

The ACTIC logo is located in the top left corner. It features the word "ACTIC" in a bold, white, sans-serif font, slanted upwards to the right. The text is set against a dark blue triangular background that points towards the top right corner of the page.

ACTIC

Q4



**”Påbörjat förändringsarbete belastar
kvartalsresultatet – förstärkt kundfokus
för lönsam tillväxt har högsta prioritet”**

Bokslutskommuniké 2018

”Vi har inlett ett förändringsarbete som belastar resultatet i kvartalet med 10 Mkr. Den underliggande verksamhetens finansiella utveckling är i linje med föregående år, vilket är otillfredsställande givet de förvärv som gjorts. Att framöver driva en kundfokuserad agenda som stärker vår medlembas och ger lönsam tillväxt har högsta prioritet”

Anders Carlbark, VD

Fjärde kvartalet – oktober till december 2018

- Nettoomsättningen ökade till 238,2 (229,2) Mkr, en tillväxt om 4 % varav 0 % organiskt.
- Justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 24,1 (33,9) Mkr, vilket gav en marginal om 10,1 (14,8) %.
- Resultatet har belastats av poster av engångskaraktär om 10 Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,4 (11,1) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till 0,3 (1,6) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,02 (0,10) kronor.

Helåret 2018

- Nettoomsättningen ökade till 941,2 (881,2) Mkr, en tillväxt om 7 % varav 0 % organiskt.
- Justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 142,2 (144,2) Mkr, vilket gav en marginal om 15,1 (16,4) %.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,8 (32,7) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till 22,9 (-5,4) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,44 (-1,53) kronor.
- Finska verksamheten avyttrades per 1 juli 2018.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,50 (0,50) kronor per aktie.

Finansiella nyckeltal

Belopp i Mkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	238,2	229,2	941,2	881,2
Justerat rörelseresultat EBITDA	24,1	33,9	142,2	144,2
Justerat rörelseresultat EBITA	8,7	19,2	80,1	84,8
Justerad rörelsemarginal EBITA, %	3,6	8,4	8,5	9,6
Rörelseresultat EBIT	-0,4	11,1	46,8	32,7
Periodens resultat	0,3	1,6	22,9	-5,4
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,02	0,10	1,44	-1,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,6	52,0	132,7	103,2
Periodens kassaflöde	47,4	-13,0	64,4	17,0
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	15 897	15 897	15 897	12 122
Soliditet, %	43,7	43,7	43,7	43,7
Snittintäkt per medlem (ARPM) totalt, kr	360	349	346	339

För definition av nyckeltal se sidan 16.

Anläggningar och medlemmar

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Antal anläggningar vid periodens slut	177	178	177	178
Antal medlemmar vid periodens slut	220 355	225 133	220 355	225 133
Antal medlemmar under perioden, snitt	220 836	219 169	226 610	216 666
Medelantal heltidsanställda	800	792	796	752

	Öppningar senaste 0-12 månader	Öppningar senaste 12-24 månader	Mogna klubbar	Totalt antal klubbar
Norden	2	4	146	152
Tyskland	3	2	20	25

I snitt genererar en mogen klubb i det nordiska segmentet årliga intäkter om 6,0 Mkr och en EBITDA om 1,3 Mkr efter fördelning av gemensamma kostnader. För det tyska segmentet är motsvarande belopp 3,4 Mkr respektive 0,2 Mkr.

Påbörjat förändringsarbete belastar kvartalsresultatet - förstärkt kundfokus för lönsam tillväxt har högsta prioritet

Vi har inlett ett förändringsarbete som belastar resultatet i kvartalet med 10 Mkr. Den underliggande verksamhetens finansiella utveckling är i linje med föregående år, vilket är otillfredsställande givet de förvärv som gjorts under föregående år. Att framöver driva en kundfokuserad agenda som stärker vår medlembas och ger lönsam tillväxt har högsta prioritet

Personliga reflektioner

Som ny VD i Actic och branschen har jag sedan mitt tillträde i december prioriterat min tid åt att skapa mig en bild av vår verksamhet genom att träffa personal och besöka så många anläggningar som möjligt. Jag har hunnit med att se drygt 50 stycken anläggningar i såväl Sverige, Norge och Tyskland och kan konstatera att vi har ett brett och konkurrenskraftigt erbjudande, som dock behöver förädlas och effektiviseras ytterligare.

I vår nyligen genomförda medlemsundersökning ser jag att vi behöver bli snabbare att åtgärda det som negativt påverkar våra medlemmars upplevelse på våra gym. Vi har som en direkt åtgärd satt prioritet på att alla våra maskiner ska vara i drift samt säkerställa renlighet i enlighet med vårt kundlöfte. Vi kommer under våren att prioritera investeringar för att förädla våra största anläggningar där vi har bäst förutsättningar att öka medlembas och lönsamhet. Trots dessa åtgärder ser jag framför mig ett utmanande första halvår innan vårt arbete ger effekt på försäljning och lönsamhet.

Mitt fokus är att utarbeta en plan, för att långsiktigt stärka vår medlembas och lönsamhet, vilken kommer att presenteras för styrelsen under våren. Mer ingående och konkreta åtgärder för lönsam tillväxt kommer därmed att presenteras under första halvåret.

Fortsatt stark PT

I det nordiska segmentet är personlig träning en viktig och växande del av våra intäkter. Under året växte verksamheten med 23 procent för att omsätta totalt 107 Mkr. PT-verksamheten svarade därmed för en andel om drygt 11 procent av vår nettoomsättning. Även om långt ifrån alla av våra anläggningar är anpassade för PT-verksamhet är bedömningen



att det finns fortsatt god tillväxtpotential, då det finns aktörer i branschen som har en andel över 20 procent.

Förvärv i Norge

Under november tecknade vi avtal om att förvärva verksamheten i norska Asker Treningssenter AS som driver tre mycket attraktiva anläggningar i Oslo området med cirka 5 000 medlemmar. Förutom att det ger oss en starkare plattform på den norska marknaden har Asker ett brett och välutvecklat erbjudande som vi kan utveckla ytterligare i Norge, och bygga vidare på inom koncernen. Verksamheten, som övertogs per 1 januari 2019, omsätter närmare 40 miljoner på årsbasis med god lönsamhet. Asker är en viktig huvudanläggning med stark PT verksamhet, dit vi under året även kommer flytta vårt regionala huvudkontor.

Actic Academy

Under kvartalet har flertalet av koncernens över 3 000 medarbetare genomgått en utbildning, utöver ordinarie arbetstid, inom Actic Academy med fokus på värdegrund och arbetssätt. Fokus var primärt vårt egenutvecklade koncept "7 Forces" som säkerställer vårt kundbemötande och skapar ett beteende hos våra medarbetare som i sin kontakt med kunden inspirerar till en hälsosammare livsstil genom träning. Målet med denna koncerngemensamma satsning är bland annat en ökad kundlojalitet så att vi behåller fler medlemmar.

Inledningen av högsäsong

I år har vi valt att gå in i högsäsongen med ett fullpriserbjudande, vilket gett en positiv effekt på priset av sålda kort med i storleksordningen 10 procent. Det har dock medfört att antalet sålda kort har påverkats något negativt. Antalet medlemmar uppgick vid utgången av januari till drygt 230 000. En kundfokuserad agenda som ytterligare stärker vår medlembas och driver lönsam tillväxt har, som nämnts, högsta prioritet.

Solna i februari 2019

Anders Carlbark



Verksamheten

Fjärde kvartalet

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 238,2 Mkr (229,2), en tillväxt om 4 procent. Förvärv bidrog med 10,2 Mkr, medan den organiska tillväxten i fasta växelkurser var noll. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 2,7 Mkr, och avyttrad verksamhet med -3,6 Mkr. Det justerade rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 24,1 Mkr (33,9), tillika en justerad EBITDA-marginal om 10,1 procent (14,8). Resultatet har belastats med poster av engångskaraktär om totalt 10 Mkr avseende utbildningar inom Actic Academy, kostnader för externa konsulter i samband med komplettering av koncernens ekonomisystem, reserveringar hänförliga främst till pågående hyrestvister samt tyska kundfordringar. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,4 Mkr (11,1).

Helåret

Periodens nettoomsättning uppgick till 941,2 Mkr (881,2), en tillväxt om 7 procent. Förvärv bidrog med 60,1 Mkr. Det extremt varma och soliga vädret i Norden under vår och sommar medförde en nedgång i gymkortsförsäljning och besök på anläggningarna under en betydande del av året. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 9,4 Mkr. Tillväxten var relaterad till förvärvad verksamhet i Norden samt till nyetableringar i Tyskland. Medlemsbasen uppgick till 220 355 (225 133) vid periodens utgång, beaktas kan då att de avyttrade finska anläggningarna och avslutat kontrakt i Högdalen reducerat basen med drygt 7 000 medlemmar under andra halvåret. Det justerade rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 142,2 Mkr (144,2), tillika en justerad EBITDA-marginal om 15,1 procent (16,4) procent, vilken justerat för effekt av IFRS 15 hade varit 15,7 procent. Jämförelsestörande poster uppgick till 0 Mkr (-25,6). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 46,8 Mkr (32,7). Årets resultat har påverkats negativt av den varma sommarperioden och belastats med ovan nämnda kostnader av engångskaraktär, vilket motverkats av genomförda förvärv samt ökad mognadsgrad i de tyska klubbarna.

Finansiella intäkter och kostnader - helåret

De finansiella kostnaderna uppgick till -23,5 Mkr (-40,8) och de finansiella intäkterna uppgick till 8,6 Mkr (6,7). De finansiella kostnaderna var hänförliga till räntekostnader för lånefinansiering, medan de finansiella intäkterna primärt var kursdifferenser.

De finansiella kostnaderna är lägre under 2018 jämfört med föregående år då skulderna minskade och omförhandlades i samband med nyemission och börsintroduktion.

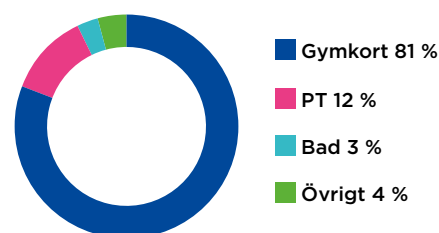
Skatt - helåret

Periodens resultatpåverkan av skatt uppgick till -8,9 Mkr (-4,0). Den effektiva skatten är 28,0 procent, vilken främst påverkats av ej aktiverade underskottsavdrag i Tyskland, samt omräkning av uppskjuten skatt med anledning av nya skattsatser.

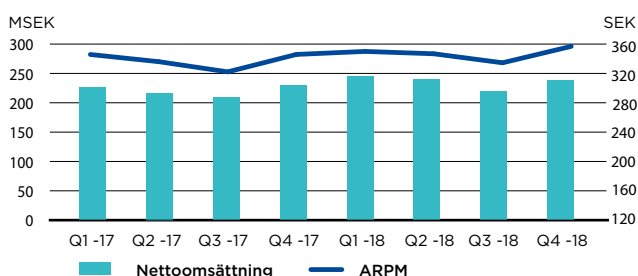
Koncernens resultat - helåret

Koncernens resultat uppgick till 22,9 Mkr (-5,4), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,44 kronor (-1,53).

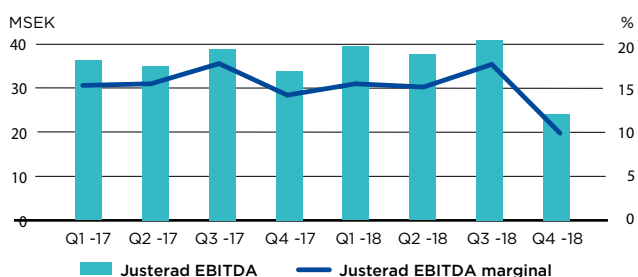
NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTKATEGORI, Q4



NETTOOMSÄTTNING & SNITTINTÄKT PER MEDLEM (ARPM)



JUSTERAD EBITDA & EBITDA-MARGINAL



Omsättning och resultat per rörelsesegment

Actic bedriver verksamhet i två rörelsesegment. Actics största rörelsesegment är Norden bestående av verksamhet i Sverige och Norge. Verksamheten har successivt expanderat sedan 1981. I Norden finns

drygt 750 badhus varav Actic bedriver verksamhet i cirka 100 av dessa. Actics andra rörelsesegment består av Tyskland och Österrike där primärt Gym & Bad-anläggningar bedrivs.

INTÄKTER PER RÖRELSESEGMENT, MKR

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Norden	217,0	213,2	861,9	818,4
varav Gymkort	174,0	170,7	701,9	673,4
Tyskland	21,2	16,0	79,3	62,8
varav Gymkort	19,8	15,2	74,3	58,5
Total Nettoomsättning	238,2	229,2	941,2	881,2
varav Gymkort	193,8	185,9	776,2	731,9

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH AVSTÄMNING MOT KONCERNENS RESULTAT FÖRE SKATT, MKR

	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Norden	30,9	39,9	167,8	173,9
Tyskland	0,1	2,4	3,7	3,3
Koncerngemensamma kostnader	-6,9	-8,4	-29,3	-33,0
Justerat EBITDA totalt	24,1	33,9	142,2	144,2
Jämförelsestörande poster	0,0	-0,6	0,0	-25,6
Avskrivningar	-24,5	-22,1	-95,4	-86,0
EBIT	-0,4	11,1	46,8	32,7
Finansnetto	-3,3	-3,1	-14,9	-34,1
EBT	-3,7	8,0	31,9	-1,4

Rörelsesegment Norden

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 217,0 Mkr (213,2) motsvarande en tillväxt om 2 procent. Justerat för de avyttrade finska anläggningarna var tillväxten 3 procent. EBITDA minskade till 30,9 Mkr (39,9) motsvarande en marginal om 14,3 procent (18,7). Resultat har belastats med kostnader om 6,5 Mkr hänförliga till reserveringar för pågående hyrestvister, utbildning av all personal inom Actic Academy samt externa konsulter i samband med komplettering av nya ekonomisystem.

Nettoomsättningen för segment Norden uppgick under perioden till 861,9 Mkr (818,4) motsvarande en tillväxt om 5 procent. EBITDA uppgick till 167,8 Mkr (173,9) motsvarande en marginal om 19,5 procent (21,3). Snittintäkten per medlem och

månad (ARPM) ökade under helåret med 2 procent till 350 kr (344). Snittintäkten har påverkats negativt av priskampanjer i syfte att öka försäljningen av medlemskort under de varma sommarmånaderna.

Actic avyttrade per juli sitt finska dotterbolag som drev tre anläggningar, vilka under 2018 fram till och med avyttringen omsatte 7,5 Mkr med ett EBITDA-resultat om 0,5 Mkr. De aktuella anläggningarna omsatte cirka 15 Mkr under hela 2017. Transaktionen gav en reavinst om 1,3 Mkr, och har haft en marginell positiv effekt på Actics vinst per aktie under innevarande år. Vid periodens utgång fanns 152 anläggningar.

Rörelsesegment Tyskland

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 21,2 Mkr (16,0) motsvarande en tillväxt om 33 procent. EBITDA uppgick till 0,1 Mkr (2,4) motsvarande en marginal om 0,5 procent (15,0). Resultatet har belastats av reserveringar om 1,5 Mkr hänförliga till osäkra kundfordringar, samt högre personalkostnader till följd av utbildning i Actic Academy.

Nettoomsättningen för segment Tyskland uppgick under perioden till 79,3 Mkr (62,8) motsvarande en tillväxt om 26 procent. EBITDA uppgick till 3,7 Mkr (3,3) motsvarande en marginal om 4,7 procent (5,3). Ännu ej mogna nyetableringar, ovan nämnda reservering samt förvärvsrelaterade kostnader som tagits direkt över resultatet har påverkat resultatet negativt. Medlemsbasen ökade med 18 procent till 22 575 medlemmar vid slutet av 2018 och snittintäkten per medlem och månad (ARPM) med 8 procent till 306 kr (283) under helåret. Vid periodens utgång fanns 25 anläggningar, ingen förändring sedan föregående rapport.

SÄSONGSVARIATIONER

Actics verksamhet uppvisar säsongsvariationer där aktiviteten på anläggningarna är som högst under årets första kvartal. Efter att aktiviteten på anläggningarna minskar under slutet av andra kvartalet så tilltar medlemstillflöde och aktivitet på anläggningarna igen efter sommarmånaderna i slutet av det tredje kvartalet. Införandet av IFRS 15 har inneburit en utjämnande faktor för intäkterna under verksamhetsåret, se även not 2.



Finansiell ställning

MEDARBETARE

Under 2018 uppgick medelantalet heltidsanställda till 796, vilket kan jämföras med 752 under helåret 2017. Ökningen av antalet medarbetare förklaras främst av genomförda förvärv samt nyetableringar.

MODERBOLAGET

Årets resultat uppgick till -0,1 Mkr (18,7). Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 825,7 Mkr jämfört med 833,8 Mkr 31 december 2017.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 132,7 Mkr (103,2). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 130,6 (66,1) Mkr. Tillgängliga ej nyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 62 Mkr, jämfört med 73 Mkr per 31 december 2017.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Soliditeten var 43,7 procent vid periodens slut jämfört med 43,7 procent per 31 december 2017. Räntebärande skulder uppgick till 521,5 Mkr vid periodens slut jämfört med 506,5 Mkr per 31 december 2017. Nettoskulden om 390,9 Mkr i relation till justerad EBITDA under 2018 uppgick till 2,7 gånger, att jämföra med 3,1 under helåret 2017.

INVESTERINGAR

Under helåret 2018 har bolaget investerat 63,7 Mkr i materiella anläggningstillgångar där merparten av beloppet avser nyöppnade anläggningar och uppgraderingar av befintliga. 12,2 Mkr har investerats i immateriella anläggningstillgångar, främst ekonomisystem, ny digital plattform och ny App för medlemmar.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Anders Carlbark har per 1 december tillträtt som ny VD. Anders kommer närmast från H&M där han har varit verksam det senaste decenniet, varav de två senaste åren som Global Head of Merchandising, och var dessförinnan Area Manager på Lidl.

Actic har avyttrat samtliga tre anläggningar i Finland. De aktuella anläggningarna omsatte cirka 15 Mkr under 2017, och köparen övertog befintlig

personal och avtal per den 1 juli. Transaktionen har haft en marginell positiv effekt på Actics vinst per aktie under 2018.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Under november tecknade Actic avtal om att förvärva verksamheten i Asker Treningscenter AS, som driver tre träningscenter i Asker, Norge, med totalt cirka 5 000 medlemmar. Asker Treningscenter om-sätter närmare 40 miljoner kronor på årsbasis och bedöms framöver att bidra positivt till koncernens EBITDA-marginal. Övertagande av de tre anläggningarna skedde per 1 januari 2019 istället för som tidigare kommunicerats i december 2018.

ÅRSSTÄMMA

Actics årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 16 maj 2019. Aktieägare som önskar få ärendet behandlat ska skriftligen begära det hos styrelsen senast den 31 mars 2019 för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Begäran görs per post till: Actic Group AB (publ), Box 1805, 171 21 Solna eller per e-post till: ir@actic.se.

UTDELNING

Styrelsen och verkställande direktören har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 0,50 (0,50) SEK per aktie, motsvarande totalt 8 Mkr (8).



VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Actic är exponerad för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala risker. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt kreditgivning. Riskhanteringen inom Actic-koncernen syftar till att identifiera, kontrollera samt reducera risker. Detta sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen för 2017 på sidorna 81–83. Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer är indirekt samma som för koncernen.

LEASINGAVTAL – IFRS 16

IFRS 16 är tillämpligt för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019. Actic har framförallt många hyreskontrakt med helt eller delvis fast hyra och de nya redovisningsreglerna får därför stor effekt på koncernens resultat- och balansräkning. Den del av hyreskostnaden som är omsättningsbaserad omfattas av regelförändringen men inkluderas inte i skuldberäkningen. I syfte att förenkla jämförbarheten i kommande rapportering 2019 avser Actic koncernen att använda full retroaktiv metod vid övergången till de nya reglerna.

Enligt den nya standarden kommer den fasta delen av hyreskostnaden att ersättas med avskrivningar på nyttjanderätten samt ränta på leasingskulden. I kassaflödesanalysen kommer totalt kassaflöde att förbli oförändrat, men det sker en omklassificering mellan kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från finansieringsverksamheten.

I koncernens balansräkning kommer bruttoredovisning ske av nyttjandetillgång och leasingskuld. Initialt kommer eget kapital påverkas negativt på grund av att räntekostnaden för leasingskulden alltid är högre i början av ett kontrakts löptid samtidigt som avskrivningarna sker linjärt.

Förändringen påverkar i huvudsak koncernens redovisade hyreskostnad. En mindre effekt uppstår även för bilar tidigare redovisade som operationell leasing, samt för två tomträtter. I övrigt har koncernen tidigare redovisat leasad utrustning till gymverksamheten enligt reglerna för finansiell leasing, vilket i detta fall inte leder till någon skillnad mot IFRS 16.

Effekterna vid tillämpningen av IFRS 16 har beräknats enligt följande:

IFRS 16 effekter balansräkning

MSEK	2018-12-31	2018-01-01
Nyttjanderättstillgång	676	677
Uppskjuten skattefordran	9	9
Förutbetalda leasingkostnader	-21	-20
	664	666
Eget kapital	-37	-33
Leasingskulder	701	699
	664	666

IFRS 16 effekter resultaträkning

	Jan-dec 2018
Övriga rörelsekostnader	140
Avskrivningar	-116
Räntekostnad	-27
Uppskjuten skatt	0
	-3

FRAMTIDSUTSIKTER

Actic lämnar ingen prognos.

Solna den 14 februari 2019

Anders Carlbark
VD och koncernchef

Informationen i denna Bokslutskommuniké är sådan som Actic Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 14 februari klockan 07:45.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	238 229	229 244	941 196	881 206
Övriga rörelseintäkter	8 543	7 956	33 714	29 121
Totala intäkter	246 772	237 200	974 910	910 326
Personalkostnader	-101 300	-93 842	-366 878	-354 196
Övriga rörelsekostnader	-121 337	-110 122	-465 862	-437 508
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-24 490	-22 113	-95 377	-85 961
Rörelseresultat	-356	11 125	46 793	32 661
Finansnetto	-3 323	-3 096	-14 929	-34 088
Resultat före skatt	-3 678	8 029	31 864	-1 427
Skatt	3 981	-6 422	-8 926	-3 976
Periodens resultat	302	1 606	22 938	-5 403
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	302	1 606	22 938	-5 403
Resultat per aktie				
före utspädning (kr)	0,02	0,10	1,44	-1,53
efter utspädning (kr)	0,02	0,10	1,44	-1,53

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Periodens resultat	302	1 606	22 938	-5 403
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-12 477	-3 524	5 238	-9 821
Summa övrigt totalresultat	-12 477	-3 524	5 238	-9 821
Periodens totalresultat	-12 175	-1 918	28 176	-15 224

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	18-12-31	17-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	854 784	870 650
Materiella anläggningstillgångar	336 773	333 766
Uppskjutna skattefordringar	6 770	5 163
Summa anläggningstillgångar	1 198 327	1 209 579
Övriga omsättningstillgångar	103 215	111 383
Likvida medel	130 580	66 078
Summa omsättningstillgångar	233 795	177 461
Summa tillgångar	1 432 122	1 387 040
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	625 866	605 638
Långfristiga räntebärande skulder	470 588	466 252
Uppskjutna skatteskulder	31 532	27 766
Summa långfristiga skulder	502 120	494 018
Kortfristiga räntebärande skulder	50 891	40 219
Övriga kortfristiga skulder	253 246	247 166
Summa kortfristiga skulder	304 137	287 385
Summa skulder	806 256	781 402
Summa eget kapital och skulder	1 432 122	1 387 040

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	18-12-31	17-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	605 638	364 515
Periodens totalresultat	28 176	-15 224
Nyemission netto	-	256 346
Utdelning till aktieägare	-7 948	-
Eget kapital vid periodens utgång	625 866	605 638

Eget kapital hänförligt
till moderbolagets
aktieägare

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-3 677	8 029	31 865	-1 427
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17 267	21 445	95 715	104 116
Betald inkomstskatt	-7 449	299	-11 052	-5 544
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 141	29 773	116 528	97 145
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	286	238	2 478	954
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	10 413	-10 071	7 654	-16 589
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	16 713	32 066	6 075	21 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33 553	52 006	132 735	103 211
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19 209	-39 690	-63 696	-90 550
Avyttrade materiella anläggningstillgångar	135	-	135	-
Erhållna investeringsbidrag	-	-	-	5 916
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 207	-3 742	-12 219	-21 960
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-	-46 881	-	-73 402
Avyttring dotterbolag, netto likviditetspåverkan	1 814	-	1 032	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 467	-90 312	-74 748	-179 997
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	252 499
Upptagna lån	37 754	30 673	55 962	487 800
Amortering av lån	-	-	-20 000	-625 700
Amortering av leasingskuld	-3 422	-5 381	-21 639	-20 764
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-7 948	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 332	25 292	6 375	93 835
Periodens kassaflöde	47 418	-13 015	64 362	17 050
Likvida medel vid periodens början	83 502	79 091	66 077	49 057
Valutakursdifferens i likvida medel	-340	1	141	-29
Likvida medel vid periodens slut	130 580	66 078	130 580	66 078

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	1 832	1 402	4 014	11 954
Personalkostnader	-3 191	-2 148	-7 420	-19 163
Övriga rörelsekostnader	-92	-925	-5 025	-10 625
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-26	-25
Rörelseresultat	-1 457	-1 678	-8 457	-17 859
Finansnetto	-61	-1	-387	-1 656
Bokslutsdispositioner	8 728	43 499	8 728	43 499
Resultat före skatt	7 210	41 820	-116	23 984
Skatt	-1 588	-8 849	0	-5 284
Periodens resultat	5 622	32 970	-116	18 700

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat för moderbolaget

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	18-12-31	17-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	794 803	794 803
Immateriella anläggningstillgångar	157	110
Summa anläggningstillgångar	794 960	794 913
Summa kortfristiga fordringar	33 674	45 820
Summa omsättningstillgångar	33 674	45 820
Summa tillgångar	828 634	840 733
Bundet eget kapital	753	753
Fritt eget kapital	824 932	832 997
Summa eget kapital	825 685	833 750
Summa kortfristiga skulder	2 949	6 983
Summa eget kapital och skulder	828 634	840 733

Kvartalsdata

Belopp i mkr, Koncernen	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3
Nettoomsättning	238,2	219,3	239,5	244,2	229,2	209,1
Justerad EBITDA	24,1	40,9	37,7	39,5	33,9	39,0
Justerad EBITDA marginal, %	10,1	18,6	15,8	16,2	14,8	18,7
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	0,6	-1,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	8,7	24,6	22,7	24,1	19,2	23,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	3,6	11,2	9,5	9,9	8,4	11,3
Rörelseresultat EBIT	-0,4	17,7	14,5	14,9	11,1	17,7
Periodens resultat	0,3	8,8	6,8	7,0	1,6	12,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,6	36,7	12,1	50,4	52,0	27,7
Snittintäkt per medlem (ARPM) totalt, kr	360	334	350	353	349	324

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 RAPPORTERANDE ENHET

Moderbolaget Actic Group AB, är ett svenskt registrerat aktiebolag med organisationsnummer 556895-3409. Denna bokslutskommuniké för koncernen med bokslutsdatum 31 december 2018 innefattar bolaget och dess dotterbolag – tillsammans kallade koncernen.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Nya och ändrade IFRS standarder (IFRS 15 och IFRS 9) och tolkningar samt ändringar i RFR 2 respektive RFR 1 gäller för räkenskapsåret 2018.

IFRS 9 har inte påverkat vare sig koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

IFRS 15 har påverkat koncernens nettoomsättning på så sätt att den initiala medlemsavgiften för nya medlemmar nu periodiseras över medlemskapets initiala löptid, i normalfallet 12 månader, istället för att som tidigare redovisas direkt vid medlemskapets tecknande. Då ingen omräkning skett av tidigare perioder har detta inneburit en negativ påverkan av 2018 års nettoomsättning. För perioden 1 januari–31 december 2018 beräknas denna effekt uppgå till cirka 6,3 Mkr.

NOT 3 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som anges i den senaste årsredovisningen.

NOT 4 EGET KAPITAL

Under 2018 betalades en utdelning avseende 2017 om 0,50 kronor per aktie.

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Per bokslutsdatum 2018-12-31 fanns endast derivatavtal värderade till verkligt värde av obetydligt belopp.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner har inte förändrats väsentligt jämfört med den information som lämnades i årsredovisningen 2017.

NOT 7 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Actic presenterar vissa alternativa finansiella nyckeltal utöver de konventionella finansiella nyckeltal som fastställts av IFRS, i syfte att bättre förstå utvecklingen av verksamheten och den finansiella statusen hos Actic-koncernen. Dock ska sådana nyckeltal inte betraktas som ett substitut för de nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS. Avstämningarna presenteras i tabellerna nedan och ska läsas tillsammans med definitionerna som återfinns på sida 16.

Justerat rörelseresultat EBITA och EBITDA samt marginaler

Belopp i tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	-356	11 125	46 793	32 661
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	9 013	7 472	33 315	26 545
EBITA	8 657	18 597	80 108	59 206
Kostnader hänförliga till förvärv och avyttringar	-	649	-	1 366
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	24 200
Justerat EBITA	8 657	19 246	80 108	84 772
Återläggning avskrivningar på materiella	15 477	14 641	62 062	59 416
Justerat EBITDA	24 135	33 886	142 170	144 188
Nettoomsättning	238 229	229 244	941 196	881 206
Justerad EBITA marginal, %	3,6	8,4	8,5	9,6
Justerad EBITDA marginal, %	10,1	14,8	15,1	16,4

Nettoskuld samt nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA

Belopp i tkr	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	470 588	466 252	470 588	466 252
Kortfristiga räntebärande skulder	50 891	40 219	50 891	40 219
Totala räntebärande skulder	521 479	506 470	521 479	506 470
- Likvida medel	-130 580	-66 078	-130 580	-66 078
Nettoskuld	390 898	440 393	390 898	440 393
Justerad EBITDA	24 135	33 885	142 170	144 189
Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, gånger	-	-	2,7	3,1

Organisk tillväxt

Belopp i tkr	Okt-dec 2018	Tillväxt %	Jan-dec 2018	Tillväxt %
Förvärvad verksamhet	10 217	4,5%	60 069	6,8%
Avyttrad verksamhet	-3 577	-1,6%	-7 124	-0,8%
Valutaeffekt	2 695	1,2%	9 361	1,1%
Valutajusterad organisk tillväxt	-350	-0,2%	-2 316	-0,3%
Total tillväxt	8 985	3,9%	59 990	6,8%

Finansiell kalender

Årsredovisning 2018	12 april 2019
Delårsrapport Jan-mar 2019	8 maj 2019
Årsstämma 2019	16 maj
Delårsrapport Jan-jun 2019	22 augusti
Delårsrapport Jan-sep 2019	6 november

Övergripande strategi

Actics övergripande strategi kan sammanfattas enligt följande:

- Förädla befintliga anläggningar och förstärka produkt- och tjänsteerbjudanden.
- Fortsatt expansion av erbjudandet genom nyetableringar
- Att aktivt delta i konsolideringen av branschen genom förvärv

Förvärvade anläggningar ska bidra positivt till koncernens resultat från dag ett medan nyetableringar förväntas nå break-even efter 12 och full lönsamhet efter 24 månader.

Finansiella mål

Actic har antagit följande finansiella mål:

Tillväxt – Genomsnittlig årlig organisk tillväxt om minst 5 procent, med ytterligare tillväxt genom förvärv.

Lönsamhet – Justerad EBITDA-marginal över 20 procent på medellång sikt.

Kapitalstruktur – Förhållandet mellan nettoskuld och justerad EBITDA under 3,0x.

Utdelningspolicy – En utdelningsnivå om 30–50 procent av det årliga nettoresultatet.

Mot bakgrund av IFRS 16 kommer de finansiella målen för lönsamhet och kapitalstruktur att omarbetas under 2019.

Ytterligare information lämnas av:

Anders Carlbark, CEO

anders.carlbark@actic.se, 072-980 53 94

Niklas Alm, Investor Relations

niklas.alm@actic.se, 070-824 40 88

Jörgen Fritz, CFO

jorgen.fritz@actic.se, 073-663 54 74

Finansiella definitioner

EBITDA, EBITA, EBIT, justerad EBITDA, justerad EBITA och ARPM är inte finansiella mått beräknade enligt IFRS. Därför bör de inte betraktas som alternativ till nettoresultat eller rörelseresultat (EBIT) som indikation av resultat, eller som ett alternativ till löpande kassaflöde som ett mått av likviditet. EBITDA, EBITA, EBIT, justerad EBITDA, justerad EBITA och ARPM används av ledningen för att fatta beslut om verksamheten. Dessutom är EBITDA, EBITA, EBIT, justerad EBITDA, justerad EBITA och ARPM avsett att vara mått att användas av investerare. EBITDA, EBITA, EBIT, justerad EBITDA, justerad EBITA och ARPM som presenterats i denna rapport kan komma att inte vara jämförbara med liknande titulerade mått rapporterade av andra bolag på grund av olika beräkningsmetoder.

NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

	Beskrivning	Anledning till användning av posten
EBIT	Rörelseresultat.	EBIT ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.	EBITA ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella och materiella tillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Kostnader hänförliga till bland annat förvärv och avyttringar, samt till börsnoteringen, som inkluderats i rapport över resultat och stör jämförelse med tidigare perioder.	Ger en tydlig bild över kostnader som inte är en del av den operativa verksamheten och kan således exkluderas vid eventuella jämförelser mellan olika perioder.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att mäta bolagets lönsamhet genererat av den operativa verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA efter återläggning av jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att mäta bolagets lönsamhet genererat av den operativa verksamheten.
EBIT-marginal	EBIT genom nettoomsättningen.	EBIT-marginal är ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA genom nettoomsättningen.	Justerad EBITA-marginal är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.

	Beskrivning	Anledning till användning av posten
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA genom nettoomsättning.	Justerad EBITDA-marginal är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Koncerngemensamma kostnader	Operativa kostnader ej hänförliga till enskilda anläggningar. Kostnaderna avser supportfunktioner i form av driftsledning, marknadsföring, kundsupport, HR, finans, IT, Actic Academy, produktutveckling, etablering, service samt ledningsgruppen.	Centrala och lokala funktioner ger en överskådlig bild av summan icke-anläggningsrelaterade kostnader.
EBITDA-marginal per segment	EBITDA genom nettoomsättning per segment.	Ger en överskådlig bild av värdeskapandet från den operativa verksamheten för bolagets olika segment.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning med justering för valutaeffekter, förvärv samt avyttringar jämfört med samma period föregående år.	Används för att följa den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produktutbud och pris för liknande produkter mellan olika perioder.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Ger en indikation på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk.
Nettoskuld / justerad EBITDA	Nettoskuld vid periodens utgång i relation till justerad EBITDA baserad på rullande tolv månadersvärdet.	Tydlig indikator på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk.
Snittintäkt per medlem (ARPM)	Nettoomsättning under perioden i relation till genomsnittligt antal medlemmar under perioden. Genomsnittligt antal medlemmar baseras på antal medlemmar vid varje månadsslut under perioden. Snittintäkten per medlem avser snittintäkt per månad.	Ger en indikation på bolagets försäljning i relation till kundbas.
Antal anläggningar	Antal anläggningar vid periodens slut.	Ger en indikation om bolagets storlek på marknaden.
Antal medlemmar	Antal medlemmar vid periodens slut.	Ger en uppfattning om bolagets storlek på marknaden.
Medelantal heltidsanställda	Medelantalet anställda beräknas som summan av medelantalet heltidstjänster under perioden per månadsbasis samt periodens ackumulerat arbetade timmar för timanställda omräknat till heltidstjänster.	Ger en uppfattning om det totala antalet anställda heltidsekvivalenter som används för att driva bolaget.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar minskat med leverantörsskulder, skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Ger en uppfattning om hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten.
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Ger en uppfattning av hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Eget kapital i förhållande till övriga skulder beskriver den långsiktiga betalningsförmågan.

Ordlista

Full-Service anläggning Anläggning med både gym- och badverksamhet som drivs med egen personal

Gym & Bad anläggning Anläggning där Actic bedriver gymverksamheten och externa samarbetspartner driver badverksamheten

HIT "High Intensity Training" är en styrketräningsmetod. Metoden är högintensiv och kortvarig. Den prioriterar hög intensitet och få repetitioner med målet att utveckla muskulaturen så effektivt som möjligt

In-house anläggning Anläggning där extern personal driver gymmet

Kluster Geografiskt område med flera Actic anläggningar som ligger i närområde bildar kluster

PT Personlig Träning

Stand-Alone anläggning Anläggning som bedriver enbart gymverksamhet

Actic i korthet

Actic grundades 1981 och 1995 startades den internationella expansionen. Actic är idag en av de ledande aktörerna på gymmarknaden i Norden med bemannade gym. Actic har 177 anläggningar med drygt 220 000 medlemmar i fyra länder. Huvudmarknaderna är Sverige, Norge samt Tyskland.

Actic har en unik affärsmodell där en majoritet av klubbarna har tillgång till simning, vilket ingår i medlemskapet för Actics medlemmar.

Actic erbjuder en välutvecklad träningsmetod (HIT-High Intensity Training) och erbjuder medlemmen personliga träningsprogram med uppföljning av välutbildad personal. Detta tillsammans med baderbjudandet differentierar Actic på marknaden.

Träningsutbudet är brett, styrketräning, såväl grupp som funktionell träning och personlig träning (PT) som attraherar en bred målgrupp som bygger upp framgångsrika kluster i Norden och Tyskland.

Actics vision är att bidra till ett friskare samhälle genom att attrahera bredare målgrupper och därigenom utvidga marknaden. Actics medarbetare engagerar sig också lokalt för att bidra till ett hälsosammare samhälle.

Actic, som har sitt huvudkontor i Solna, Stockholm, har omkring 800 heltidsanställda och en nettoomsättning under 2018 om 941 miljoner kronor. Koncernen leds av CEO Anders Carlbark.



A close-up, profile shot of a woman with dark hair tied in a ponytail, wearing a black quilted jacket. She is looking off to the side with a slight smile. The background is a soft, out-of-focus sunset or sunrise scene with warm light. The ACTIC logo is in the bottom right corner.

ACTIC

Actic AB
Smidesvägen 12,
SE-171 41 Solna, Sweden
Box 1805

Actic Sverige AB
Actic Norge AS
Actic Fitness GmbH

E-post: info@actic.com