



FORTROLIGT

Bestyrelsen for Parken Sport & Entertainment A/S

Sendt til virksomhedens digitale postkasse

31. maj 2017

Ref./MetGyd

J. nr. 2016-6492

RegnskabskontROLSAG vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2015 for Parken Sport & Entertainment A/S, CVR-nr. 15 10 77 07

Indledning

Erhvervsstyrelsen har gennemført en kontrol af årsrapporten for regnskabsåret 2015 for Parken Sport & Entertainment A/S.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for modervirksomheden er aflagt efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Års- og koncernregnskabet er revideret af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Revisionspåtegningen er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 31. maj 2017 truffet følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for 2015 for Parken Sport & Entertainment A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Erhvervsstyrelsen påtaler overfor virksomheden, for så vidt angår goodwill relateret til fitness.dk, at årsrapporten for 2015 ikke indeholder oplysninger om:

- Hvorvidt værdien af nøgleforudsætninger anvendt ved nedskrivningstest af goodwill afspejler tidligere erfaringer eller, hvis dette er relevant, er i overensstemmelse med eksterne informationer og, hvis dette ikke er tilfældet, hvordan og hvorfor de afviger fra tidligere erfaringer eller eksterne informationer, herunder oplysninger om den ændrede forretningsstrategi for fitness.dk, jf. IAS 36, afsnit 134, litra d, nr. (ii).
- Hvornår der er tale om gennemsnitlige antal medlemmer i fitness.dk i en periode, og hvornår der er tale om antal medlemmer på et givent tidspunkt samt metoden til opgørelse af det gennemsnitlige antal medlemmer, jf. IAS 36, afsnit 134, litra d, nr. (ii).

ERHVERVSTYRELSEN

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Tlf. 35 29 10 00
Fax 35 46 60 01
CVR-nr 10 15 08 17
erst@erst.dk
www.erst.dk

ERHVERVSMINISTERIET

- Værdien af nøgleforudsætningerne ”gennemsnitlig medlemspris” og ”gennemsnitlige tilkøb pr. medlem” i følsomhedsanalysen for nedskrivning af goodwill vedrørende fitness.dk, jf. IAS 36, afsnit 134, litra f, nr. (ii).

Afgørelsen har på grund af forholdenes principielle karakter været forelagt Finanstilsynets bestyrelse på mødet den 30. maj 2017, jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. lov om finansiel virksomhed § 345 og lov om værdipapirhandel m.v. § 84.

Valget af reaktion er begrundet nedenfor.

Offentliggørelse

Den endelige afgørelse vil blive offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside i henhold til § 84 c, stk. 2, i lov om værdipapirhandel m.v.

Øvrige forhold

I Erhvervsstyrelsens høringsbrev af 30. august 2016 har styrelsen ligeledes rejst spørgsmål vedrørende:

- Nedskrivningstest på goodwill – ændringer i diskonteringsats
- Nedskrivning af kapitalandele i årsregnskabet

Styrelsen har på baggrund af et møde med virksomheden den 3. oktober 2016 og virksomhedens efterfølgende høringsvar den 12. oktober 2016 taget virksomhedens redegørelse til efterretning. Styrelsen foretager sig derfor ikke yderligere for disse to punkters vedkommende.

Vurdering af væsentlighed

Erhvervsstyrelsen er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed, der aflægger årsrapport efter IFRS og årsregnskabsloven, skal overholde alle relevante krav heri. Et krav kan dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Erhvervsstyrelsen har foretaget en vurdering af, om de af virksomheden foretagne fravigelser fra reglerne, hvorom styrelsen har givet påtale, kan betragtes som uvæsentlige.

For så vidt angår udeladelse af oplysninger om værdien af nøgleforudsætninger, fremgår det direkte af årsrapporten, at udeladelsen er sket af konkurrencehensyn, hvormed ledelsen har tilkendegivet, at der er tale om væsentlige oplysninger.

Øvrige manglende oplysninger har ikke haft en påvirkning af de finansielle oplysninger i regnskabet, men det er styrelsens vurdering, at udeladelsen af disse oplysninger har medført, at regnskabsbrugeren ikke har været tilstrækkelig oplyst om de anvendte forudsætninger for nedskrivningstesten af goodwill relateret til fitness.dk.

Det er derfor ud fra en samlet betragtning styrelsens vurdering, at de forhold, hvorom der er givet påtale, ikke kan anses for uvæsentlige fravigelser.

Virksomheden har ikke anført, at fravigelserne er uvæsentlige.

Efter praksis ville reaktionen for forhold af den konkrete karakter være straksberigtigelse, således at virksomheden inden for en given frist skulle offentliggøre supplerende/korrigerende information. Ved valget af reaktionen påtale, er der imidlertid lagt vægt på, at virksomheden den 20. marts 2017, har offentliggjort årsrapport for 2016, hvor de beskrevne forhold er ændret.

Klagevejledning

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.¹

Afslutning

Det skal bemærkes, at gennemgangen af årsrapporten ikke kan anses for udtømmende.

Med venlig hilsen



Mette Gydemand
Chefkonsulent
Tlf. direkte 3529 1433
E-mail: metgyd@erst.dk

¹ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

Sagsfremstilling

Sagsforløb

30. august 2016	Erhvervsstyrelsen sender første høringsbrev til Parken Sport & Entertainment A/S
3. oktober 2016	Der af holdes møde mellem Erhvervsstyrelsen og Parken Sport & Entertainment A/S
12. oktober 2016	Erhvervsstyrelsen modtager hørings svar fra Parken Sport & Entertainment A/S
3. februar 2017	Erhvervsstyrelsen sender udkast til afgørelse til virksomheden i partshøring
17. februar 2017	Erhvervsstyrelsen modtager svar på styrelsens udkast til afgørelse
20. marts 2017	Virksomheden offentliggør årsrapporten for 2016

Gennemgang af afgørelsen

Nedenfor er følgende forhold gennemgået:

1. Metoder til opgørelse af primære forudsætninger
2. Værdien af nøgleforudsætninger i følsomhedsanalysen

For hvert forhold præsenteres en sagsfremstilling samt Erhvervsstyrelsens vurdering af forholdet.

Ad 1 Metoder til opgørelse af primære forudsætninger

Sagsfremstilling

Den 31. december 2015 udgør goodwill 265.354 t.kr., hvoraf 183.765 t.kr. kan henføres til fitness.dk. Årets resultat udgør et underskud på 34.416 t.kr.

I 2014 blev goodwill relateret til fitness.dk nedskrevet med 34,9 mio. kr. som følge af vanskelige markedsbetingelser med pres på medlemspris og medlemstallet. Det oplyses i årsrapporten for 2015, at der fortsat er vanskelige markedsbetingelser, og den gennemsnitlige medlemspris har været faldende i 2015.

Det fremgår af årsrapporten for 2015, note 15, side 44, at ledelsen har testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill vedrørende fitness.dk for nedskrivning. Ledelsen har ikke konstateret et nedskrivningsbehov.

Ifølge årsrapporten for 2015, note 15 om immaterielle aktiver, er de væsentligste parametre for virksomhedens indtjening og nedskrivningsten vedrørende fitness.dk udvikling i antal medlemmer, medlemspris, medlemmers tilkøb/øvrige omsætning samt diskonteringsfaktor.

Antal medlemmer

Det fremgår af noten, at medlemstallet er steget med ca. 1.000 medlemmer i 2015 i forhold til 2014 og medlemstallet ultimo 2015 udgør ca. 126.000. I årsrapporten for 2014 forventede ledelsen en medlemsfremgang i 2015 på ca. 12.000 medlemmer.

Ledelsen budgetterer i årsrapporten for 2015 med en stigning i antal medlemmer i 2016 med ca. 3.700 og i perioden 2017-2018 yderligere ca. 4.100 medlemmer i alt. Ultimo 2018 forventes et medlemsantal på 141.000. Tilsvarende blev der i årsrapporten for 2014 budgetteret med en tilgang i perioden 2016-2017 på ca. 8.000 medlemmer, således at medlemsantallet ultimo 2017 forventedes at udgøre ca. 144.000.

Dette viser en reduktion i det forventende antal medlemmer på ca. 6 % sammenlignet med ledelsens udmeldte forventninger i årsrapporten for 2014.

Erhvervsstyrelsen bemærkede, at det faktiske medlemsantal ultimo 2015 på ca. 126.000 tillagt den forventede stigning i 2016 på ca. 3.700 og i perioden 2017-2018 på ca. 4.100 gav et medlemsantal ultimo 2018 på ca. 133.800. Dette indikerede en sammentællingsfejl i årsrapporten og eventuelt i nedskrivningstesten.

Erhvervsstyrelsen anmodede ledelsen om at redegøre for, på hvilket grundlag forventningerne om medlemstallet var fastlagt, herunder ledelsens bemærkninger til den realiserede tilgang i 2015, som var langt under det forventede.

Medlemspris og tilkøb

Det fremgår af noten, at ledelsen budgetterer med en årlig stigning i medlemsprisen på 4-7 % de næste par år, som følge af forbedrede markedsbetingelser.

I årsrapporten for 2014 forventede ledelsen, at den gennemsnitlige medlemspris ville forblive uændret de nærmeste år.

Det fremgår endvidere, at ledelsen forventer en stigning i tilkøb/øvrige omsætning på 13 % årligt i perioden 2016-2017, og at tilkøb/øvrige omsætning forventes at udgøre 17 % af den samlede omsætning i segmentet, svarende til niveauet for 2015.

Erhvervsstyrelsen anmodede ledelsen om at redegøre for sammenhængen mellem den forventede stigning i den gennemsnitlige medlemspris med baggrund i forbedrede markedsbetingelser, når det samtidig fremgår, at markedet fortsat er presset, og at den gennemsnitlige medlemspris er reduceret fra 2014 til 2015.

Ledelsen oplyser i sin redegørelse til Erhvervsstyrelsen, at forretningsstrategien for fitness.dk blev ændret kort før regnskabsaflæggelsen for

2015. Fokus blev flyttet fra volumen, målt ved antallet af medlemmer, til højere gennemsnitspriser. Dette medførte væsentlige ændringer til ledelsens forventninger til antal medlemmer og gennemsnitlig medlemspris.

Ledelsen oplyser, at faldet i forventningerne til det faktiske (nominelle) antal medlemmer fra 144.000 ultimo 2017 (i årsrapporten for 2014) til 141.000 medlemmer ultimo 2018 (i årsrapporten for 2015), skyldes den ændrede strategi, som omtalt ovenfor.

For så vidt angår ændringen i forventningerne til den gennemsnitlige medlemspris, henviser ledelsen ligeledes til den ændrede strategi.

Ledelsen har overfor Erhvervsstyrelsen fremlagt en opgørelse over udviklingen i totale medlemmer i perioden 2016-2018. Heraf fremgår (forventet årlig stigning):

- Forskel i medlemstal primo – ultimo 2016: ca. 11.500
- Forskel i medlemstal primo – ultimo 2017: ca. 2.300
- Forskel i medlemstal primo – ultimo 2018: ca. 1.000

Ledelsen oplyser, at fitnessbranchen er en branche med store sæsonudsving, og at det således er stigningen i det gennemsnitlige antal medlemmer for året, der er styrende for omsætningsvæksten. Den forventede stigning for 2016 på 3.700 medlemmer, som det fremgår af årsrapporten for 2015, er den forventede gennemsnitlige stigning over året og ikke den forventede stigning fra primo til ultimo.

I henhold til IAS 36, *Nedskrivning af aktiver*, afsnit 134, litra d, nr. (ii) skal ledelsen beskrive metoden til opgørelsen af den eller de værdier, som er tildelt hver primær forudsætning anvendt ved nedskrivningstesten, om denne eller disse værdier afspejler tidligere erfaringer eller, hvis dette er relevant, er i overensstemmelse med eksterne informationer og, hvis dette ikke er tilfældet, hvordan og hvorfor de afviger fra tidligere erfaringer eller eksterne informationer.

Styrelsens vurdering

Det er Erhvervsstyrelsens vurdering, at årsrapporten for 2015 ikke indeholder tilstrækkelige oplysninger om baggrunden for ledelsens ændrede forventninger til nøgleforudsætningerne om medlemsantal, medlemspris og mertilkøb.

Årsrapporten for 2015 indeholder ikke oplysninger om den ændrede forretningsstrategi. Regnskabsbrugeren kan således ikke udlede, hvilke ændringer, der er gennemført og forholde sig til, om disse ændringer vil medføre det ønskede resultat.

Der skal således oplyses om grundlaget for nøgleforudsætningerne. F.eks. kan der oplyses om, at forventede prisstigninger er baseret på generelle prisstigninger, som er observeret i markedet. Hvis prisstigninger-

ne derimod ikke er observerede i markedet, skal der oplyses om, på hvilket grundlag forventningerne afviger fra de historiske priser og de priser, som kan aflæses i markedet.

Det er endvidere Erhvervsstyrelsens vurdering, at årsrapporten ikke indeholder tilstrækkelige oplysninger om metoden til opgørelse af antal medlemmer.

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at det ikke fremgår tilstrækkelig tydeligt af årsrapporten, hvornår der er tale om gennemsnitligt antal medlemmer contra nominelle medlemstal, hvilket medfører uklarhed om sammenhængen mellem de oplyste primo/ultimo tal og de forventede stigninger i de anførte perioder. Dette da nogle tal er baseret på gennemsnitlige antal medlemmer over en periode, mens andre er baseret på antallet af medlemmer på en given dato.

Erhvervsstyrelsen kan ikke på baggrund af de tal, som fremgår af ledelsens opgørelse, udlede, hvorledes den gennemsnitlige stigning på 3.700 i 2016 medlemmer er beregnet. Erhvervsstyrelsen finder det uklart, hvordan den gennemsnitlige stigning er beregnet.

Erhvervsstyrelsen kan endvidere ikke udlede, hvorledes den gennemsnitlige stigning på 4.100 medlemmer for perioden 2017-2018, som oplyst i årsrapporten, er beregnet. Det er endvidere uklart, hvorledes den gennemsnitlige stigning i perioden kan være højere end stigningen i det faktiske medlemsantal i samme periode.

Erhvervsstyrelsen finder, at årsrapporten for 2015 ikke overholder kravene i IAS 36, afsnit 134, litra d, nr. (ii), idet:

- Årsrapporten ikke indeholder oplysninger omkring den ændrede forretningsstrategi for fitness.dk, idet denne udgjorde den væsentligste årsag til ændringerne i værdien af de primære forudsætninger i nedskrivningstesten, og
- årsrapporten ikke indeholder tilstrækkelige oplysninger om metoden til opgørelse af udviklingen i antal medlemmer. I de enkelte afsnit mangler der endvidere en klar angivelse af, hvornår der er tale om gennemsnit, og hvornår der er tale om antal på et givent tidspunkt.

Ad 2 Værdi af nøgleforudsætninger

Sagsfremstilling

Det fremgår af årsrapporten for 2015, note 15, om immaterielle aktiver, indledningsvist, at oplysning om specifikke værdier for nøgleforudsætninger i følsomhedsanalyserne er udeladt, idet der vurderes at være tale om forretningsfølsomme oplysninger, hvor oplysning herom kan forvolde skade.

Det fremgår af følsomhedsanalysen vedrørende fitness.dk, at ledelsen fortsat anser markedsrisikoen for betydelig, og nedskrivningsrisikoen anses derfor fortsat som forhøjet. Det fremgår endvidere, at den beregnede nytteværdi overstiger den regnskabsmæssige værdi med 3 %.

Det fremgår endvidere, at en reduktion i medlemstallet på mere end 300 vil medføre, at der opstår et nedskrivningsbehov. Tilsvarende vil en reduktion i medlemsprisen på 0,2 %, en reduktion af tilkøb/anden omsætning på 3 % eller en ændring i diskonteringsraten før skat med 0,3 % point medføre, at der opstår et nedskrivningsbehov.

Noten indeholder oplysning om den anvendte diskonteringsrate, nominelt medlemsantal pr. 31. december 2015, forventet stigning i det gennemsnitlige medlemstal frem til 2018 samt forventet nominelt medlemsantal ved udgangen af år 2018.

Erhvervsstyrelsen anmodede virksomheden om at oplyse, med hvilken hjemmel oplysning om specifikke værdier for nøgleforudsætninger i følsomhedsanalyserne var udeladt samt hvilke værdier, der var udeladt.

Ledelsen oplyser i sin redegørelse, at udeladelsen af nøgleforudsætninger ikke er sket med særlig hjemmel, men fordi oplysningerne efter ledelsens vurdering kan skade virksomheden økonomisk. De udeladte oplysninger omfatter gennemsnitlig medlemspris og gennemsnitlig tilkøb pr. medlem.

I henhold til IAS 36, *Nedskrivning af aktiver*, afsnit 134, litra f, nr. (ii) skal virksomheden oplyse værdien af en nøgleforudsætning, hvis en rimelig sandsynlig ændring i værdien af nøgleforudsætningen vil føre til, at den bogførte værdi vil overstige genindvindingsværdien med nedskrivning til følge.

Styrelsens vurdering

Det oplyses i årsrapporten for 2015, at værdien af nøgleforudsætninger i følsomhedsanalyserne er udeladt, idet der vurderes at være tale om forretningsfølsomme oplysninger, hvor oplysning herom kan forvolde skade. Ledelsen angiver dermed, at der efter ledelsens opfattelse er tale om udeladelse af væsentlige oplysninger.

IASB har afvejet hensynet til en virksomheds afgivelse af forretningsfølsomme oplysninger i forhold til hensynet om relevante oplysninger til regnskabsbrugere. Denne overvejelse førte til de gældende oplysningskrav i IAS 36.134, jf. IAS 36.BC207-209. IAS 36 indeholder ikke hjemmel til udeladelse af oplysninger af konkurrencehensyn. Det er således ikke tilstrækkeligt at oplyse i årsrapporten, hvorfor oplysningerne anses som forretningsfølsomme.

Det er derfor Erhvervsstyrelsens vurdering, at årsrapporten for 2015 skulle have indeholdt oplysning om værdien af den gennemsnitlige med-

lemspris og værdien af det gennemsnitlige tilkøb pr. medlem i henhold til IAS 36, afsnit 134, litra f, nr. (ii).