

The ACTIC logo is positioned in the top left corner. It features a green triangle pointing downwards to the left, with the word "ACTIC" in a bold, green, sans-serif font. The letters are slightly tilted to follow the angle of the triangle.

ACTIC

Q1



**Delårsrapport
1 januari–31 mars 2019**

Actic Group AB

”Högt tempo i omställningsarbetet”

Delårsrapport Q1 2019

”Medlemsbasen som helhet är fortsatt stabil och vi har under första kvartalet genomfört flera initiativ som drivit starka enskilda resultat, dock är det inte tillräckligt för att summera till en tillfredställande total. Fokus är att driva på tempot i det operativa omställningsarbetet och genomföra en rad initiativ som stärker vår förmåga att skapa lönsam tillväxt”

Anders Carlbark, VD

Första kvartalet – januari till mars 2019

- Nettoomsättningen ökade till 252,7 (244,2) Mkr, en tillväxt om 3 % varav 0 % organiskt.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,5 (21,0) Mkr, vilket ger en marginal om 5,4 (8,6) procent.
- Periodens resultat uppgick till 0,1 (6,0) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,01 (0,37) kronor.
- Tillträde av verksamheten i Asker Treningscenter, Oslo, per 1 januari.
- Öppning av ny anläggning i Leksand samt stängning av en anläggning i centrala Oslo.

Finansiella nyckeltal

Belopp i Mkr	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Rullande 12m	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	252,7	244,2	949,7	941,2
Rörelseresultat EBITDA	70,5	75,2	280,3	285,0
Rörelseresultat, EBITDA, %	27,9	30,8	29,5	30,3
Rörelseresultat EBIT	13,5	21,0	63,6	71,1
Rörelsemarginal, EBIT, %	5,4	8,6	6,7	7,6
Periodens resultat	0,1	6,0	14,0	19,8
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,01	0,37	0,88	1,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,7	78,7	214,0	249,0
Periodens kassaflöde	-57,1	10,6	-3,3	64,4
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	15 896 936	15 896 936	15 896 936	15 896 936
Soliditet, %	26,6	28,7	26,4	28,3
Snittintäkt per medlem (ARPM) totalt, Kr	374	353	358	346

För definition av nyckeltal se sidan 16.

Anläggningar och medlemmar

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Antal anläggningar vid periodens slut	180	181	177
Antal medlemmar vid periodens slut	228 357	231 445	220 355
Antal medlemmar under perioden, snitt	227 249	230 700	226 610
Medelantal heltidsanställda	815	822	800

	Öppningar senaste 12 månader	Öppningar senaste 24 månader	Mogna klubbar	Totalt antal klubbar
Norden	3	2	150	155
Tyskland	1	3	21	25

Högt tempo i omställningsarbetet

Nettoomsättningen ökade med 3 procent under det första kvartalet till 253 Mkr. Även om vi såg en tillväxt i intäkter från gymkort samt en tillväxt i den genomsnittliga intäkten per medlem var den underliggande resultatutvecklingen mycket otillfredsställande. Vår kostnadsutveckling under första kvartalet drivs främst av konsultkostnader för centralt omställningsarbete samt ökade investeringar i marknadsföringsaktiviteter. Fokus är att driva på tempot i det operativa omställningsarbetet och genomföra en rad initiativ som förbättrar vår förmåga att skapa lönsam tillväxt. En kundfokuserad agenda och ett attraktivt erbjudande som ytterligare stärker vår medlemsbas och driver lönsam tillväxt har högsta prioritet.

Inledningen av året

Vår strategi att fokusera på ett fullpriserbjudande under högsäsongen gav en positiv effekt på priset av sålda kort, medan utfallet av antalet sålda kort blev något sämre än föregående år. Utgående i mars uppgick antal medlemmar till 228 000 jämfört med 231 000 samma tidpunkt föregående år. Justerat för förvärv och avyttringar ser vi dock en knapp underliggande tillväxt av medlemmar. Trots ett lägre antal medlemmar ökar vi medlemsintäkterna med 4 procent och snittintäkten per medlem med 6 procent.

Operativt förändringsarbete

Vårt utökade fokus på att lyfta våra anläggningar genom att snabbare åtgärda defekt utrustning och att förbättra ordning har gett bra effekt. Vi kan i de senaste mätningarna se att medlemmarnas bild av våra anläggningar tydligt har förbättrats. Det är glädjande att se att ökat kundfokus fått en positiv effekt på medlemsutveckling i Tyskland där försäljningen av medlemskort under första kvartalet ökat kraftigt. Detta har medfört en omsättningsökning om 23 procent och ett fördubblat resultat på klubb-nivå. I Norge har vi genom satsningarna på anläggningar och personal vänt på en negativ medlemsutveckling och ser bättre kortförsäljning och färre medlemmar som lämnar.

Vi har under första kvartalet genomfört flera initiativ som drivit starka enskilda resultat, dock är det inte tillräckligt för att summera till en tillfredsställande total. För att driva lönsam tillväxt fortsätter vi att lyssna på vad våra medlemmar vill ha och driver vidare arbetet med att lyfta anläggningarnas renlighet, funktionalitet och ytterligare förbättra vårt bemötande av nya och befintliga medlemmar. Under andra kvartalet kommer vi även att lansera ett antal aktiviteter för att hjälpa fler av våra medlemmar att komma igång med sin träning, öka sin träningsfrekvens och därmed stanna längre hos Actic.



Förvärv och nyetableringar

Från januari driver vi Asker Treningscenter med tre mycket attraktiva anläggningar i Oslo-området med närmare 5 000 medlemmar. Verksamheten omsätter omkring 40 miljoner på årsbasis med god lönsamhet. Asker är också en viktig huvudanläggning på den norska marknaden med en stark PT-verksamhet. Under januari öppnade vi en nybyggd anläggning i Leksand i anslutning till Tegera Arena som erbjuder såväl grupp- som personlig och funktionell träning på en yta om 1 500 kvm. Gensvaret från våra nya medlemmar har varit mycket positivt. Under april invigde vi en anläggning i Mora. Via förvärvet av nio anläggningar från Må Bättre runt om i Dalarna och Gävleborg samt nämnda etableringar har vi positionerat oss på allvar i regionen. Vidare har vi under april öppnat en fjärde anläggning i Södertälje i enlighet med vår klusterstrategi. Anläggningen kompletterar nuvarande anläggningar geografiskt och erbjuder såväl grupp- som personlig och funktionell träning på en yta om 1 300 kvm i det expanderande handelsområdet Vasa.

I april har medlemsbasen utvecklats något bättre än föregående år och våra nyöppnade anläggningar visar starka försäljningssiffror redan ifrån start, kostnaderna kopplat till omställningen inom finansavdelningen kommer att trappas ner under andra kvartalet och återgå till normala nivåer under tredje kvartalet.

Sammanfattningsvis är mitt fokus att driva och genomföra vårt operativa omställningsarbete samtidigt som vi bygger vidare på vår långsiktiga plan för lönsam tillväxt.

Solna i maj 2019

Anders Carlbark
VD



Finansiell utveckling

Nettoomsättning och rörelseresultat

Kvartalets nettoomsättning uppgick till 252,7 Mkr (244,2), en tillväxt om 3 procent. Förvärv bidrog med 10,5 Mkr, medan den organiska tillväxten i fasta växelkurser var noll. Tillväxten var relaterad till förvärvad verksamhet i Norden samt till nyetableringar i Tyskland. Medlemsbasen uppgick till 228 357 (231 445) vid periodens utgång. Minskningen av antalet medlemmar beror på de avyttrade finska anläggningarna och de avslutade kontrakten i Högdalen och Oslo. Dessa aktiviteter reducerade medlemsbasen med drygt 8 000 medlemmar. Förvärvet av Asker Treningscenter har tillfört närmare 5 000 nya medlemmar. Valutaeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 1,8 Mkr, och avyttrad verksamhet med -3,7 Mkr. Snittintäkten per medlem och månad (ARPM) ökade med 6 procent till 374 kr (353).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,5 Mkr (21,0), tillika en EBIT-marginal om 5,4 procent (8,6). Resultatet har fortsatt belastats med kostnader för externa konsulter samt högre marknadsföringskostnader om 6 Mkr respektive 3 Mkr jämfört med föregående år.

Finansiella intäkter och kostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till -12,0 Mkr (-12,1) och de finansiella intäkterna uppgick till 0,0 Mkr (0,2). De finansiella kostnaderna var hänförliga till räntekostnader för lånefinansiering och leasingskulder.

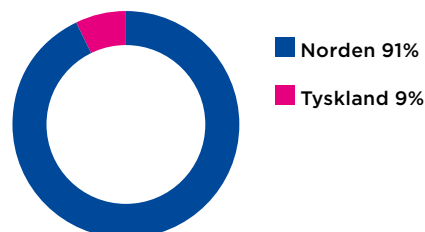
Skatt

Periodens resultatpåverkan av skatt uppgick till -1,5 Mkr (-3,2).

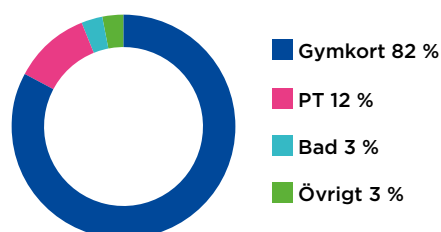
Koncernens resultat

Koncernens resultat uppgick till 0,1 Mkr (6,0), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,01 kronor (0,37).

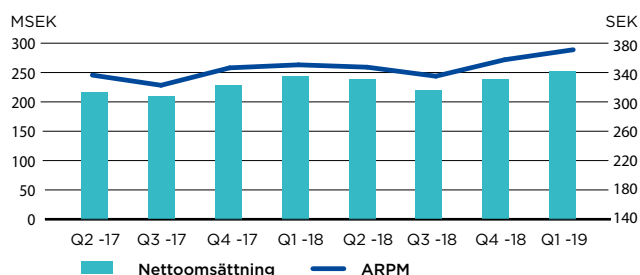
NETTOOMSÄTTNING PER RÖRELSESEGMENT, Q1



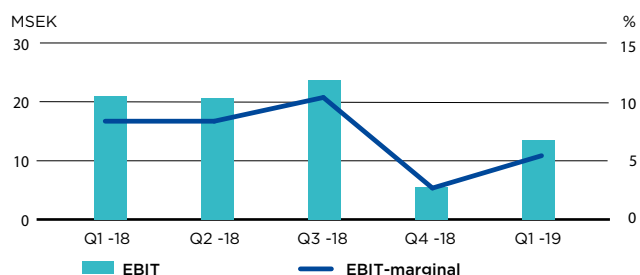
NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTKATEGORI, Q1



NETTOOMSÄTTNING & SNITTINTÄKT PER MEDLEM (ARPM)



EBIT & EBIT-MARGINAL



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, Tkr

Norden	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Gym	185 006	180 998	702 011
PT	30 949	28 964	106 490
Bad	7 916	8 865	28 305
Övrig försäljning	6 851	7 593	25 294
Summa nettoomsättning	230 722	226 420	862 101
Övriga rörelseintäkter	8 648	8 251	32 426
Summa rörelsens intäkter	239 370	234 671	894 527

Tyskland	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Gym	20 704	16 620	74 174
PT	5	26	56
Bad	110	114	321
Övrig försäljning	1 176	1 068	4 545
Summa nettoomsättning	21 995	17 827	79 095
Övriga rörelseintäkter	396	312	1 288
Summa rörelsens intäkter	22 391	18 140	80 383

Koncern inkl koncerngemensamma intäkter	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
Gym	205 710	197 617	776 184
PT	30 954	28 990	106 546
Bad	8 027	8 979	28 626
Övrig försäljning	8 026	8 661	29 839
Summa nettoomsättning	252 717	244 247	941 196
Övriga rörelseintäkter	9 044	8 563	33 715
Summa rörelsens intäkter	261 761	252 811	974 911

Rörelsesegment Norden

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 230,7 Mkr (226,4) motsvarande en tillväxt om 2 procent. EBIT minskade till 26,4 Mkr (31,7) motsvarande en marginal om 11,5 procent (14,0). Den negativa utvecklingen förklaras av kostnader för externa konsulter samt högre marknadsföringskostnader om 2 Mkr respektive 3 Mkr jämfört med föregående år.

Snittintäkten per medlem och månad (ARPM) ökade under kvartalet med 5 procent till 380 kr (361). Snittintäkten har ökat tack vare en högre andel försäljning av medlemskort till fullpris samt en fortsatt positiv utveckling av PT-verksamheten.

Vid periodens utgång fanns 155 anläggningar, tre fler än föregående rapportperiod.

Rörelseresultat (EBITDA) och avstämning mot koncernens resultat före skatt, Tkr

Norden	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
EBITDA	78 034	81 035	306 271
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-7 287	-8 374	-28 293
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-7 007	-6 831	-29 094
Avskrivningar nyttjanderätter	-37 305	-34 167	-134 159
EBIT	26 435	31 663	114 725
Tyskland	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
EBITDA	3 273	1 070	8 003
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-861	-834	-5 022
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2 641	-2 419	-10 652
Avskrivningar nyttjanderätter	-1 891	-1 566	-6 666
EBIT	-2 120	-3 749	-14 337
Koncerngemensamt			
EBITDA	-10 784	-6 888	-29 287
Summa koncernen	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-dec 2018
EBITDA	70 523	75 217	284 987
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-8 148	-9 208	-33 315
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-9 648	-9 250	-39 746
Avskrivningar nyttjanderätter	-39 196	-35 733	-140 825
EBIT	13 531	21 026	71 101
Finansiella intäkter	28	186	102
Finansiella kostnader	-11 989	-12 096	-42 568
<i>Därav räntekostnader leasingskulder</i>	<i>-8 454</i>	<i>-8 036</i>	<i>-30 149</i>
Resultat före skatt	1 571	9 116	28 636

Rörelsesegment Tyskland

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 22,0 Mkr (17,8) motsvarande en tillväxt om 23 procent. EBIT uppgick till -2,1 Mkr (-3,7). Resultatförbättringen förklaras av att under fjolåret nyöppnade anläggningar har nått en högre mognadsgrad. Medlemsbasen ökade med 15 procent till 23 865 medlemmar vid slutet av perioden och snittintäkten per medlem och månad (ARPM) med 6 procent till 315 kr (297) under perioden. Vid periodens utgång fanns 25 anläggningar, ingen förändring sedan föregående rapport.

Koncerngemensamma kostnader

Kostnadsökningen för koncernens gemensamma funktioner relateras mestadels till konsultkostnader för omställning inom finansfunktionen.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,7 Mkr (78,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49,9 Mkr (-13,1), där ökningen främst relaterade till förvärvet av Asker Treningscenter i Norge. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 73,5 Mkr (77,2). Tillgängliga ej nyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 77 Mkr, jämfört med 62 Mkr per 31 december 2018.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Soliditeten var 26,6 procent vid periodens slut jämfört med 28,3 procent per 31 december 2018. Räntebärande skulder uppgick till 1 380 Mkr vid periodens slut jämfört med 1 221 Mkr per 31 december 2018. Nettoskulden om 1 306 Mkr i relation till EBITDA under den senaste 12 månaders perioden uppgick till 4,7 gånger, att jämföra med 3,8 under helåret 2018.

INVESTERINGAR

Under perioden har bolaget investerat 9,8 Mkr i materiella anläggningstillgångar, vilket mestadels hänförs till nyöppnade anläggningar samt uppgraderingar av befintliga anläggningar. 4,0 Mkr har investerats i immateriella anläggningstillgångar medan 36,1 Mkr av investeringarna avser förvärv av Asker Treningscenter.

HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Actic har per 1 januari tillträtt verksamheten i Asker Treningscenter AS, som driver tre träningscenter i Asker, Oslo, med totalt cirka 5 000 medlemmar. Asker Treningscenter omsätter närmare 40 miljoner kronor på årsbasis och bedöms framöver att bidra positivt till koncernens EBIT-marginal. Vidare har en ny anläggning i Leksand öppnats, samtidigt som anläggningen i centrala Oslo avvecklats i samband med att hyreskontraktet löpte ut.

HÄNDELSE R EFTER PERIODENS SLUT

Under april har Actic öppnat en fjärde anläggning i Södertälje samt en ny anläggning i Mora.

MEDARBETARE

Under perioden uppgick medelantalet heltidsanställda till 815, vilket kan jämföras med 800 under helåret 2018. Ökningen av antalet medarbetare förklaras främst av genomförda förvärv samt nyetableringar.

MODERBOLAGET

Periodens resultat uppgick till -2,8 Mkr (-1,8). Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 822,9 Mkr jämfört med 825,7 Mkr 31 december 2018.

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.

VÄSENTLIGA RISKE R 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 2018 på sidorna 87-88. Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer är indirekt samma som för koncernen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Actic lämnar ingen prognos.

Solna den 8 maj 2019

Anders Carlbark
VD

Informationen i denna Delårsrapport är sådan som Actic Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 8 maj klockan 07:45.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	252 717	244 247	941 196
Övriga rörelseintäkter	9 044	8 563	33 714
Totala intäkter	261 761	252 811	974 910
Handelsvaror	-2 400	-2 542	-11 326
Övriga externa kostnader	-91 777	-77 492	-311 078
Personalkostnader	-96 786	-97 469	-366 878
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-56 992	-54 191	-213 886
Övriga rörelsekostnader	-275	-90	-648
Rörelseresultat	13 531	21 026	71 094
Finansiella intäkter	28	186	102
Finansiella kostnader	-11 989	-12 096	-42 568
Resultat före skatt	1 571	9 116	28 629
Skatt	-1 466	-3 165	-8 814
Periodens resultat	104	5 951	19 815
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	104	5 951	19 815
Resultat per aktie			
före utspädning (kr)	0,01	0,37	1,25
efter utspädning (kr)	0,01	0,37	1,25
Antal aktier	15 896 936	15 896 936	15 896 936

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	104	5 951	19 815
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	10 022	12 562	4 982
Summa övrigt totalresultat	10 022	12 562	4 982
Periodens totalresultat	10 126	18 513	24 797

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Tkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	891 844	880 449	861 015
Materiella anläggningstillgångar	288 658	286 137	280 311
Nyttjanderättstillgångar	899 251	724 639	721 359
Uppskjutna skattefordringar	6 920	5 970	6 770
Summa anläggningstillgångar	2 086 673	1 897 195	1 869 456
Övriga omsättningstillgångar	90 699	81 874	82 593
Likvida medel	73 523	77 168	130 580
Summa omsättningstillgångar	164 222	159 042	213 174
Summa tillgångar	2 250 895	2 056 237	2 082 629
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	599 235	590 772	589 108
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	599 235	590 772	589 108
Långfristiga räntebärande skulder	1 214 082	1 054 666	1 056 540
Uppskjutna skatteskulder	22 251	20 330	22 274
Summa långfristiga skulder	1 236 333	1 074 996	1 078 813
Kortfristiga räntebärande skulder	165 469	136 011	164 932
Övriga kortfristiga skulder	249 858	254 458	249 776
Summa kortfristiga skulder	415 327	390 469	414 708
Summa skulder	1 651 660	1 465 465	1 493 521
Summa eget kapital och skulder	2 250 895	2 056 237	2 082 629

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Tkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	753	639 686	-11 131	-23 670	605 638
Justering för retroaktiv tillämpning av IFRS 16, efter skatt			202	-33 582	-33 380
Justerat eget kapital 2018-01-01	753	639 686	-10 929	-57 252	572 258
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				5 951	5 951
Periodens övriga totalresultat			12 562		12 562
Periodens totalresultat	-	-	12 562	5 951	18 513
Utgående eget kapital 2018-03-31	753	639 686	1 633	-51 301	590 772
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				13 865	13 865
Periodens övriga totalresultat			-7 580		-7 580
Periodens totalresultat	-	-	-7 580	13 865	6 285
Transaktioner med koncernens ägare					
Lämnade utdelningar				-7 948	-7 948
Omklassificering av emissionskostnader		-239		239	-
Summa tillskott från och värdeöverföring till ägare	-	-239	-	-7 709	-7 948
Utgående eget kapital 2018-12-31	753	639 447	-5 947	-45 145	589 108
Ingående eget kapital 2019-01-01	753	639 447	-5 947	-45 145	589 108
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				104	104
Periodens övriga totalresultat			10 022		10 022
Periodens totalresultat	-	-	10 022	104	10 126
Utgående eget kapital 2019-03-31	753	639 447	4 075	-45 041	599 235

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	1 571	9 116	28 630
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	57 204	54 721	214 224
Betald inkomstskatt	-4 638	-4 764	-11 052
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	54 136	59 073	231 801
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-820	416	2 478
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 948	4 531	7 873
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2 679	14 655	6 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 689	78 675	248 997
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 834	-10 397	-37 253
Erhållna investeringsbidrag	-	-	135
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 974	-2 717	-12 219
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-36 076	-	-
Avyttring dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-	-	1 032
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 885	-13 114	-48 304
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	30 000
Amortering av lån	-15 000	-20 000	-20 000
Amortering av leasingskuld	-35 915	-34 978	-138 383
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-7 948
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 915	-54 978	-136 331
Periodens kassaflöde	-57 110	10 582	64 362
Likvida medel vid periodens början	130 580	66 078	66 078
Valutakursdifferens i likvida medel	52	508	141
Likvida medel vid periodens slut	73 523	77 168	130 580

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Nettoomsättning	733	633	4 014
Personalkostnader	-1 423	-947	-7 420
Övriga rörelsekostnader	-2 568	-1 862	-5 025
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-26
Rörelseresultat	-3 265	-2 183	-8 457
Finansnetto	-234	-89	-387
Bokslutsdispositioner	-	-	8 728
Resultat före skatt	-3 499	-2 272	-116
Skatt	727	478	-
Periodens resultat	-2 772	-1 794	-116

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat för moderbolaget

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	794 803	794 803	794 803
Immateriella anläggningstillgångar	196	104	157
Summa anläggningstillgångar	794 999	794 907	794 960
Summa kortfristiga fordringar	28 555	44 392	33 674
Summa omsättningstillgångar	28 555	44 392	33 674
Summa tillgångar	823 554	839 299	828 634
Bundet eget kapital	753	753	753
Fritt eget kapital	822 160	833 474	824 932
Summa eget kapital	822 913	834 227	825 685
Summa kortfristiga skulder	641	5 072	2 949
Summa eget kapital och skulder	823 554	839 299	828 634

Kvartalsdata

Belopp i Mkr, Koncernen	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1
Nettoomsättning	252,7	238,2	219,3	239,5	244,2
EBITDA	70,5	60,3	75,6	73,9	75,2
EBITDA, marginal	27,9%	25,3%	34,5%	30,9%	30,8%
Rörelseresultat EBIT	13,5	5,6	23,8	20,7	21,0
Rörelseresultat EBIT, marginal	5,4%	2,4%	10,8%	8,6%	8,6%
Periodens resultat	0,1	-0,1	8,4	5,6	6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,7	64,6	65,3	40,3	78,7
Snittintäkt per medlem (ARPM) totalt, kr	374	360	334	350	353

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1 RAPPORTERANDE ENHET

Moderbolaget Actic Group AB, är ett svenskregistrerat aktiebolag med organisationsnummer 556895-3409. Denna delårsrapport för koncernen med bokslutsdatum 31 mars 2019 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.

Ny och ändrad IFRS standard (IFRS 16) gäller för räkenskapsåret 2019. IFRS 16 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningsuttalanden som avser redovisning av leasingavtal. För leasetagare utgår klassificeringen av operationell och finansiell leasing och ersätts av en modell där alla leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i rapporten över finansiell ställning, med avskrivningar och räntekostnader redovisade i resultatet.

Under 2018 gjorde koncernen en analys av de effekter som en tillämpning av IFRS 16 innebär. I huvudsak är det tre kategorier av tidigare operationella leasingavtal som påverkas. Främst påverkan har koncernens hyresavtal, då koncernen hyr lokaler för all sin verksamhet, utom för två anläggningar, samt att avtalen i stor utsträckning omfattar långa hyresperioder. Den andra kategorin är fordon, vilket utgör en väsentligt mindre värdemässig del av avtalen. Slutligen har koncernen tomträttsavtal för sina två byggnader, vilka också påverkas av IFRS 16.

Koncernens hyresavtal avseende lokalhyror är av olika karaktär. Det finns dels avtal med fast hyra, dels avtal med omsättningsbaserad hyra. Den senare kategorin kan även ha en garanterad miniminivå.

Vid beräkning av tillgång och skuld enligt IFRS 16 har enbart den fasta eller garanterade minimihyran beaktats för hyresavtal.

Utöver ovanstående tidigare operationella leasingavtal leasar koncernen en stor andel av den utrustning som finns på anläggningarna. För denna senare kategori tillämpas sedan tidigare reglerna om finansiell leasing enligt IAS 17. För denna kategori innebär övergången till IFRS 16 ingen skillnad för koncernen annat än en omklassificering från materiella anläggningstillgångar till nyttjanderätts-tillgångar.

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa full retroaktiv metod. Denna innebär i korthet att alla leasingavtal, förutom avtal med ett lägre värde eller kortare löptid än 12 månader, har beräknats enligt IFRS 16 från den tidpunkt koncernen inträdde i avtalen. Detta skedde tidigast den 31 augusti 2012 då den nuvarande koncernstrukturen etablerades i samband med moderbolagets förvärv av verksamheten från tidigare ägare. Den ackumulerade effekten av denna omräkning per den 31 december 2017 har redovisats som en justering mot eget kapital per den 1 januari 2018. Därmed är jämförelsetal för tidigare perioder 2018 upprättade jämförbara med 2019.

Vid ingången av respektive avtal har leasing-skulden värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta när avtalet ingicks. I de fall räntan i ett kontrakt är känd har denna räntesats tillämpats. Nyttjanderättstillgångarna värderas initialt till ett belopp motsvarande leasingskulden.

För leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 fastställdes värdet av nyttjanderättstillgången och leasingskulden till samma värde som de beräknas till enligt IAS 17. Värdet av dessa avtals nyttjanderättstillgångar uppgick till 56,5 (53,8) Mkr vid utgången av 2018 respektive 2017, och ingår inte i nedanstående tabell, ej heller deras leasingskulder.

IFRS 16 effekter balansräkning

Mkr	2018-01-01	2018-12-31
Nyttjanderättstillgång	681,2	671,1
Uppskjuten skattefordran	9,1	9,3
Förutbetalda leasingkostnader	-16,5	-17,2
	673,8	663,2
Eget kapital	-33,4	-36,8
Leasingskulder	707,2	700,0
	673,8	663,2

IFRS 16 effekter resultaträkningen

Mkr	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Övriga rörelsekostnader	35,9	143,2
Avskrivningar	-29,9	-118,9
Räntekostnader	-7,6	-27,8
Uppskjuten skatt	0,2	0,2
	-1,4	-3,3

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 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner har inte förändrats väsentligt jämfört med den information som lämnades i årsredovisningen 2018.

NOT 5 FÖRVÄRV AV ASKER TRENINGSSENTER AS

I november 2018 meddelade Actic att avtal tecknats med Asker Treningscenter AS att överta deras tre anläggningar i Asker, Norge, genom ett inkråmsförvärv. Tillträde har skett per den 1 januari 2019. En preliminär köpeskilling om 36 076 tkr erlades kontant vid tillträdet. Slutlig köpeskilling kommer att fastställas under andra kvartalet 2019.

Förvärvet har bidragit med 10,5 Mkr i nettoomsättning och 1,5 Mkr i rörelseresultat (EBIT) under första kvartalet 2019.

Nedanstående tabell över den förvärvade verksamhetens nettotillgångar är preliminär.

Tkr**Den förvärvade verksamhetens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:**

Kundrelationer	5 511
Materiella anläggningstillgångar	5 473
Nyttjanderättstillgångar	161 759
Leasingskulder	-161 759
Övriga rörelsefordringar	4 126
Övriga rörelseskulder	-6 173
Netto identifierbara tillgångar och skulder	8 937

Inkråmsgoodwill	27 139
Överförd ersättning	36 076

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier främst i form av kostnadssynergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av Actics befintliga supportfunktioner istället för att ha en egen administration. Actic förväntar sig också inköpsynergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av de centrala inköpsavtal som finns inom Actickoncernen. Förvärven förväntas även bidra med intäktssynergier genom förstärkt lojalitet hos medlemmarna då Actic kan erbjuda ett starkare produktutbud i regionen. Redovisad goodwill om 27 Mkr förväntas vara skattemässigt avdragsgill i sin helhet.

Immateriella tillgångar

Övriga identifierade immateriella tillgångar utgörs av kundrelationer. Nyttjandeperioden uppgår till 2 år.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar samt motsvarande leasingkulda avser huvudsakligen hyresavtal för lokaler, men även till en mindre del övertagna leasingavtal för utrustning till anläggningarna.

NOT 6 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 18.

Nettoskuld samt nettoskuld i förhållande till EBITDA

Tkr	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Rullande 12m	Jan-dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder	1 214 082	1 054 666	1 214 082	1 056 540
Kortfristiga räntebärande skulder	165 447	136 011	165 447	164 932
Totala räntebärande skulder	1 379 529	1 190 678	1 379 529	1 221 472
- Likvida medel	-73 523	-77 168	-73 523	-130 580
Nettoskuld	1 306 006	1 113 509	1 306 006	1 090 892
EBITDA	70 523	75 217	280 286	284 980
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, gånger	-	-	4,7	3,8

Organisk tillväxt

Tkr	Jan-mars 2019	Tillväxt %
Nettoomsättning	252 717	3,5%
Förvärvad verksamhet	10 499	4,3%
Avyttrad verksamhet	-3 698	-1,5%
Valutaeffekt	1 847	0,8%
Valutajusterad organisk tillväxt	-178	-0,1%
Total tillväxt	8 470	3,5%

Finansiell kalender

Årsstämma 2019	16 maj
Delårsrapport Jan-jun 2019	22 augusti
Delårsrapport Jan-sep 2019	6 november
Bokslutskommuniké 2019	20 februari, 2020

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.

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

Finansiella mål

Actic antog följande finansiella mål inför börsnoteringen i april 2017:

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

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

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

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

Mot bakgrund av nya redovisningsprinciper i samband med införandet av IFRS 16 och det faktum att arbetet med att uppdatera den strategiska planen pågår kommer de finansiella målen revideras framöver.

Ytterligare information lämnas av:

Anders Carlbark, VD
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, 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, EBIT, och ARPM används av ledningen för att fatta beslut om verksamheten. Dessutom är EBITDA, EBIT och ARPM avsett att vara mått att användas av investerare. EBITDA, EBIT 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
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella och materiella tillgångar, samt utnyttjanderätter.	EBITDA ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBIT-marginal	EBIT genom nettoomsättningen.	EBIT-marginal är ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
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 / 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.

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 180 anläggningar med drygt 228 000 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 baderbudandet 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 drygt 800 heltidsanställda och en nettoomsättning under 2018 om 941 miljoner kronor. Koncernen leds av VD 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