

Styrelsen för
Actic Topholding AB
Org nr 556895-3409

får härmed avge

Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2014

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - koncernen	5
Balansräkning - koncernen	6
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncernen	7
Kassaflödesanalys - koncernen	8
Resultaträkning - moderföretaget	9
Balansräkning - moderföretaget	10
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretaget	10
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	11
Underskrifter	28

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Moderbolaget Actic Topholding AB startade sin verksamhet i juni 2012 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget är koncernmoder och investerar själv eller genom hel- eller delägda dotterföretag i företag som verkar inom bad och friskvård. Största ägare är Actic International S.a.r.l med ca 96 % av aktierna.

Koncernen driver 152 (2013: 144) anläggningar inom bad och friskvård huvudsakligen i Sverige, Norge och Tyskland. Utöver det driver koncernen ett antal anläggningar i Finland och Österrike. Vid utgången av året hade koncernen 213 200 (206 600) medlemmar innebärande en medlemstillväxt om 3,1 %. Cirka 70 % av Koncernens gym bedrivs i kommunala simhallar genom samarbetsavtal med kommuner, resterande 30 % drivs som separata gymanläggningar.

<i>Ekonomisk översikt</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Nettoomsättning	681 909	664 315	213 467
Rörelsemarginal %	-0,8%	-0,3%	-6,7%
Balansomslutning	1 095 185	1 179 120	1 276 470
Soliditet %	22,1%	40,2%	40,6%

Definitioner: se not 24

2013 och 2014 är redovisade enligt K3. Koncernen har funnits sedan 31 augusti 2012 varför 2012 års jämförelsetal endast omfattar 5 månader.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret samt efter räkenskapsårets utgång

Koncernen har under året fortsatt arbetet med förbättring och expansion av befintliga anläggningar samt investerat i supportfunktioner såsom HR/lönefunktion, finansfunktion, IT-funktion, etableringsfunktion och därtill hörande systemstöd.

Under året har sex nya anläggningar öppnats: fyra i Sverige, en i Tyskland och en i Norge. Vidare har dotterbolaget Actic Sverige AB förvärvat tre anläggningar i Sverige. Utöver detta har en anläggning stängts i Norge.

En refinansiering av verksamheten har genomförts i koncernen under kalenderåret vilket medfört ökad belåning, lägre amorteringsgrad samt tillägg av en Capex-facilitet om 30 MSEK att nyttja vid behov. Capex-faciliteten ger koncernen möjlighet att förvärva mindre anläggningar löpande under kommande år.

Efter räkenskapsårets utgång har ytterligare tre anläggningar förvärvats via inkråm och en har öppnats i egen regi (Sverige). Förvärven har finansierats via en nyemission. Beslut har även tagits om nedläggning av fyra anläggningar i Sverige, varav tre anläggningar har ett medlemsantal mindre än 250 medlemmar, vilket kommer att verkställas under första halvåret 2015.

Koncernen befinner sig i ett antal mindre förvärvsprocesser där avsiktsförklaring har tecknats.

I mars 2015 avslutade den tidigare verkställande direktören sin tjänst och en ny verkställande direktör har tillträtt fr. o m 1e april 2015.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska, finska och tyska marknaden fortsätter växa och penetrationen av marknaden fortsätter samtidigt som fokus på hälsa tilltar i samhället och inom näringslivet. Dock har antalet gym ökat kraftigt på samtliga marknader under senare år samtidigt som det alternativa träningsutbudet för konsumenten tilltar såsom löpklasser, on-line träning, etc. Detta medför att de medlemstillväxtnivåer som tidigare har förelegat inom gymbranschen, nu för många aktörer successivt avtagit.

Utvecklingen har medfört en konsolidering av marknaden som troligtvis kommer fortgå under kommande år. Actic som till stor del är fokuserad på gymdrift i simhallar samt är den största aktören i Sverige, sett till antal anläggningar, tar del av konsolideringen och förvärvar successivt mindre aktörer på marknaden. Detta medför att antalet medlemmar för Actic stadigt tilltar. Koncernens expansion kommer fortsätta i samtliga länder via nyetableringar och förvärv kommande år även om underliggande tillväxttakt inte håller samma höga nivåer som historiskt vis.

Actic är ett företag under stark expansion lokaliserat i fem olika länder. En utmaning för företaget, således även ett riskområde, är att utveckla processer och rutiner anpassade för tillväxt, speciellt för den tyska verksamheten. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer avser framförallt tilltagande konkurrens på marknaden samt politiska omvärldsfaktorer i respektive land.

I Sverige har Actic en marknadsledande position och är mindre känsligt för konkurrens och marknadsrelaterade risker. I Norge har en tuffare konkurrenssituation uppstått med flertalet nya aktörer vilket medför en viss osäkerhet. Tyskland bedöms som lägre risk än i Norge då Actic verkar i mindre städer med begränsad konkurrens genom kommunsamarbeten i simhallar.

Koncernen har en relativt hög belåningsgrad och följer samtidigt en omfattande expansionsplan, vilket gör det viktigt att följa likviditet, investeringar och covenanten löpande för att minimera finansiell exponering.

Icke finansiella upplysningar

Under 2013 och 2014 har ett omfattande arbete skett för att utveckla Actic och dess personal i samtliga länder organisatoriskt och kompetensmässigt då personalen är grunden i verksamheten. Ett intensivt arbete med att utveckla varumärke samt värdegrunder via "den friska visionen" har skett från styrelse och ledning.

Den Friska visionen innebär att skapa ett friskare samhälle genom aktiv träning. Vårt löfte till kunderna är att ge dem en träning som skapar resultat. De två delarna utgör grunden för vårt varumärke och vad vi står för. Utöver de grundpelarna har vi våra kärnvärden som ger oss känslan för hur vi ska arbeta mot vår vision och på vilket sätt vi ska hålla vårt löfte mot kunderna.

Senaste två åren har även Actic Academy lanserats där vår personal vidareutvecklas och våra framtida ledare får en grund att stå på.

Vi på Actic är starkt engagerade i samhället runt omkring oss för att människorna som lever där ska bli friskare genom träning. Det betyder t.ex. att vi samarbetar med lokala föreningar, företag, vårdcentraler, studentföreningar, seniorklubbar, kommuner, etc. Vi finns i närsamhället för att fler ska få inspiration till och kunskap om träning.

Actic Topholding AB

Org nr 556895-3409

Utländska filialer

Koncernens verksamhet i Österrike bedrivs genom filialen Actic Fitness GmbH Zwnl, filial till koncernens tyska bolag Actic Fitness GmbH.

Leasingavtal

Koncernens verksamhet bedrivs nästintill uteslutande i hyrda lokaler där koncernen hyr lokaler av fastighetsägare, bortsett från två av koncernens anläggningar som bedriver sin verksamhet i lokaler ägda av Actic. Hyresavtalen inkluderar vanligtvis en fast och en rörlig del där bolaget enligt avtal är skyldigt att betala en del av omsättningen som bedrivs i den hyrda lokalen. Flera av hyresavtalen innefattar även en lägsta hyra.

Koncernen leasar majoriteten av maskinparken i gymmen. Utöver hyresavtal avseende lokaler samt maskinleasing finns det i bolaget ett mindre antal avtal avseende övrig leasing.

Förslag till disposition av företaget vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 540 867 708, disponeras enligt följande:

Överkursfond	366 242
Balanserat resultat och årets resultat	174 625
Summa fritt eget kapital	<u>540 868</u>
Balanseras i ny räkning	<u>540 868</u>

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Actic Topholding AB

Org nr 556895-3409

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Nettoomsättning	2	681 909	664 315
Övriga rörelseintäkter		24 216	23 626
		706 126	687 941
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-6 052	-5 090
Övriga externa kostnader	4	-324 580	-325 762
Personalkostnader	3	-237 533	-219 890
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-138 668	-139 519
Övriga rörelsekostnader		-4 748	-
Rörelseresultat	6	-5 455	-2 320
Resultat från finansiella poster			
Resultat från försäljning av dotterföretag		-	1 953
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	2 237	2 064
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-39 781	-33 351
Resultat efter finansiella poster		-42 999	-31 655
Resultat före skatt		-42 999	-31 655
Skatt på årets resultat	10	-9 963	-6 512
Årets resultat		-52 961	-38 167
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-52 961	-37 866
Minoritetsintresse		-	-300

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	11	618 520	700 677
Övriga immateriella anläggningstillgångar		13 020	2 548
		<u>631 540</u>	<u>703 225</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	12	118 894	127 700
Inventarier och förbättringsutgifter i förhyrda lokaler	13	187 183	198 503
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	14	7 999	1 800
		<u>314 075</u>	<u>328 003</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16	4 319	3 637
		<u>4 319</u>	<u>3 637</u>
Summa anläggningstillgångar		949 934	1 034 865
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		3 836	3 699
		<u>3 836</u>	<u>3 699</u>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		18 617	21 741
Övriga fordringar		11 257	12 009
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 105	27 752
		<u>60 979</u>	<u>61 502</u>
Kassa och bank			
Kassa och bank		80 436	79 054
		<u>80 436</u>	<u>79 054</u>
Summa omsättningstillgångar		145 251	144 255
SUMMA TILLGÅNGAR		1 095 185	1 179 120

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17, 18		
Aktiekapital		50	50
Övrigt tillskjutet kapital		366 242	540 979
Balanserat resultat inkl årets resultat		-118 932	-66 462
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		247 360	474 567
Summa eget kapital		247 360	474 567
Avsättningar			
Avsättning för Uppskjuten skatteskuld	16	37 380	36 248
		37 380	36 248
Långfristiga skulder	19		
Skulder till kreditinstitut		592 434	463 290
		592 434	463 290
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	42 193	45 176
Leverantörsskulder		64 274	52 549
Aktuell skatteskuld		3 502	7 106
Övriga skulder		15 143	14 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		92 900	85 387
		218 011	205 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 095 185	1 179 120

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Ställda säkerheter		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Fastighetsinteckningar	40 000	40 000
Företagsinteckningar	59 750	59 750
Tillgångar med äganderättsförbehåll	315 485	317 396
Aktier	541 530	541 530
Summa ställda säkerheter	956 765	958 676
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-42 999	-31 655
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	138 911	132 204
		95 912	100 549
Betald inkomstskatt		-16 522	-14 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		79 390	85 981
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-137	1 197
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-2 262	648
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		19 883	-518
Kassaflöde från den löpande verksamheten		96 874	87 309
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-40 008	-41 222
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-8 973	-3 743
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-48 981	-44 965
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		160 550	-
Amortering av lån		-20 800	-15 000
Amortering av leasingskuld		-20 520	-20 845
Upptagna leasinglån		8 996	10 585
Avyttring av minoritetsandel		-	2 400
Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare		-174 737	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-46 511	-22 860
Årets kassaflöde		1 382	19 484
Likvida medel vid årets början		79 054	59 570
Likvida medel vid årets slut	22	80 436	79 054

Actic Topholding AB

Org nr 556895-3409

Resultaträkning - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Nettoomsättning		—	—
		—	—
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		—	-28
Övriga rörelsekostnader		-1	-82
Rörelseresultat	4	-1	-110
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	174 737	—
Resultat efter finansiella poster		174 736	-111
Resultat före skatt		174 736	-111
Skatt på årets resultat	10	—	—
Årets resultat		174 736	-111

Balansräkning - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15	540 979	540 979
		<u>540 979</u>	<u>540 979</u>
Summa anläggningstillgångar		540 979	540 979
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		39	49
Summa omsättningstillgångar		<u>39</u>	<u>49</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		541 019	541 028

Balansräkning - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (540 979 196 aktier)		50	50
		<u>50</u>	<u>50</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		366 242	540 979
Balanserat resultat		-111	-
Årets resultat		<u>174 736</u>	<u>-111</u>
		<u>540 868</u>	<u>540 868</u>
		540 918	540 918
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		100	28
Leverantörsskulder		1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	81
		<u>101</u>	<u>109</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		541 019	541 028

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretaget

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Ställda säkerheter		
<i>För dotterbolags skulder till kreditinstitut</i>		
Aktier	540 979	540 979
Ansvarsförbindelser		
	Inga	Inga

Noter

Belopp i tkr om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och för första året också enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

I samband med övergången till K3 har reservdelslager samt maskinlager omklassificerats från varulager till anläggningstillgång. Detta har ej påverkat resultaträkningen.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget". Övergången till K3 har inte inneburit några övergångseffekter för moderföretaget varvid någon ingångsbalansräkning ej har redovisats.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Utveckling av programvara

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Nyttjandeperiod

Förvärvade immateriella tillgångar

Dataprogram	3 år
Hysesrätter	Kontraktstid
Goodwill	10 år
Förvärvad medlemsbas	3 år

Bolaget bedömer att 10 år är en skälig avskrivningstid på goodwill, givet framtida intjäningsförmåga och kassaflöde. Den tillväxt som präglar branschen (friskvård) bedöms fortgå och det koncept bolaget utvecklar har visat sig bärkraftigt även internationellt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

För koncernens två fastigheter har skillnaden i förbrukningen av betydande komponenter bedömts vara väsentlig. Dessa tillgångar har därför delats upp i komponenter vilka skrivs av separat.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	<i>Nyttjandeperiod</i>
Byggnader	10-40 år
Nedlagda utgifter på annans fastighet	20 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Byggnaderna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad. Byggnaderna består av flera komponenter vars nyttjandeperiod varierar.

Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen på byggnader:

- Stomme, bärverk, ytterväggar, yttertaksstomme	40 år
- Fönster, fasad- och glaspartier	30 år
- Entrépartier, utv mark, innerdörrar, sanitet, värme	20 år
- Keramiska plattor, vattenrening, luft, kanalisation mm	15 år
- Belysning, svagström, styr- och regler, målning, mm	10 år

Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om det inte går att beräkna en enskild tillgångs återvinningsvärde beräknas återvinningsvärdet för hela den kassagenererande enhet som tillgången hör till.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats. En nedskrivning av goodwill återförs endast om nedskrivningen föranleddes av en särskild extern omständighet av ovanlig karaktär som inte förväntas upprepas och senare händelser har inträffat som upphäver verkningarna av denna omständighet.

Leasing

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Finansiella leasingavtal

Rättigheter och skyldigheter enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen. Vid det första redovisningstillfället värderas tillgången och skulden till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som är direkt hänförliga till ingående och upplägg av leasingavtalet läggs till det belopp som redovisas som tillgång.

Efter det första redovisningstillfället fördelas minimileaseavgifterna på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnader det räkenskapsår de uppkommit.

Den leasade tillgången skrivs av över nyttjandeperioden vilket även överensstämmer med leasingperioden.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta*Poster i utländsk valuta*

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

En valutakursdifferens som avser en monetär post som utgör en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet och som är värderad utifrån anskaffningsvärde redovisas i koncernredovisningen som en separat komponent direkt i eget kapital.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avista kursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Klassificering

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkrings- företag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställda när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Vid förmånsbestämda planer har företaget en förpliktelse att lämna de överenskomna ersättningarna till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt dels risken att ersättningarna kommer att bli högre än förväntat (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag.

Koncernen har endast planer som klassificeras såsom avgiftsbestämda planer.

Avgiftsbestämda planer

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Pensionsförpliktelser i koncernens utländska dotterföretag redovisas på samma sätt som i de svenska bolagen.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Koncernredovisning*Dotterföretag*

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetallet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. Realiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag och gemensamt styrda företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Redovisningsprinciper i moderföretaget**Anteciperad utdelning**

Eftersom moderföretaget innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar i dotterföretaget redovisas utdelning när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Koncernuppgifter

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Not 2 Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad

	2014	2013
Koncernen		
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	486 548	467 571
Norge	140 712	148 382
Tyskland	37 777	31 568
Österrike	3 330	3 028
Finland	13 544	9 838
Island	—	3 929
	<u>681 909</u>	<u>664 315</u>

Not 3 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda	2014	varav män	2013	varav män
Moderföretaget				
Totalt i moderföretaget	—	0%	—	0%
Dotterföretag				
Sverige	390	36%	358	43%
Övriga länder	143	50%	137	50%
Totalt i dotterföretag	<u>533</u>	<u>34%</u>	<u>495</u>	<u>45%</u>
Koncernen totalt	533	40%	495	45%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2014-12-31 Andel kvinnor	2013-12-31 Andel kvinnor
Moderföretaget		
Styrelsen	20%	20%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%
Koncernen totalt		
Styrelsen	20%	20%
Övriga ledande befattningshavare	11%	0%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<i>Löner och ersättningar</i>	<i>Sociala kostnader</i>	<i>Löner och ersättningar</i>	<i>Sociala kostnader</i>
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	—	— (—)	—	— (—)
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	225 151	56 397 (9 325)	208 688	50 689 (8 045)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	225 151	56 397 (9 325)	208 688	50 689 (8 045)
	1)		1)	

1) Av koncernens pensionskostnader avser 2 410 (f.å. 1 447) företagets ledning avseende 9 (5) personer.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<i>Styrelse och VD</i>	<i>Övriga anställda</i>	<i>Styrelse och VD</i>	<i>Övriga anställda</i>
Moderföretaget (varav tantiem o.d.)	— (—)	—	— (—)	—
Dotterföretag (varav tantiem o.d.)	3 018 (—)	222 133	2 729 (240)	205 959
Koncernen totalt (varav tantiem o.d.)	3 018 (—)	222 133	2 729 (240)	205 959

Avgångsvederlag

VD har 10 månaders avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, dock ej avräkningsfritt mot annan tjänst samt om VD grovt åsidosatt sina åtaganden.

Actic Topholding AB

Org nr 556895-3409

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014	2013
<i>Koncern</i>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	984	1 047
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	95	45
Skatterådgivning	315	319
Andra uppdrag	143	342
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	–	73
<i>Moderföretag</i>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	25	25

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 5 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2014	2013
Koncernen		
Goodwill	-82 157	-81 920
Övriga immateriella	-1 518	–
Byggnader och mark	-8 882	-10 567
Inventarier och förbättringsutgifter på annans fastighet	-46 112	-47 032
	<u>-138 668</u>	<u>-139 519</u>

Not 6 Operationell leasing**Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal****Koncern**

	<u>2014-12-31</u>	<u>2013-12-31</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	-70 996	-65 182
Minimileaseavgifter	-119 788	-123 101
Omsättningsbaserade hyror	<u>-190 784</u>	<u>-188 283</u>

	<u>2014-12-31</u>	<u>2013-12-31</u>
<i>Framtida leaseavgifter* avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	193 167	185 443
Mellan ett och fem år	760 870	678 887
Senare än fem år	<u>275 582</u>	<u>255 800</u>
	<u>1 229 619</u>	<u>1 120 130</u>

Den operationella leasingen avser i allt väsentligt hyreskontrakt för lokaler. Hyreskontrakten innehåller fast hyra eller omsättningsbaserad hyra, alternativt en kombination av fast- och omsättningsbaserad hyra. Omsättningsbaserad hyra beräknas som % av omsättning och skiljer sig mellan olika avtal beroende på vad som innefattas i hyran.

* Framtida leaseavgifter avser både fast avtalad hyra samt omsättningsbaserad hyra.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Moderföretaget	—	—
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	—	—

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utdelning	<u>174 737</u>	—
	174 737	—

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter, externa	<u>2 237</u>	<u>2 064</u>
	2 237	2 064

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader	-37 655	-30 651
Räntekostnader finansiell leasing	<u>-2 125</u>	<u>-2 700</u>
	<u>-39 781</u>	<u>-33 351</u>

Not 10 Skatt på årets resultat

	2014	2013
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skattekostnad	-10 168	-8 811
Uppskjuten skatt	205	2 299
	<u>-9 963</u>	<u>-6 512</u>
	2014	2013
<i>Moderföretaget</i>		
Aktuell skattekostnad/skatteintäkt	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-

Avstämning av effektiv skatt

	2014		2013	
<i>Koncernen</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-42 999		-31 655
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22,0%	9 460	22,0%	6 964
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	1,4%	623	3,9%	1 239
Avskrivning av koncernmässig goodwill	-42,0%	-18 074	-56,9%	-18 022
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-6,8%	-2 914	-24,1%	-7 636
Ej skattepliktiga intäkter	0,1%	38	23,0%	7 266
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	2,6%	1 123	9,5%	3 003
Övrigt	-0,5%	-218	2,1%	673
Redovisad effektiv skatt	-23,2%	-9 963	-20,6%	-6 512
	2014		2013	
<i>Moderföretaget</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		174 736		-111
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22,0%	-38 442	22,0%	24
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	-	-16,2%	-18
Ej skattepliktiga intäkter (utdelning)	-22,0%	38 442	0,0%	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0%	-	-5,9%	-6
Redovisad effektiv skatt	0,0%	-	0,0%	-

Not 11 Goodwill

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	809 897	808 607
Förvärv	<u>-</u>	<u>1 290</u>
Vid årets slut	809 897	809 897
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-109 220	-27 300
Årets avskrivning	<u>-82 157</u>	<u>-81 920</u>
Vid årets slut	-191 377	-109 220
Redovisat värde vid årets slut	618 520	700 677

Not 12	Byggnader och mark	2014-12-31	2013-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		141 884	141 799
Nyanskaffningar		76	85
Vid årets slut		141 960	141 884
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-14 184	-3 617
Årets avskrivning		-8 882	-10 567
Vid årets slut		-23 066	-14 184
Redovisat värde vid årets slut		118 894	127 700

Not 13	Inventarier och förbättringsutgifter i förhyrda lokaler	2014-12-31	2013-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		266 826	226 783
Nyanskaffningar		33 733	39 570
Avyttringar och utrangeringar		-1 806	-2 534
Avyttring av dotterföretag		–	-1 353
Omklassificeringar		1 203	4 360
Vid årets slut		299 957	266 826
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-68 324	-23 862
Avyttringar och utrangeringar		1 662	1 217
Avyttring av dotterföretag		–	1 353
Årets avskrivning		-46 112	-47 032
Vid årets slut		-112 774	-68 324
Redovisat värde vid årets slut		187 183	198 503

Leasing

<i>Koncernen</i>	2014-12-31	2013-12-31
Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om	39 399	46 710
<i>Moderföretaget</i>		
Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett redovisat värde om	–	–

Under övriga kort- respektive långfristiga skulder i koncernen redovisas nuvärdet av framtida betalningar avseende skuldförda finansiella leasingförpliktelser.

Actic Topholding AB

Org nr 556895-3409

**Not 14 Pågående nyanläggningar och förskott
avseende materiella anläggningstillgångar**

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Koncernen</i>		
Vid årets början	1 800	4 593
Omklassificeringar	-1 203	-4 360
Investeringar	7 402	1 567
Redovisat värde vid årets slut	7 999	1 800

Not 15 Andelar i koncernföretag

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	540 979	540 979
Vid årets slut	540 979	540 979

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel i % i)</i>	2014-12-31	2013-12-31
			<i>Redovisat värde</i>	<i>Redovisat värde</i>
Actic Midholding AB, 556895-3383, Stockholm	540 979 196	100,0	540 979	540 979
Actic Holding AB, 556740-9635, Stockholm	245 988	100,0		
Actic AB, 556735-9954, Stockholm	1 000	100,0		
Actic Gym & Bad AB, 556595-7858, Stockholm	100	100,0		
Sydpoolen Actic AB, 556729-9648, Stockholm	100	100,0		
Actic Gym Finland OY, 1628335-9, Finland	50	50,0		
Actic Sport AS, 8794-38462, Norge	100	100,0		
Actic Sverige AB, 556494-3388, Stockholm	100	100,0		
Actic Gequipment AB, 556733-7000, Stockholm	100	100,0		
Actic Germany GmbH, 723279, Tyskland	100	100,0		
Actic Gym Finland OY, 1628335-9, Finland	50	50,0		
Medic Operating AB, 556306-4806, Örebro	100	100,0		
Actic Friskvågen AB, 556362-5309, Stockholm	100	100,0		
			540 979	540 979

i) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 16 Uppskjuten skatt

		2014-12-31	
<i>Koncernen</i>	<i>Uppskjuten skattefordran</i>	<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>Netto</i>
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	4 319	16 655	-12 337
Periodiseringsfond	–	19 746	-19 746
Övriga temporära skillnader	–	978	-978
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	<i>4 319</i>	<i>37 380</i>	<i>-33 061</i>
<i>Kvittning</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)</i>	<i>4 319</i>	<i>37 380</i>	<i>-33 061</i>

		2013-12-31	
<i>Koncernen</i>	<i>Uppskjuten skattefordran</i>	<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>Netto</i>
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	1 830	17 641	-15 811
Periodiseringsfond	–	18 415	-18 415
Övriga temporära skillnader	1 807	192	1 615
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	<i>3 637</i>	<i>36 248</i>	<i>-32 611</i>
<i>Kvittning</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)</i>	<i>3 637</i>	<i>36 248</i>	<i>-32 611</i>

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader har beräknats till 22 % av skillnaden mellan bokfört värde och skattemässigt värde

Not 17 Eget kapital i ingångsbalansräkningen

		<i>Aktie-kapital</i>	<i>Övrigt tillskjutet kapital</i>	<i>Reserver</i>
<i>Koncernen</i>				
Enligt fastställd balansräkning	2013-12-31	50	540 979	
Justerad balans efter byte av redovisningsprincip	2013-12-31	50	540 979	–
			<i>Balanserat resultat inkl årets resultat</i>	<i>Minoritets-intresse</i>
<i>Koncernen</i>				
Enligt fastställd balansräkning	2013-12-31		-64 351	–
Effekter av byte av redovisningsprincip (RR)				
Komponentavskrivning på anläggningstillgångar			-2 112	–
Summa effekter av byte av redovisningsprincip (RR)			-2 112	–
Eget kapital	2013-12-31		-66 462	–

Not 18 Eget kapital

2014-12-31	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal.res inkl årets resultat	Minoritet	Summa eget kapital
<i>Koncernen</i>						
Justerad IB	50	540 979	–	-66 462	–	474 567
Årets resultat				-52 961		-52 961
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utdelning		-174 737		–	–	-174 737
Summa	–	-174 737	–	–	–	-174 737
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>						
Kursdifferens	–	–	–	491	–	491
Summa	–	–	–	491	–	491
Vid årets utgång	50	366 242	–	-118 932		247 360

2014-12-31	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie kapital	Upp- skrivnings- fond	Reserv- fond	Överkurs fond	Fond för verkligt värde	Bal.res inkl årets resultat	
<i>Moderföretaget</i>							
Ingående balans	50	–	–	540 979	–	-111	540 918
Årets resultat						174 736	174 736
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Utdelning				-174 737		–	-174 737
Summa	–	–	–	-174 737	–	–	-174 737
Vid årets utgång	50	–	–	366 242		174 625	540 918

Not 19 Långfristiga skulder

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Koncernen</i>		
Skulder som förfaller inom ett år från balansdagen	42 193	45 176
Skulder som förfaller 1-5 år från balansdagen	592 434	188 290
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen:	–	275 000
Summa skulder till kreditinstitut	634 627	508 466

Moderföretaget

Skulder som förfaller inom ett år från balansdagen	Inga	Inga
Skulder som förfaller 1-5 år från balansdagen	Inga	Inga
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen:	Inga	Inga

Covenanter i enlighet med finansieringsavtal följs och rapporteras löpande till kreditgivare i samband med finansiering av verksamheten. De fyra covenanterna som följs löpande är; Total Net Debt to EBITDA, EBITDA to Financial Net Payable, Cash Flow to Debt Services och Capital Expenditure.

För ställda säkerheter se poster inom linjen vid koncernens balansräkning.

Skulder avseende finansiella leasingavtal i koncernen avser framtida leasingavgifter hänförliga till avtal under finansiell leasing. Förpliktelser avseende finansiell leasing förfaller till betalning enligt nedan;

			2014-12-31
	Amortering	Ränta	Total betalning
Inom ett år	16 193	574	16 767
Mellan ett och fem år	23 523	2 498	26 021
Senare än fem år	–	–	–
	39 716	3 072	42 788

Amortering som förfaller inom ett år redovisas som kortfristig skuld.

Not 20 Checkräkningskredit

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Koncern</i>		
Beviljad kreditlimit	10 000	10 000
Outnyttjad del	-10 000	-10 000
Utnyttjat kreditbelopp	–	–
<i>Moderföretag</i>		
Beviljad kreditlimit	–	–
Outnyttjad del	–	–
Utnyttjat kreditbelopp	–	–

Not 21 Betalda räntor och erhållen utdelning

	2014	2013
<i>Koncernen</i>		
Erhållen ränta	2 237	2 064
Erlagd ränta	36 470	29 992

Not 22 Likvida medel

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassamedel	750	820
Banktillgodohavanden	79 686	78 234
	<u>80 436</u>	<u>79 054</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

I de likvida medelen ingår ett belopp om 2 680 TSEK i en Isländsk bank som inte är tillgängligt att utnyttjas för koncernens räkning utanför Island pga restriktioner att föra pengar ur landet.

Not 23 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

	2014	2013
<i>Koncernen</i>		
Avskrivningar	138 668	139 519
Nedskrivningar	1 527	
Orealiserade kursdifferenser	1 000	
Rearesultat försäljning av rörelse/dotterföretag	–	-1 953
Upplösning av lånerelaterade kostnader	-2 900	-2 900
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	615	-2 462
	<u>138 911</u>	<u>132 204</u>

Actic Topholding AB

Org nr 556895-3409

Not 24

Rörelsemarginal:

Balansomslutning:

Soliditet:

Nyckeltalsdefinitioner

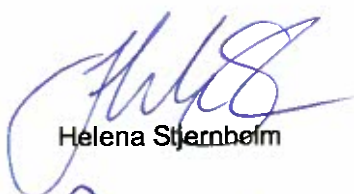
Rörelseresultat / Nettoomsättning

Totala tillgångar

Totalt eget kapital / Totala tillgångar

Stockholm den 27 april 2015Erik Lautmann
Ordförande

Ralf Holmlund



Helena Stjernberg



Kristian Kemppinen



Gunnar Palme

Vår revisionsberättelse har lämnats 2015-04-29

KPMG AB


Mattias Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Actic Topholding AB, org. nr 556895-3409

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Actic Topholding AB för år 2014.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens förvaltning för Actic Topholding AB för år 2014.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 29 april 2015

KPMG AB

Matthias Johansson
Auktoriserad revisor