underskudd til framføring	196 708 290	0	138 807 793	0
Sum	201 653 277	6 871 788	156 784 511	6 871 788
Utsatt skatt fordel/forpliktelse	46 747 557	0	37 478 181	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	46 747 557	0	37 478 181	0

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt. Det vises forøvrig til Styrets årsberetning.

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Styret kjenner ikke til noe som har interesse for bedømmelse av selskapet utover det som fremgår av årsregnskapet.

Til generalforsamlingen i HFN Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert HFN Holding AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av konsolidert balanse per 31. desember 2016, konsolidert totalregnskap, oppstilling over endringer i konsernets egenkapital og kontantstrømpoppstilling for konsernet for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til HFN Holding AS per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet HFN Holding AS per 31. desember 2016 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9, og for konsernregnskapet International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 12. juni 2017

Deloitte AS



Eivind Ungersness
statsautorisert revisor