

# ACTIC



Inbjudan till teckning av aktier i ACTIC Group AB (publ)

Företrädesemission 22 april - 9 maj 2022

TODAY

# Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Actic Group AB:s, ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556895-3409, nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Prospekt ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Actic", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Actic Group AB, den koncern vari Actic är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

Prospektet har upprättats i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bär inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. För Erbjudandet och Prospektet gäller svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Om inte annat anges i detta Prospekt, riktar sig Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt inte till investerare i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore eller Japan. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för några överträdelser av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelserna begås av en potentiell investerare eller någon annan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Actic inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som framgår av Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Actic och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon tidpunkt än per dagen för detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Actics verksamhet efter nämnda dag.

## Meddelande till investerare i USA

Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av detta Prospekt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller hos någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte aktierna är registrerade under Securities Act eller ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. Spridning av Prospektet till annan person är inte tillåten, och röjande av Prospektets innehåll utan föregående skriftligt medgivande av Bolaget är förbjudet. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon annan person eller till allmänheten att förvärva aktier i Erbjudandet.

## Framåtriktade uttalande

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och önsker. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och önsker som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och önsker i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmänekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen och framtidsutsikter", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Bolaget lämnar inga garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar, pandemier samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar Bolaget inget ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Prospektet ska läsas tillsammans med alla de dokument som är införlivade genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning")

## Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Actics verksamhet och den marknad som Actic är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.v

# Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING .....	4
RISKFaktorER .....	9
INBJUDAN .....	17
BAKGRUND OCH MOTIV .....	18
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	19
MARKNADSÖVERSIKT .....	22
VERKSAMHETSBEskRIVNING .....	30
UTVALD FINANSIELL INFORMATION .....	40
OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT .....	48
KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION .....	57
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	59
BOLAGSSTYRNING .....	63
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	66
BOLAGSORDNING .....	69
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	70
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	75
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....	76

## Erbjudandet i sammandrag

<b>Teckningskurs:</b>	8,25 kronor per aktie
<b>Teckningsperiod:</b>	22 april – 9 maj 2022
<b>Teckningsrätter och avstämmningsdag:</b>	Den som på avstämmningsdagen den 20 april 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget ager för varje femtolv innehavda aktier rätt att teckna två nya aktier. Teckningsrätterna kommer att överföras till aktieägarens depå eller VP-konto i samband med teckningsperiodens inledning
<b>Handel i teckningsrätter:</b>	Handel i teckningsrätter pågår från och med den 22 april till och med den 4 maj 2022. Observera att outnyttjad eller ej avyttrad teckningsrätt herefter förfaller utan värde!
<b>Aktiens ISIN-kod:</b>	SE0009269467
<b>Aktiens kortnamn:</b>	ATIC

## FINANSIELL KALENDER

<b>Delårsrapport 1 januari – 30 mars 2022:</b>	28 april 2022
<b>Årsstämma 2022:</b>	12 maj 2022
<b>Delårsrapport för perioden 1 april – 31 juni 2022:</b>	20 juli 2022
<b>Delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2022:</b>	2 november 2022
<b>Bokslutskommuniké 2022:</b>	13 februari 2023

## DEFINITIONER

<b>Actic, Bolaget eller Koncernen</b>	Actic Group AB (publ), org.nr 556895-3409, den koncern var Actic är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget
<b>Eminova</b>	Eminova Fondkommission AB, emissionsinstitut och rådgivare i denna företrädesemission
<b>Erbjudandet</b>	Avser erbjudandet att teckna i denna företrädesemission
<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074, det bolag som driver det centrala värdepappersregistret
<b>Företrädesemissionen</b>	Avser denna företrädesemission
<b>Nasdaq Stockholm</b>	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB
<b>Prospektet</b>	Avser detta prospekt inklusive till prospektet tillhörande handlingar

# Sammanfattning

## Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning och varningar	
<b>Inledning och varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârändande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
<b>Värdepapperen</b>	<p>Avser teckning av aktier i nyemission i Actic Group AB med ISIN-kod: SE0009269467 Kortnamn: ATIC</p>
<b>Om Actic Group AB</b>	<p>Actic Group AB (publ), org. nr. 556895-3409, Drottning Kristinas Esplanad 12, Box 1805 171 21 Solna LEI-kod: 549300HIIJIEY110HXM08 Webbplats: <a href="http://www.actic.se">www.actic.se</a></p>
<b>Behörig myndighet</b>	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet.</p> <p><b>Finansinspektionen</b> Besöksadress: Brunnsgratan 3, III 38 Stockholm Postadress: Box 7821, SE-103 97 Stockholm</p> <p>E-post: <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> Webbplats: <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 19 april 2022</p>

Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten																																											
Vem är emittent av värdepapperen																																											
<b>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</b>	<p>Emittenten av värdepapperen är Actic Group AB (publ) org. Nr 556895-3409.</p> <p>Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Solna.</p> <p>Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:55) och Bolaget har LEI-kod 549300HIIJIEY110HXM08.</p>																																										
<b>Huvudsaklig verksamhet för emittenten</b>	<p>Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Österrike. Actic har ett brett erbjudande för alla träningsbehov vilket tilltalar en bred kundgrupp. Medlemmarna har tillträde till individuell träning i gym, badhus, PT och gruppträningspass. Actic har även en väletablerad organisation för försäljning till företag vilken i huvudsak inriktar sig på större företag som ofta ligger i närheten av någon av Actics anläggningar</p>																																										
<b>Emittentens större aktieägare</b>	<p>Per dagen för detta Prospekt har Actic 3 195 kända aktieägare.</p> <p>Actics tio största aktieägare per dagen för detta Prospekt framgår av nedanstående tabell</p> <table border="1"><thead><tr><th>Ägare</th><th>Totalt antal aktier och röster</th><th>Andel aktier och röster, %</th></tr></thead><tbody><tr><td>The Pure Circle AB</td><td>4 353 832</td><td>27,39%</td></tr><tr><td>Ushi Limited (Göran Carlson)</td><td>2 865 925</td><td>18,03%</td></tr><tr><td>AFA Försäkring</td><td>1 589 693</td><td>10,00%</td></tr><tr><td>Fjärde AP-fonden</td><td>1 585 135</td><td>9,97%</td></tr><tr><td>Athanase Industrial Partners</td><td>1 573 794</td><td>9,90%</td></tr><tr><td>Avanza Pension</td><td>401 974</td><td>2,53%</td></tr><tr><td>Nordea Liv &amp; Pension</td><td>138 652</td><td>0,87%</td></tr><tr><td>Tredje AP-fonden</td><td>133 157</td><td>0,84%</td></tr><tr><td>Kebeo Partner AB</td><td>100 000</td><td>0,63%</td></tr><tr><td>Christer Hegardt</td><td>100 000</td><td>0,63%</td></tr><tr><td><b>Totalt</b></td><td><b>12 858 985</b></td><td><b>80,78%</b></td></tr><tr><td><b>Övriga</b></td><td><b>3 054 774</b></td><td><b>19,22%</b></td></tr><tr><td><b>Totalt antal aktier</b></td><td><b>15 896 936</b></td><td><b>100,00%</b></td></tr></tbody></table> <p>Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt Bolaget. Per dagen för Prospektet känner Bolaget inte till några väsentliga förändringar av ovanstående aktieägares innehav.</p>	Ägare	Totalt antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %	The Pure Circle AB	4 353 832	27,39%	Ushi Limited (Göran Carlson)	2 865 925	18,03%	AFA Försäkring	1 589 693	10,00%	Fjärde AP-fonden	1 585 135	9,97%	Athanase Industrial Partners	1 573 794	9,90%	Avanza Pension	401 974	2,53%	Nordea Liv & Pension	138 652	0,87%	Tredje AP-fonden	133 157	0,84%	Kebeo Partner AB	100 000	0,63%	Christer Hegardt	100 000	0,63%	<b>Totalt</b>	<b>12 858 985</b>	<b>80,78%</b>	<b>Övriga</b>	<b>3 054 774</b>	<b>19,22%</b>	<b>Totalt antal aktier</b>	<b>15 896 936</b>	<b>100,00%</b>
Ägare	Totalt antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %																																									
The Pure Circle AB	4 353 832	27,39%																																									
Ushi Limited (Göran Carlson)	2 865 925	18,03%																																									
AFA Försäkring	1 589 693	10,00%																																									
Fjärde AP-fonden	1 585 135	9,97%																																									
Athanase Industrial Partners	1 573 794	9,90%																																									
Avanza Pension	401 974	2,53%																																									
Nordea Liv & Pension	138 652	0,87%																																									
Tredje AP-fonden	133 157	0,84%																																									
Kebeo Partner AB	100 000	0,63%																																									
Christer Hegardt	100 000	0,63%																																									
<b>Totalt</b>	<b>12 858 985</b>	<b>80,78%</b>																																									
<b>Övriga</b>	<b>3 054 774</b>	<b>19,22%</b>																																									
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>15 896 936</b>	<b>100,00%</b>																																									

Nyckelinformation om emittenten forts.																																																													
<b>Styrelse och koncernledning</b>	<p>Bolagets styrelse består av Olav Thorstad (Ordförande), Johan Ahldin, Göran Carlson, Therese Hillman, Victor Linnell, Trine Marsdal och Fredrik Söderberg.</p> <p>Bolagets koncernledning består av Anna Eskhult (fr. VD och CFO), Linda Nilsson (Human Resources), Jonas Lissjanis (Chief Product Officer), Stefan Johanson (Nyetabletering), Mårten Hoffman (Chief Information Officer), Sofia Brandberg (Chief Marketing Officer) och Olav Thorstad (Interim Strategy &amp; Operations Director)</p>																																																												
<b>Emittentens revisor</b>	<p>PricewaterhouseCoopers AB org.nr 556126-4259. Besöksadress: Torsgatan 21, 113 21 Stockholm.</p> <p>Bolagets huvudansvariga revisor är Nicklas Kullberg, född 1970 Nicklas är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR).</p>																																																												
Finansiell nyckelinformation för emittenten																																																													
<b>Finansiell nyckelinformation i sammandrag</b>	<p>Om inte annat anges har den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan hämtats från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020, 2019. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU (IFRS) och reviderade av Actics oberoende revisorer, PricewaterhouseCoopers AB, som anges i deras revisionsrapport som återfinns därtill i avsnittet "Historisk finansiell information". Belopp anges nedan i TSEK.</p> <p style="text-align: right;"><b>För räkenskapsåret som avslutades den 31 december</b></p> <p><b>Koncernens resultaträkning i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>660 383</td> <td>777 931</td> <td>986 521</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-55 065</td> <td>58 268</td> <td>-253 882</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</td> <td>-94 087</td> <td>8 273</td> <td>-304 540</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före utspädning, SEK</td> <td>-5,92</td> <td>0,52</td> <td>-19,16</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</td> <td>-5,92</td> <td>0,52</td> <td>-19,16</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;"><b>För räkenskapsåret som avslutades den 31 december</b></p> <p><b>Koncernens balansräkning i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>1 598 737</td> <td>1 774 598</td> <td>1 874 543</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td> <td>189 891</td> <td>278 042</td> <td>281 032</td> </tr> <tr> <td>Finansiell nettoskuld<sup>1</sup></td> <td>1 082 246</td> <td>1 496 556</td> <td>1 593 511</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;"><b>För räkenskapsåret som avslutades den 31 december</b></p> <p><b>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>113 718</td> <td>240 642</td> <td>213 973</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-24 372</td> <td>-26 471</td> <td>-83 963</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-201 438</td> <td>-155 215</td> <td>-175 048</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>-112 091</td> <td>26 437</td> <td>863</td> </tr> </tbody> </table>		2021	2020	2019	Nettoomsättning	660 383	777 931	986 521	Rörelseresultat	-55 065	58 268	-253 882	Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-94 087	8 273	-304 540	Resultat per aktie före utspädning, SEK	-5,92	0,52	-19,16	Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-5,92	0,52	-19,16		2021	2020	2019	Totala tillgångar	1 598 737	1 774 598	1 874 543	Totalt eget kapital	189 891	278 042	281 032	Finansiell nettoskuld <sup>1</sup>	1 082 246	1 496 556	1 593 511		2021	2020	2019	Kassaflöde från den löpande verksamheten	113 718	240 642	213 973	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 372	-26 471	-83 963	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-201 438	-155 215	-175 048	Periodens kassaflöde	-112 091	26 437	863
	2021	2020	2019																																																										
Nettoomsättning	660 383	777 931	986 521																																																										
Rörelseresultat	-55 065	58 268	-253 882																																																										
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-94 087	8 273	-304 540																																																										
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-5,92	0,52	-19,16																																																										
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-5,92	0,52	-19,16																																																										
	2021	2020	2019																																																										
Totala tillgångar	1 598 737	1 774 598	1 874 543																																																										
Totalt eget kapital	189 891	278 042	281 032																																																										
Finansiell nettoskuld <sup>1</sup>	1 082 246	1 496 556	1 593 511																																																										
	2021	2020	2019																																																										
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113 718	240 642	213 973																																																										
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 372	-26 471	-83 963																																																										
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-201 438	-155 215	-175 048																																																										
Periodens kassaflöde	-112 091	26 437	863																																																										
Specifika nyckelrisker för emittenten																																																													
<b>Marknaden som Actic verkar på är konkurrensutsatt</b>	Actic är verksam på en marknad som kännetecknas av bred konkurrens från bland annat andra hälso- och friskvårdsaktörer, friskvårds- och fritidsanläggningar etablerade av företag och andra organisationer för deras respektive anställda, anläggningar för tennis, badminton och andra racketsporter, trivsel- och friskvårdsanläggningar i t.ex. hotell och bostadsfastigheter, enskilda personliga tränare och fitnesscoacher, tillverkare av träningsredskap för hemmet, aktörer som erbjuder individanpassad friskvård digitalt, andra anläggningar med badverksamhet samt andra verksamheter som erbjuder liknande tjänster. Actic kan komma att sakna förmåga att effektivt konkurrera på marknader där Actic är eller i framtiden kommer att vara verksam. Konkurrenter kan försöka efterlikna Actics affärsmodell, eller delar därav, vilket skulle kunna minska Actics marknadsandel och inverka negativt på Actics tillväxttakt och lönsamhet.																																																												
<b>Covid-19-pandemin</b>	Actic har under rådande Covid-19-pandemi alltid följt vid var tid gällande föreskrifter, rekommendationer och allmänna råd från myndigheter och som för Actics del har inneburit att man dels tillfälligt behövt stänga ned samtliga anläggningar i Norge och Tyskland, dels behövt begränsa antalet besökare till samtliga anläggningar i syfte att undvika ökad smittspridning av coronaviruset. Med anledning av pandemin har det totala antalet medlemmar sedan pandemin utbröt minskats samtidigt som försäljningen av nya medlemskap avtagit vilket har haft en negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.																																																												
<b>Om Actic inte lyckas med att implementera sin tillväxtstrategi kan Actics resultat och förmåga att öka sina intäkter påverkas negativt</b>	Actics tillväxtstrategi bygger till stor del på etablering av nya anläggningar, både genom nyöppningar och genom förvärv, men även genom upprustning av befintliga anläggningar. Actic har en funktion inom organisation som löpande arbetar med att etablera sådana anläggningar genom att exempelvis identifiera nya områden, förhandla kontrakt och attrahera nya medlemmar. I den utsträckning som Actic saknar förmåga att etablera och driva nya anläggningar kommer Actic inte kunna genomföra sin tillväxtstrategi och att ökade intäkter som succesivt estimeras till följd av sådan tillväxt uteblir som därmed inverkar negativt på Actics resultat.																																																												
<b>Actic är beroende av sin förmåga att stärka sitt varumärke och att bibehålla sitt goda rykte</b>	Actics framgång är till stor del beroende av Bolagets möjlighet att stärka sitt varumärke och att bibehålla sitt goda rykte bland sina medlemmar och allmänheten. Actics varumärke och dess goda rykte är beroende av uppfattningen bland medlemmar och allmänheten att Actic är en seriös aktör som erbjuder sina kunder ett attraktivt erbjudande. Bristande kundservice, olämpligt eller oönskat agerande av Actics anställda på Bolagets anläggningar eller på sociala medier, betalningsproblem eller andra problem som föranleds av svårigheter inom Actics IT-system; personuppgiftsbrott och stölder samt trakasserier och andra incidenter på Actics anläggningar kan skada Actics varumärke och dess goda rykte (badwill). Skador mot Actics varumärke och goda rykte kan i sådana fall vara omedelbara och kan leda till att Actic inte får något utrymme att kunna vidta tillräckliga åtgärder eller rättelser, och att återställa Actics varumärke och rykte kan vara kostnadskrävande och svårt att genomföra. Om Actics varumärke skadas till följd av hur Bolaget sköter sin verksamhet, eller av någon annan anledning, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Actics verksamhet och dess renommé.																																																												

<sup>1</sup> Alternativt nyckeltal

<b>Specifika nyckelrisker för emittenten forts.</b>	
<b>Actic förlitar sig på informationssystem och ny teknik och kan komma att behöva anpassa sig till väsentliga och snabba tekniska förändringar</b>	Actics informationssystem och teknologi är en nyckelkomponent i Actics verksamhetsmodell och Bolaget betraktar fungerande system och teknik som viktigt för sin framgång. Actics medlemskontakt är delvis automatiserad genom Actics mobilapplikation, Actics betalningssystem samt möjligheten att boka gruppträning och personlig träning online. Actic är således verksam i en bransch som har genomgått, och fortfarande genomgår, väsentliga och snabba tekniska förändringar. Om Actic saknar förmåga att uppskatta och allokera resurser som svarar mot behovet av nya tjänster, produkter och teknik på en tids- och kostnadseffektiv basis, eller att anpassa sig till eller utnyttja teknisk utveckling och ändringar i standarder lika väl som Actics konkurrenter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet.
<b>Actic är beroende av att kunna skydda sin datorutrustning och sina system mot intrång och skador</b>	Actics verksamhet är beroende av Actics förmåga, och utomstående leverantörers förmåga, att skydda Actics datorutrustning och system mot skador från fysiska stöld, brand, strömavbrott, avbrott i telekommunikation och andra katastrofhandlingar, såväl som interna och externa säkerhetsöverträdelse, virus, stöld av medlemsdata, övriga attacker mot Actics datorsystem och andra störningar. Om Actics informationssystem, eller utomstående leverantörers informationssystem, slås ut och några av Actics eller några utomstående leverantörers stödsystem inte finns att tillgå, kan detta medföra betydande kostnader för Actic i samband med åtgärdande/återställande av relevanta system etc.
<b>Actic är beroende av att kunna upprätthålla sekretessen kring sina medlemsuppgifter</b>	Actic samlar, överför och förvarar medlemmars och anställdas uppgifter, inklusive bank- och kontouppgifter, födelsedatum och andra känsliga personuppgifter i Actics egna och i utomstående leverantörers informationssystem. Integriteten av och skyddet för dessa uppgifter avseende medlemmar och anställda är av högsta vikt för Actic. Säkerhetsöverträdelse kan minska kunders och medlemmars förtroende för Actic, vilket kan leda till att värdet av Actics varumärke samt förmåga att attrahera och behålla medlemmar försämras, vilket kan få en negativ inverkan på Actics verksamhet och resultat.
<b>Actics försäkrings-skydd kan vara otillräckligt vid eventuell ansvarsskyldighet eller andra förluster</b>	Actic kan tvingas till att temporärt stänga anläggningar på grund av oförutsedda omständigheter, inklusive till följd av brand, översvämning, tekniska problem, strömavbrott, hälso- och säkerhetsincidenter, pandemier eller epidemier, terroristincidenter eller naturkatastrofer. Oförsäkrade förluster, eller förluster som överstiger försäkringskyddet, kan få en väsentlig negativ inverkan på Actics finansiella ställning och resultat.
<b>Actic kan vara föremål för krav beträffande hälso- och säkerhetsincidenter på sina anläggningar</b>	Användandet av Actics tjänster och utrustningen på Actics anläggningar är förknippade med potentiella hälso- och säkerhetsrisker, inklusive allvarliga skador eller dödsfall, för medlemmar, övriga gäster eller anställda. Det har tidigare förekommit och Actic förväntar att det i framtiden kan komma att inträffa hälso- och säkerhetsincidenter på Actics anläggningar, vilket skulle kunna leda till väsentliga skador på Actics varumärke och ha en väsentlig inverkan på Actics förmåga att attrahera eller behålla medlemmar.
<b>Actic kan misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter</b>	Actic är skyldigt att följa dataskydds- och integritetslagstiftning i de jurisdiktioner som Actic bedriver verksamhet, däribland EU:s förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). Det kan inte uteslutas att klagomål eller tillsynsreklam hos dataskyddsmyndigheter väcks eller inleds i framtiden om Actic skulle göra sig skyldigt till överträdelse av GDPR eller annan dataskyddslagstiftning kan det leda till krav, förfaranden eller åtgärder mot Actic samt betydande sanktionsavgifter och krav på att Actic ändrar sin verksamhet och/eller upphör med att hantera eller ändra vissa personuppgiftsbehandlingar, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Actics renommé och resultat.
<b>Avsnitt 3 - nyckelinformation om värdepapperen</b>	
<b>Värdepapperens viktigaste egenskaper</b>	
<b>Värdepapper som är föremål för upptagande till handel</b>	Stamaktier i Actic Group AB (publ), org.nr 556895-3409, med kortnamn ATIC och ISIN-kod: SE0009269467. Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
<b>Antalet emitterade värdepapper</b>	Per dagen för Prospektet finns det stamaktier om totalt 15 896 936 i Bolaget med ett kvotvärde om 0,047392 kronor. Erbjudandet omfattar 6 358 774 aktier.
<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).  Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägare i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.  Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen. Per dagen för Prospektet finns det inget i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, annat än aktieägarnas företrädesrätt såsom den anges i aktiebolagslagen.
<b>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</b>	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar
<b>Utdelningspolicy</b>	Actics målsättning är att betala aktieutdelning om 30 till 50 procent av det årliga nettoresultatet. Vid beslut om utdelning ska dock hänsyn tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

Var kommer värdepapparen att handlas?																			
<b>Handelsplats</b>	Bolagets aktier handlas sedan 2016 på Nasdaq Stockholm, vilken är en reglerad handelsplats. Efter att företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.																		
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapparen?																			
<b>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapparen</b>	<p><b>Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer</b> En investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Under det andra halvåret 2021 uppgick volatiliteten (baserat på registrerade stängningskurser) på Nasdaq Stockholm för Actics aktie till cirka 47 procent (lägst 10,85 SEK och högst 16,80 SEK). Aktiekursen kan följaktligen vara mycket volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan t.ex. påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som exempelvis covid-19. Det finns även risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Actics aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.</p> <p><b>FRAMTIDA EMISSIONER AV AKTIER ELLER ANDRA VÄRDEPAPPER KAN KOMMA ATT SPÅDA UT AKTIEINNEHAVET OCH HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ AKTIEPRISET</b> Actic kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar som till exempel förvärv av företag eller verksamheter. Exempelvis emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Actics aktier samt spåda ut de ekonomiska och rörelserelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.</p> <p><b>STÖRRE AKTIEÄGARES FÖRSÄLJNING AV AKTIERKAN FÅ KURSEN FÖR AKTIERNA ATT SJUNKA</b> Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledandebefattningshavare och större aktieägare och särskilt Actics största ägare, The Pure Circle AB genom dotterbolaget Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller om uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs eftersom det kan uppfattas signalera en negativ utveckling i Bolaget som medför att köpintresset bland investerare minskar.</p> <p><b>ACTICS MÖJLIGHET ATT LÄMNA UTDELNING TILL SINA AKTIEÄGARE BEROR PÅ BOLAGETS FRAMTIDA INTJÄNING, FINANSIELLA STÄLLNING, KASSAFLÖDEN, BEHOV AV RÖRELSEKAPITAL, KOSTNADER FÖR INVESTERINGAR OCH ANDRA FAKTORER</b> Actics förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana utdelningar är beroende av Actics framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. I svensk rätt finns det bestämmelser som innebär att utdelning endast får äga rum om det efter utdelningen finns full teckning för Bolagets bundna egna kapital. Det finns dessutom risk att Actic beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att bolagsstämma i Actic beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att Actic inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar.</p>																		
Avsnitt 4 - Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten																			
På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?																			
<b>Allmänt</b>	Erbjudandet avser aktier köp av nyemitterade aktier i Actic till ett pris per aktie om 8,25 SEK. Totalt omfattar Erbjudandet 6 358 774 aktier. Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen den 20 april 2022 är registrerade som aktieägare i Bolaget, varvid innehav av fem (5) aktier berättigar till två (2) nya aktier företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.																		
<b>Teckningskurs</b>	Teckningskursen har fastställts till 8,25 kr per aktie vilket innebär att Företrädesemissionen kommer att tillföra bolaget cirka 52,4 MSEK före emissionskostnader.																		
	<p><b>Preliminär tidplan för Företrädesemissionen</b></p> <table> <tbody> <tr> <td><b>14 april 2022</b></td> <td>Sista handelsdag inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.</td> </tr> <tr> <td><b>20 april 2022</b></td> <td>Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen.</td> </tr> <tr> <td><b>20 april 2022</b></td> <td>Beräknad dag för offentliggörande av prospekt</td> </tr> <tr> <td><b>28 april 2022</b></td> <td>Offentliggörande av delårsrapport jan-mar 2022</td> </tr> <tr> <td><b>22 april – 4 maj 2022</b></td> <td>Handel med teckningsrätter.</td> </tr> <tr> <td><b>22 april – 9 maj 2022</b></td> <td>Teckningsperiod.</td> </tr> <tr> <td><b>22 april 2022</b></td> <td>Handel i BTA sker fram till dess Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket</td> </tr> <tr> <td><b>12 maj 2022</b></td> <td>Offentliggörande av preliminärt utfall i Företrädesemissionen.</td> </tr> <tr> <td><b>Vecka 23</b></td> <td>Beräknat upptagande till handel av de nyemitterade aktierna på Nasdaq Stockholm</td> </tr> </tbody> </table>	<b>14 april 2022</b>	Sista handelsdag inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.	<b>20 april 2022</b>	Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen.	<b>20 april 2022</b>	Beräknad dag för offentliggörande av prospekt	<b>28 april 2022</b>	Offentliggörande av delårsrapport jan-mar 2022	<b>22 april – 4 maj 2022</b>	Handel med teckningsrätter.	<b>22 april – 9 maj 2022</b>	Teckningsperiod.	<b>22 april 2022</b>	Handel i BTA sker fram till dess Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket	<b>12 maj 2022</b>	Offentliggörande av preliminärt utfall i Företrädesemissionen.	<b>Vecka 23</b>	Beräknat upptagande till handel av de nyemitterade aktierna på Nasdaq Stockholm
<b>14 april 2022</b>	Sista handelsdag inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.																		
<b>20 april 2022</b>	Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen.																		
<b>20 april 2022</b>	Beräknad dag för offentliggörande av prospekt																		
<b>28 april 2022</b>	Offentliggörande av delårsrapport jan-mar 2022																		
<b>22 april – 4 maj 2022</b>	Handel med teckningsrätter.																		
<b>22 april – 9 maj 2022</b>	Teckningsperiod.																		
<b>22 april 2022</b>	Handel i BTA sker fram till dess Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket																		
<b>12 maj 2022</b>	Offentliggörande av preliminärt utfall i Företrädesemissionen.																		
<b>Vecka 23</b>	Beräknat upptagande till handel av de nyemitterade aktierna på Nasdaq Stockholm																		
<b>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt</b>	<p>a) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;</p> <p>b) i andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av a)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning; och</p> <p>c) i tredje hand till de som lämnat emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.</p>																		
<b>Utspädning</b>	Genom Företrädesemission kommer antalet aktier i Actic att öka med högst 6 358 774 aktier från 15 896 936 aktier till 22 255 710 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 301 352 SEK från 753 381 SEK till 1 054 733 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 28,6 procent av röster och kapital i Bolaget.																		

<b>Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten, forts.</b>	
<b>Kostnader för Företrädesmissionen</b>	De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,5 Mkr, bestående av upprättande av garantiersättningar, dokumentation, emissionsadministration, granskningskostnader och vissa marknadsföringsåtgärder
<b>Kostnader som åläggs investerare</b>	Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.
<b>Varför upprättas detta prospekt?</b>	
<b>Bakgrund och motiv</b>	<p>Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med 167 anläggningar och mer än 184 000 medlemmar i Sverige, Norge, Tyskland och Österrike. Verksamhetens affärsmodell genererar en stor del återkommande intäkter som tillsammans med en gynnsam kapitalstruktur har förutsättningar att skapa långsiktigt värde. Actic har under de senaste åren investerat i att bygga en plattform för att professionalisera Bolaget, bland annat genom ett gemensamt IT-system, digitaliserat kunderbjudande och utvecklade kundanpassade koncept. Under pandemin har dock såväl den övriga gymbranschen som Actic drabbats av intäktsbortfall och låg lönsamhet, vilket för Actics del lett till en finansiell situation som inte i tillräcklig grad stöttar Bolagets strategi för att skapa lönsam tillväxt i takt med att pandemin avtar och Actics verksamhet öppnar upp.</p> <p>Styrelsen gör bedömningen att Actic har goda förutsättningar att utveckla verksamheten på sina marknader förutsatt att balansräkningen stärks och att en långsiktig finansiering åstadkoms varvid detta prospekt upprättas för en nyemission för att möjliggöra denna utveckling.</p>
<b>Emissionslikvidens användande</b>	Emissionslikvidens totala nettobelopp om 50 MSEK kommer att i sin helhet användas för investeringar i befintliga anläggningar, både i form av renoveringar av lokal och utrustning samt tillväxtorienterade investeringar.
<b>Tecknings- och garantiåtaganden</b>	<p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare uppgående till cirka 34,3 MSEK, motsvarande cirka 65,3 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesmissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 18,2 MSEK, motsvarande cirka 34,7 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesmissionen, med vissa av dessa befintliga aktieägare.</p> <p>Företrädesmissionen omfattas således till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden.</p>
<b>Rådgivares intressen med mera</b>	<p>Eminova agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Actic i samband med Erbjudandet. Qap Legal är legal rådgivare i samband med Företrädesmissionen. Eminova erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.</p> <p>Eminova kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Qap Legal agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning</p>



# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs i enlighet med Prospektförordningen de risker som anses vara väsentliga för Actic. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Actic och/eller aktierna som finansiella instrument och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningen av riskfaktorerna nedan baseras på information tillgänglig för dagen för Prospektet. Riskfaktorerna i kategorin "Risker relaterade till Koncernen" avser riskfaktorer relaterade till Koncernen som helhet och inte enbart Actic som emittent, då merparten av Koncernens verksamhet bedrivs av Actics dotterbolag.

Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till bransch, verksamhet, legala risker, risker relaterade till aktien samt Erbjudandet. Riskfaktorn som Actic anser vara den mest väsentliga med hänsyn till sannolikhet och förväntad betydelse av dess negativa effekter om den skulle materialiseras presenteras först i varje kategori. Riskfaktorerna som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet. Väsentligheten av varje riskfaktor indikeras med tillämpning av en skala; låg, medel eller hög, efter Bolagets bedömning med hänsyn till varje riskfaktors väsentlighet på grundval av sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter om den skulle materialiseras. Riskerna som beskrivs nedan skulle kunna leda till väsentligt negativa effekter för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De skulle även kunna medföra att Bolagets aktieägare förlorar hela eller delar av deras investering.

## Risker relaterade till Koncernen

### Risker relaterade till Actics bransch

#### Marknaden som Actic verkar på är konkurrensutsatt

Actic är verksam på en marknad som kännetecknas av bred konkurrens från bland annat andra hälso- och friskvårdsaktörer, friskvårds- och fritidsanläggningar etablerade av företag och andra organisationer för deras respektive anställda, anläggningar för tennis, badminton och andra racketsporter, trivsel- och friskvårdsanläggningar i t.ex. hotell och bostadsfastigheter, enskilda personliga tränare och fitnesscoacher, tillverkare av träningsredskap för hemmet, aktörer som erbjuder individpassad friskvård digitalt, andra anläggningar med badverksamhet samt andra verksamheter som erbjuder liknande tjänster. Actic kan komma att sakna förmåga att effektivt konkurrera på marknader där Actic är eller i framtiden kommer att vara verksam. Konkurrenter kan försöka efterlikna Actics affärsmodell, eller delar därav, vilket skulle kunna minska Actics marknadsandel och inverka negativt på Actics tillväxttakt och lönsamhet. Konkurrenter, inklusive bolag som är större och har större finansiella resurser än Actic, karkomma att konkurrera med Actic för att attrahera medlemmar på Actics marknader. Vidare kan andra aktörer konkurrera med medlemsavtal med fria bindningstider eller bindningstider som är väsentligt kortare än de bindningstider som för närvarande gäller för Actics erbjudanden. Actics konkurrenter inom hälso- och friskvårdsbranschen kan öppna konkurrerande anläggningar nära Actics befintliga anläggningar. Denna konkurrens kan begränsa Actics förmåga att öka den genomsnittliga intäkten per medlem samt att attrahera nya och behålla befintliga medlemmar vilket

riskerar minska Actics intäkter som därmed inverkar negativt på Actics verksamhet och resultat.

Riskbedömning: Medel

### Covid-19-pandemin

Actic har under rådande Covid-19-pandemi alltid följt vid var tid gällande föreskrifter, rekommendationer och allmänna råd från myndigheter och som för Actics del har inneburit att man dels tillfälligt behövt stänga ned samtliga anläggningar i Norge och Tyskland, dels behövt begränsa antalet besökare till samtliga anläggningar i syfte att undvika ökad smittspridning av coronaviruset. Med anledning av pandemin har det totala antalet medlemmar sedan pandemin utbröt minskats samtidigt som försäljningen av nya medlemskap avtagit vilket har haft en negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. Som ett resultat av pandemin har Actic lanserat diverse digitala lösningar (som exempelvis den mobila applikationen Actic Anywhere) i syfte att kunna erbjuda sina medlemmar fortsatt träning under pandemin och vilket också inneburit starten för Actics digitala satsning och en ny plattform för framtida tillväxt. Vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande råder inga restriktioner för allmänna sammankomster eller som begränsar antalet besökare till Actics anläggningar etc. Det är däremot svårt att helt utesluta att ytterligare vågor av smittspridningen uppstår (exempelvis genom att en ny variant av viruset uppstår och sprids och för vilket nuvarande tillgängliga vacciner inte skyddar mot), varvid risk finns att Actic återigen kan behöva stänga ned anläggningar som i sin tur kan medföra att medlemmar avslutar sina medlemskap hos Actic eftersom de inte kan bruka Actics anläggningar och tjänster i önskad utsträckning, vilket riskerar att minska Actics intäkter som därmed inverkar negativt på Actics resultat.

Riskbedömning: Medel

## Förändringar i medlemmars träningspreferenser och trender inom hälsa och friskvård

Actics framgång är beroende av den fortsatta populariteten för hälsa och friskvård på de marknader där Actic är verksamt samt dess förmåga att erbjuda attraktiva produkter och tjänster till konsumenter på sådana marknader, engagera befintliga medlemmar med sina produkter och tjänster och erbjuda passande alternativ på medlemskap till nya medlemmar samt att framgångsrikt marknadsföra Actics medlemskap, produkter och tjänster. Alternativa träningsformer eller träningsställen utvecklas ständigt och nya trender inom hälsa och friskvård kan bli populära i framtiden, till exempel friskvård hemma eller nischade träningsalternativ som liknar yoga eller pilates etc. För att framgångsrikt bibehålla och öka sina medlemsnivåer är Actic beroende av dess förmåga att identifiera och skapa trender, samt att anpassa sig och reagera på ändrade medlemspreferenser i tid. Actic kanske inte framgångsrikt kan marknadsföra anpassningen och skalbarheten av sina medlemskap för att attrahera och behålla medlemmar, och kanske inte kan optimera prissättningen eller framgångsrikt anpassa sina träningserbjudanden eller utbud till ändrade preferenser.

Vidare finns risk att utveckling av nya produkter och tjänster för att möta trender inom hälso- och friskvårdsbranschen inte får önskvärt genomslag hos Actics befintliga medlemmar eller att detta inte lyckas attrahera nya medlemmar, i vilket fall de uppkomna kostnaderna för innovation kanske inte leder till någon förbättring av medlemsnivåerna eller ökade intäkter. Om Actic inte kan förutse och anpassa sig till medlemmarnas preferenser eller trender inom friskvårdsbranschen finns risk att Actic förlora medlemmar, vilket sannolikt kommer att resultera i förlust av medlemsintäkter som därmed inverkar negativt på Actics resultat.

Riskbedömning: Låg

## Risker relaterade till Actics verksamhet

### Om Actic inte lyckas med att implementera sin tillväxtstrategi kan Actics resultat och förmåga att öka sina intäkter påverkas negativt

Actics tillväxtstrategi bygger till stor del på etablering av nya anläggningar, både genom nyöppningar och genom förvärv, men även genom upprustning av befintliga anläggningar. Actic har en funktion inom organisation som löpande arbetar med att etablera sådana anläggningar genom att exempelvis identifiera nya områden, förhandla kontrakt och attrahera nya medlemmar. Aspekter som påverkar Actic vid öppnandet av nya anläggningar och övertagandet av befintliga sådana inkluderar, men är inte begränsat till:

1. tillgänglighet av och kostnader för finansiering;
2. förhandling med Actics motparter, inklusive förhandling av eventuell köpeskilling samt hyres- och finansieringsvillkor;
3. erhållande av erforderliga tillstånd och godkännanden från myndigheter;
4. anställning, utbildning och bibehållande av kvalificerad personal; och
5. konkurrens om lämpliga lokaler.

Vid övertagandet av befintliga anläggningar är Actic vidare beroende av att kunna uppnå en effektiv integration av den förvärvade verksamheten med Actics egen verksamhet. Actic kan vara oförmögert att uppnå den intäktsökning, de konkurrensfördelar, den ökade marknadsandel eller andra fördelar som Actic förväntar sig att uppnå genom att förvärva befintliga anläggningar, och det finns en risk att integrationen av framtida förvärv inte kommer att generera fördelartill Actic som är tillräckliga för att rättfärdiga kostnaderna som Actic ådrar sig vid genomförandet av sådana förvärv. Ytterligare risker som integrationen av framtida förvärv föranleder inkluderar felaktigt gjorda antaganden om intäkter, kostnader och skulder, brister i kontrollen av hur den nyligen förvärvade verksamheten leds, bortfall av nyckelpersoner eller medlemmar vid de förvärvade verksamheterna och oförmåga att framgångsrikt integrera informations och automatiserade system i Actics befintliga verksamhet.

Actic använder sig av en strategi för val av platser som utgår från ett flertal kriterier, däribland närvaron av flödesdrivare så som simhallar och köpcentra, den lokala demografien, platsens synlighet, byggnadens planlösning och genomsnittlig inkomst i närområdet. Utöver dessa faktorer undersöker Actic kontinuerligt möjligheten att skapa kluster av anläggningar i enskilda städer. Actic kan möta konkurrens gällande lämpliga platser från Bolagets konkurrenter, andra kommersiella aktörer som exempelvis återförsäljare eller kontorsverksamheter. Vidare kan Actic komma att behöva söka nödvändiga tillstånd från lokala myndigheter om en potentiell anläggningsplats saknar sådana. Ett misslyckande att identifiera eller säkra lämpliga platser eller erhålla nödvändiga tillstånd eller godkännanden för nya anläggningar tidsenligt eller överhuvudtaget, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet.

### Actic kan komma att öppna anläggningar i städer

där Actic inte tidigare bedrivit någon verksamhet eller i andra städer där kännedom om Actics varumärke kan vara låg. Öppnandet och driften av dessa anläggningar kan påverkas negativt av bristande kännedom om och acceptans för Actics erbjudande och varumärke, vilket kan bli fallet om Actics marknadsföringsåtgärder i dessa städer visar sig vara otillräckliga. Till den grad som Actic inte har förmågan att implementera effektiv marknadsföring för Actics erbjudande och varumärke kan Actics tilltänkta tillväxt bli väsentligt försenad.

I den utsträckning som Actic saknar förmåga att etablera och driva nya anläggningar kommer Actic inte kunna genomföra sin tillväxtstrategi och att ökade intäkter som succesivt estimeras till följd av sådan tillväxt uteblir som därmed inverkar negativt på Actics resultat.

Riskbedömning: Medel

## Actic är beroende av sin förmåga att stärka sitt varumärke och att bibehålla sitt goda rykte

Actics framgång är till stor del beroende av Bolagets möjlighet att stärka sitt varumärke och att bibehålla sitt goda rykte bland sina medlemmar och allmänheten. Actics varumärke och dess goda rykte är beroende av uppfattningen bland medlemmar och allmänheten att Actic är en seriös aktör som erbjuder sina kunder ett attraktivt erbjudande. Bristande kundservice, olämpligt eller oetiskt agerande av Actics anställda på Bolagets anläggningar eller på sociala medier, betalningsproblem eller andra problem som föranleds av svårigheter inom Actics IT-system; personuppgiftsbrott och stölder samt trakasserier och andra incidenter på Actics anläggningar kan skada Actics varumärke och dess goda rykte (badwill).

Negativ inverkan på Actics varumärke och goda rykte kan förstärkas av bilder, filmer och kommentarer på sociala medier och i andra sammanhang, vilka i sin tur kan ådra sig ytterligare uppmärksamhet från Actics medlemmar såväl som Actics konkurrenter.

Det finns en risk att medlemmar agerar efter information på sociala medier utan att utreda informationens tillförlitlighet. Skador mot Actics varumärke och goda rykte kan i sådana fall vara omedelbara och kan leda till att Actic inte får något utrymme att kunna vidta tillräckliga åtgärder eller rättelser, och att återställa Actics varumärke och rykte kan vara kostnadskrävande och svårt att genomföra. Om Actics varumärke skadas till följd av hur Bolaget sköter sin verksamhet, eller av någon annan anledning, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Actics verksamhet och dess renommé.

Riskbedömning: Medel

## Actic förlitar sig på informationssystem och ny teknik och kan komma att behöva anpassa sig till väsentliga och snabba tekniska förändringar

Actics informationssystem och teknologi är en nyckelkomponent i Actics verksamhetsmodell och Bolaget betraktar fungerande system och teknik som viktigt för sin framgång. Actics medlemskontakt är delvis automatiserad genom Actics mobilapplikation, Actics betalningssystem samt möjligheten att boka gruppträning och personlig träning online. Actic är således verksamt i en bransch som har genomgått, och fortfarande genomgår, väsentliga och snabba tekniska förändringar. Istället för att medlemmar har personliga interaktioner med närvarande personal vid anläggningen, har branschen sett en utveckling av onlineinteraktioner med medlem-

mar och potentiella medlemmar, exempelvis genom möjligheten att boka gruppträning online. För att fortsätta vara konkurrenskraftiga måste Actic fortsättningsvis behålla, utveckla och förbättra funktionaliteten, kapaciteten, tillgången och tillförlitligheten av den automatiserade delen av Actics medlemskontakt och andra tekniska lösningar. Om Actic är oförmöget att på ett tillräckligt sätt uppdatera sina automatiserade system kan det hindra Actic från att på ett tillfredställande sätt bemöta sina medlemmar och försämra medlemmarnas träningsupplevelse.

Actics framgång kommer att vara beroende av Actics förmåga att utveckla eller implementera ny teknologi, förbättra befintliga plattformar och tjänster och skapa nya plattformar och tjänster samt implementera tekniska framsteg och nya tekniska branschstandarder på ett kostnadseffektivt och tidsenligt sätt. Actic måste vidare fortsätta anlita teknikleverantörer av hög kvalitet för att behålla och utveckla befintlig teknik och anpassa sin verksamhet till att hantera nya tekniker. Ny teknik eller ny marknadspraxis kan kräva att Actic ägnar väsentliga resurser till att förbättra och anpassa sina befintliga tjänster, vilket kan vara dyrt och Actic kan komma att sakna förmåga att genomföra dessa förbättringar inom ramen för sin befintliga tekniska infrastruktur på ett tidsenligt sätt, eller överhuvudtaget. Om Actic saknar förmåga att uppskatta och allokera resurser som svarar mot behovet av nya tjänster, produkter och teknik på en tids- och kostnadseffektiv basis, eller att anpassa sig till eller utnyttja teknisk utveckling och ändringar i standarder lika väl som Actics konkurrenter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet.

Riskbedömning: Medel

## Actic är beroende av att kunna skydda sin datorutrustning och sina system mot intrång och skador

Actics verksamhet är beroende av Actics förmåga, och utomstående leverantörers förmåga, att skydda Actics datorutrustning och system mot skador från fysiska stölder, brand, strömavbrott, avbrott i telekommunikation och andra katastrofhändelser, såväl som interna och externa säkerhetsöverträdelser, virus, stölder av medlemsdata, övriga attacker mot Actics datorsystem och andra störningar. Sådana störningar kan orsaka skador och förseningar i Actics verksamhet och påverka tillgängligheten av Actics tjänst-  
e  
utbud. Utöver detta behöver Actics system från tid till annan uppdateras, och nya system integreras i befintliga sådana, vilket kan skapa störningar och andra verksamhetsförseningar på grund av inlärningskurvan som är förknippad med att användandet av nya system. Om Actics informationssystem, eller utomstående leverantörers informationssystem, slås ut och några av Actics eller några utomstående leverantörers stödsystem inte finns att tillgå, kan detta medföra betydande kostnader för Actic i samband med åtgärdande/återställande av relevanta system etc.

Riskbedömning: Medel

## Actic är beroende av att kunna upprätthålla sekretessen kring sina medlemsuppgifter

Actic samlar, överför och förvarar medlemmars och anställdas uppgifter, inklusive bank- och kontouppgifter, födelsedatum och andra känsliga personuppgifter i Actics egna och i utomstående leverantörers informationssystem. Integriteten av och skyddet för dessa uppgifter avseende medlemmar och anställda är av högsta vikt för Actic. Actic kan från tid till annan misslyckas med att säkerställa att Actics behandling av personuppgifter (se riskfaktorn "Actic kan misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter" nedan), användande av exempelvis webbplatser på sin webbplats och annan kommersiell kommunikation i alla delar följer de krav som uppställs i tillämplig lagstiftning. Actics och utomstående leverantörers system kan vara sårbara för säkerhetsöverträdelser, cyberterrorism eller sabotage, vandalism eller stöld, datorvirus, eller i övrigt drabbas av att uppgifter överförs till fel adressat eller förloras; programmeringsfel, mänskliga fel eller andra liknande händelser. Vidare leder storleken på Actics och utomstående leverantörers informationssystem till att sådana system kan bli sårbara för vårdslösa eller avsiktliga säkerhetsöverträdelser av Actics anställda. Actic och dess utomstående leverantörer kan sakna förmåga att förhindra framtida attacker eller missbedöma vilka preventiva åtgärder som är behövliga. Säkerhetsöverträdelser kan minska kunders och medlemmars förtroende för Actic, vilket kan leda till att värdet av Actics varumärke samt förmåga att attrahera och behålla medlemmar försämras, vilket kan få en negativ inverkan på Actics verksamhet och resultat.

Risikbedömning: Medel

## Om Actic inte kan behålla och rekrytera nyckelpersoner kan Actic komma att sakna förmåga att driva sin verksamhet framgångsrikt och fullfölja sina strategiska mål

Actics verksamhet, framtida tillväxt och framgång är i hög grad beroende av Actics förmåga att rekrytera, behålla och motivera en högkvalitativ senior ledning och annan personal med lång erfarenhet och kunskap i hälso- och friskvårdsbranschen. Actic bedömer att konkurrens om lämpliga och kvalificerade anställda är intensiv. Om Actic skulle förlora ett väsentligt antal av Actics nyckelpersoner, skulle Actic behöva ådra sig väsentliga kostnader för att identifiera, anställa, utbilda och behålla ersättare för de anställda som lämnar Actic.

Lön och förmåner relaterade till Actics anställda utgör en betydande kostnad för Actic. Som ett resultat kan ersättningsökningar, löneökningar och andra förmånsökningar, på grund av brist på arbetskraft eller andra anledningar ha en väsentlig inverkan på Actics resultat. Actics framtida tillväxt och framgång är även beroende av ledarskap och prestation från bolagsledningen, av vilken ett flertal

medlemmar har erfarenhet inom hälso- och friskvårdsbranschen och skulle kunna vara svåra att ersätta. Actic kan komma att förlora nyckelpersoner och sakna förmåga att ersätta sådana personer utan fördröjning, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet.

Risikbedömning: Medel

## Actic kan komma att sakna förmåga att förnya sina befintliga hyresavtal på kommersiellt godtagbara villkor

Det finns en risk att Actic inte kommer att kunna förnya Actics befintliga hyresavtal på kommersiellt godtagbara villkor eller överhuvudtaget, exempelvis för det fall fastighetsägaren eller hyresvärden väljer att använda lokalerna till andra ändamål, hyra ut lokalerna till en mer lönsam hyresgäst eller omplacera eller river den byggnad i vilken Actic bedriver sin verksamhet. Om ett hyresavtal för en anläggning inte förnyas kommer Actic behöva stänga eller flytta anläggningen till en ny fastighet. Om Actic behöver flytta anläggningen skulle det kunna leda till väsentliga kostnader för Actic för att identifiera och säkerställa lämpliga alternativa platser och Actic kan sakna förmåga att hitta en sådan lämplig plats. Om anläggningar stängs kan Actic sakna förmåga att attrahera ett tillräckligt antal medlemmar från de stängda anläggningarna till alternativa anläggningar. Sådana medlemmar kan komma att avsluta sitt medlemskap med anledning av Actics oförmåga att leverera tjänsterna som de begär i ett, för dem, lämpligt område.

Actics förmåga att förhandla eller omförhandla kommersiellt godtagbara hyresvillkor för Actics anläggningar kan påverkas negativt av fluktuationer på hyresmarknaden, så som vid minskningar i antal tillgängliga platser, höjningar av befintliga marknadshyror eller ökad konkurrens om attraktiva platser.

Som ett resultat kan Actic sakna förmåga att säkra nya och befintliga platser för marknadshyror eller på villkor som är godtagbara för Actic. Om Actic inte förmår att förnya Actics befintliga hyresavtal på kommersiellt godtagbara villkor eller överhuvudtaget kan det få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet och resultat till följd av ökade kostnader som kan förväntas om risken skulle aktualiseras.

Risikbedömning: Medel

## Actic är föremål för risker relaterade till att ingå avtal med kommuner

Actic har kommuner som hyresvärd för ett antal av Actics anläggningar och det finns en risk för att vissa av hyresavtalen vid en rättslig prövning kan anses som upphandlingspliktiga. Vidare, om en kommun bedömer att så är fallet och i samband med nu löpande avtalsperioders upphörande väljer att säga upp avtalen och genomföra offentliga upphandlingar, skulle det utsätta Actic för öppen konkurrens från andra aktörer om dessa avtal.

För det fall ett avtal blir föremål för upphandling och Actic vinner en sådan upphandling kan det innebära att villkoren i det upphandlade avtalet blir sämre jämfört med dagens avtal. Det finns också en risk att Actic inte vinner en konkurrensutsatt upphandling. Detta kan komma att påverka Actics verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat.

Om något av avtalen upphandlas genom ordinär upphandling kan en tilldelning överprövas i förvaltningsrätt inom tio dagar från tilldelningsbeslutet.

Avseende avtal som tecknas direkt, d.v.s. utan upphandling i konkurrens, gäller att en överprövning av avtals giltighet som huvudregel ska göras inom sex månader från det att avtalet slöts och ingångna avtal kan komma att ogiltigförklaras. En förlust av denna typ av avtal kan, liksom om Actic inte skulle vinna en konkurrensutsatt upphandling, komma att påverka Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat till följd av förlorade intäktskällor.

Vidare bedriver Actic till viss del sin verksamhet på uppdrag av och har till viss del intäktsströmmar från de kommuner i vilka Actic är verksam. Exempelvis erhåller Actic ersättning från kommuner för att bedriva simverksamhet samt simskoleverksamhet för kommunens räkning. Skulle ersättning som Actic erhåller för att bedriva sådan verksamhet överskrida Actics kostnader samt en rimlig vinst kan inte uteslutas att ersättningen i denna del kan komma att betraktas som otillåtet statsstöd. Detsamma skulle gälla om hyror som Actic betalar till kommuner skulle underskrida marknadsmässiga hyresnivåer, i den del hyrorna underskrider dessa nivåer. Om Actic skulle anses erhålla otillåtet statsstöd, kan det innebära att detta kan komma att behöva återbetalas till kommunerna samt att berörda intäktsströmmar framgent kan komma att minska och/eller att berörda hyror kan komma att höjas, vilket skulle kunna få negativ påverkan på Actics resultat.

Riskbedömning: Medel

## Actic är föremål för risker relaterade till fastigheter som innehas med tomträtt

Actic innehar fastigheter med tomträtt på vilka Actic driver badanläggningar, vilket medför att Actic är föremål för risker relaterade till dessa byggnader.

Actics verksamhet kan påverkas negativt för det fall Actic behöver företa omfattande reoveringar eller ombyggnationer av dessa byggnader, exempelvis på grund av konstruktionsfel, andra dolda fel eller brister samt andra typer av skador så som kan uppstå vid bränder eller på grund av annan naturkraft.

Vidare är Actic, i egenskap av tomträttsinnehavare för de fastigheter som innehas med sådan rätt, ansvarigt enligt miljöbalken för

miljörelaterade risker på dessa fastigheter på samma sätt som en fastighetsägare, exempelvis på så sätt att Actic kan komma att bli ansvarigt för marksanering eller efter behandling avseende förorening eller misstanke om förorening i mark, vattenområde eller grundvatten. Kostnader som uppstår till följd av ombyggnationer eller till följd av saneringsarbeten som Actic är tvungen att företa kan få en väsentlig negativ inverkan på Actics och resultat.

Riskbedömning: Medel

## Demografiska förändringar kan leda till att Actics medlemsnivåer minskar

Ett stort antal av Actics anläggningar är belägna i små eller mellanstora städer, vilket kan utsätta Actic för risker relaterade till demografiska förändringar på lång sikt avseende sådana städer. Till exempel skulle en betydande minskning av antalet invånare i små eller mellanstora städer, eller en betydande minskning av inflyttningen till tillväxstäder, i vilka Actic har merparten av sin verksamhet, kunna påverka Actics medlemsnivåer i dessa städer negativt. Om Actic inte kan förutse sådana demografiska förändringar och anpassa sin verksamhet därefter, exempelvis genom att justera den geografiska fördelningen av Actics anläggningar eller genom andra åtgärder, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet.

Riskbedömning: Låg

## Legala risker

### Actics försäkringskydd kan vara otillräckligt vid eventuell ansvarsskyldighet eller andra förluster

Actic kan tvingas till att temporärt stänga anläggningar på grund av oförutsedda omständigheter, inklusive till följd av brand, översvämning, tekniska problem, strömavbrott, hälso- och säkerhetsincidenter, pandemier eller epidemier, terroristincidenter eller naturkatastrofer. Förluster till följd av någon av omständigheterna ovan kan överskrida, eller stå utanför ramen för, Actics försäkring. Ett längre avbrott kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat och kan även leda till en minskning av intäkter på längre sikt till följd av avslut av medlemskap av medlemmar i den påverkade anläggningen.

Det finns en risk att Actics försäkringskydd visar sig vara otillräckligt för att kompensera för förluster relaterade till skador på Actics anläggningar, huvudkontor eller andra förluster, exempelvis bedrägerier eller krav från utomstående parter. Särskilt vissa typer av risker (så som krig, terrorhandlingar, bristande förberedelse i händelse av pandemier eller epidemier, naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden, så som översvämning) kan vara, eller kan i framtiden bli, omöjliga eller alltför kostsamma för Actic att försäkra sig mot. Om någon sådan händelse inträffar kan Actic komma att ådra sig betydande förluster eller skador på sina tillgångar eller sin verksamhet

som inte kompenseras fullt ut eller överhuvudtaget. Actic kan även förbli ansvarigt för skulder och andra ekonomiska förpliktelser avseende skadade byggnader. Oförsäkrade förluster, eller förluster som överstiger försäkringskyddet, kan få en väsentlig negativ inverkan på Actics finansiella ställning och resultat.

Risikbedömning: Medel

### **Actic kan vara föremål för krav beträffande hälso- och säkerhetsincidenter på sina anläggningar**

Användandet av Actics tjänster och utrustningen på Actics anläggningar är förknippade med potentiella hälso- och säkerhetsrisker, inklusive allvarliga skador eller dödsfall, för medlemmar, övriga gäster eller anställda. Exempelvis kan hygienproblem uppstå i Actics våtutrymmen vilket kan skapa en potentiell hälsorisk för medlemmar, andra gäster och anställda, eller så kan det ske en olycka på någon av Actics anläggningar som inbegriper anläggningens träningsrustning. Det har tidigare förekommit och Actic förväntar att det i framtiden kan komma att inträffa hälso- och säkerhetsincidenter på Actics anläggningar, vilket skulle kunna leda till väsentliga skador på Actics varumärke och ha en väsentlig inverkan på Actics förmåga att attrahera eller behålla medlemmar.

Risikbedömning: Medel

### **Actic kan misslyckas med att efterleva lagar och regler avseende hantering av personuppgifter**

Actic är skyldigt att följa dataskydds- och integritetslagstiftning i de jurisdiktioner som Actic bedriver verksamhet, däribland EU:s förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning begränsar Actics möjligheter att samla in och behandla personuppgifter relaterade till medlemmar, anställda, konsulter och andra tredje parter, inklusive rätten att använda sådana personuppgifter i marknadsföringssyfte. GDPR innehåller bl.a. administrativa påföljder och ett utökat civilrättsligt ansvar med omvänd bevisbörda för den personuppgiftsansvarige som kan utgå för det fall GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning inte efterlevs. GDPR innehåller även omfattande dokumentationskrav och krav på öppenhet, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsbehandlingen utan även efterföljande personuppgiftsbehandling såsom övervakning och utredning. Det finns en risk att Actic inte efterlever GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler på det sätt som och i den utsträckning som krävs. Actic är därför föremål för risken att personuppgifter används felaktigt, förloras, lämnas ut eller på annat sätt behandlas i strid med gällande dataskyddsregler, antingen av Actic själva eller av tredje parter på uppdrag av Actic. Actic kan följaktligen komma att hållas ansvarigt i enlighet med GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning. Om Actic skulle hållas ansvarigt enligt GDPR eller annan tillämplig dataskyddslag-

stiftning kan Actic förlora anseende, uppleva att antalet befintliga medlemskap minskar samt uppleva en negativ effekt hos potentiella nya kunders vilja att teckna medlemskap hos Actic. Det kan inte uteslutas att klagomål eller tillsynsärenden hos dataskyddsmyndigheter väcks eller inleds i framtiden om Actic skulle göra sig skyldigt till överträdelse av GDPR eller annan dataskyddslagstiftning kan det leda till krav, förfaranden eller åtgärder mot Actic samt betydande sanktionsavgifter och krav på att Actic ändrar sin verksamhet och/eller upphör med att hantera eller ändra vissa personuppgiftsbehandlingar, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Actics renommé och resultat.

Risikbedömning: Medel

### **Actic är föremål för lagar och regleringar i de länder där Actic bedriver sin verksamhet**

Actics verksamhet är föremål för nationella och lokala lagar och regleringar i de olika länder i vilka Actics anläggningar finns, inklusive regleringar av och säkerhetsföreskrifter relaterade till badverksamhet, och det kan vara svårt att förutse hur sådana lagar och regleringar kommer att utvecklas i framtiden. Om Actic inte följer dessa lagar och regleringar eller ändringar av dessa kan Actic komma att påföras böter eller andra straff samt bli föremål för juridiska eller övriga beslut som kan inverka negativt på Actics verksamhet. Om Actic tvingas följa ändringar i tillämpliga lagar eller regleringar som kräver att Actic exempelvis ökar antalet närvarande anställda på Actics anläggningar eller att Actic måste anställa personal med extra kvalifikationer eller tillhandahålla ytterligare utbildning för Actics personal kan rörelsekostnaden för Actics anläggningar öka vilket kan få en negativ inverkan på Actics resultat.

Risikbedömning: Låg

## **Risker relaterade till aktien**

### **Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer**

En investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital.

Under det andra halvåret 2021 uppgick volatiliteten (baserat på registrerade stängningskurser) på Nasdaq Stockholm för Actics aktie till cirka 47 procent (lägst 10,85 SEK och högst 16,80 SEK). Aktiekursen kan följaktligen vara mycket volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan t.ex. påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål,

förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som exempelvis covid-19. Det finns även risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Actics aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

Riskbedömning: Medel

### **Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset**

Actic kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar som till exempel förvärv av företag eller verksamheter. Exempelvis emissioner av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Actics aktier samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

Riskbedömning: Medel

### **Större aktieägars försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka**

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare och särskilt Actics största ägare, The Pure Circle AB genom dotterbolaget Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB (se riskfaktor "Ägare med betydande inflytande" för information om ägarandel), eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller om uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs eftersom det kan uppfattas signalera en negativ utveckling i Bolaget som medför att köpintresset bland investerare minskar.

Riskbedömning: Medel

### **Actics möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer**

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. För närvarande är Actics ambition tillika utdelningspolicy, som är ett av Actics finansiella mål, att dela ut mellan 30 och 50 procent av det årliga nettoresultatet.

Actics förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana utdelningar är beroende av Actics framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av netto rörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. I svensk rätt finns det bestä-

mmelser som innebär att utdelning endast får äga rum om det efter utdelningen finns full teckning för Bolagets bundna egna kapital.

Det finns dessutom risk att Actic beslutar att återinvestera eventuell framtida vinst i verksamheten, att bolagsstämman i Actic beslutar att inte betala utdelningar i framtiden eller att Actic inte kommer att ha tillräckliga medel för att betala utdelningar.

Riskbedömning: Medel

### **Ägare med betydande inflytande**

Bolagets större aktieägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett betydande inflytande i ärenden som beslutas av aktieägarna på bolagsstämman, bland annat beslut om val av styrelse, vinstutdelning, emissioner och ändring av bolagsordningen etc.

Bolagets största aktieägare, The Pure Circle AB genom dotterbolaget Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB, som per den [28 februari 2022 representerade cirka 27,39] procent av det totala antalet aktier i Actic har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Erbjudandet och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Actic. Detta innebär att Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB även fortsättningsvis kan ha ett betydande inflytande över Actic och att detta inflytande kan komma att stärkas. Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB har i samband med Erbjudandet ansökt om och beviljats dispens av Aktiemarknadsnämnden från den budplikt som annars skulle uppstå avseende samtliga aktier i Actic efter Erbjudandets fullföljande och vid eventuellt infriande av teckningsförbindelse och garantiåtagande ingånget av Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB.

De större aktieägarnas intressen kan avvika från, eller konkurrera med, Actics eller andra aktieägars intressen, och det finns en risk att större aktieägare kommer att utöva sitt inflytande över Actic på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägars intressen.

Riskbedömning: Låg

## **Risker relaterade till Erbjudandet**

### **Risk att handeln med teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad**

De som på avstämningsdagen är registrerad aktieägare i Actic erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för

teckning av aktier senast den 9 maj 2022 eller säljer dem senast den 4 maj 2022. Efter den 9 maj 2022 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln med teckningsrätter kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär respektive under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm (från den 22 april 2022 till det att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket). Investeringar riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investeringar. En begränsad likviditet kan också stärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Risikbedömning: Låg

## Tecknings- och garantiåtagande avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare uppgående till cirka 34,3 MSEK, motsvarande cirka 65,3 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 18,2 MSEK, motsvarande cirka 34,7 procent av den totala emissionslikviden i Företrädesemissionen, med några av dessa befintliga aktieägare. Åtagandena är visserligen bindande men är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa parter inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Om så blir fallet kan det ha en negativ inverkan på Actics möjligheter att genomföra Företrädesemissionen och Actic kan komma att erhålla en lägre nettolikvid än vad Actic förväntar sig.

Risikbedömning: Låg





# Inbjudan

Vid extra bolagsstämma i Actic Group AB den 9 mars 2022 beslutades att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta prospekt teckna aktier i denna företrädesemission.

## Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser aktier köp av nyemitterade aktier i Actic Group AB till en kurs om 8,25 kronor (SEK) per styck. Bolagets aktie är sedan 7 april 2017 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas på Nasdaq Stockholms lista för små bolag (Nordic Small Cap) under kortnamnet ATIC.

## Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår från och med den 22 april till och med den 9 maj 2022.

## Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Varje på avstämningsdagen den 20 april 2022 innehavd aktie ger två (2) teckningsrätter. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en ny aktie. Även de som tidigare inte är aktieägare i Actic är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

## Övertilldelning

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

## Utspädning

Genom Företrädesemission kommer antalet aktier i Actic att öka med högst 6 358 774 aktier; från 15 896 936 aktier till 22 255 710 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 301 352 SEK; från 753 381 SEK till 1 054 733 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 28,6 procent av röster och kapital i Bolaget.

## Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Föreliggande nyemission omfattas i sin helhet av i förväg lämnade teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Angivna datum avser tidpunkten för ingående av garantiavtalet.

Teckningsförbindelser har lämnats av:	Belopp:	Adress:
Johan Ahldin gm bolag	14 334 664 kr	
Ushi Ltd	9 442 779 kr	Αρχ. Μακαρίου & Καλογραιών, 4, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Flat/Office 903-904, BLOCK A-B 6016, Λάρνακα, Κύπρος Cyprus
AFA Försäkring	5 245 989 kr	Klara Södra kyrkogata 18, III 52 Stockholm
Fjärde AP-fonden	5 245 989 kr	Jakobsbergsgatan 16, III 44 Stockholm
Emissionsgarantier har lämnats av:	Belopp:	datum:
Johan Ahldin gm bolag	11 486 724 kr	14 februari 2022
AFA Försäkring	4 203 742 kr	14 februari 2022
Ushi Ltd	2 500 000 kr	15 februari 2022
<b>Totalt</b>	<b>52 459 886 kr</b>	

Lämnade teckningsförbindelser avser respektive aktieägares hela innehav, och berättigar inte till någon ersättning. Ersättning för lämnade emissionsgarantier utgår om fem procent av garanterat belopp. Emissionsgarantin är arrangerad av Bolaget. Samtliga garantier kan nås via Bolagets adress; Drottning Kristinas Esplanad 12, Box 1805, 171 21 Solna

## Emissionskostnader

De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,5 Mkr, bestående av upprättande av garantiärsättningar, dokumentation, emissionsadministration, granskningskostnader och vissa marknadsföringsåtgärder.

# Bakgrund och motiv

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med 167 anläggningar och mer än 184 000 medlemmar i Sverige, Norge, Tyskland och Österrike. Verksamhetens affärsmodell genererar en stor del återkommande intäkter som tillsammans med en gynnsam kapitalstruktur har förutsättningar att skapa långsiktigt värde.

Actic har under de senaste åren investerat i att bygga en plattform för att professionalisera Bolaget, bland annat genom ett gemensamt IT-system, digitaliserat kunderbjudande och utvecklade kundanpassade koncept.

Styrelsen gör bedömningen att Actic har goda förutsättningar att utveckla verksamheten på sina marknader förutsatt att balansräkningen stärks och att en långsiktig finansiering åstadkoms.

Bolaget bedömer att det tillgängliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att koncernens behov under de kommande tolv månaderna per dagen för prospektet.

Den 31 december 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 32,4 mkr. Därtill kommer icke utnyttjad kreditfacilitet om 37 mkr. Företrädesemissionen omfattas till 34,3 mkr, motsvarande ca 65,3 procent av teckningsförbindelser och 18,2 mkr, motsvarande 34,7 procent av garantiåtaganden. Emissionslikviden om totalt 52,4 mkr täcks således i sin helhet av dessa åtaganden och utfästelser. Varken teckningsförbindelser eller emissionsgarantier är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Emissionslikvidens totala nettobelopp om 50 MSEK kommer att i sin helhet användas för investeringar i befintliga anläggningar, både i form av renoveringar av lokal och utrustning, samt tillväxtorienterade investeringar.

## **Styrelsens förklaring**

Styrelsen för Actic Group AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Solna den 19 april 2022

Olav Thorstad, styrelsens ordförande

Johan Ahldin, Göran Carlson, Therese Hillman, Victor Linell, Trine Marsdal, Fredrik Söderberg,  
styrelsens ledamöter



# Villkor och anvisningar

## Företrädesemission i Actic Group AB

Extra bolagsstämman i Actic Group AB (org.nr 556895-3409) har den 9 mars 2022 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 6 358 774 aktier och kan inbringa bolaget ca. 52,5 Msek vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till ett belopp uppgående till 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 20 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 18 april 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 april 2022.

## Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 22 april 2022 till och med den 9 maj 2022. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 8,25 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

## Aktieslag

Vid tidpunkten för upprättandet av detta prospekt är samtliga utgivna aktier registrerade som A-aktier vid det centrala värdepappersregistret Euroclear, varför Teckningsrätter kommer att benämnas TR A och Betalda Tecknade Aktier som BTA A, trots att endast ett aktieslag finns utgivet i Bolaget. I detta dokument kan dock TR och BTA komma att benämnas utan sitt suffix.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter av serie A för varje (1) innehavd aktie. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 4 maj

2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 9 maj 2022, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden från och med 22 april 2022 till och med 4 maj 2022. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

## Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA A till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

## Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA A äger rum på Nasdaq Stockholm Small Cap från och med den 22 april 2022 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

## Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap. Aktien handlas under kortnamnet ATIC och har ISIN SE0009269467. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 april 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för fem (5) befintliga aktier, teckna två (2) nya aktier.

## Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

## Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

## Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 9 maj 2022 i enlighet med något av följande två alternativ.

### 1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

### 2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

## Aktieägare bosatta utanför Sverige

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr

111 46 Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE7930000000032731703032

### Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

## Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [eminova.se](http://eminova.se). Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

### Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och som ansökt om att teckna ytterligare aktier utan stöd av teckningsrätter pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

I andra hand till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och som inte omfattas av a)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, pro rata i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

I tredje hand till de som lämnat emissionsgarantier avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till storleken på sådana garantiåtaganden.

## Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

### Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans

av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningsedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

### Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

### Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

### Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

# Marknadsöversikt

*Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlekar, trender, marknadsandelar, marknadsställningar och annan branschdata som gäller Bolagets verksamhet och marknader. Såvida inget annat anges baseras verksamhets- och marknadsdata på Bolagets analys av flera olika källor, däribland European Health & Fitness Market Report 2020, en gemensam rapport från Deloitte och EuropeActive (tidigare European Health and Fitness Association, EHFA) ("EHFM-rapporten"). Efter som Actic inte har tillgång till de fakta och antaganden som finns i dessa tredjepartskällor kan Bolaget inte kontrollera sådan information och även om Actic anser att informationen är tillförlitlig kan Bolaget inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.*

## Inledning

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar<sup>2</sup> med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Österrike. Actic drev 121 anläggningar i Sverige per 31 december 2021.

Actics adresserbara marknad är den europeiska gym- och hälsobranschen, där Actics friskvårdsutbud vänder sig till en stor andel av befolkningen där Bolaget bedriver verksamhet. Den europeiska gym- och hälsobranschen, som huvudsakligen består av friskvårdsanläggningar med avdelningar för styrke- och konditions träning<sup>3</sup>, men även anläggningar med ett bredare hälsoutbud, är stor, konjunkturokänslig och strukturellt växande. Friskvårdsanläggningar är en viktig del av hälsomarknaden i allmänhet, eftersom de spelar en viktig roll i att förbättra människors allmänna hälsa och välmående. Vidare är cirka 60 procent av Actics friskvårdsanläggningar belägna i simhallar som oftast ägs av kommuner (Gym & Badkonceptet), vilket innebär att Actic även är aktivt på marknaden för badanläggningar inomhus.

I avsnitten som följer beskrivs trenderna, marknaderna och de främsta kännetecknen för den europeiska marknaden med fokus på de länder där Actic är verksam.

## Den europeiska gym- och hälsobranschen

Den europeiska gym- och hälsobranschen är en drygt 300 Mdkr stor (28 Mdr EUR), mindre konjunkturokänslig och växande marknad med cirka 65 miljoner medlemmar. Hälsomedvetandet ökar kontinuerligt i hela Norden och övriga Europa, vilket återspeglas i att individer, myndigheter och företag lägger allt mer tid och pengar på en hälsosam livsstil, så som att äta nyttigare, träna regelbundet samt konsumera övriga tjänster och produkter hänförligt till hälsa och välmående. Marknaden har växt under senare år, främst på grund av att antalet gym ökar i princip i alla länder.

Att ha en aktiv livsstil blir också en allt viktigare del av människors personliga identitet, samt att delta i olika sporter och utomhusaktiviteter både i vardagen och under semestern. För motionärer och elitmotionärer är olika lopp – skidor, löpning och cykling etc. – i dag en stor del av vardagen<sup>3</sup>.

Den europeiska gym- och hälsobranschen gynnas också av en förmånlig demografi, med en växande och åldrande befolkning, och med människor som i allt högre grad vill förbli aktiva längre upp i åldrarna och se det som en naturlig del av sin livsstil. Vidare innebär en ökning av antalet singelhushåll samt högre disponibla inkomster möjligheter att lägga mer pengar på hälsa och hälsorelaterade aktiviteter.

Digitalisering och tekniska innovationer stödjer marknadstillväxten genom att nya produkter och tjänster inom hälsa och träning fortlopande introduceras, vilket gör träningen mer tillgänglig, kvantifierbar och inspirerande. Bland exemplen finns mobil e-hälsa och träningsappar, aktivitetsarmband för konsumenterna, ny gymutrustning med teknikbaserade funktioner samt tjänster för onlinebokning och träningsprogram.

Därutöver börjar allt fler företag och organisationer bli medvetna om betydelsen av kopplingen mellan fysisk aktivitet och högre närvaro i arbetslivet. Därmed stödjer de gym- och hälsobranschen genom olika personalförmåner och hälsoinspirerande aktiviteter.

Myndighetsledda initiativ för att främja den egna befolkningens hälsa, vilket delvis är ett resultat av en ökande oro för övervikt och dess följsjukdomar och sjukvårdskostnader, främjar också tillväxt och marknadspenetration<sup>4</sup>. Från och med 1 januari 2018 inkluderar friskvårdsbidraget även personlig träning i Sverige. Därmed kan arbetsgivare erbjuda sina anställda friskvårdsbidrag för personlig träning med ett belopp upp till max 5 000 kr per år utan att det förmånsbeskattas. Beslutet påskyndar antagligen PT- penetrationen i Actics verksamhet som i normalfallet uppgår till drygt 5 procent av medlemsbasen.

<sup>2</sup> Definition enligt EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report:

En friskvårdsanläggning definieras som en anläggning där det finns en träningshall med tyngder och (valfri) utrustning för konditionsträning. Anläggningen måste vara öppen för allmänheten, antingen via betalning per besök eller genom medlemskap.

<sup>3</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>4</sup> Marknadspenetrationen definieras som antalet medlemmar av friskvårdsanläggningar som en andel av den totala befolkningen

## Europa

Den europeiska gym- och hälsobranschen, för de 18 länder som ingår i EHFMRapporten, redovisade intäkter om cirka 28 miljarder euro under 2019, och har ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 2,5 procent från 2006 till 2019, dock med en något negativ tillväxttakt med -0,4 procent från 2018 till 2019. I och med pandemins intåg i samhället har den europeiska träningsbranschen för första gången på decennier upplevt en nedgång. Redovisade intäkter minskade med 32,9 procent under 2020 och redovisade intäkter uppgick till 18,9 miljarder euro. Att marknaden kommer att återhämta sig efter pandemin är sannolikt, men det är svårt att förutsäga hur lång tid återhämtningen tar och hur lång tid det tar innan marknaden är tillbaka på 2019 års nivåer.<sup>5</sup>

De europeiska marknaderna skiljer sig åt i storlek, Tyskland och Storbritannien är betydligt större än övriga marknader.

Det förekommer stora skillnader i nivån av marknadspenetration avseende medlemskap på de olika europeiska marknaderna där de marknaderna med lägst penetration ligger på nivåer runt 10 procent. De mindre nordiska marknaderna Norge och Sverige hade den högsta marknadspenetrationen under 2019 på 22,0 procent, vilket kan förklaras av ett generellt högt hälsomedvetande, gynnsam demografi och en högre andel subventioner från arbetsgivarerna än i många andra marknader. En realistisk ambition är att nå en genomsnittlig penetrationsnivå i Europa om 12-15 procent inom en tioårsperiod<sup>6</sup>. Under samma period minskade snittintäkten per medlem (Average Revenue Per Member, "ARPM") något i Europa. ARPM-nivåerna skiljer sig något åt mellan de europeiska länderna och för de olika aktörerna. En tillväxt bland de aktörer som hamnar inom låg-pris segmentet resulterar i att genomsnittet för ARPM i Europa har sjunkit något de senaste åren till att vara 34 euro år 2019. De olika prissegmenten skiljer sig mycket åt där premiumaktörerna har en månatliga ARPM om cirka 70 euro.

Gym- och hälsobranschen delas normalt upp i ett full-servicesegment med fokus på mervärdestjänster och ett budgetsegment med fokus på rabatterade priser, enligt EHFMRapporten. Det finns två huvudkategorier av full-serviceoperatörer: premium och mellansegment. Aktörer inom premiumsegmentet erbjuder vanligtvis en standardprodukt med högst specialiserade anläggningar och medlemsavgifter som vanligtvis ligger över 60 euro per månad.

Aktörerna i mellansegmentet erbjuder i normalfallet ett visst utbud av anläggningar, men med lägre specialisering och lägre månadsavgifter, inom spannet 30–60 euro. Budgetaktörerna erbjuder vanligtvis en begränsad produkt med medlemsavgifter som ligger under 30 euro per månad<sup>7</sup>.

De viktigaste skillnaderna mellan de olika segmenten är prissättning, avtalsvillkor, friskvårdsanläggningar samt utbudets omfattning, servicenivå, kompetens och personalens delaktighet. Full-serviceanläggningar inom mellan- och premiumsegmentet är vanligtvis större, med ett brett utbud av olika typer av verksamheter tillgängliga, så som badanläggningar (simbassänger och bastu) samt umgängesområden för medlemmarna (barer och kaféer). Full-serviceaktörer har vanligtvis ett brett utbud, inklusive personliga tränare (PT) och gruppträning och generellt en hög servicenivå inne på anläggningarna. Full-serviceoperatörerna har därmed även högre rörelsekostnader jämfört med budgetgymlen till följd av den större storleken, mer personal och högre underhållskostnader (till exempel städning och underhåll av badanläggningar).

Budgetanläggningarna erbjuder i allmänhet en mer begränsad produkt för kunder som enbart vill använda och betala för grundläggande träningsutrustning (så som kondition, maskiner och fria vikter) och anläggningar. Vidare erbjuder full-serviceoperatörer vanligtvis medlemskap under en bestämd tid, medan bindningstiderna för budgetmedlemskap, och även övriga villkor, ofta är mindre standardiserade. Budgetoperatörerna erbjuder ofta god tillgänglighet till anläggningarna, men inte alltid med personal på plats, medan full-serviceaktörerna också i allt högre grad erbjuder utökade öppettider.

Budgetaktörerna tenderar att locka till sig yngre och mer prismedvetna befolkningsgrupper, medan fullserviceoperatörerna vanligtvis vänder sig till en bredare kundbas.

Den stora ökningen av budgetanläggningar under perioden 2006–2019 har haft en viss påverkan på marknadens övergripande ARPM. Denna påverkan har motverkats av att full-serviceaktörerna har differentierat sig mer genom bättre service och ett bredare utbud av exempelvis personliga tränare, vilket i sin tur har gjort det möjligt för dem att ta högre priser för medlemskap och diverse tilläggstjänster.

Nedan följer en marknadsbeskrivning av Actics kärnmarknader Sverige, Norge och Tyskland.

<sup>5</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>6</sup> Genomsnittet av penetrationsnivån för länderna som inkluderas i EuropeActive/Deloitte European & Fitness Market Report 2019 respektive IHRSA European Market Report 2019.

<sup>7</sup> Definition av prissegmenten enligt EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report: Budget/lågkostnadssegmentets bruttomedlemsavgift uppgår till EUR 30,00 per månad eller mindre; mellansegmentets bruttomedlemsavgift uppgår till mellan 30,01 euro och 60,00 euro per månad; premium/toppsegmentets bruttomedlemsavgift uppgår till 60,01 euro och högre

## Sverige

Den svenska marknaden har under åren 2018–2019 uppgått till cirka 715 miljoner euro. Tillväxten för den svenska gym- och hälsobranschen under senare år har fått stöd av strukturella hälsotrender, så som ett ökande hälsomedvetande, subventioner från myndigheter och arbetsgivare samt etableringen av nya friskvårdsanläggningar. Antalet friskvårdsanläggningar i Sverige uppgick under 2019 till 1 702 med ett genomsnitt av 1 320 stycken medlemmar per anläggning.<sup>8</sup>

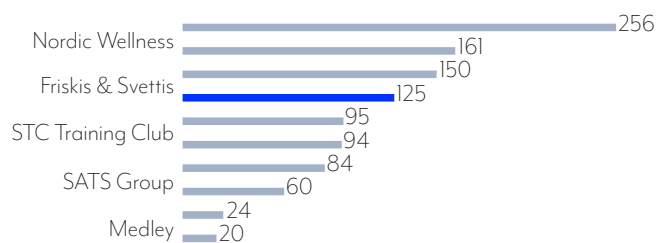
Under 2019 hade Sverige den en av den högsta marknadspenetrationen av medlemskap i Europa, eftersom 22,0 procent av befolkningen i Sverige hade ett medlemskap hos en friskvårdsanläggning. Trots att penetrationsgraden är högre än genomsnittet i Europa anser Actic ändå att det finns potential för ytterligare marknadsstillväxt med stöd från gynnsamma hälsotrender samt introduktionen av nya friskvårdskoncept och ett förbättrat utbud. Demografin inom Actics medlemsbas gynnas av att de som är i övre medelåldern är vana vid träning och fortsätter vara aktiva och träna längre än tidigare generationer.<sup>9</sup>

Marknadsstillväxten och den ökande marknadspenetrationen på senare år har delvis drivits av lanseringen av ett antal budgetanläggningar som har lett till ökad konkurrens och konsolidering, i synnerhet i storstadsområdena. Expansionen för budgetanläggningarna har saktat ner under det senaste året, med en jämnare fördelning av expansionen för de olika segmenten av friskvårdsanläggningar. ARPM-utvecklingen har varit relativt stabil under de senaste åren och låg under 2019 på en nivå om 29 euro.<sup>10</sup>

## Operatörer

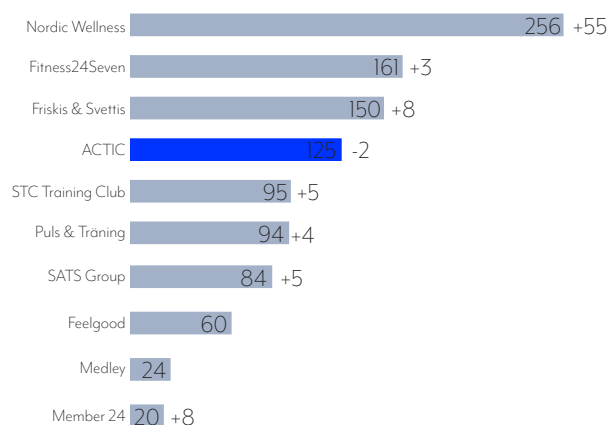
Den svenska marknaden genomgår för närvarande en konsolidering främst av mindre lokala anläggningar. Marknads-konsolideringen drivs främst av inträdesbarriärer hänförliga till stordriftsfördelar i branschen, så som systemstöd och digitalisering, vilket sätter press på mindre aktörer. Samtidigt som många operatörer har en närvaro och konkurrerar i Sveriges större städer, har Actic en distinkt ställning på marknaden både med sitt fokus på små och medelstora städer och ett differentierat och personligt serviceutbud. Vidare är Actic den överlägset största operatören i branschen med friskvårdsanläggningar belägna i nära anslutning till badanläggningar i Sverige.<sup>11</sup>

## De tio största operatörerna (2020)<sup>12</sup>



## Antal anläggningar per operatör<sup>13</sup>

Ökning av antal anläggningar mot föregående år<sup>14</sup>



<sup>8</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>9</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>10</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>11</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

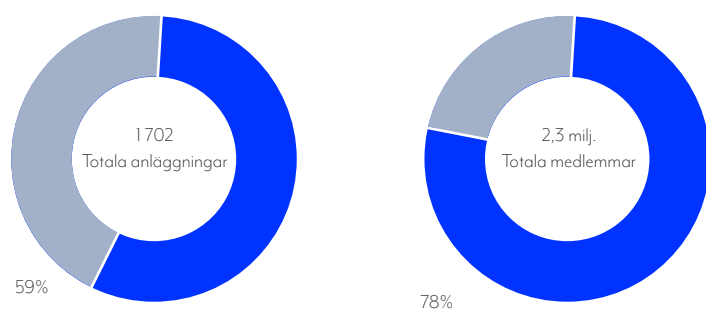
<sup>12</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>13</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

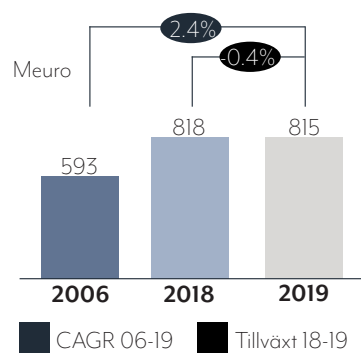
<sup>14</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020



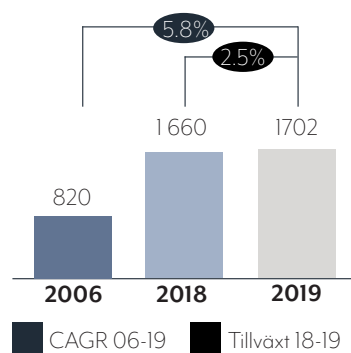
### Marknadsandel för 10 största aktörer (2020)<sup>15</sup>



### Marknadens storlek<sup>16</sup>



### Antal anläggningar<sup>17</sup>



<sup>15</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>16</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

<sup>17</sup> EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

## Norge

Den norska marknaden uppgick under 2019 till 544 miljoner euro. Tillväxten för den norska marknaden, har i likhet med den svenska, drivits av gynnsamma övergripande hälsotrender, etablering av nya friskvårdsanläggningar samt en gynnsam demografi med relativt låg arbetslöshet och en hög BNP per capita. En potentiell påverkan från en lägre ekonomisk aktivitet i Norge har inte märkts till följd av hälso- och gymbranschens motståndskraftiga kännetecken samtidigt som de strukturella marknadstrenderna har varit gynnsamma för tillväxten.

Under 2019 hade Norge en lika hög penetrationsgrad av medlemskap som Sverige, då 22,0 procent av befolkningen var medlemmar på en friskvårdsanläggning. Penetrationsgraden har ökat under de senaste åren.

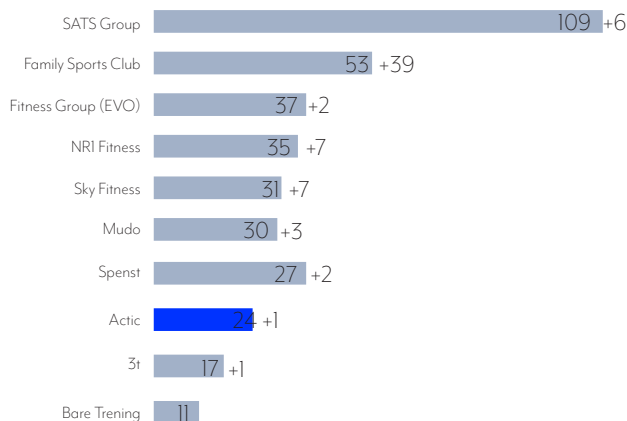
Den norska marknaden håller på att stabiliseras med en långsammare expansion av friskvårdsanläggningar och en mer disciplinerad konkurrens rent prismässigt. Den hårda konkurrensen på marknaden, som pressar mindre aktörer som saknar ett differentierat utbud, har drivit fram behovet av konsolidering. Konsolideringen av marknaden har börjat och förväntas fortsätta, med enskilda anläggningar och lokala aktörer som köps upp av större aktörer.<sup>18</sup>

## Operatörer

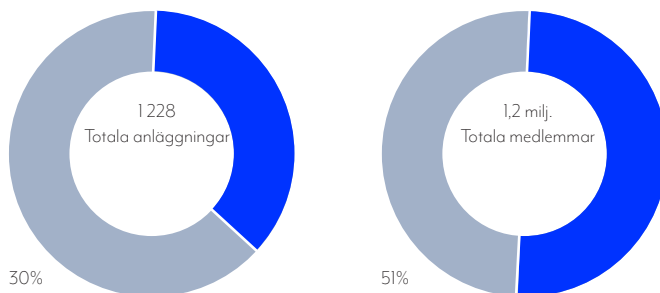
Under 2019 var Sats Group den största operatören i Norge. Per den 31 december 2021 hade Actic 21 anläggningar i Norge. Actic är den enda etablerade privata aktören som upplåter ett Gym & Bad-erbjudande på flertalet anläggningar, medan de flesta andra friskvårdsanläggningar som ligger i anslutning till en simhall drivs av kommunerna. På senare år har det syns tecken på att den norska marknaden håller på att stabiliseras med en långsammare expansion av friskvårdsanläggningar och en mer disciplinerad konkurrens rent prismässigt. Den hårda konkurrensen på marknaden, som pressar mindre operatörer som saknar ett differentierat utbud, har drivit fram behovet av konsolidering.

Konsolideringen av marknaden har börjat och förväntas fortsätta, med enskilda anläggningar och lokala operatörer som köps upp av större aktörer.<sup>20</sup>

## De tio största operatörerna (2020)<sup>19</sup>

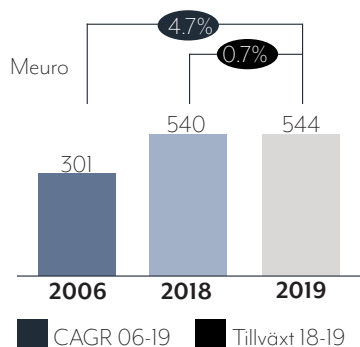


## Marknadsandel för 10 största aktörerna<sup>21</sup>

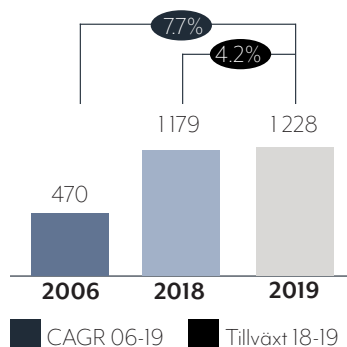


18 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 19 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 20 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 21 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

## Marknadens storlek<sup>22</sup>



## Antal anläggningar<sup>23</sup>



## Tyskland<sup>24</sup>

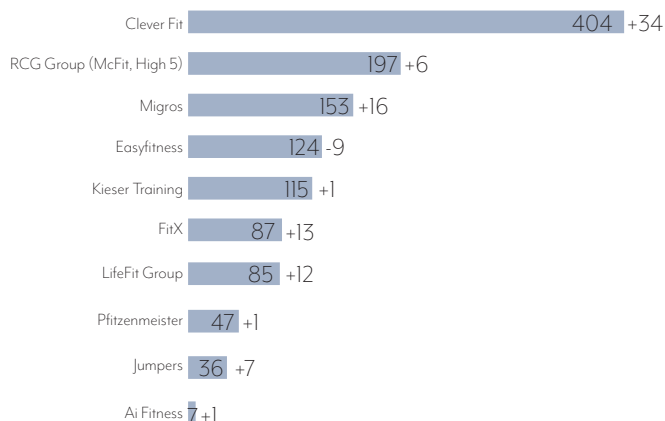
Den tyska marknaden är tillsammans med Storbritannien den största marknaden för friskvårdsanläggningar i Europa och uppgår under 2019 till 5 510 miljoner euro. Den tyska marknaden är mer differentierad än de nordiska marknaderna, med tydliga budget- och premiumkoncept och nisch-/ mikrokoncept för anläggningarna (som exempelvis fokus enbart på yoga). Antalet friskvårdsanläggningar i Tyskland har ökat och uppgår 2019 till 9 669. Tyskland, som har den största befolkningen och medlemsbasen i Europa har för närvarande en penetrationsgrad som ligger under de nordiska marknaderna. Tysklands penetrationsgrad var 14,0 procent under 2019.<sup>25</sup>

## Operatörer<sup>26</sup>

Den tyska marknaden för friskvårdsanläggningar är fragmenterad där de tio största operatörerna endast står för 13 procent mätt i antal anläggningar och 38 procent mätt i antal medlemmar. Den största aktören, Clever fit, innehar endast cirka 4 procent av marknaden, mätt i antal anläggningar. Enskilda anläggningar, lokala operatörer och anläggningar under franchiseavtal svarar för stora delar av marknaden. Som en återspeglning av Tysklands relativt prismedvetna konsumenter har McFit och Clever fit, som både är budgetoperatörer med bas i Tyskland, expanderat framgångsrikt och är de största aktörerna på marknaden, medan Actic fortfarande är en relativt liten aktör med 25 anläggningar per 31 december 2021.

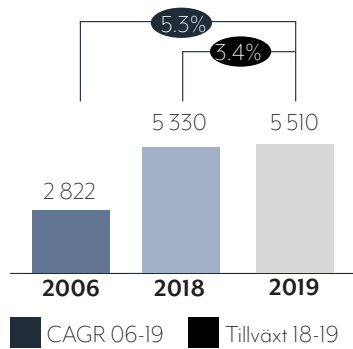
Det finns emellertid ingen annan större aktör som erbjuder ett kombinerat Gym & Bad-erbjudande, vilket gör Actics positionering och differentiering tydlig på marknaden med en potential att expandera till ytterligare simhallar och andra anläggningar tillsammans med sin klusterstrategi. Vidare är penetrationsgraden i Tyskland betydligt lägre än i Sverige samt Norge samtidigt som den totala marknaden växer i antal medlemmar. I Tyskland drivs de flesta gym på badanläggningar fortfarande av kommunerna som har ett stort intresse av att förse sina invånare med ett kombinerat Gym & Bad-erbjudande. Actics koncept gynnas också av den centrala roll simhallen har i tyska små och medelstora städer samt att många har friluftsbad utomhus som gynnas av en längre utomhussäsong än norra Europa.<sup>27</sup>

## De tio största operatörerna<sup>28</sup>

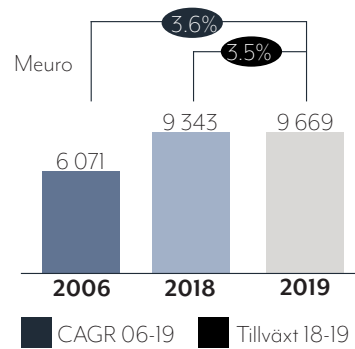


22 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 23 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 24 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 25 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 26 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 27 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020  
 28 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

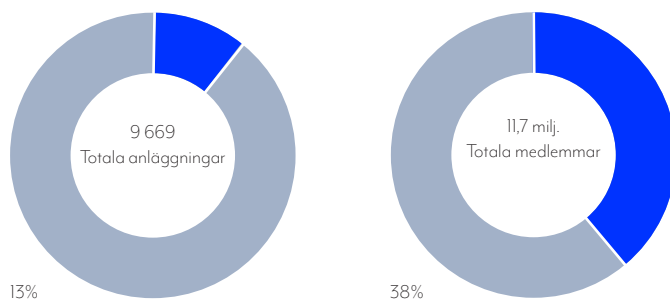
### Marknadens storlek<sup>29</sup>



### Antal anläggningar<sup>30</sup>



### Marknadsandel för tio största operatörerna<sup>31</sup>



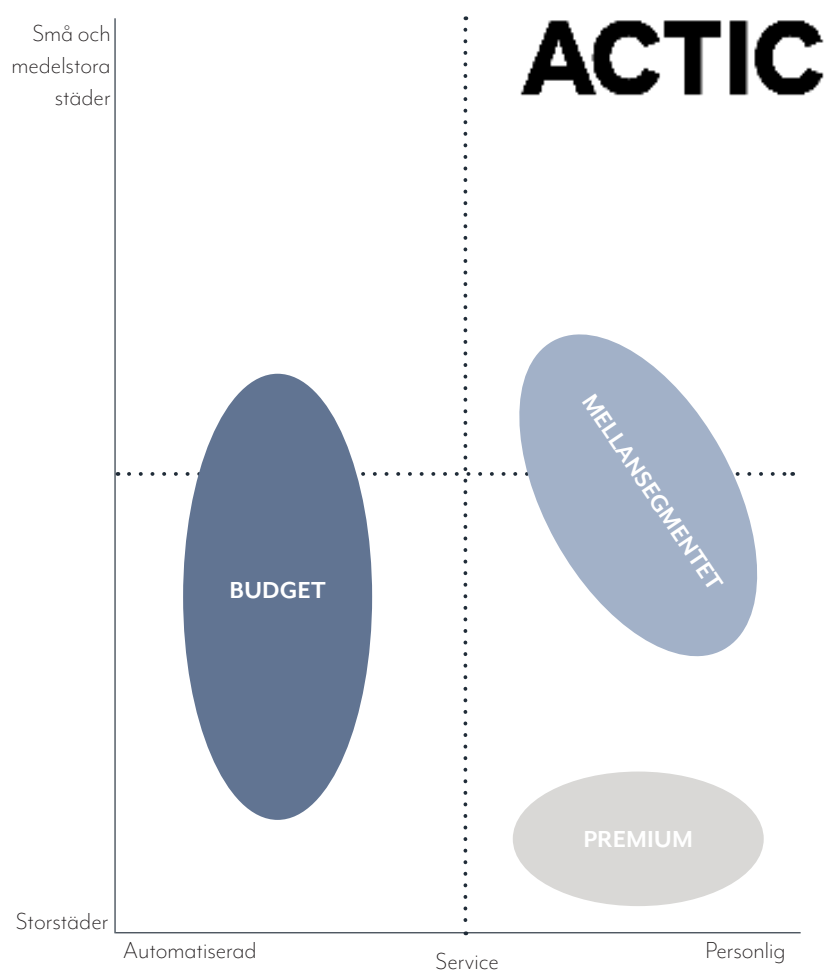
29 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

30 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

31 EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2020

## Illustration av konkurrensituationen

På samtliga av Actics geografiska marknader tenderar budget- och premiumoperatörerna att inrikta sig på större städer. Medan budgetoperatörernas servicenivå är mer automatiserad erbjuder premiumoperatörerna ett personligare serviceutbud. Actic har, med fokus på både små och medelstora städer och ett differentierat och personligt serviceutbud som också inkluderar simning, en distinkt ställning på marknaden<sup>32</sup>



# Verksamhetsbeskrivning

## Inledning till Actic

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Österrike. Actic drev 121 anläggningar i Sverige per 31 december 2021. I december 2021 hade Bolaget totalt cirka 184 000 medlemmar och 167 anläggningar. Antalet medlemmar har minskat de senaste åren till följd av Covid-19 pandemin. Vid utgången av 2020 hade bolaget cirka 186 033 medlemmar.

Actics vision är att skapa ett friskare samhälle och Actic ser det som sitt uppdrag att skapa kundnöjdhet genom att tillhandahålla en förstklassig kundupplevelse. Bolaget tillhandahåller ett mervärdeserbjudande som tilltalar en bred målgrupp och ger tillgång till anläggningar med utbildade instruktörer på plats, PT, gruppträning och simanläggningar.

Erbjudandet innehåller en hög servicenivå baserad på personlig service med täta kontakter med medlemmarna och ett stort fokus på PT och gruppträningspass, som alla genomförs av Actics erfarna och utbildade personal.

Actic har en beprövad och differentierad operationell modell där cirka 60 procent av anläggningarna är belägna i offentliga simhallar som oftast ägs av kommuner (konceptet Gym & Bad), med simning som en del av Actics medlemskap. Bolagets anläggningar kategoriseras i fyra typer av operationella modeller;

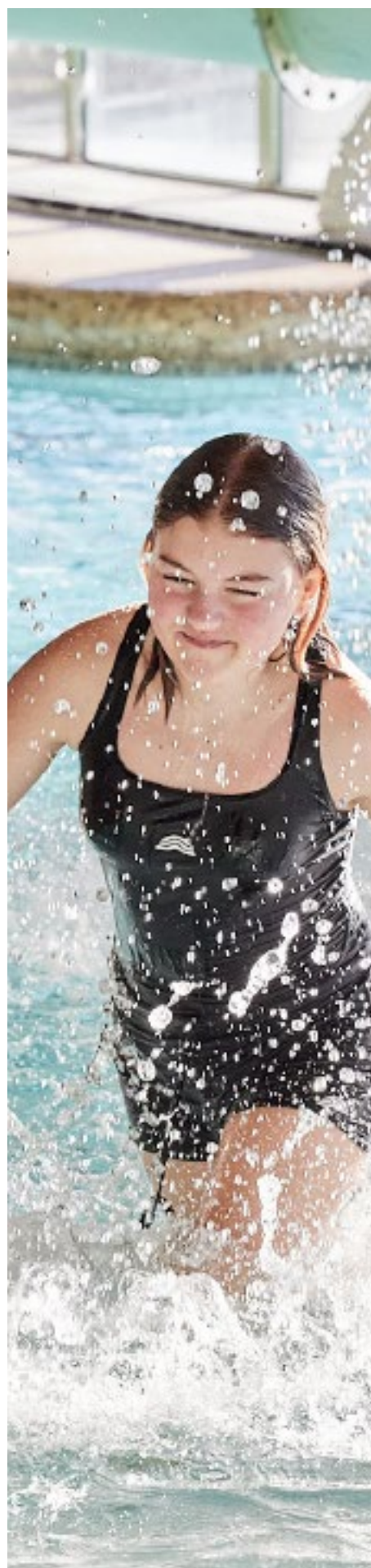
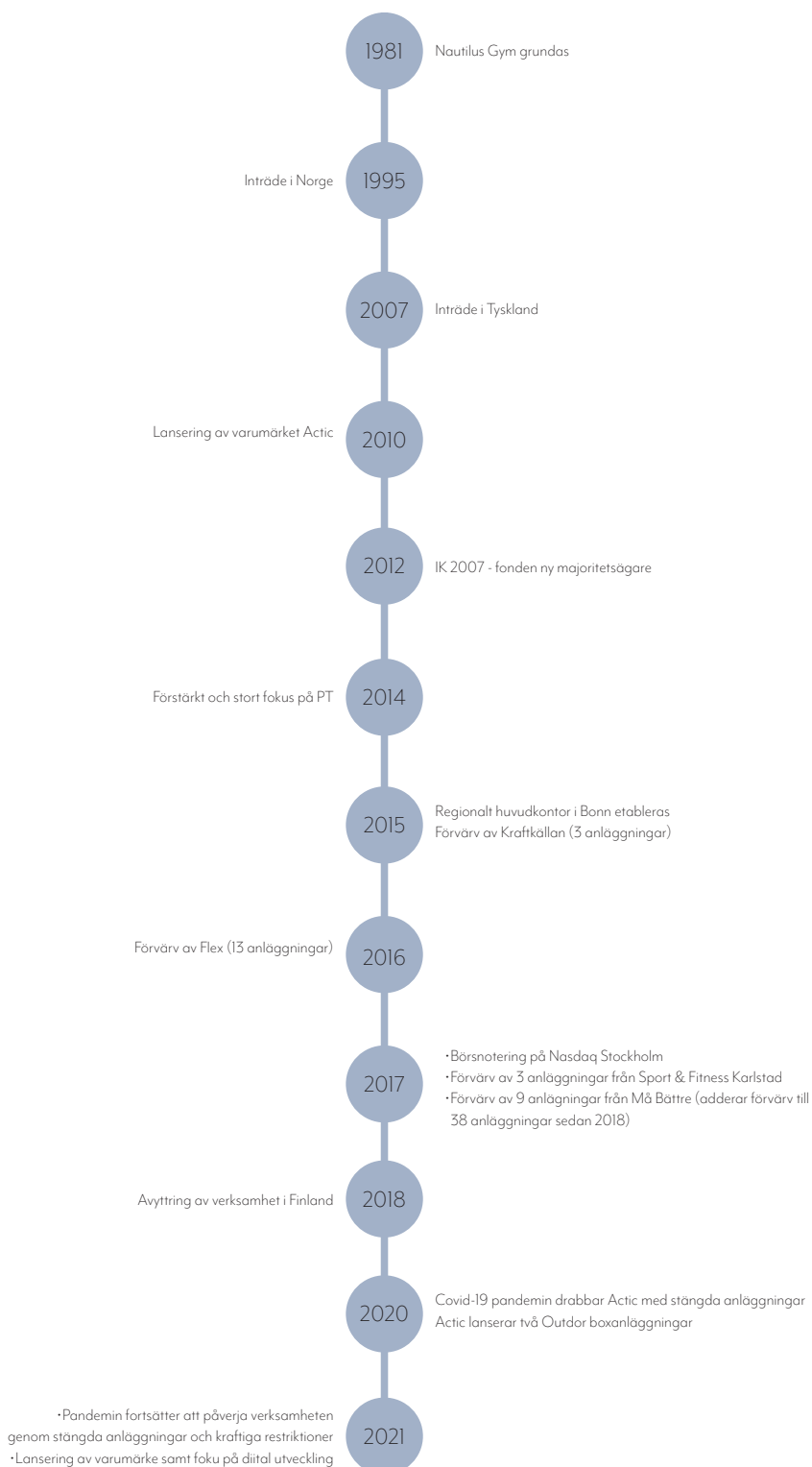
Koncept	Operationell modell	Beskrivning
Gym	Full-Service-anläggning	Anläggning med både gym- och badverksamhet som drivs med egen personal
	Gym & Bad-anläggning	Anläggning där Actic bedriver gymverksamhet och kommunal personal driver badverksamheten
	In-House-anläggning	Anläggning där kommunal eller annan extern personal driver både gym- och badverksamheten
Stand-Alone	Stand-Alone-anläggning	Självständig anläggning med gymverksamhet som bedrivs av Actic

Den operationella modellen och samarbetet med kommunerna, tillsammans med Actics klusterbaserade expansionsstrategi för anläggningar utgör kärnan i Actics affärsmodell. Samarbetet med kommunerna ger ömsesidiga fördelar för både Actic och kommunerna. Actic är främst inriktad på små och medelstora städer med en strategi att skapa lokala kluster med både Gym & Bad och Stand-Alone-anläggningar, och har en stark ställning i de flesta lokala marknader där bolaget är verksamt.

Under 2021 hade Actic en nettoomsättning på 629 mkr jämfört med 748 mkr för helåret 2020. De senaste två åren har påverkats kraftigt av Covid-19 pandemin. Under 2021 hade Actic en EBITDA-marginal på 24,6 procent, att jämföras med 40,1 procent för helåret 2020. Rörelseresultatet för 2021 uppgick till -55,1 mkr jämfört mot 58,3 mkr år 2020. Den långvariga pandemin har haft en stor effekt på verksamheten, med sjunkande medlemsantal över lång tid vilket bidragit till den negativa resultatutvecklingen. Den bransch som Actic verkar inom har varit kraftigt påverkad var restriktioner där en stor andel av bolagets anläggningar var helt eller delvis stängda under 2021. I Sverige påverkades verksamheten negativt genom att i stort sett samtliga kommunala badanläggningar var stängda i tre kvartal under året 2021. Actic har sökt och erhållit statliga stöd under pandemin samt haft en gedigen kostnadskontroll där man bland annat under 2020 genomfört en organisatorisk förändring i driften för att effektivisera antalet timmar.

## Historia

Actic grundades 1981 som Nautilus Gym. Under de senaste åren har Actic utvecklats till en etablerad och professionell organisation med de centrala milstolparna



## Actics erbjudande

Medlemmarna har tillgång till individuell-, semiindividuell-, samt gruppträning genom tre arenor. Inomhus genom våra gym och badhus. Utomhus genom våra unika Outdoor Boxar och övrig utlokaliserad utomhusträning. Detta binds sedan samman genom vårt kompletta digitala erbjudande; Actic Anywhere både på web och genom app. Erbjudandet innefattar alltid en hög nivå av service från anläggningarnas erfarna, licensierade och specialutbildade personal. Medarbetarna är delaktiga ute på gymgolvet och kan alltid hjälpa till att guida våra medlemmar rätt i sin träning baserat på medlemmens förutsättningar och mål med sin träning genom att visa och inspirera till att komma igång samt upprätthålla träningen. Träningsupplevelsen förhöjs och görs tillgängligare genom de digitala verktyg som kunden har tillgång till. Med möjlighet att bland annat boka gruppträningspass, följa sin träningsaktivitet samt få tillgång till ett stort utbud av pass, program och gruppträning on demand i vår app "Actic Anywhere".

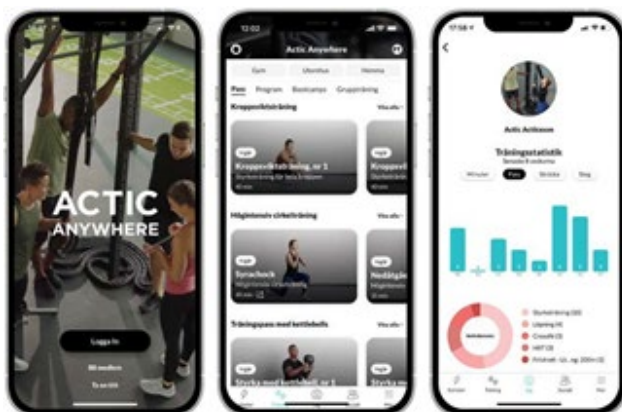
Bolagets personal har som sitt främsta uppdrag att hjälpa medlemmarna att lyckas med träningen. För att möjliggöra mån underlätta träningen för medlemmarna erbjuder Actic introduktionspass med låg instegsröskel samt träningsstart digitalt om hur man ska träna. Alla introduktionspass ingår i medlemskapet och följs upp genom regelbundna kontakter från Actics medarbetare för att stödja medlemmarnas träning och säkerställa att de är nöjda med Actics erbjudande.



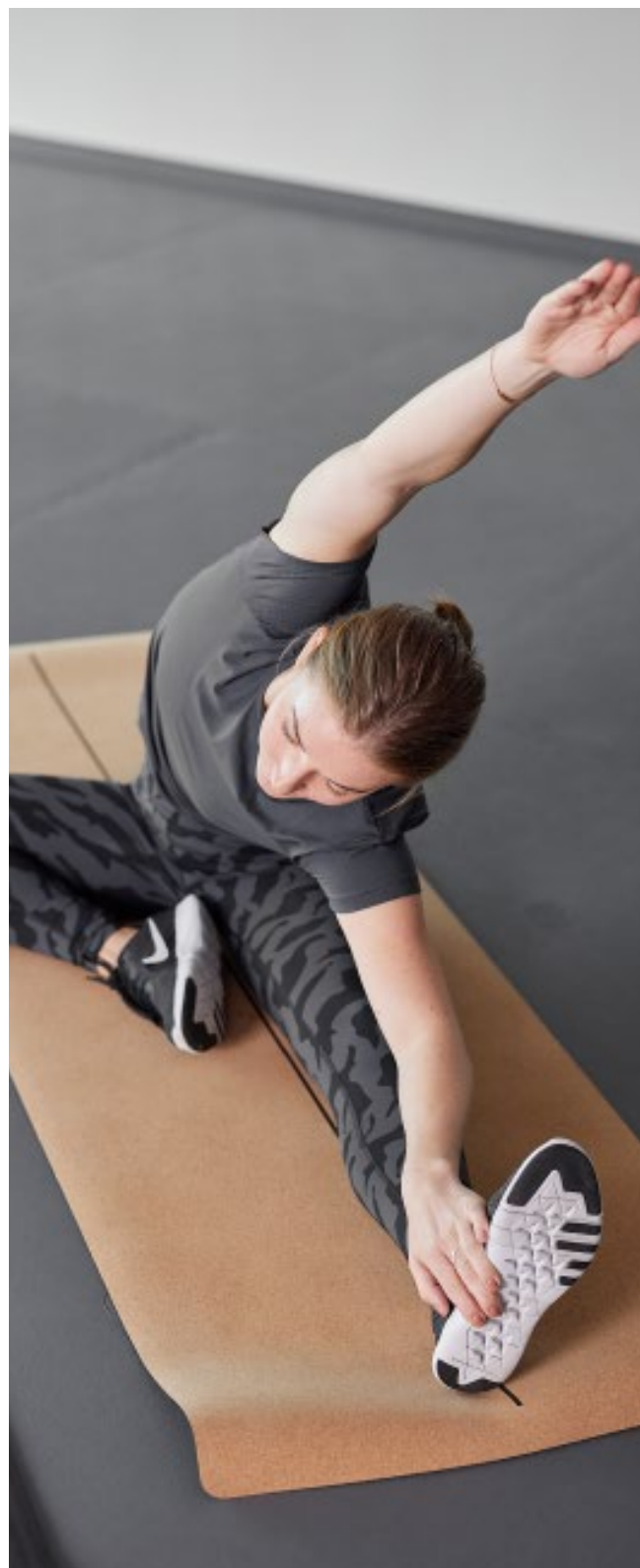
## Medlemskap

Via sitt Acticmedlemskap får kunden tillgång till individuell styrke- och konditionsträning på gymavdelningen, samtliga tillgängliga grupp-träningspass, eventuell simhall. För att möta kundernas träningskrav och skiftande behov, erbjuds flera alternativ för medlemskap. Beroende på ålder och sysselsättning kan kunderna välja mellan fyra olika typer av medlemskap Ordinarie, Student, Senior eller Junior. Junior medlemskapet lanserades under 2017 och innebär att barn mellan 11 år till och med 15 år får träna tillsammans med sin målsman på anläggningen. Beroende på hur många anläggningar kunden vill ha tillgång till går det även att välja mellan tre olika typer av kort: Lokal-kortet, Regional-kortet eller Max-kortet. Bolaget har även sedan våren 2020 adderat ett specifikt "outdoor medlemskap" för de som endast önskar bedriva sin träning utomhus. Varje typ omfattar ytterligare alternativ vad gäller geografisk begränsning av medlemskapet, antingen till en specifik anläggning eller till en viss region eller ett visst land. Medlemskapsalternativen omfattar även olika bindningstider, av vilka den mest vanliga uppgår till 12 månader. Det är också möjligt att teckna medlemskap för baderbjudandet om det finns tillgängligt på den lokala anläggningen. När en kund blir medlem finns också ett flertal tilläggstjänster tillgängliga.

Under 2016 utvecklade Actic i Sverige ett nytt lojalitetsprogram, MyActic, för att ytterligare öka lojaliteten samt förbättra kommunikationen med medlemmarna. Detta har sedan vidareutvecklats under åren och sedan lanseringen i januari 2017 har 65 procent av medlemmarna aktiverat MyActic. Som medlem hos Actic får man automatiskt tillgång till MyActic helt kostnadsfritt. Programmet bygger på specificering och innebär att Bolaget motiverar medlemmarna att nå nya mål med sin träning. Med andra ord är det ett stimulerande sätt att samla poäng och vilja träna oftare för att bli belönad. Utöver detta kan medlemmarna även se träningsstatistik, partnererbjudanden med mera. Lojalitetsprogrammet är anpassat till digitala kanaler, både på Actics hemsida och i Actics app. Målet med detta är att bidra till bättre träningsresultat och välbefinnande hos Bolagets medlemmar.



ACTIC Anywhere



## Actics modell för kundinteraktion och mervärde



## Personlig träning

Actic erbjuder PT-pass med Licensierad "FRISK" examinerade PTs vid nästan alla Stand-Alone-anläggningar och vid ett antal Gym & Bad-anläggningar i Sverige och Norge samt sedan hösten 2020 även i Tyskland. PT-erbjudandet omfattar initialt en behovsanalys för att kunden ska få de bästa förutsättningarna för att lyckas med sin träning. Därefter genomförs en kroppslig behovsanalys samt vid behov en screening för att bedöma vilken typ av träning som passar kunden. PT-erbjudandet är sedan uppbyggt kring individuella träningspass. PT-erbjudandet ger många fördelar för kunderna som får stöd i att sätta upp mål och att skapa individuellt anpassade träningsprogram, vilket i många fall exponerar kunden för nya typer av träning.

## Översikt över Actics PT-produkter

PT 60	PT DUO	PT Small Group
<ul style="list-style-type: none"> <li>PT 60 (55) minuters pass med PT</li> <li>PT 30 (25) minuters pass med PT</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Träning för 2 personer tillsammans med PT</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Small Group</li> <li>Team Training</li> <li>Bootcamp</li> <li>Kickstart – Kom-i-gång kurs</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Individuellt anpassad träning</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Syftet är att göra produkten mer tillgänglig för kollegor, partners, vänner och träningspartners</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En till flera gånger per vecka</li> </ul>

Actic erbjuder individuell träning med Personliga Tränare med godkänd Frisk-licens, vilket är högsta branschstandard, vid ett stort antal "Stand Alone"-anläggningar och vid ett antal Gym & Bad-anläggningar i Sverige och Norge samt sedan hösten 2020 även i Tyskland. PT-erbjudandet är uppbyggt efter klientens behov, förutsättningar och mål och alla träningspass är individuellt anpassade för att vara så effektivt och säkert som möjligt. Under 2021 har Actic adderat PT Online som ny produkt där PT-kunder kan få hjälp med sin träning var dom än befinner sig.

## Personlig träning Online

Actic har som ambition att demokratisera och tillgängliggöra Personlig Träning för medlemmar i alla länder. Vi vet av egen erfarenhet och extern forskning att de medlemmar som tränar med Personlig Tränare tränar oftare, stannar längre som medlemmar och är nöjdare som kundgrupp och når sina träningsmål i en högre grad. Med vårt digitala medlemskap i allmänhet och PT online i synnerhet vill vi vara med och bidra till den positiva effekt som detta som helhet bidrar till. Som klient ska man uppleva att sin personliga tränare verkligen är personlig, genuint bryr sig om klientens unika behov, förändringar i förutsättningar och utveckling. Vårt mål är att klienten ska bli positivt överraskad över den interaktion man får, trots att det sker digitalt. Att få rätt matchning mellan coach och klient är nyckeln. Huvudflödet av klienter kommer ske via den centrala processen där en klient fyller i en intresseanmälan och genomför sin behovsanalys och får sedan tillbaka förslag på coach som passar utifrån klientens behov och förutsättningar. I detta flöde kommer Actic centralt att prioritera coacher mer bevisad hög nivå där nuvarande NPS är vägledande, självklart med grunden att coachen har rätt kunskapsprofil för klienten. Tjänsten genomförs med några av våra mest etablerade och erfarna Lic. Personliga Tränare. Alla våra tränare har dessutom en vidareutbildning inom coaching online.

## Gruppträning

Actic har, vid de flesta av sina anläggningar, ett stort utbud av gruppträningspass som ingår i medlemskapet utan ytterligare avgift. Passen bedrivs både inom- och utomhus. Vid vissa gym deltar uppemot 50 procent av medlemsbasen i någon form av gruppträning, vilket ökar lojalitet hos medlemmarna. Det stora utbudet av gruppträningspass gör det möjligt för alla kunder att hitta ett pass som passar deras träningsplan och målsättningar.

Från 2019 har Actics klasser delas in i konceptklasser och guidade klasser. Actic har 11 konceptklasser som motsvarar basen och är instegsklasser till gruppträning i varje kategori. Konceptklasserna är enkla, roliga, effektiva och säkra. Alla kan utföra dem. De är förkonfigurerade med musik och obligatoriska övningar och färdigt upplägg på klasserna. Fyra gånger per år släpps nya releaser på klasserna. Under vår- och sommarsäsongen erbjuds utomhusträning. En nyhet är Outdoor boxar som Bolaget lanserar drygt 20 st av redan våren 2021 i Sverige, Norge och Tyskland.

## Bad

Tillgång till badhus ingår i medlemskortet och kan utnyttjas vid ungefär 70 procent av Actics anläggningar (Gym & Bad konceptet).

Därmed kan medlemmarna komplettera sin gymträning, PT och gruppträning med simningens fördelar. Baderbudandet innefattar möjligheten till individuell rådgivning från PT och instruktörer vad gäller träning och schema på platser där Actic driver badanläggningen. Dessutom erbjuder Actic sina medlemmar tillgång till vattengympa samt simskoleutbildning i samarbete med kommunerna.

## Gruppträning – Outdoor Box

Actic vill vara marknadsledande i att erbjuda tillgänglig, hög-effektiv och belastande utomhusträning. Genom Outdoor Boxar skapas en utomhusarena med en komplett anläggning i form av en container med tillgång till utrustning motsvarande en stor "CrossFit Box" i form av skivstänger, hantlar, batteropes, kettlebells, medicinbollar och en stor rigg.

Huvudprodukten på Outdoor boxarna är Actics "Outdoor Box klasser". På boxarna möjliggörs även träning med Personlig Tränare, Bootcamps samt företagsträning. Bolagets huvudsyfte med Outdoor boxarna är att stärka Bolagets kunderbudande i de regionala medlemskapen.

## Företagsförsäljning och erbjudande

Actic riktar sig på större företag som ofta ligger i närheten av någon av Actics anläggningar. Företagserbjudandet består av flera produkter. Bl.a. företagspaket, som inkluderar träningspass med de anställda, och försäljning av medlemskap till företagskundens anställda. I de flesta fall erbjuds företagskundernas anställda ett gruppträningspaket på någon Actic-anläggning, men träningen kan i vissa fall genomföras i företagskundens egna lokaler. Actic erbjuder även föreläsningar om hälsa och träning samt digitala företagsutmaningar.

I januari 2019 undertecknade Actic två större nationella avtal med TCO och CaPS. TCO, (Tjänstemännens Centralorganisation), är en organisation bestående av 14 fackförbund med cirka 1,4 miljoner medlemmar. Medlemmar i fackförbund som sorterar under TCO, (Fackförbundet ST, Finansförbundet, FTF, Försvarsförbundet, Journalistförbundet, Lärarförbundet, Polisförbundet, SLF, Symf, Teaterförbundet, Tull-Kust, Unionen, Vision, Vårdförbundet), erbjuds teckna medlemskap hos oss till förmånliga priser. CaPS (CapMan Procurement Services), är ett företagsnätverk som erbjuder produkter och tjänster för över 100 företag i Sverige. Actic har tecknat ett avtal med CaPS som gör Actic till deras exklusiva träningspartner och därmed erbjuder medlemskap till förmånliga priser till alla företag.

## Övriga erbjudanden

Actic erbjuder uthyrning av sina lokaler och anläggningar till kommuner, skolor och idrottsföreningar. Detta innefattar även några av Bolagets simbassänger så att skolorna ska kunna genomföra simträning. Actic erbjuder och utbildar av barn och ungdomar i simning, både i privat regi och i samarbete med kommuner. Det finns även många lovaktiviteter för barn där det bland annat erbjuds märkestagning och att lära sig att dyka. På sex av fullserviceanläggningarna var det under 2018 varit simskola för totalt cirka 11 000 barn och 100 vuxna.

## Varuförsäljning och tilläggs-tjänster

Actics erbjudande för varor och relaterade tjänster, som historiskt sett inte varit något fokusområde, utvecklas fortlöpande och förbättras för att möta en stigande efterfrågan från kunderna. Erbjudandet innefattar både enklare kosttillskott som finns på anläggningarna, till exempel energibars och energidrycker, samt träningskläder som säljs via en nätbutik. Träningskläder och diverse övriga träningsprodukter tas fram i samarbete med en tredjeparts-utvecklare. Vid flera anläggningar har Actic, under förutsättning att det finns oanvända utrymmen i lokalerna, inlett samarbeten med, till exempel, lokala kaféer och fysioterapeuter för att maximera lokalutnyttjande.

## Actic Academy

Actic Academy möjliggör och stärker Actics erbjudande då det utgör Actics egna internt utvecklade utbildningsinstitut. Det grundades 2015 i syfte att utveckla och professionalisera Actics anställdas agerande i enlighet med Actics kärnområden. 2015 deltog ungefär 1 650 anställda i minst ett av de många olika utbildningsprogram som anordnas i Actics alla aktiva geografiska regioner. Under 2016 var Actic Academys primära fokusområden kunden och mervärdeserbjudandet samt de omfattande utbildningsprogram som ska erbjudas till hela Actics gyppersonal på samtliga marknader. Actic erbjuder också sina chefer ett anpassat utbildningsprogram med fokus på ledarskap och affärsverksamhet. Utbildning och certifiering av PT i Sverige och Norge introducerades och vidareutvecklades under 2016. De kurser som nu erbjuds inkluderar olympisk tyngdlyftning, löpningscoach, 3D-träning, mobilitetsträning och PT GetGo (en kurs i försäljning och kundservice för PT). Under de senaste åren har ett stort fokus legat på att stärka e-utbildningssystemet tyngdpunkt på kultur, kundfokus, försäljning och beteende.

## Strategisk handlingsplan

Actic har en väl utvecklad och skalbar plattform för fortsatt lönsam tillväxt. Actics strategiska initiativ och möjligheter bygger på de tre fokusområden som beskrivs nedan; fortsatt utrullning genom nyetableringar och strategi för klusteruppbyggnad, utvecklade produkt- och tjänsteerbjudande samt förvärv.

## Fortsatt utrullning genom nyetableringar och strategi för klusteruppbyggnad

Fortsatt expansion av nya anläggningar i små till medelstora städer samt uppgraderingar av befintliga anläggningar utgör en grundpelare i Actics strategi för tillväxt och värdeskapande, där en betydande potential återstår i både Norden och Tyskland. Actic ser en stor potential i att stärka tillväxten på respektive marknad genom uppgraderingar samt utveckling av produktutbudet. Fortsatt outsourcing av simhallsverksamhet av kommunerna är en stor möjlighet framåt sett i vilken Actic förväntas ta en aktiv del. Outsourcingtenden förväntas att drivas av kommunernas utmaningar att hantera en småskalig drift, tillhörande know-how, system, säkerhetskrav och efterfrågan för simskola. Förutom etablering av nya Gym & Bad-anläggningar, inriktas utrullningsstrategin på en förstärkning av Actics lokala närvaro i linje med den klusterbaserade strategin att utöka med nyetablerade Stand-Alone-anläggningar. Öppnandet av nya anläggningar i klustret ökar inte bara antalet medlemmar på den specifika anläggningen, utan kan också locka nya kunder till befintliga anläggningar i klustret eftersom det lokala träningserbjudandet utökas och blir förmånligare för befintliga och nya medlemmar.

Actic utför alltid en noggrann utvärdering och analys av varje potentiell nyöppnad anläggning. Denna analys överlämnas sedan till styrelsen för slutligt godkännande. Vid öppning av nya anläggningar kan Actic dra full nytta av sin befintliga skalbara plattform, inklusive stödfunktioner som bokningssystem, ekonomi-, IT- och marknadsavdelning. I tillägg kan Actic även dra nytta av befintlig infrastruktur, inklusive omklädningsrum och våtutrymmen, när nya anläggningar öppnas i anslutning till simhallar.

## Förbättrade produkt- och tjänsteerbjudanden

Actics andra strategiska pelare strävar efter att förbättra mervärdeserbjudandet till medlemmarna, lönsamheten och bibehållandet av kunder genom fokus på PT och tilläggs-tjänster, prissättning och strategi för medlemskap, digital träning och inspiration genom Actic App samt företagsförsäljning.

PT och övriga tilläggs-tjänster är viktiga tillväxtområden i Actics fokus, med betydande potential. Sedan 2014 har Actic tagit ett strategiskt beslut att sätta tydligt fokus på att utöka erbjudandet och tillgängligheten av PT. Särskilda stödfunktioner (personal och internutbildning) inrättades 2015. Under februari 2022 lanserade Actic en helt ny anställningsform för personlig tränare vilken är helt banbrytande för branschen. Historiskt har PT's haft en timbaserad anställning vilket medför väldigt liten trygghet för den individuella

PT. Detta har gjort att den genomsnittliga PT har en relativt kort tid inom yrket. Actic ambition med den nya anställningsformen är att professionalisera PT yrket och gör det möjligt för fler att få en långsiktig yrkesroll som PT. Via anställningsformen skapar Actic ett stort gemensamt intresse för Actic och den individuella PT att skapa en långsiktig klientrelation och effektiva metoder för att rekrytera nya PT kunder. När Bolaget nu går ut ur pandemin har många PTs lämnat branschen för andra stabilare yrken och det kommer finnas ett stort behov att rekrytera nya PTs, något den nya anställningsformen kommer möjliggöra och öka Actics attraktionskraft för nya och etablerade PTs. Förutom att representera en viktig intäktskälla, medför PT också ytterligare fördelar, som högre kundlojalitet, mer förutsägbara inkomster, högre ARPM och förbättrad lönsamhet.

Actics PT-erbjudande består av flera produkter och understöds av tydliga mål för att erbjudandet ska kunna växa, däribland att:

- Förenkling och förtydligande av erbjudandet
- Minska tröskeln för medlemmar att våga testa PT genom Actics nyintroducerade PT Getstarted erbjudande.

I ett större sammanhang är Actics fokus på att öka PT-försäljningen tillsammans med övriga tilläggstjänster ett sätt att höja livskvaliteten och livslängden per medlem. Actics prissättningsstrategi är ytterligare ett redskap för att uppnå högre livskvalitet och livslängd. Actic har en sofistikerad och effektiv metod för att förbättra erbjudandet och värdet för medlemmarna, vilket tillåter prishöjningar

med tillfredsställande nivåer av kundlojalitet eftersom medlemsbasens kvalitet är av högsta betydelse för Actic.

För att behålla fler kunder har Actic tre viktiga utgångspunkter. För det första är hela erbjudandet inklusive PT, gruppträning och simning en viktig drivkraft för förnyelse av medlemskap. För det andra, betraktas en välfungerande verksamhet som en hygienfaktor och en förutsättning för kunderna. Fokusområden för verksamheten är bland annat att alltid se till att anläggningarna är rena och prydliga och att utrustningen fungerar perfekt. En viktig del i strategin framåt är att investera och fokusera ännu mer på Bolagets befintliga anläggningar och därmed lyfta kundupplevelsen. Att bli hälsad av och interagera med Actics instruktörer är också viktiga faktorer. För det tredje är Actic App ett centralt verktyg som uppmuntrar lojala medlemmar och underlättar täta kundkontakter, t.ex. mellan medlemmar och PT-instruktörer.

Actic fokuserar också på företagsförsäljning för att rekrytera nya medlemmar och behålla kunderna. Via Actics väletablerade organisation för företagsförsäljning, som riktar in sig på större företag, friskolor och kommuner med paketlösningar, kan Bolaget utnyttja tillgänglig kapacitet i sina anläggningar med ett primärt fokus på skräddarsydda gruppträningspass, PT och digitala träningslösningar.



## Finansiella mål

Actic har antagit följande finansiella mål på medellång sikt:

### Tillväxt

- Genomsnittlig årlig organisk tillväxt på 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 på medellång sikt.<sup>33</sup>

Actics finansiella mål som anges ovan utgör framåtblickande information som omfattas av stor osäkerhet. De finansiella målen baseras på ett antal antaganden rörande bland annat utvecklingen av Actics bransch, verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning. Actics verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, samt utvecklingen för den bransch och den makroekonomiska miljö i vilken Actic verkar, kan skilja sig väsentligt och bli sämre än vad Actic antog när de finansiella målen ovan sattes upp. Som en följd därav omfattas Actics förmåga att nå de finansiella målen av osäkerhet och eventualiteter, varav vissa är utanför Bolagets kontroll, och det finns ingen garanti för att Actic kan nå målen eller att Actics finansiella ställning eller rörelseresultat inte kommer att skilja sig väsentligt från de finansiella målen. Se även avsnittet "Viktig information till investerare – Framåtblickande uttalanden

## Utdelningspolicy

Actics målsättning är att betala aktieutdelning om 30 till 50 procent av det årliga nettoresultatet. Vid beslut om utdelning ska dock hänsyn tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

## Strategier för varumärke, försäljning, marknadsföring och medlemmar

### Varumärke

Actics målgrupp värderar träningen högt och är tydliga med sin avsikt – att träna för livet. För att orka resa och uppleva nya platser, för att jobba, hämta på dagis, resa, åka skidor eller ta hand om en sjuk anhörig.

Träning är roligt men också tufft och Actic är en coach som ger sina medlemmar både utmaningar och hejarop oavsett vart de befinner sig – på gymmet, i gruppträningsalen, i bassängen, utomhus eller kanske hemma. Actic hjälper sina medlemmar att göra träningen till något viktigt, roligt och beständigt.

Denna plattform ger Actic möjligheter att prata om fördelarna med träningen både ur ett mer funktionellt men också ur ett mer emotionellt perspektiv. Det öppnar dörrar för ämnen så som träning för skidåkning, hur sömn och träning hänger samma och hur träningen och vardagspusslet kan lösas. Resan för Actics varumärke och kommunikation är en alltid pågående utveckling som med en tydlig målgrupp och plattform bygger värde i bolaget över tid.

## Erbjudande

Som en av marknadens ledande gymkedjor erbjuder Actic ett brett utbud av tillgänglig och inspirerande träning i en inkluderande miljö. Hos oss kan man träna i fräscha lokaler med generösa öppettider och dessutom finns tillgång till både gruppträning, bad och utomhusträning. Det ska vara enkelt att vara medlem hos Actic och medlemskapen är flexibla och medlemmen väljer själv vilken träning och vilka gym man vill använda. Dessutom får man tillgång till Actic app där man kan planera sin träning och få tillgång till inspirerande onlineträning både för gym och hemmaträning.

### ACTIC ERBJUDER:

- Fräscha gym med generösa öppettider
- Tillgång till utomhusträning och Actic Outdoor Box
- Tillgång till bad och effektiv gruppträning
- Digital träningsstart för att komma igång med träningen hos oss
- Tillgång till Actic app och massvis av onlineträning
- Flexibla medlemskap
- Ett personligt bemötande
- Inspiration till träning för livet.

## Marknadsföring

Actic använder sig av flertal kanaler för att marknadsföra sitt varumärkeserbjudande och sina värden till befintliga och nya medlemmar. Marknadsföringskanalerna inkluderar programmatisk marknadsföring, sociala medier, inflytelserika personer, radio, multisporttävlingar, samarbetspartner och lokala aktiviteter.

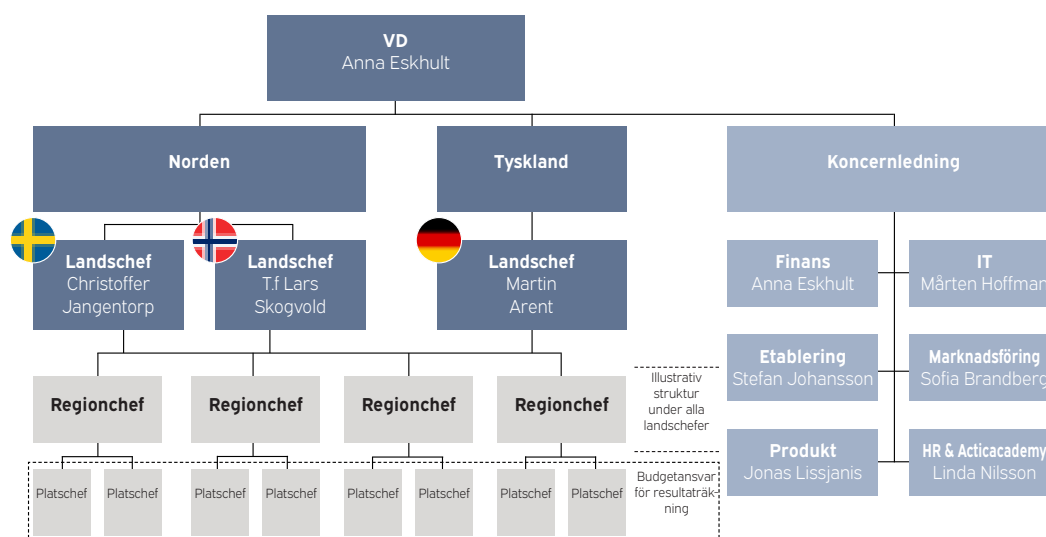
Actic har också en aktiv samarbetsstrategi för att marknadsföra varumärket, öka sin direktförsäljning och kunna ge förmåner till sina medlemmar. Actic söker efter samarbetspartner som agerar i överensstämmelse med Actics grundvärderingar, har en rikstäckande närvaro med en bred målgrupp som liknar Actics och med syftet att samarbetet ska bidra till Actics allmänna verksamhets- och lönsamhetsmål.

## Organisation

Actics verksamhet bedrivs i två geografiska segment, Norden och Tyskland. Under 2021 uppgick nettoomsättningen för segment Norden till 581 mkr och för segment Tyskland till 46 mkr.

Actic Groups verkställande ledningsgrupp har under 2021 bestått av CEO, CFO, CPO, Head of Group Expansion, CMO, Head of Human Resources och CIO. Utöver den verkställande ledningsgruppen har de båda segmenten, Norden och Tyskland, separata

operationella ledningsgrupper som leds av VD. På lokal nivå har Actic en decentraliserad styrmodell, där varje platschef har ett budget- och resultatansvar för den lokala anläggningen, inklusive lönsamhet på EBITDA-nivå, i syfte att säkerställa både kostnads-kontroll och tillväxtfokus. Actic kommunicerade i mitten av februari 2022 att en process för en organisatorisk förändring inletts där Actic avser att övergå till en landbaserad organisationsstruktur där verkställande ledningsgrupp efter genomförd förändring kommer att bestå av VD, CFO samt landschefer för respektive marknad, Sverige, Norge och Tyskland



## Anställda

Under 2021 hade Actic i medeltal 620 anställda med tjänster motsvarande heltid. I det nordiska segmentet fanns i medeltal 524 anställda medan 84 anställda återfanns i det tyska segmentet, och 12 personer av den totala personalen var anställda i någon form av stödfunktion.

Antal anställda med tjänst som motsvara heltid, i medeltal, enligt region	Jan-dec	
	2021	2020
Medelantal anställda Norden	524	546
Medelantal anställda Tyskland	84	97
Medelantal anställda Central support	12	13
<b>Medelantal anställda totalt</b>	<b>620</b>	<b>656</b>

# Utvald finansiell information

Om inte annat anges har den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan hämtats från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020, 2019. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU ("IFRS") och reviderade av Actics oberoende revisorer.

Nedan presenteras vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats under IFRS, inklusive nyckeltal som EBITDA, EBITA, EBITDA och ARPM. För definitioner av dessa nyckeltal se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner". Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter i "Historisk finansiell information" samt med handlingar införlivade genom hänvisning, (se "Handlingar införlivade genom hänvisning").

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Räkenskapsår 1 januari – 31 december		
	2021	2020	2019
Nettoomsättning	629 218	748 112	952 243
Övriga rörelseintäkter	31 165	29 819	34 278
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>660 383</b>	<b>777 931</b>	<b>986 521</b>
<b>Rörelsenskostnader</b>			
Handelsvaror	-2 417	-3 352	-10 131
Övriga externa kostnader	-214 360	-215 149	-326 068
Personalkostnader	-290 489	-289 773	-382 405
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-207 608	-210 617	-520 704
Övriga rörelsekostnader	-574	-772	-1 095
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-55 065</b>	<b>58 268</b>	<b>-253 882</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	1 447	2 052	1 013
Finansiella kostnader	-42 420	-45 659	-47 750
<b>Finansnetto</b>	<b>-40 973</b>	<b>-43 608</b>	<b>-46 737</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-96 037</b>	<b>14 660</b>	<b>-300 619</b>
Skatt	1 951	-6 387	-3 922
<b>Årets resultat</b>	<b>-94 087</b>	<b>8 273</b>	<b>-304 540</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-94 087	8 273	-304 540
<b>Resultat per aktier</b>			
Före utspädning (kr)	-5,92	0,52	-19,16
Efter utspädning (kr)	-5,92	0,52	-19,16
Genomsnittligt antal utestående aktier	15 896 936	15 896 936	15 896 936



## Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Per 31 december		
	2021	2020	2019
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	543 044	536 286	546 142
Övriga immateriella anläggningstillgångar	31 421	29 918	41 648
Materiella anläggningstillgångar	233 614	262 533	285 512
Nyttjanderättstillgångar	671 347	718 392	818 133
Finansiella anläggningstillgångar	690	0	0
Uppskjutna skattefordringar	5 554	5 657	2 693
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 485 669</b>	<b>1 552 786</b>	<b>1 694 129</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	245	1 960	2 612
Skattefordringar	712	826	9 540
Kundfordringar	26 016	14 437	27 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 634	44 385	39 609
Övriga fordringar	18 099	15 845	15 474
Likvida medel	32 361	144 359	85 573
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>113 068</b>	<b>221 812</b>	<b>180 414</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 598 737</b>	<b>1 774 598</b>	<b>1 874 543</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	753	753	753
Övrigt tillskjutet kapital	639 776	639 776	639 699
Omräkningsreserv	-7 191	-13 127	-1 756
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-443 976	-349 361	357 634
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	189 362	278 042	281 032
Innehav utan bestämmande inflytande	528	-	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>189 891</b>	<b>278 042</b>	<b>281 032</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	929 978	1 058 623	1 141 243
Uppskjutna skatteskulder	21 996	24 712	19 565
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>951 974</b>	<b>1 083 335</b>	<b>1 160 808</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	184 632	147 774	166 930
Leverantörsskulder	47 944	59 394	60 979
Skatteskulder	563	1 716	1 049
Övriga skulder	19 188	11 587	16 861
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	204 545	192 750	186 884
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>456 872</b>	<b>413 221</b>	<b>432 703</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 408 846</b>	<b>1 496 556</b>	<b>1 593 511</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 598 737</b>	<b>1 774 598</b>	<b>1 874 543</b>

## Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning sedan utgången räkenskapsår 2021

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning har skett sedan utgången av senaste räkenskapsåret.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Räkenskapsår 1 januari – 31 december		
	2021	2020	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	-96 037	14 660	-300 619
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	210 297	211 402	521 445
Betald inkomstskatt	-1 549	5 144	-7 843
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>112 710</b>	<b>231 206</b>	<b>212 983</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	1 755	561	-13
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-5 482	2 412	-1 774
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	4 735	6 463	2 777
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>113 718</b>	<b>240 642</b>	<b>213 973</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14 112	-23 694	-37 623
Erhållna investeringsbidrag	-	-	400
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 570	-3 237	-14 169
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-	-	-32 769
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-690	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	460	197
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-24 372</b>	<b>-26 471</b>	<b>-83 963</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av lån	-40 000	-	-15 000
Amortering av leasingkulda	-161 438	155 322	-152 322
Utgivna teckningsoptioner	-	107	222
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-7 948
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-201 438</b>	<b>-155 215</b>	<b>-175 048</b>
Årets kassaflöde	-112 091	58 956	-45 038
Likvida medel vid årets början	144 359	85 573	130 580
Valutakursdifferens i likvida medel	93	-170	30
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>32 361</b>	<b>144 359</b>	<b>85 573</b>

## 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 finansiella status i 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 av nyckeltalen, se ("Definitioner av nyckeltal").

Motiven till användningen av respektive alternativt nyckeltal framgår nedan i samband med dess definition. Ett sådant icke IFRS-baserat nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definieras enligt IFRS. All information är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Nyckeltal (IFRS)	Räkenskapsår 1 januari – 31 december		
	2021	2020	2019
Nettoomsättning	629 218	748 112	952 243
Årets resultat	-94 087	8 273	-304 541
Resultat per aktie före utspädning, kr	-5,92	0,52	-19,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-5,92	0,52	-19,16

Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS <sup>34</sup>	Räkenskapsår 1 januari – 31 december		
	2021	2020	2019
EBITDA, TSEK	152 543	268 884	266 823
EBITDA-marginal, %	24,2	35,9	28,0
EBITDA Norden, TSEK	170 294	279 560	285 456
EBITDA Tyskland, TSEK	20 036	22 423	16 581
EBITDA-marginal Norden, %	29,3	40,8	33,0
EBITDA-marginal Tyskland, %	41,7	35,5	18,3
Rörelseresultat EBIT-marginal, %	-8,8	7,8	-26,7
Snittintäkt per medlem (ARPM)	300	301	353
Tillväxt, TSEK	-204 132	-204 132	11 048
Tillväxt %	-27,3	-21,4	1,2
Soliditet, %	11,9	15,7	15,0
Nettoskuld, TSEK	1 082 248	1 062 038	1 222 600
Nettoskuld i förhållande till EBITDA, gånger	7,1	3,9	4,6
Rörelsekapital, TSEK	-191 534	-187 104	-180 471
Antal anläggningar	167	173	177
Antal medlemmar	174 491	186 033	227 313
Medelantal heltidsanställda	620	656	805

<sup>34</sup> Hämtat från Bologets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2021, 2020 och 2019

## Definitioner av nyckeltal

FINANSIELLA NYCKELTAL	DEFINITION	MOTIVERING
<b>EBIT</b>	Rörelseresultat	EBIT ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
<b>EBITDA, TSEK</b>	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
<b>EBITDA-marginal, %</b>	EBITDA genom nettoomsättning	EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande för den operativa verksamheten
<b>EBITDA Norden och EBITDA Tyskland, TSEK</b>	EBITDA exklusive koncerngemensamma kostnader som avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna per segment.	Ger en överskådlig bild av värdeskapandet från den operativa verksamheten för bolagets olika segment.
<b>EBITDA-marginal Norden och EBITDA-marginal Tyskland, %</b>	EBITDA exklusive koncerngemensamma kostnader som avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna per segment dividerat med regionens nettoomsättning	EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande för den operativa verksamheten i respektive region
<b>EBIT-marginal, %</b>	EBIT dividerat med nettoomsättningen	EBIT-marginal är ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
<b>Snittintäkt per medlem (ARPM), kr</b>	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.
<b>Organisk tillväxt, TSEK och %</b>	Förändring i nettoomsättning exklusive 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.
<b>Soliditet, %</b>	Eget kapital i procent av totala tillgångar	Används för att analysera den finansiella risken i Koncernen och visar hur stor andel av Koncernens tillgångar som är finansierade med eget kapital
<b>Nettoskuld, TSEK</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Ger en indikation på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk
<b>Nettoskuld i förhållande till EBITDA, gånger</b>	Nettoskuld vid periodens utgång i relation till EBITDA baserad på rullande tolv månadersvärdet.	Tydlig indikator på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk.
<b>Rörelsekapital</b>	Summan av 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

ICKE-FINANSIELLA NYCKELTAL	DEFINITION	MOTIVERING
<b>Antal anläggningar</b>	Antal anläggningar vid periodens slut	Ger en indikation om bolagets storlek på marknaden
<b>Antal medlemmar</b>	Antal medlemmar vid periodens slut	Ger en uppfattning om bolagets storlek på marknaden
<b>Medelantal heltidsanställda</b>	Medelantalet heltidsanställda 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

## Avstämning av alternativa nyckeltal

	Räkenskapsår 1 januari – 31 december					
<b>EBITDA, TSEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
Rörelseresultat	-55 065	58 267	-253 882			
Av- och nedskrivningar	207 608	210 617	520 704			
<b>EBITDA</b>	<b>152 543</b>	<b>268 884</b>	<b>266 823</b>			
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
EBITDA	152 543	268 884	266 823			
Nettoomsättning	629 218	748 112	952 243			
<b>EBITDA-marginal</b>	<b>24,2</b>	<b>35,9</b>	<b>28,0</b>			
<b>EBITDA Norden, TSEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
Rörelseresultat Norden	130 286	236 562	-28 234			
Av- och nedskrivningar Norden	40 008	42 998	313 690			
<b>EBITDA Norden</b>	<b>170 294</b>	<b>279 560</b>	<b>285 456</b>			
<b>EBITDA Tyskland, TSEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
Rörelseresultat Tyskland	8 870	9 971	-25 131			
Av- och nedskrivningar Tyskland	11 166	12 452	41 712			
<b>EBITDA Tyskland</b>	<b>20 036</b>	<b>22 423</b>	<b>16 581</b>			
<b>EBITDA-marginal Norden, %</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
EBITDA Norden	170 294	279 560	285 456			
Nettoomsättning Norden	581 156	684 967	864 674			
<b>EBITDA-marginal Norden</b>	<b>29,3</b>	<b>40,8</b>	<b>33,0</b>			
<b>EBITDA-marginal Tyskland, %</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
EBITDA Tyskland	20 036	22 423	16 581			
Nettoomsättning Tyskland	48 062	63 144	90 569			
<b>EBITDA-marginal Tyskland</b>	<b>41,7</b>	<b>35,5</b>	<b>18,3</b>			
<b>Rörelseresultat EBIT-marginal, %</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
Rörelseresultat	-55 065	58 267	-253 882			
Nettoomsättning	629 218	748 112	952 243			
<b>Rörelseresultat EBIT-marginal</b>	<b>-8,8</b>	<b>7,8</b>	<b>-26,7</b>			
<b>Snittintäkt per medlem, SEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>			
Nettoomsättning, TSEK	629 218	748 112	952 243			
Antal medlemmar under året, snitt	174 491	206 821	224 788			
Månader	12	12	12			
<b>Snittintäkt per medlem, SEK</b>	<b>301</b>	<b>301</b>	<b>353</b>			
<b>Tillväxt, TSEK respektive %</b>	<b>2021</b>	<b>Tillväxt, %</b>	<b>2020</b>	<b>Tillväxt%</b>	<b>2019</b>	<b>Tillväxt%</b>
Nettoomsättning, föregående år	748 112		952 243		941 196	
Nettoomsättning, årets	629 218		748 112		952 243	
<b>Tillväxt</b>	<b>-118 894</b>	<b>-15,9</b>	<b>-204 132</b>	<b>-21,4</b>	<b>11 048</b>	<b>1,2</b>
Förvärvad verksamhet	-	-	-	0	39 307	4,2
Avyttrad verksamhet	-	-	-	0	-7 272	-0,8
Valutaeffekter	-15 458	-2,1	-15 458	-1,6	3 258	0,3
Valutajusterad organisk tillväxt	-188 674	-25,2	-188 674	-19,8	-24 246	-2,6
<b>Total tillväxt</b>	<b>-204 132</b>	<b>-27,3</b>	<b>-204 132</b>	<b>-21,4</b>	<b>11 048</b>	<b>1,2</b>

## Avstämning av alternativa nyckeltal, forts.

Soliditet, %	Räkenskapsår 1 januari – 31 december		
	2021	2020	2019
Summa eget kapital	189 891	278 042	281 032
Summa tillgångar	598 737	1 774 598	1 874 543
<b>Soliditet</b>	<b>11,9</b>	<b>15,7</b>	<b>15,0</b>
<b>Nettoskuld, TSEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Långfristiga räntebärande låneskulder	393 915	433 992	433 200
Långfristiga räntebärande skulder - leasad gymutrustning	12 472	24 314	41 024
Långfristiga räntebärande skulder - övrig leasing	523 590	600 317	667 019
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>929 978</b>	<b>1 058 623</b>	<b>1 141 243</b>
Långfristiga räntebärande låneskulder	15 000	15 000	15 000
Långfristiga räntebärande skulder - leasad gymutrustning	14 343	15 978	21 706
Långfristiga räntebärande skulder - övrig leasing	155 289	116 796	130 224
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>184 632</b>	<b>147 774</b>	<b>166 930</b>
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>1 114 609</b>	<b>1 206 397</b>	<b>1 308 173</b>
- Likvida medel	-32 361	-144 359	-85 573
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 082 248</b>	<b>1 062 038</b>	<b>1 222 600</b>
<b>Nettoskuld i förhållande till EBITDA, gånger</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nettoskuld vid årets slut	1 082 248	1 062 038	1 222 600
EBITDA	152 543	268 884	266 823
<b>Nettoskuld i förhållande till EBITDA</b>	<b>7,1</b>	<b>3,9</b>	<b>4,6</b>
<b>Rörelsekapital, TSEK<sup>35</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Varulager	245	1 960	2 612
Skattefordringar	712	826	9 540
Kundfordringar	26 016	14 437	27 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 634	44 385	39 609
Övriga fordringar	18 099	15 845	15 474
<b>Rörelsetillgångar</b>	<b>80 706</b>	<b>77 453</b>	<b>94 842</b>
Leverantörsskulder	47 944	59 394	60 979
Skatteskulder	563	1 716	1 049
Övriga skulder	19 188	11 587	16 861
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	204 545	192 750	186 884
<b>Rörelseskulder</b>	<b>272 240</b>	<b>265 447</b>	<b>265 773</b>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-191 534</b>	<b>-187 104</b>	<b>-170 931</b>

<sup>35</sup> Hämtat från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2021, 2020 och 2019

## Nettoomsättning och antal anställda per rörelsesegment samt per geografiskt område<sup>36</sup>

TSEK	Norden			Tyskland			Totalt		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Gym	491 023	581 745	715 077	46 147	60 342	85 895	537 170	642 088	800 972
PT	50 159	66 265	95 529	9	35	27	50 168	66 300	95 556
Bad	28 387	21 082	26 405	43	238	413	28 430	21 320	26 818
Övrig försäljning	11 587	15 875	24 663	1 863	2 529	4 234	13 450	18 403	28 897
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>581 156</b>	<b>684 967</b>	<b>861 674</b>	<b>48 062</b>	<b>63 144</b>	<b>90 569</b>	<b>629 218</b>	<b>748 112</b>	<b>952 243</b>

	Norden			Tyskland			Shared Service Center		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
<b>Övriga upplysningar</b>									
Medelantal heltidsanställda	524	546	674	84	97	119	12	13	12
Antal anläggningar	142	147	151	25	26	26			

TSEK	2021	2020	2019
Intäkter från externa kunder			
Sverige		519 502	626 198
Norge		88 332	87 763
Tyskland		49 542	60 543
Österrike		2 925	3 201
<b>Summa rörelsens intäkter exkl. kursvinster och resultat försäljning koncernbolag</b>	<b>660 300</b>	<b>777 705</b>	<b>986 384</b>
Kursvinster	83	226	138
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>660 383</b>	<b>777 931</b>	<b>986 522</b>

## Den senaste finansiella informationens ålder

Den senaste reviderade finansiella informationen som finns har tagits från årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 och publicerades den 7 april 2022.

## Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 december 2021

- Actic Group AB avser genomföra en organisationsförändring och övergå till en landbaserad organisationsstruktur för att öka fokus på lokala marknadsförutsättningar och minska kostnaderna.
- Organisationsförändringen beräknas frigöra ca 30 MSEK på årsbasis för investeringar i verksamheten
- Actic avser att genomföra en företrädesemission, vilken beräknas tillföra bolaget ca 52 MSEK och är fullt garanterad av bolagets större ägare
- Actic har tecknat ett refinansieringsavtal med bolagets bank DNB, villkorat genomförandet av emissionen
- I övrigt har inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat skett

<sup>36</sup> Hämtat från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2021, 2020 och 2019

# Operationell och finansiell översikt

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter i "Historisk finansiell information" samt "Handlingar införlivade genom hänvisning".

## Översikt

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Österrike. Actic drev 121 anläggningar i Sverige per 31 december 2021. I december 2021 hade Bolaget cirka 184 000 medlemmar och 167 anläggningar. Antalet medlemmar har minskat de senaste åren till följd av Covid-19 pandemin. Vid utgången av 2020 hade bolaget cirka 186 035 medlemmar.

Actics vision är att skapa ett friskare samhälle och Actic ser det som sitt uppdrag att skapa kundnöjdhet genom att tillhandahålla en förstklassig kundupplevelse. Bolaget tillhandahåller ett mervärdeserbjudande som tilltalar en bred målgrupp och ger tillgång till anläggningar med utbildade instruktörer på plats, PT, gruppträning och simanläggningar.

Erbjudandet innehåller en hög servicenivå baserad på personlig service med täta kontakter med medlemmarna och ett stort fokus på PT och gruppträningspass, som alla genomförs av Actics erfarna och utbildade personal.

Actic har en beprövad och differentierad operationell modell där cirka 60 procent av anläggningarna är belägna i offentliga simhallar som oftast ägs av kommuner (konceptet Gym & Bad), med simning som en del av Actics medlemskap. Bolagets anläggningar kategoriseras i fyra typer av operationella modeller;

Koncept	Operationell modell	Beskrivning
Gym & Bad	Full-Service-anläggning	Anläggning med både gym- och badverksamhet som drivs med egen personal.
	Gym & Bad-anläggning	Anläggning där Actic bedriver gymverksamheten och kommunal personal driver badverksamheten
Stand-Alone	In-House-anläggning	Anläggning där kommunal eller annan extern personal driver gym- och badverksamheten i Actics regi med koncept samt inredning från Actic
	Stand-Alone-anläggning	Självständig anläggning med gymverksamhet som bedrivs av extern personal

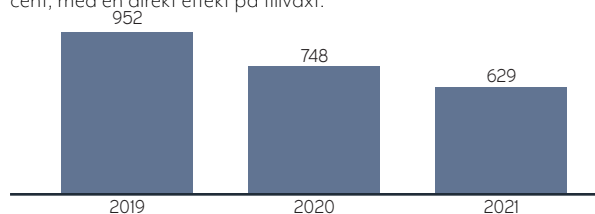
Verksamhetsmodellen och samarbetet med kommunerna, tillsammans med Actics klusterbaserade expansionsstrategi för anläggningar utgör kärnan i Actics affärsmodell. Samarbetet med kommunerna ger ömsesidiga fördelar för både Actic och kommunerna. Actic är främst inriktad på små och medelstora städer med en strategi att skapa lokala kluster med både Gym & Bad- och Stand-Alone-anläggningar, och har en stark ställning i de flesta lokala marknader där bolaget är verksamt.

Under 2021 uppgick nettoomsättningen till 629 mkr jämfört med 748 mkr under 2020 och 952 mkr under 2019. Fördelat på rörelsesegment uppgick nettoomsättningen 2021 för Norden till 581 mkr jämfört med 684 mkr under 2020 och för Tyskland 48 mkr 2021 jämfört med 63 mkr 2020.

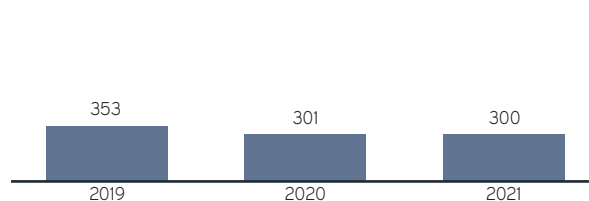


## Historisk nettoomsättning (MSEK)<sup>37</sup>

Under pandemin har medlemsbasen minskat med cirka 20 procent, med en direkt effekt på tillväxt.



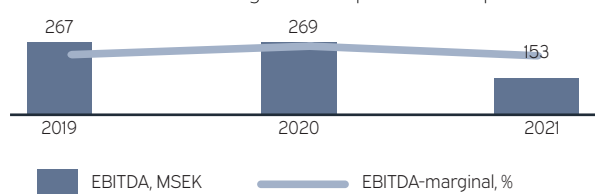
## Snittintäkt per medlem - ARPM (SEK)<sup>39</sup>



Utvecklingen av ARPM är kopplad till effekter av stängda anläggningar under pandemin. Förväntansbilden framåt är att återgå mot samma nivåer som innan pandemin.

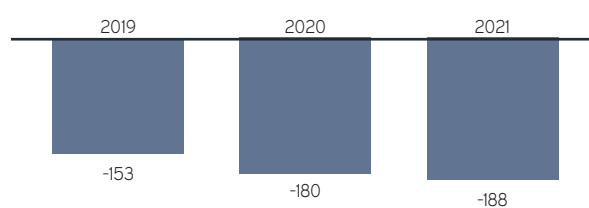
## Lönsamhet<sup>38</sup>

Under perioden 1 januari 2019 till 31 december 2021 har Actic uppvisat en stabil EBITDA-marginal från 11 procent till 24 procent. Den



ökade EBITDA-marginalen beror främst på en kostnadseffektivitetsåtgärd som genomförts under åren 2020 och 2021.

## Rörelsekapital (MSEK)



Under perioden 1 januari 2019 till 31 december 2021 har Actics rörelsekapital varit negativt främst till följd av förskottsbetalningar från kunder.

<sup>37</sup> Hämtat från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för räkenskapsåren som avslutades 31

<sup>38</sup> Hämtat från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2021, 2020 och 2019. För definitioner se "Utvald finansiell information - Finansiella definitioner", "Historisk finansiell information", eller "Handlingar införlivade genom hänvisning"

<sup>39</sup> För definition av alternativa nyckeltal, se avsnittet "Definitioner av Nyckeltal"

## Den senaste utvecklingen och aktuella trender

Efterfrågan på medlemskap på friskvårdsanläggningar förväntas att se en positiv ökning i och med att de kraftiga restriktionerna hävs i de länder Actic verkar och att Bolagets anläggningar kan öppna igen. Hur stor denna påverkan kommer att bli går i dagsläget inte att kvantifiera på lång sikt. I takt med minskade restriktioner samt ökade vaccinationer mot Covid-19 och en totalt sett lägre samhällsbelastning på grund av pandemin, bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för att återhämta medlemsbasen under de kommande kvartalen. Pandemin har vid flera tillfällen visat hur oförutsägbar viruset är med olika varianter och effekter. På längre sikt går det inte att ha någon mer exakt uppfattning om hur långvariga effekterna kommer att vara eller huruvida nya virusvarianter åter kommer påverka samhället. Det blir därför viktigt för bolaget att anpassa strategin efter de rådande förutsättningarna.

## Framtida utmaningar och faktorer som påverkar Actics framtida resultat

Actic anser att nedanstående faktorer har stor påverkan på Bolagets finansiella utveckling:

- Bolagets förmåga att etablera nya anläggningar
- Bolagets förmåga att nå en högre snittintäkt per medlem (ARPM) genom att kontinuerligt utveckla erbjudandet och värdet för medlemmar
- Bolagets förmåga att öka den totala medlemsbasen
- Bolagets förmåga att genomföra och integrera förvärv
- Bolagets personal- och hyreskostnader
- Skalbarhet hos centrala och lokala supportfunktioner
- Säsongsvariationer
- Valutaeffekter
- Finansieringskostnader
- Skattekostnader

## Bolagets förmåga att etablera nya anläggningar

En del i Actics tillväxtstrategi är att etablera nya anläggningar i mindre och medelstora städer. Bolaget har lång erfarenhet av att utveckla nya anläggningar och arbetar kontinuerligt med att utvärdera samtliga existerande och möjliga geografiska marknader för att identifiera områden där efterfrågan för Actics erbjudande inte uppfylls tillräckligt av befintligt utbud. Actics förmåga att fortsätta genomföra nyetableringar har påverkan på bolagets tillväxt. Avgörande vid öppnandet av nya anläggningar är att identifiera områden med gynnsam demografi och konkurrens, och ett naturligt tillflöde av medlemmar. Viktigt är också att anläggningarnas koncept är Gym & Bad eller Stand-Alone i enlighet med klusterstrategin, att attraktiva hyreskontrakt kan ingås och att anläggningarna uppvisar en tillfredställande finansiell profil.

## Bolagets förmåga att nå en högre snittintäkt per medlem (ARPM) genom att kontinuerligt utveckla erbjudandet och värdet för medlemmar

Actics ARPM utgör en betydelsefull faktor som påverkar bolagets omsättning och resultat. ARPM drivs primärt av Actics förmåga att utveckla erbjudandet och värdet för medlemmarna. Actic har som ambition att tillhandahålla ett attraktivt friskvårdserbjudande till en bred medlemsgrupp. Actics erbjudande förnyas och expanderas kontinuerligt med tilläggstjänster med bland annat PT, nya former av gruppträning och träningsprodukter. En viktig del för att kunna utveckla erbjudandet i rätt riktning utgörs av Actics förmåga att identifiera och utnyttja nya trender och konsumentbeteenden t.ex. genom att införa digitaliseringen som en del av erbjudandet.

Genom att öka värdet för medlemmarna kan Actic generera nya intäktströmmar som påverkar Actics omsättning och resultat. Ett attraktivt erbjudande möjliggör även för Actic att arbeta med effektiv prissättning och behålla medlemmar.

## Bolagets förmåga att öka den totala medlemsbasen

Actics antal medlemmar utgör en ytterligare drivkraft för Bolagets omsättning och resultat. Antalet medlemmar påverkas av nyöppningar, förvärv, konkurrenskraft i förhållande till andra aktörer vad gäller erbjudande och kampanjer, lojalitetsprogram och medlemspreferenser. Actics strategiska prioritering är att utveckla erbjudandet och värdet för medlemmarna snarare än att maximera medlemsbästillsväxten med hjälp av exempelvis kampanjer och rabatterade priser. En viktig del av affärsmodellen är att arbeta på de enskilda anläggningarna med processer för att behålla medlemmar på anläggningen, t.ex. genom utbildad personal som aktivt bygger långsiktiga relationer med medlemmarna och främjar medlemsaktiviteter, instruktioner och uppföljning med medlemmar som har en låg träningsfrekvens.

En väsentlig del i Actics tillväxtstrategi utgörs av att erbjuda en attraktiv träningsmiljö, där en kontinuerlig process pågår för att genomföra renoveringar och uppgraderingar i anläggningarna, för att på så sätt attrahera nya medlemmar samt bibehålla befintliga.

Medlemsbasen påverkas även av vissa säsongsvariationer och det största antalet nya medlemmar tenderar att genereras i januari–februari och september–oktober.

## Bolagets förmåga att genomföra och integrera förvärv

Förvärv förväntas även fortsättningsvis utgöra en del i Actics tillväxtstrategi och bolaget har tydliga riktlinjer för att identifiera, genomföra samt integrera förvärv. Identifiering och val av vilka verksamheter som ska förvärvas drivs av affärsbehov, tillgänglig-

het, finansiella överväganden och bolagets klusterstrategi. Actics fortsatta förmåga att identifiera, förvärva och integrera bolag och enheter påverkar bolagets resultat och kassaflöde. Actic har en beprövad integrationsprocess som innefattar personalutbildning genom Actic Academy, omprofilering av anläggningarna, utbildning av platscheferna samt en process som bygger på kontinuerliga projektmöten med projektledaren inom Actic för integrationen och inblandade supportfunktioner samt region- och platschef.

## Bolagets personal- och hyreskostnader

Actics personal- och hyreskostnader representerar de två största kostnadsposterna inom operationella kostnader.

Personalkostnader drivs primärt av antalet anställda, lönenivåer, sjukfrånvaro, personalomsättning och schemaläggning för personal. Antalet anställda drivs främst av antalet anläggningar och av säsongsvariationer. Lönenivåerna är vanligtvis styrda av kollektivavtal och justeras i regel en gång om året. Actics förmåga att verka för en låg sjukfrånvaro och låg personalomsättning påverkar även bolagets resultat. Bolagets kostnader för personal påverkar framförallt Bolagets resultat men även indirekt till viss del dess omsättning. Hyreskostnaderna är till viss andel omsättningsbaserade och hyresnivån påverkas därmed i de flesta fall av Actics nettoomsättning. Hyreskontrakt baseras i regel på anläggningens nettoomsättning. Dessutom påverkas hyresnivåerna även av Actics förmåga att förhandla hyresnivåer, av vilket Actic har en lång erfarenhet. Actic har även en hög andel långa hyreskontrakt vilket innebär att hyrorna mindre frekvent behöver förhandlas. De flesta hyreskontrakt har besittningsskydd och hyresvärden kan därmed bara omförhandla, och inte avsluta, hyreskontrakten.

## Skalbarhet genom centrala och lokala supportfunktioner

Actics centrala och lokala supportfunktioner utgör basen för att effektivt kunna leverera koncernens erbjudanden på samtliga marknader. Under de senaste åren har betydande investeringar gjorts i central infrastruktur och plattform för att generera skalfördelar och förenkla integrationen av potentiella förvärv.

## Säsongsvariationer

Actics nettoomsättning, lönsamhet och kassaflöde påverkas av säsongsvariationer. Säsongsvariationer är relaterat till aktiviteten på anläggningarna som är som högst första kvartalet av året då flest medlemmar ansluter och det generellt sett är mer aktivitet på badanläggningar med simskolor och liknande aktiviteter. Efter en nedgång i aktivitetsnivån på anläggningarna under slutet av andra kvartalet så tilltar medlemstillflödet och aktiviteten på anläggningarna igen efter sommarmånaderna i slutet av det tredje kvartalet. Nettoomsättningen påverkas positivt av perioderna med högt

medlemsinflöde och är därmed som högst under året under första och fjärde kvartalet, medan lönsamheten är som högst under tredje kvartalet drivet av en lägre kostnadsbas relaterat till lägre aktivitet i anläggningarna.

## Valutaeffekter

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat mot valutakursförändringar. Valutakursförändringar påverkar följaktligen bolagets resultat och finansiella ställning. Actics valutaexponering omfattar främst omräkningsexponering men även transaktionsexponering i mindre omfattning. Omräkningseffekter uppstår till följd av omräkning av redovisningen i utländsk valuta till bolagets rapporteringsvaluta. En viss del av Actics verksamhet är denominerad i andra valutor än kronor, specifikt norska kronor avseende bolagets verksamhet i Norge och euro avseende bolagets tyska, finska och österrikiska verksamhet.

Bolagets valutarelaterade transaktionsrisk är begränsad eftersom bolagets kostnader främst uppstår i samma valuta som intäkterna. Actics dotterbolags resultat och nettotillgångar räknas om till kronor vid upprättandet av bolagets konsoliderade rapporter.

Nettotillgångarna räknas om baserat på den valutakurs som gällde per balansdagen. Resultaträknings- och kassaflödesposter räknas om baserat på den genomsnittliga valutakursen under redovisningsperioden.

## Finansieringskostnader

Bolaget finansieras delvis genom räntebärande finansiella skulder. Finansnettot utgörs av ränteintäkter och räntekostnader på likvida medel, banklån. Ränterisk är risken för negativa effekter på bolagets resultat och kassaflöden till följd av förändringar i underliggande räntesatser.

## Skattekostnader

Skattekostnader består av aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Actic betalar inkomstskatter samt beräknar uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i varje land där bolaget är verksamt.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Den aktuella inkomstskatten påverkas av rörelseresultat (EBIT), finansnetto samt eventuella ej avdragsgilla poster medan den uppskjutna skatten främst påverkas av avskrivningar av koncernmässiga övervärden och temporära skillnader.

Bolagets skatt kan även påverkas av skattemässiga underskott som eventuellt finns tillgängliga att dra av mot framtida skattepliktig inkomst.

## Nyckelposter i resultaträkningen

Nedan följer en beskrivning av Actics nyckelposter i resultaträkningen.

### Nettoomsättning

Nettoomsättning inkluderar främst försäljning av tjänster avseende träning och hälsovård så som medlemskap, badintäkter och personlig träning. Övrig nettoomsättning uppkommer genom varuförsäljning av träningsrelaterade produkter samt dryck.

### Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter härrör sig mestadels från erhållna intäkter från simskola och undervisning, hyresintäkter från sjukgymnaster etc. samt kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär.

### Handelsvaror

Handelsvaror avser kostnader för varuförsäljning av drycker, energibars, hänglås och liknande, samt badkläder på Full-Service-anläggningar.

### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består primärt av lokalhyror och därtill relaterade driftkostnader för anläggningarna som el, vatten, städ och service etc.

### Personalkostnader

Personalkostnader avser löner och ersättningar, pensionskostnader, samt sociala avgifter.

## Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggnings-tillgångar

Immateriella och materiella anläggningsgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar redovisas i årets resultat linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Leasade tillgångar skrivs också av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. De beräknade nyttjandeperioderna är 10–40 år för byggnader, 10–25 år för nedlagda utgifter på annans fastighet och 5 år för inventarier, verktyg och installationer.

Nyttjandeperioderna för immateriella tillgångar omprövas minst årligen. Goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas

prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är 3 år för balanserade utvecklingsavgifter, 3–10 år för hyresavtal och 2 år för kundrelationer. Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererade enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet frånsett försäljningskostnader. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader avser vinster och förluster relaterade till valutor.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter inkluderar ränteutgifter och finansiella kostnader avser räntekostnader.

### Skatt

Skatt i resultaträkningen utgörs av summan av aktuell skattekostnad och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, med undantag när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder redovisas även här. Uppskjuten skatt är den skatt som bolaget förväntar sig betala eller erhålla på grund av skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder och motsvarande skattemässiga värde som används i beräkningen av det skattepliktiga resultatet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjuten skatt redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2021 och 2020

	2021	Förändring %	2020
Nettoomsättning	629 218	-16%	748 112
Övriga rörelseintäkter	31 165	5%	29 819
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>660 383</b>	<b>-15%</b>	<b>777 931</b>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-2 417	-28%	-3 352
Övriga externa kostnader	-214 360	0%	-215 149
Personalkostnader	-290 489	0%	-289 773
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-207 608	-1%	-210 617
Övriga rörelsekostnader	-574	-26%	-772
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-55 065</b>	<b>-195%</b>	<b>58 268</b>
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	1 447	-29%	2 052
Finansiella kostnader	-42 420	-7%	-45 659
<b>Finansnetto</b>	<b>-40 973</b>	<b>-6%</b>	<b>-43 608</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-96 037</b>	<b>-755%</b>	<b>14 660</b>
Skatt	1 951	-131%	-6 387
<b>Årets resultat</b>	<b>-94 086</b>	<b>-1237%</b>	<b>8 273</b>
<b>EBIT</b>	<b>-55 065</b>	<b>-195%</b>	<b>58 268</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	207 608	-1%	210 617
<b>EBITDA</b>	<b>152 543</b>	<b>-43%</b>	<b>268 885</b>

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick 2021 till 629 mkr vilket innebar en minskning med -16 procent jämfört med 2020 då den uppgick till 748 mkr. Minskningen i nettoomsättning förklaras främst av inräktsbortfall till följd av Covid-19. Nettoomsättningen för segmentet Norden för 2021 uppgick till 581 mkr, vilket innebar en minskning med -15 procent jämfört med 2020 då den uppgick till 684 mkr. För segmentet Tyskland uppgick nettoomsättningen för 2021 till 48 mkr vilket innebar en minskning med -11 procent jämfört med 2020 då den uppgick till 63 mkr.

### EBIT

EBIT uppgick för 2021 till -55 mkr vilket innebar en minskning med 195 procent jämfört med 2020 då den uppgick till 58 mkr. Minskningen av EBIT beror främst på en minskad nettoomsättning till följd av minskat antal medlemmar och stängda anläggningar under pandemin.

### EBITDA

EBITDA Norden uppgick till 170 mkr för 2021 vilket innebar en minskning med 39 procent jämfört med 2020 då den uppgick till 279 mkr.

EBITDA-marginal i Norden för 2021 uppgick till 29 procent jämfört med 41 procent för 2020. Rapporterad EBITDA Tyskland sjönk från 22 mkr för 2020 till 20 mkr 2021.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till -96 mkr för 2021 vilket innebar en minskning jämfört med 2020 då det uppgick till 14 mkr. Minskningen av resultatet före skatt berodde främst på minskad omsättning kopplat till stängda anläggningar och en verksamhet med kraftiga restriktioner under pandemin.

### Årets resultat

Årets resultat för 2021 uppgick till -94 mkr vilket innebar en minskning jämfört med 2020 då det uppgick till 8,2 mkr. Minskningen av resultatet före skatt berodde främst på minskad omsättning kopplat till stängda anläggningar och en verksamhet med kraftiga restriktioner under pandemin.

## Jämförelse mellan räkenskapsår 2020 och 2019

	2020	Förändring%	2019
Nettoomsättning:	748 112	-21%	952 243
Övriga rörelseintäkter:	29 819	-13%	34 278
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>777 931</b>	<b>-21%</b>	<b>986 521</b>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-3 352	-67%	-10 131
Övriga externa kostnader	-215 149	-34%	-326 068
Personalkostnader	-289 773	-24%	-382 405
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-210 617	-60%	-520 704
Övriga rörelsekostnader	-772	-29%	-1 095
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>58 268</b>	<b>-123%</b>	<b>-253 882</b>
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	2 052	103%	1 013
Finansiella kostnader	-45 659	-4%	-47 750
<b>Finansnetto</b>	<b>-43 608</b>	<b>-7%</b>	<b>-46 737</b>
Resultat före skatt	14 660	-105%	-300 619
Skatt	-6 387	63%	-3 922
<b>Årets resultat</b>	<b>8 273</b>	<b>-103%</b>	<b>-304 541</b>
<b>EBIT</b>	<b>58 268</b>	<b>-123%</b>	<b>-253 882</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	210 617	-60%	520 704
<b>EBITDA</b>	<b>268 885</b>	<b>1%</b>	<b>266 822</b>

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick 2020 till 748 mkr vilket innebar en minskning med 21 procent jämfört med 2019 då den uppgick till 952 mkr. Minskningen av nettoomsättning förklaras främst av intäktsbortfall till följd av Covid-19. Nettoomsättningen för segmentet Norden för 2020 uppgick till 648 mkr, vilket innebar en minskning med 21 procent jämfört med 2019 då den uppgick till 861 mkr. För segmentet Tyskland uppgick nettoomsättningen för 2021 till 63 mkr vilket innebar en minskning med 30 procent jämfört med 2019 då den uppgick till 90 mkr.

### EBIT

EBIT uppgick för 2020 till 58 mkr vilket innebar en ökning med 123 procent jämfört med 2019 då den uppgick till -253 mkr.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 14 mkr för 2020 vilket innebar en ökning jämfört med 2019 då det uppgick till -300 mkr. Ökningen av resultatet är en effekt av de nedskrivningar som gjordes 2019.

### Årets resultat

Årets resultat för 2020 uppgick till 8 mkr vilket innebar en ökning jämfört med 2020 då det uppgick till -304 mkr.

## Rapport över kassaflöden för koncernen

Nedanstående tabell visar en sammanfattning av Actics kassaflöden för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019

TSEK	2021	2020	2019
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>113 718</b>	<b>240 642</b>	<b>213 973</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-24 372</b>	<b>-26 471</b>	<b>-83 963</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-201 438</b>	<b>-155 215</b>	<b>-175 048</b>
Årets kassaflöde	-112 091	58 956	-45 038
Likvida medel vid periodens början	144 359	85 573	130 580
Valutakursdifferens i likvida medel	93	-170	30
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>32 361</b>	<b>144 359</b>	<b>85 573</b>

### Helåret 2021 jämfört med helåret 2020

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten för 2021 gav upphov till ett positivt kassaflöde om 113 mkr jämfört med ett positivt kassaflöde om 240 mkr 2020. Minskningen av nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på en lägre nettoomsättning och därmed ett minskat rörelseresultat.

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten för 2021 gav upphov till ett negativt kassaflöde om 24 mkr jämfört med ett negativt kassaflöde om 26 mkr för 2020. Under pandemin har bolaget haft en försiktig inställning till investeringar vilket inneburit en relativt låg investeringsnivå under både 2020 och 2021.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett negativt kassaflöde om 201 mkr för 2021 jämfört med ett negativt kassaflöde om 155 mkr för 2020. Förändringen är främst hänförlig till amortering av lån om 40 mkr under 2021.

### Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten 2020 gav upphov till ett positivt kassaflöde om 240 mkr jämfört med ett positivt kassaflöde om 213 mkr 2019. Det ökade nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde på en positiv effekt av betald inkomstskatt 2020 jämfört mot 2019.

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten 2020 gav upphov till ett negativt kassaflöde om 26 mkr jämfört med ett negativt kassaflöde om 83 mkr 2019. Förändringen är främst hänförlig till den kontantlikvid som erlades 2019 avseende förvärvet av Asker Treningscenter i Norge om 36 Mkr.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett negativt kassaflöde om 155 mkr 2020 jämfört med ett negativt kassaflöde om 175 mkr 2019. Det minskade kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs främst av att inga amorteringar eller utdelningar skedde under året 2020.

### Rörelsekapital, TSEK

	2021	2020	2019
Rörelsekapital	-191 534	-187 104	-170 931

## Helåret 2021 jämfört med helåret 2020

Rörelsekapitalet minskade med 4 mkr till -192 mkr 2021 jämfört med -188 mkr 2020. Förändringen berodde främst på högre upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

## Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Rörelsekapitalet minskade med 18 mkr till -188 mkr 2020 jämfört med -170 mkr 2019. Förändringen i rörelsekapital berodde främst på längre kundfordringar 2020 jämfört med 2019.

## Investeringar

Actics investeringar i materiella anläggningstillgångar är huvudsakligen relaterat till öppningen av nya anläggningar och uppdateringen av befintliga anläggningarna samt investeringar relaterade till inventarier och förbättringsutgifter i förhyrda lokaler. Actics investeringar i immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utvecklingsavgifter, goodwill, hyresavtal och kundrelationer.

## Historiska investeringar

Under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021 gjordes inga väsentliga investeringar då Bolaget valt att pausa planerade investeringar som del av ett åtgärdsprogram till följd av utmaningar kopplade till Covid-19-pandemin.

Under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 gjordes inga väsentliga investeringar då Bolaget valt att pausa planerade investeringar som del av ett åtgärdsprogram till följd av utmaningar kopplade till Covid-19-pandemin.

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. Slutlig köpeskilling uppgick till 32,8 Mkr. Inga materiella förvärvsrelaterade kostnader uppkom i samband med förvärvet. Förvärvet har bidragit med 39,3 Mkr till koncernen intäkter och -0,9 Mkr till koncernens rörelseresultat under helåret 2019.<sup>40</sup>

## Pågående och beslutade investeringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar från och med 31 december 2021 till och med datum för Prospektet.

## Rörelsekapitaluttalande

Bolaget bedömer att det tillgängliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att koncernens behov under de kommande tolv månaderna per dagen för prospektet. Rörelsekapital avser företagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsåtaganden när dessa förfaller till betalning.

## Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Actics materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2021 till 234 mkr och utgjordes av byggnader och mark 86 mkr, inventarier och förbättringsutgifter i förhyrda lokaler 142mkr och pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar 6mkr.

## Immateriella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Actics immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2021 till 574mkr och utgjordes av goodwill 543 mkr, hyresavtal 14 mkr, balanserade utvecklingsutgifter 18 mkr och kundrelationer 0 mkr.

## Känslighetsanalys

En känslighetsanalys av viktiga faktorer som påverkar bolagets resultat för verksamheten beskrivs nedan. Bedömningen bygger på värden från 31 december 2021 och baseras på antagandet att alla andra faktorer förblir oförändrade. Känslighetsanalysen utgör inte någon prognos.

Bolaget har långfristiga skulder till kreditinstitut. En förändring av marknadsräntor med +1 (-1) procentenhet skulle påverka periodens resultat med cirka 4,1 mkr tkr (-4,5 mkr) på årsbasis.

<sup>40</sup> För mer information se "Historisk finansiell information", s. F-17



# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 28 februari 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, se "Historisk finansiell information" och "Handlingar införlivade genom hänvisning".

## Eget kapital

TSEK	Per 28 februari 2022
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	
(inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	466 918
<b>Summa långfristiga skulder</b>	
(exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan garanti/utan säkerhet	947 878
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	753
Reservfond	0
Övriga reserver	635 681
<b>Totalt</b>	<b>2 051 230</b>

## Skuldsättning

TSEK	Per 28 februari 2022
(A) Kassa och bank	57 541
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
<b>(D) Likviditet (A + B + C)</b>	<b>57 541</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	15 000
(F) Kortfristig andel av långfristiga skulder	169 936
<b>(G) Kortfristiga finansiell skuldsättning (E + F)</b>	<b>184 936</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)</b>	<b>127 395</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	925 582
(J) Skuledinstrument	0
(K) Långfristiga levereantörsskulder och andra skulder	0
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)</b>	<b>925 582</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H + L)</b>	<b>1 052 977</b>

I tabellen ovan omfattas finansiella skulder av leasingskulder. Nedan redovisas beloppen av de kort- och långfristiga leasingskulderna:

TSEK	
Kortfristiga leasingskulder	169 936
Långfristiga leasingskulder	531 439

## Kapitalstruktur

### Banklån med DNB

Med anledning av Företrädesemissionen har Actic även kommit överens med Bolagets huvudsakliga långgivare DNB om att genomföra en refinansiering av verksamheten, förutsatt genomförande av Företrädesemissionen. Villkoren i det nytecknade kreditavtalet följer i stor utsträckning det tidigare avtalet och har en löptid på 3 +1 +1 år

Refinansieringsavtalet med DNB består av en långfristig facilitet om 410 MSEK och en revolverande kreditfacilitet om 38 MSEK. Villkoren i det förnyade kreditavtalet är i stort oförändrade, men innefattar en amortering om 60 MSEK med start under den senare delen av avtalsperioden. Avtalet löper från det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket till och med 25 mars 2025, med möjlighet till två förlängningsoptioner på vardera ett år. Kreditfaciliteterna innehåller finansiella kovenanter och den kovenant som Actic mäts på är nettoskuld i förhållande till konsoliderad EBITDA och räntetäckningsgrad. För respektive komponent finns särskilda definitioner, bland annat utesluts vissa jämförelsestörande poster från EBITDA. Under en övergångsperiod anpassas dock de finansiella kovenanterna givet den marknadssituation som den långvariga pandemin har orsakat bolaget.

Utöver detta refinansieringsavtal ser Bolaget i dagsläget inget behov av ytterligare lånefinansiering.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Actics styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större ägare. Styrelseuppgiften gäller till nästkommande årsstämma.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen
Olav Thorstad	Styrelseordförande	2021	Ja
Göran Carlson	Styrelseledamot	2018	Nej
Therese Hillman	Styrelseledamot	2018	Ja
Trine Marsdal	Styrelseledamot	2019	Nej
Viktor Linnell	Styrelseledamot	2018	Ja
Fredrik Söderberg	Styrelseledamot	2021	Ja
Johan Ahldin	Styrelseledamot	2022	Nej



### Olav Thorstad, ordförande

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2021.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i HELMO Invest AS och Pippa AS. Styrelseledamot i Norröna, D-Fetch AS och Impande Foundation

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** VD för SATS Sports Club Sweden AB

**Aktieägande i Bolaget:** 0



### Fredrik Söderberg

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2021.

**Övriga nuvarande befattningar:** SMAS Consulting AB

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Dala Energi AB, Washstop Scandinavia AB, Styrelseordförande i Runsven Fastighets Aktiebolag, Runsven Aktiebolag, ÖoB Aktiebolag, ÖoB Finans AB.

**Aktieägande i Bolaget:** 10 000



## GÖRAN CARLSON

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2018.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Svenskt Tenn Aktiebolag, Fram Ventures AB, Axel H. Ågrebn Investment AB, Axel H. Ågren Fastigheter Aktiebolag, YMBC Real Estate AB, Höganäs Mars 16 AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Haldex Aktiebolag, Bostadsrättsföreningen Humlegården JS. Styrelseledamot i Barfota Beach AB, Lingon & Blåbär International AB, Björn Borg AB, Budbee Holding AB, Caupona AB, Fria Holding AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** 2 865 925



## Trine Marsdal

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2021.

**Övriga nuvarande befattningar:** CFO Choice Hotels AS

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** CFO Optimera AS

**Aktieäggande i Bolaget:** 0



## THERESE HILLMAN

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2016.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot String Furniture AB, MQ Holding AB (konkurs inledd 2022-04-16), 500 2020 Holding AB. VD för Altor NOD Holding AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** VD för NetEnt AB. Styrelseledamot i Health and Sports Nutrition Group HSNG AB, Fitness Market Nordic AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** 0



## VICTOR LINNELL

Född 1988. Styrelseledamot sedan 2018.

**Övriga nuvarande befattningar:** VD för Linell Entertainment AB och Breakable Films International AB. Styrelsesuppleant i The Decorialist AB. Styrelseledamot i Breakable Films AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** -

**Aktieägande i Bolaget:** 0

## JOHAN AHLIDIN

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2022.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i The Pure Circle AB, Ahldin Invest AB, Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB, Pure Housing Syd AB, Pure Housing Holding AB, Ljungsåsa 1. 241 Fastigheter AB, Pure Housing Nord AB, Pure Housing Utveckling AB, Pure Housing Gävle 1 AB. Styrelseledamot i Desibrand AB

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i E. Svenssons i Lammhult Aktiebolag, Aktiebolaget Möbelgalleri Anna, Svenssons Koncept i Lammhult AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Styrmannen 28.

**Aktieägande i Bolaget:** 4 353 832

## Ledande befattningshavare



## ANNA ESKHULT

Född 1976. Tillförordnad VD och CFO sedan 2021.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelsesuppleant i eSKhult Group AB

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i Likvid Företagslån i Sverige AB.

**Aktieägande i Bolaget:** 0

Utöver dessa ledande befattningshavare rapportera följande chefer för övriga koncerngemensamma supportfunktioner direkt till VD; Linda Nilsson (Human Resources), Jonas Lissjanis (Chief Product Officer), Stefan Johanson (Nyetablering), Mårten Hoffman (Chief Information Officer),

Sofia Brandberg (Chief Marketing Officer) och Olav Thorstad (Interim Strategy & Operations Director) Även följande landschefer rapporterar direkt till VD; Lars Skogvold (Norge), Christoffer Jangentorp (Sverige), Martin Arent (Tyskland).

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Drottning Kristinas esplanad 12, 170 67 Solna. Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns, utöver vad som anges nedan, inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas skyldigheter i förhållande till Bolaget och deras privata intressen eller andra uppdrag. Flertalet av styrelseledamöterna har dock finansiella intressen i Bolaget till följd av aktieäggande.

Styrelseledamöten Therese Hillman är styrelseledamot i MQ Holding AB, som lämnade in konkursansökan den 16 april 2021.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare, utöver vad som anges ovan, (i) dömts i bedrägerirelaterade mål (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges

ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

## Revisor

Bolagets revisor är sedan 2020 PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2021 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Nicklas Kullberg är huvudansvarig revisor och omvaldes på årsstämman 2021. Nicklas Kullberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige.

Nuvarande revisor nyvaldes vid årsstämman 2020 efter upphandling och ersatte KPMG samt dåvarande huvudansvarig revisor Håkan Olsson Reising, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer).

# BOLAGSSTYRNING

Actic är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget följer Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut i samband med den första årsstämma som hålls året efter noteringen. Eventuella avvikelser från Koden redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. I bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelse till följd av bristande uppfyllelse av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar.

Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

## Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i SvenskDagbladet.

## Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av EuroclearSweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

## Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

Valberedningen ska sammanträda så ofta som krävs för att kunna fullgöra dess uppgifter och ansvar. Planeringen av sammanträden ska ske med hänsyn till tidpunkten för årsstämman. Ledamöterna i valberedningen ska, i samband med sina uppdrag, utföra sina uppgifter i enlighet med Koden. Valberedningens huvudsakliga uppgifter är att nominera kandidater till posterna som ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt lämna förslag på arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också nominera kandidater till posten som revisor samt lämna förslag på arvode till denna. Valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägares gemensamma intressen i de frågor som faller inom valberedningens ansvarsområde.

## Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del derväljs av bolagsstämman, bestå av minst tre (3) ledamöter och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

## Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktiga affärshändelser samt varje annan händelse av betydelse för Bolaget.

ler förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Revisionsutskott

Actic har ett revisionsutskott bestående av tre medlemmar: Daniel Nyhren, Trine Marsdag och Therese Hillman. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, behov av internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans val av revisor

## Ersättningsutskott

Actic har ett ersättningsutskott bestående av två medlemmar: Fredrik Söderberg, Viktor Linell. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar 12.5 Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

## Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2021

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2021.

TSEK					
Namn	Oberoende	Styrelsearvode	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Totalt
Fredrik Söderberg	Ja	475	-	50	525
Göran Carlson	Nej	225	50	-	275
Therese Hillman	Ja	225	-	-	225
Trine Lise Marsdal	Ja	225	69	-	294
Viktor Linnell	Ja	225	-	25	250
Olav Thorstad <sup>41</sup>	Nej	141	-	-	141
Daniel Nyhrén Edeen	Nej	141	63	-	203
Stefan Charette <sup>42</sup>	Nej	94	19	-	113
<b>Summa</b>		<b>1750</b>	<b>200</b>	<b>75</b>	<b>2025</b>

<sup>41</sup> Styrelseledamot från och med årsstämman 2021-05-11

<sup>42</sup> Styrelseledamot fram till och med årsstämman 2021-05-11



## Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Aktieägarna beslutar på årsstämman om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Ersättningar till den verkställande direktören och till övriga medlemmar i koncernledningen beslutas sedan av styrelsen baserat på rekommendation från ersättningsutskottet.

Det föreligger inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst för anställda inom Koncernen.

## Ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Aktieägarna beslutar på årsstämman om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Ersättningar till den verkställande direktören och till övriga medlemmar i koncernledningen beslutas sedan av styrelsen baserat på rekommendation från ersättningsutskottet.

Det föreligger inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst för anställda inom Koncernen.

## Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2021.

TSEK	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6
	Grundlön*	Andra förmåner**	Ettårig	Flerårig				
<b>Befattningshavare</b>					Extra-ordinära poster	Pensionskostnader***	Total ersättning	Andel fast resp. rörlig ersättning
Anna Eskhult, tf. VD 1)	786	39	-	-	-	177	1 002	100%/0%
Anders Carlbark VD 2)	3 034	81	-	-	-	603	3 719	100%/0%

1) Tillförordnad VD från den 29 juni 2021

2) Anställd tom 28 dec., arbetsbefriad från 28 juni 2021

\* inklusive semesterersättning

\*\* Bilförmån

\*\*\* Pensionen är premiebestämd med en avgift på 30% av grundlönen (exkluderande semesterlön och löneavdrag för personalbil).

## Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget lägga ha en (1) och högst två (2) revisorer och högst två (2) revisorssuppleanter. Bolagets revisor är PricewaterhouseCooper, med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 kronor och inte överstiga 2 000 000 kronor, och antalet aktier får inte understiga 10 000 000 och inte överstiga 40 000 000. Endast ett aktieslag föreligger. Samtliga utgivna aktier är registrerade som A-aktier vid det centrala värdepappersregistret Euroclear. Aktierna är denominerade i svenska kronor och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,047392 kronor. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vid ingången av 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 753 380,58 SEK uppdelat på 15 896 936 aktier och vid balansdagen 31-12-2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 753 380,58 SEK uppdelat på 15 896 936 aktier. Det har inte skett några förändringar av antalet aktier eller aktiekapital fram till datum för Prospektet.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma.

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

## Uppköpserbudanden

I enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden måste den som inte innehar några aktier eller den som innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, (Målbolag) och som genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon närstående uppnår minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra storleken på sitt aktieinnehav i Målbolaget, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt). Vid ett sådant obligatoriskt erbjudande har andra aktieägare rätt att avvisa erbjudandet. En aktieägare som äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag (Majoritetsägaren) har rätt att lösa in resterande aktier i ett sådant bolag. Ägarna av resterande aktier (Minoritetsägarna) har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Det formella förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras i Aktiebolagslagen.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009269467.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2012, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som genomförts sedan dess.

### Förändring i antal aktier

Datum	Händelse	Stam	Förändring i antal aktier						
			Stam A	Stam B	Pref. C1	Pref. C2	Pref. D1	Pref. D2	
2012-06-05	Nybildning	50 000	-	-	-	-	-	-	-
2012-09-28	Sammanläggning	-50 000	-	-	-	-	-	-	-
2012-09-28	Split	540 979 196	-	-	-	-	-	-	-
2012-09-28	Ändring av aktieslag	-540 979 196	-	540 979 196	-	-	-	-	-
2012-09-28	Nyemission	-	-	67 621 815	15 018 357	-	444 815 321	-	-
2012-09-28	Minskning	-	-	-540 979 196	-	-	-	-	-
2015-02-03	Nyemission	-	172 436	2 557 829	-	372 573	-	15 089 426	-
2016-12-27	Fondemission	-	-	-	-	-	-	-	-
2017-03-21	Sammanläggning	-	-13 437 722	-68 855 500	-14 734 992	-365 544	-436 422 580	-14 804 720	-
2017-04-07	Omvandling	-	10 291 985	-1 324 144	-283 365	-7 029	-8 392 741	-284 706	-
2017-04-07	Nyemission	-	5 346 534	-	-	-	-	-	-
2022	Nyemission <sup>1</sup>	6 358 774	-	-	-	-	-	-	-

### Antal aktier efter transaktionen

Datum	Händelse	Stam	Antal aktier efter transaktionen						Aktiekapital			
			Stam A	Stam B	Pref. C1	Pref. C2	Pref. D1	Pref. D2	Förändring	Totalt	Kvotvärde	
2012-06-05	Nybildning	50 000	-	-	-	-	-	-	-	50 000	50 000	1
2012-09-28	Sammanläggning	1	-	-	-	-	-	-	-	-	50 000	50 000
2012-09-28	Split	540 979 196	-	-	-	-	-	-	-	-	50 000	0,092425
2012-09-28	Ändring av aktieslag	-	-	540 979 196	-	-	-	-	-	-	50 000	0,092425
2012-09-28	Nyemission	-	13 523 703	608 601 011	15 018 357	-	444 815 321	-	50 000	100 000	0,000184	
2012-09-28	Minskning	-	13 523 703	67 621 815	15 018 357	-	444 815 321	-	-50 000	50 000	0,000092	
2015-02-03	Nyemission	-	13 696 139	70 179 644	15 018 357	372 573	444 815 321	15 089 426	1 681,42	51 681,42	0,000092	
2016-12-27	Fondemission	-	13 696 139	70 179 644	15 018 357	372 573	444 815 321	15 089 426	448 318,58	500 000	0,000894	
2017-03-21	Sammanläggning	-	258 417	1 324 144	283 365	7 029	8 392 741	284 706	-	500 000	0,047392	
2017-04-07	Omvandling	-	10 550 402	-	-	-	-	-	-	500 000	0,047392	
2017-04-07	Nyemission	-	15 896 936	-	-	-	-	-	253 382,94	753 382,94	0,047392	
2022	Nyemission <sup>2</sup>	6 358 774	22 255 710	-	-	-	-	-	301 352,21	1 054 732,80	0,047392	

### Nettotillgångsvärde per aktie

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 31 december 2021. Teckningskursen i företrädesemissionen har fastställts till 8,25 SEK per aktie

	Före Företrädesemissionen (per den 31 december 2021)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital (TSEK)	189 891	50 189 891
Antal aktier	15 896 936	22 255 710
<b>Nettotillgångsvärde per aktie (SEK)</b>	<b>0,0119</b>	<b>2,2551</b>

### Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till, existerar det inga aktieägaravtal och som skulle innebära att kontrollen av bolaget skulle påverkas. Det föreligger således ingen direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.

1 Förutsatt full teckning av nyemissionen

2 Förutsatt full teckning av nyemissionen

## Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Actics ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande, förutsatt full teckning av Erbjudandet.

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet		Ägande efter Erbjudandet	
	Antal	Procent	Antal	Procent
<b>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</b>				
Johan Ahldin genom bolag	4 353 832	27,39%	6 095 364	27,39%
Ushi Ltd	2 865 925	18,03%	4 012 295	18,03%
AFA Försäkring	1 589 693	10,00%	2 225 570	10,00%
Fjärde AP-fonden	1 585 135	9,97%	2 219 189	9,97%
Athanesse Industrial Partners Ltd.	1 573 794	9,90%	2 203 311	9,90%
Övriga aktieägare	3 928 557	24,71%	5 499 981	24,71%
<b>Summa</b>	<b>15 896 936</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 255 710</b>	<b>100,00%</b>

Tabellen nedan beskriver Actics ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande, förutsatt att ingen befintlig ägare tecknar i Erbjudandet.

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet		Ägande efter Erbjudandet	
	Antal	Procent	Antal	Procent
<b>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</b>				
Johan Ahldin genom bolag	4 353 832	27,39%	4 353 832	19,56%
Ushi Ltd	2 865 925	18,03%	2 865 925	12,87%
AFA Försäkring	1 589 693	10,00%	1 589 693	7,14%
Fjärde AP-fonden	1 585 135	9,97%	1 585 135	7,14%
Athanesse Industrial Partners Ltd.	1 573 794	9,90%	1 573 794	7,07%
Övriga aktieägare	3 928 557	24,71%	3 928 557	17,65%
Nya aktieägare	0	0,00%	6 358 774	28,57%
<b>Summa</b>	<b>15 896 936</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 255 710</b>	<b>100,00%</b>

## Utdelningspolicy

Den 8 november 2016 antog Actics styrelse en utdelningspolicy innebärande att styrelsen avser att föreslå till årsstämman att 30 till 50 procent av Actics årliga nettoresultat ska lämnas i utdelning till aktieägarna.

### Historisk utdelning

Bolaget har under 2019, 2020 och 2021 ej lämnat någon utdelning.

## Optionsprogram

Enlighet med årsstämmans beslut har Actic Group AB emitterat 780 000 teckningsoptioner för incitamentsprogrammet (2019/2022) med en löptid om 3 år och ett lösenpris om 34 kr per aktie till dotterbolaget Actic AB. Därefter har 555 000 teckningsoptioner förvärvats av ledande befattningshavare under 2019 samt ytterligare 175 000 optioner under 2020. Optioner tecknade under 2019 har tecknats till en kurs om 0,40 SEK och optioner tecknade under 2020 har tecknats till en kurs om 0,60 SEK. Optionsprogrammet löper ut 2022 och inlösen är möjligt från och med 1 juni 2022 till 20 juni 2022. Inlösen av samtliga teckningsoptioner efter fullt tecknad föreliggande Företrädesemission skulle innebära en utspädning om 3,2 procent.

Program 2019/2022	
Programmets omfattning	780 000
Antal tecknade, per 31 dec 2020	730 000
Pris, kr	0,4-0,6
Lösenkurs, kr	34
Löptid	Juni 2022
Antal deltagare, per 31 dec 2020	7

# Bolagsordning

Bolagsordning för Actic Group AB (publ), organisationsnummer 556895-3409, antagen på extra bolagsstämman 22 mars 2017.

## 1 § Firma

Bolagets firma är Actic Group AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

## 2 § Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Solna kommun.

## 3 § Bolagets verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag och idka därmed förenlig verksamhet samt för sin verksamhet äga och förvalta fast och lös egendom.

## 4 § Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

## 5 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## 6 § Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

## 7 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## 8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast tre (3) veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse skett.

## 9 § Deltagande på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning

av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst två), dock endast om aktieägaren anmält detta i samband med anmälan.

## 10 § Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Solna kommun eller i Stockholms kommun.

## 11 § Ärenden på årsstämma

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om:
  - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;
11. val av, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
12. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## 12 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår

# Legala frågor och kompletterande information

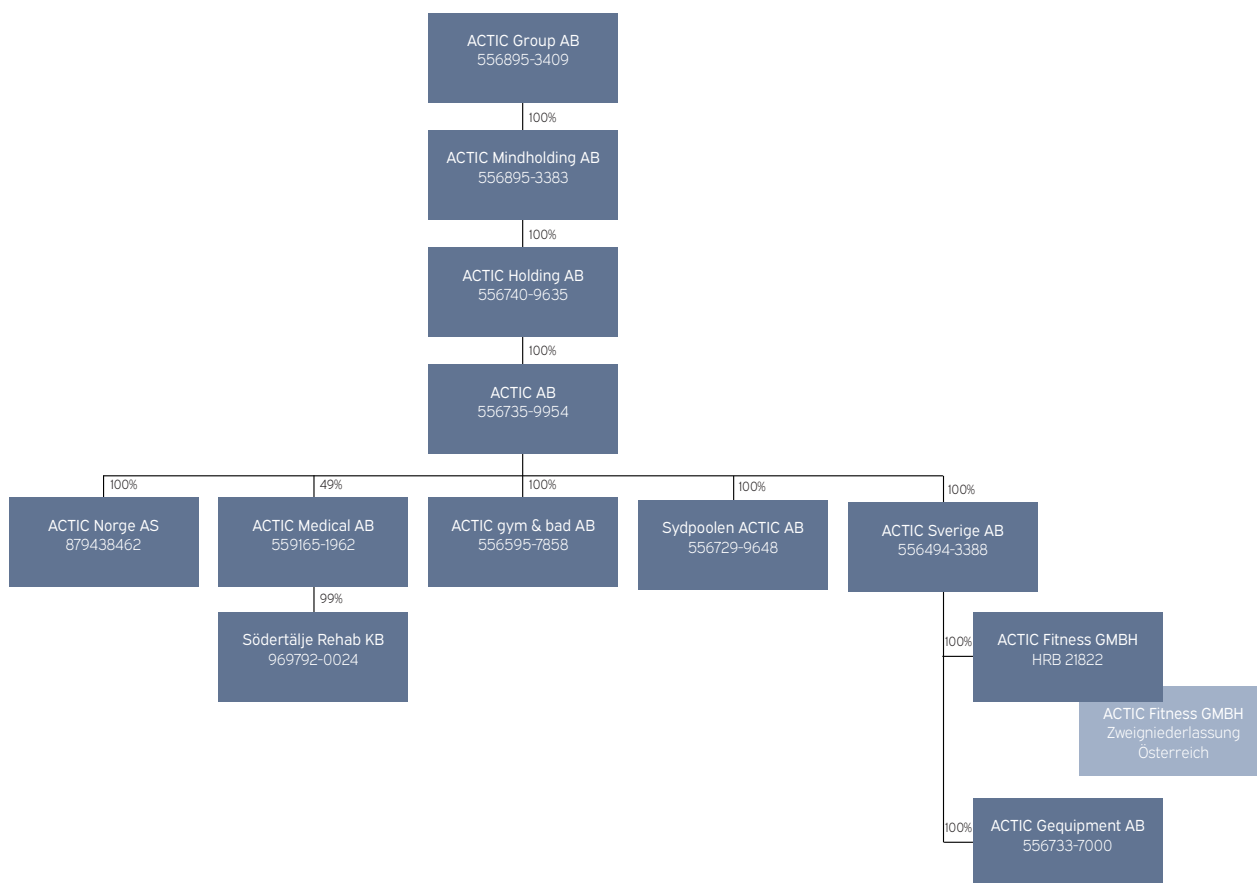
## Allmän bolags- och koncerninformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades 24 maj 2012 och registrerades vid Bolagsverket 5 juni 2012 vars verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets nuvarande företagsnamn, Actic Group AB, registrerades 27 december 2016. Bolagets organisationsnummer är 556895-3409 och har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets LEI-kod är 549300H1JY-110HXMO8. Bolagets aktie är sedan 7 april 2017 upptagen till handel på Nasdaq Stockholm.

Aktien handlas på Nasdaq Stockholms lista för små bolag (Nordic Small Cap) under kortnamnet ATIC. Bolagets besöksadress är Drottning Kristinas Esplanad 12, 171 21 Solna. Webbadressen till Actics hemsida är [www.acticgroup.se](http://www.acticgroup.se). Bolaget går att nås per telefon på 08-519 211 00 samt via e-postadress [info@actic.se](mailto:info@actic.se). Informationen på hemsidan utgör inte en del av detta prospekt, såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning"

Bolaget är för närvarande moderbolag till 11 dotterbolag, inklusive dotterbolag i Norge och Tyskland med en filial i Österrike.

## Actic group legal structure



## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Koncernen har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Koncernen har ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Actic (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten).

### Upphandling av Växjö Simhall

Actic har under 2021 deltagit och vunnit upphandlingen avseende driften av Växjö Simhall som inkluderar både bad och gym. Avtalet trädde ikraft den 1 juni 2021 och löper i fyra år med möjlighet till förlängning.

### Samarbetsavtal

Actic har den 16 augusti 2021 ingått ett samarbetsavtal med amerikanska Braze som är ett molnbaserat mjukvaruföretag som tillhandahåller tjänster inom s.k. "Marketing Automation". Samarbetet syftar till att kunna erbjuda Actics medlemmar en förbättrad kundupplevelse genom mer kundcentrerad och inspirerande kommunikation som avser att försöka få fler att träna mer. Avtalet löper under en treårsperiod.

### Hyresavtal

Generellt hyr Koncernen de lokaler i vilka dess verksamhet bedrivs. Två anläggningar bedrivs på fastigheter som innehas av Koncernen med tomträtt, se avsnittet "Tomträtter" nedan. Vad gäller vissa av avtalen för Koncernens anläggningar har parterna kommit överens om att avtalet inte ska omfattas av ett besittningsskydd och Koncernen har även för vissa anläggningar specifikt avtalat bort sitt indirekta besittningsskydd. Hyresavtalen har generellt ingåtts med en fast hyrestid vilken automatiskt förlängs om uppsägning inte sker. Hyresavtalen stadgar antingen en fast årshyra, en omsättningsbaserad hyra eller en omsättningsbaserad hyra tillsammans med en minimihyra. Vissa av hyresavtalen innehåller bestämmelser enligt vilka hyresvärden ska tillhandahålla vissa tjänster åt hyresgästen, exempelvis receptionstjänster och försäljning av medlemskort. För vissa av anläggningarna har sådana serviceåtaganden istället reglerats i ett separat serviceavtal. Vissa av hyresavtalen och serviceavtalen innehåller bestämmelser avseende prissättning på medlemskortet vilket innebär att parterna under vissa omständigheter gemensamt ska komma överens om prissättningen på medlemskort.

### Tomträtter

Actic Gym & Bad AB är registrerad tomträttsinnehavare till tomträtten Halmstad Endrårken 3 där anläggningen "Halmstad Simhallsbadet" är belägen och Sydpoolen Actic AB är registrerad tomträttsinnehavare till tomträtten Södertälje Sabeln 3 där anläggningen "Södertälje Sydpoolen" är belägen. För mer information om riskerna förknippade med innehav av tomträtt, se avsnittet "Riskfaktorer – Actic är föremål för risker relaterade till fastigheter som innehas med tomträtt".

## Serviceavtal Sydpoolen

Sydpoolen Actic AB har ingått ett avtal med Södertälje kommun avseende driften av motions- och badanläggningen Sydpoolen i Södertälje. Enligt avtalet är Sydpoolen Actic AB mellan 2009 och 2028 berättigad att erhålla ett årligt driftsbidrag från kommunen. Bidraget är villkorat av vissa åtaganden som stipuleras i avtalet, så som åtaganden att låta vissa skolor nyttja anläggningen samt att vid sådant nyttjande, utan extra kostnad, tillhandahålla två simlärare samt annan nödvändig personal. Avtalet begränsar vissa prishöjningar genom att nuvarande prisnivå avseende exempelvis entréavgift till bad och tillhörande faciliteter för barn, ungdomar och pensionärer inte får ändras, med undantag för årlig justering efter index. Prisnivån för föreningar ska därutöver ligga på samma nivå som regionen i övrigt.

Avtalet innehåller en bestämmelse enligt vilken Bolaget måste inhämta ett skriftligt godkännande från kommunen för det fall ägarkontrollen i Sydpoolen Actic AB direkt eller indirekt avses att förändras.

Erbjudandet kan medföra att ägarkontrollen förändras i sådan omfattning att kommunens godkännande krävs. Sådant skriftligt godkännande lämnades av Södertälje kommun den 2017-09-15.

## Finansieringsavtal

För information om Bolagets finansiering, se "Banklån med DNB".

## Immateriella rättigheter

Koncernen är registrerad ägare till ett flertal domännamn, exempelvis actic.se, actic.no, actic.at and acticgym.de.

Koncernen är registrerad innehavare av varumärkena ACTIC och SYDPOOLEN. ACTIC är registrerat dels som figurmärke, dels ordmärke i EU, Storbritannien och Norge. SYDPOOLEN är registrerat som ordmärke i Sverige. Koncernen är i övrigt inte beroende av patent, licenser eller andra kommersiella avtal eller processer kopplade till användande av immateriella rättigheter för bedrivandet av verksamheten.

## Försäkring

Bolaget anser att Koncernens försäkringar är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Koncernens verksamhet och är i linje med andra bolag inom samma bransch. Det finns dock ingen garanti för att Koncernen inte drabbas av förluster som inte täcks av dessa försäkringar.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfarande och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan komma uppkomma) under de senaste tolv månaderna haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets och övriga Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## Tecknings- och garanti-åtaganden

The Pure Circle AB genom dotterbolaget Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB, Ushi Limited, AFA Försäkring och Fjärde AP-fonden, vilka tillsammans representerar cirka 65,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin respektive ägarandel i Bolaget, dvs. motsvarande totalt cirka 65,3 procent av Erbjudandet. Samtliga ovan aktieägares åtaganden ingicks den 14 februari 2022. Därtill har Bolaget ingått avtal med Ljungsåsa 1:241 Fastigheter Holding AB, Ushi Limited, AFA Försäkring och Fjärde AP-fonden om emissionsgarantier om cirka 18,2 MSEK, motsvarande cirka 34,7 procent av Erbjudandet.

Aktieägare	Befintligt innehav	Tecknings-åtagande (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)
Johan Ahldin gm bolag	4 343 832	14 334 664	11 486 727
Ushi Ltd.	2 865 925	9 442 779	2 500 000
AFA Försäkring	1 589 693	5 245 989	4 203 742
Fjärde AP-fonden	1 585 135	5 245 989	-
<b>Totalt</b>	<b>10 387 585</b>	<b>34 269 421</b>	<b>18 190 469</b>

Ovan tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns risk att en eller flera av berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda".

## Transaktioner med närstående

Bolaget har ett incitamentsprogram för Bolagets ledande befattningshavare som omfattar högst 780 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av högst 780 000 aktier i Bolaget. Teckning av aktier kan ske under perioden 1 juni 2022 till den 20 juni 2022. För mer information om incitamentsprogrammet, se "Optionsprogram".

Mellan bolag inom Koncernen sker transaktioner avseende allokering av kostnader för den centrala administrationen. För samtliga transaktioner tillämpas marknadsmässiga villkor. Samtliga koncerninterna transaktioner elimineras i den konsoliderade redovisningen.

För mer information om ersättning till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare, se "Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare". Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. Förutom ovan har varken Bolaget, eller någon medlem i Koncernen, utfört några närståendetransaktioner under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen fram till dagen för detta Prospekt.

## Rådgivare m.m.

Eminova agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Actic i samband med Erbjudandet. Qap Legal är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Eminova erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Eminova kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Qap Legal agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

## Kostnader hänförliga till Erbjudandet

Kostnaderna hänförliga till Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra förväntade transaktionskostnader, uppskattas uppgå till cirka 2,5 MSEK.

## Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet att enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent, eller kvaliteten på värdepappren, som avses i detta prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 19 april 2022.

Prospektet är giltigt upp till tolv månader från datum för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när de nya aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av Actics (i) bolagsordning, (ii) aktuellt registreringsbevis, (iii) årsredovisningarna för räkenskapsåren, 2019 2020 och 2021, inklusive revisionsberättelser, (iv) prospektet hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Drottning Kristinas Esplanad 12, 170 67 Solna. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Actics webbplats, [www.acticgroup.se](http://www.acticgroup.se).



## Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av de nyemitterade aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att de nyemitterade aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm och hur svensk skattelagstiftning kan påverka inkomsterna från värdepapperna.

Sammanfattningen behandlar inte:

- Situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- Situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- Situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,
- De särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- De särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- De särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- Utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- Utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av de nyemitterade aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster så som räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får

bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittnings möjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupa-skatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupa-skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för ku-

pongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investorare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid

bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.



# Handlingar införlivade genom hänvisning

Handlingar som införlivas genom hänvisning utgör en del av Prospektet och ska följaktligen läsas som en del av Prospektet.

## **Följande handlingar är införlivade i Prospektet genom hänvisning:**

Bolagets reviderade årsredovisning för 2019, där hänvisning görs till;

- rapport över resultat för koncernen (s.58),
- rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen (s.58)
- rapport över finansiell ställning för koncernen (s.59),
- rapport över förändringar i eget kapital för koncernen (s.60),
- rapport över kassaflöden för koncernen (s.61),
- noterna (s.66 - 93),
- samt revisionsberättelse (s.95)

De delar i Årsredovisning 2019 som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte bedöms relevanta för investerare i samband med Företrädesemissionen.

Handlingarna som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolaget webbplats,

<http://www.acticgroup.se/investerare/rapporter-presentationer>

# Historisk finansiell information

## Finansiell information för räkenskapsåren 2021 och 2020

### Rapport över resultat för koncernen

TSEK	Not	1 januari – 31 december	
		2021	2020
Nettoomsättning	2, 3	629 218	748 112
Övriga rörelseintäkter	2	31 165	29 819
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>660 383</b>	<b>777 931</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-2 417	-3 352
Övriga externa kostnader	6	-214 360	-215 149
Personalkostnader	5	-290 489	-289 773
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 12, 13	-207 608	-210 617
Övriga rörelsekostnader		-574	-772
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-55 065</b>	<b>58 268</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	7	1 447	2 052
Finansiella kostnader	7	-42 420	-45 659
<b>Finansnetto</b>	<b>7</b>	<b>-40 973</b>	<b>-43 608</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-96 037</b>	<b>14 660</b>
Skatt	9	1 951	-6 387
<b>Årets resultat</b>		<b>-94 087</b>	<b>8 273</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-94 087	8 273
<b>Resultat per aktie</b>	<b>10</b>		
före utspädning (kr)		-5,92	0,52
efter utspädning (kr)		-5,92	0,52
Genomsnittligt antal aktier		15 896 936	15 896 936

### Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

TSEK	1 januari - 31 december	
	2021	2020
<b>Årets resultat</b>	<b>-94 087</b>	<b>8 273</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till åretsresultat</b>		
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	5 936	-11 370
<b>Årets övrigt totalresultat</b>	<b>5 936</b>	<b>-11 370</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-88 151</b>	<b>-3 098</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets ägare	-88 213	-3 098
Innehav utan bestämmande inflytande	62	-

## Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	11	543 044	536 286
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	31 421	29 918
Materiella anläggningstillgångar	12	233 614	262 533
Nyttjanderättstillgångar	13	671 347	718 392
Finansiella anläggningstillgångar		690	0
Uppskjutna skattefordringar	9	5 554	5 657
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 485 669</b>	<b>1 552 786</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	14	245	1 960
Skattefordringar		712	826
Kundfordringar	22	26 016	14 437
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	35 634	44 385
Övriga fordringar		18 099	15 845
Likvida medel	16	32 361	144 359
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>113 068</b>	<b>221 812</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 598 737</b>	<b>1 774 598</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	17		
Aktiekapital		753	753
Övrigt tillskjutet kapital		639 776	639 776
Omräkningsreserv		-7 191	-13 127
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-443 976	-349 361
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>189 362</b>	<b>278 042</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		528	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>189 891</b>	<b>278 042</b>
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	18, 22	929 978	1 058 623
Uppskjutna skatteskulder	9	21 996	24 712
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>951 974</b>	<b>1 083 335</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	18, 22	184 632	147 774
Leverantörsskulder	22	47 944	59 394
Skatteskulder	9	563	1 716
Övriga skulder	19	19 188	11 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	204 545	192 750
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>456 872</b>	<b>413 221</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 408 846</b>	<b>1 496 556</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 598 737</b>	<b>1 774 598</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

### Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskju- tet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>753</b>	<b>639 669</b>	<b>-1 756</b>	<b>-357 634</b>	<b>281 032</b>	<b>-</b>	<b>281 032</b>
Årets totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	8 273	8 273	-	8 273
Årets övrigt totalresultat	-	-	-11 370	-	-11 370	-	-11 370
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11 370</b>	<b>8 273</b>	<b>-3 098</b>	<b>-</b>	<b>-3 098</b>
Transaktioner med koncernens ägare							
Tillskott från och värdeöverfö- ringar till ägare							
Utgivna teckningsoptioner	-	107	-	-	107	-	107
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>107</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>753</b>	<b>639 776</b>	<b>-13 127</b>	<b>-349 361</b>	<b>278 042</b>	<b>-</b>	<b>278 042</b>

### Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskju- tet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>753</b>	<b>639 776</b>	<b>-13 127</b>	<b>-349 361</b>	<b>278 042</b>	<b>-</b>	<b>278 042</b>
Årets totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-94 148	-94 148	62	-94 087
Årets övrigt totalresultat	-	-	5 936	-	5 936	-	5 936
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 936</b>	<b>-94 148</b>	<b>-88 213</b>	<b>62</b>	<b>-88 151</b>
Transaktioner med koncernens ägare							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-467	-467	467	-
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-467</b>	<b>-467</b>	<b>467</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>753</b>	<b>639 776</b>	<b>-7 191</b>	<b>-443 976</b>	<b>189 362</b>	<b>528</b>	<b>189 891</b>

## Rapport över kassaflöde för koncernen

TSEK	Not	1 januari - 31 december	
		2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-96 037	14 660
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	27	210 297	211 402
Betald inkomstskatt		-1 549	5 144
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>112 710</b>	<b>231 206</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		1 755	561
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-5 482	2 412
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4 735	6 463
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>113 718</b>	<b>240 642</b>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-14 112	-23 694
Erhållna investeringsbidrag		-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9 570	-3 237
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	4	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-690	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	460
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-24 372</b>	<b>-26 471</b>
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	27	-40 000	-
Amortering av leasingskuld	27	-161 438	-155 322
Utgivna teckningsoptioner		-	107
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-201 438</b>	<b>-155 215</b>
Årets kassaflöde		-112 091	58 956
Likvida medel vid årets början		144 359	85 573
Valutakursdifferens i likvida medel		93	-170
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>16</b>	<b>32 361</b>	<b>144 359</b>

## Noter

### Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

(b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

(c) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

(d) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS 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. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 30.

(e) Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

(f) Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder består i allt väsentligt av skulder för vilka Koncernen har en ovillkorad rätt att betala senare än tolv månader efter balansdagen. Kortfristiga skulder är alla andra skulder.

(i) Nya eller ändrade redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2019

IFRS 16 med tillämpning för räkenskapsår som påbörjades den 1 januari 2019 ersätter IAS 17, Leasingavtal, samt relaterade tolkningar. IFRS 16 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om leasingavtal och fastslår att leasingtagare ska redovisa leasingavtal i rapport över finansiell ställning. Redovisningsmodellen baseras på synsättet att leasingtagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet. Det innebär att vid inledningsdatumet redovisas en nyttjanderätt som representerar rätten att använda den underliggande tillgången under leasingperioden och en leaseingskuld som representerar nuvärdet av framtida leasingavgifter. I resultaträkningen för koncernen och i rapport över totalresultat redovisas avskrivningskostnader för nyttjanderätten och räntekostnader för leaseingskulden. Efter inledningsdatumet omvärderas leaseingskulden så att den återspeglar förändringar i leasingavgifterna, exempelvis vid förändring av leasingperioden eller vid indexering av framtida leasingavgifter. Omvärderingsbeloppet redovisas som en justering av nyttjanderätten.

Actics främsta tillgångsklass är fastigheter, såsom lokaler för gymmen och kontor, men även gymutrustning, fordon och inventarier. Standarden innehåller två undantag för redovisning i rapport över finansiell ställning vilka Actic tillämpar; korttidsleasings avtal (leasingperiod om 12 månader eller mindre) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde (cirka 50 000 SEK). Dessa leasingbetalningar redovisas som rörelsekostnader i resultaträkningen och ingår därmed inte i nyttjanderätten eller leaseingskulden.

Vid bedömning av om ett avtal innehåller en leasad tillgång tillämpas definitionerna enligt IFRS 16. En nyttjanderätt definieras som en identifierad tillgång där Actic i all väsentlighet har rätt till de ekonomiska fördelar som uppkommer genom nyttjande av tillgången samt där Actic har rätt att styra användningen av tillgången. Leasingperioden fastställs utifrån den ej uppsägningsbara perioden enligt avtalet. Om avtalet innehåller en förlängningsoption och denna med rimlig säkerhet kommer att nyttjas utgörs leasingperioden av den ej uppsägningsbara perioden med tillägg för bedömd förlängningsperiod. Vid bedömning av förlängningsperioden beaktas omständigheter såsom ekonomiska incitament på så sätt att befintliga avtalsvillkor jämförs med uppskattade marknadshyror, om betydande förbättringar har gjorts på fastigheten, om kostnader skulle uppstå vid en eventuell flytt till ny lokal. Diskonteringsräntan utgörs i första hand av den implicita räntan om den finns tillgänglig enligt leasingavtalet. För övriga leasingavtal utgörs diskonteringsräntan av den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan består av en räntemarginal baserat på leasingtagarens (dotterbolag i koncernen) kreditbetyg och en referensränta för den specifika valutan och leasingtillgångens löptid.

(ii) Nya eller ändrade redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2020

De nya eller ändrade standarder och nya tolkningar som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2020 som har haft påverkan på koncernen är en ändring av IFRS 16 Leasingavtal till följd av covid-19-pandemin:



IFRS 16 leasingavtal har ändrats avseende erhållna hyresrabatter till följd av covid-19-pandemin. Sådana rabatter får som ett alternativ redovisas i resultaträkningen när de uppstår, istället för att förändringen av leasingavtalet behöver bedömas och avtalet räknas om. Actic har tillämpat av IFRS 16 och erhållna hyresrabatter till följd av covid-19-pandemin uppgår till cirka 8 Mkr, vilket minskat Övriga externa kostnader. Förändringen av IFRS 16 omfattar ej leasingintäkter.

**(iii)** Nya eller ändrade redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2021

De nya eller ändrade standarder och tolkningar som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2021 som har haft påverkan på koncernen avser förlängning av undantag av IFRS 16 gällande hyresrabatter till följd av Covid-19-pandemin:

IFRS 16 leasingavtal ändrades 2020 avseende erhållna hyresrabatter till följd av Covid-19-pandemin och ändringen av IFRS 16 begränsades till perioden före den 30 juni 2021. Undantaget i regelverket har förlängts med ytterligare ett år och gäller nu till perioden före 30 juni 2022. Undantaget innebär att hyresrabatter får som ett alternativ redovisas i resultaträkningen när de uppstår, istället för att förändringen av leasingavtalet behöver bedömas och avtalet räknas om. Actic tillämpar undantaget i IFRS 16. Erhållna hyresrabatter till följd av Covid-19-pandemin uppgår under räkenskapsåret 2021 till cirka 7,5 MSEK, vilket minskat Övriga externa kostnader. Förändringen av IFRS 16 omfattar ej leasingintäkter.

**(g)** Ändringar som träder i kraft 2022 och framåt

Nya och ändrade IFRS, standarder och tolkningar som träder i kraft efter räkenskapsåret slut bedöms inte ha väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

**(h)** Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 3 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

**(i)** Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

**(i)** Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Actic Group AB. Bestämmande inflytande föreligger om Actic Group AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande

inflytande. Transaktionsutgifter som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, s.k. förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas vanligtvis i resultatet.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid

varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat. Dotterföretags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

I de fall dotterbolagets redovisningsprinciper inte överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper har justeringar gjorts till koncernens redovisningsprinciper.

**(ii)** Transaktioner som elimineras vid konsolidering  
Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

**(j)** Utländsk valuta

**(i)** Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutatan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutatan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutatan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutatan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

**(ii)** Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen.

Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreläggat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker men bestämmande inflytande kvarstår överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från omräkningsreserven till innehav utan bestämmande inflytande.

**(k)** Statliga stöd kopplat till covid-19-situationen  
IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd – på grund av den extraordinära situation som covid-19 medfört har Actic mottagit statliga stöd relaterat till fasta kostnader och bemanning.

Actic har valt att redovisa dessa bidrag som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser. Bidragen redovisas i resultat-och balansräkning när det är rimligt säkert att bidragen kommer att erhållas och eventuella villkor för bidragen är uppfyllda. Under 2021 har statliga stöd om 2,1 (10,5) MSEK reducerat personalkostnader och cirka 32,0 (22,0) MSEK reducerat Övriga externa kostnader. Se även uppskattningar och bedömningar nedan.

**(l)** Intäkter  
IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder  
IFRS 15, "Intäkter från avtal med kunder" är en principbaserad modell för intäktsredovisning från kundkontrakt. Den har en femstegsmodell innebärande att intäktsredovisning sker när kontroll över produkter och tjänster överförs till kunden.

De följande styckena beskriver olika typer av kontrakt, när prestationsåtaganden har fullgjorts och tidpunkten för intäktsredovisning. De beskriver också de normala betalningsvillkoren hänförliga till olika typer av kontrakt samt den påverkan som sker på balansräkningen under kontraktens löptid. Den stora majoriteten av Actics affärer avser medlemsintäkter, som står för cirka 93 procent av koncernens omsättning.

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skildra överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster.

- Steg 1. Identifiera kontraktet med kunden
- Steg 2. Identifiera de olika prestationsåtagandena
- Steg 3. Fastställa transaktionspriset
- Steg 4. Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena
- Steg 5. Redovisa intäkt när prestationsåtaganden uppfylls

Intäkterna redovisas utifrån det belopp som anges i ett avtal med en kund och innefattar inte eventuella belopp som erhålles för tredje mans räkning. Actic redovisar intäkter när koncernen överför kontrollen över en produkt eller tjänst till en kund. Uppgifter om dessa nya krav samt deras inverkan på koncernens redovisning beskrivs nedan.

**1. Medlemsintäkter och medlemskort**  
Med medlemsintäkter avses de intäkter som har sin grund i att en kund tecknar ett abonnemang (medlemskap) hos Actic över en tidsperiod om vanligtvis 12 månader. Ur detta uppkommer ett antal obligatoriska och frivilliga avgifter. Kompletterande avtal såsom tecknande av PT timmar kan tillkomma om kunden önskar träna med PT.

Kopplat till tjänsten medlemskort betalar kunden följande:  
Medlemsavgift. Avgiften betalas löpande genom autogiro eller i klumpsumma.

Inskrivningsavgift ("joining fee").  
Administrationsavgift (debiteras vid förlängning för Actic-kunder).

**1.1 Medlemsavgift**  
Medlemsavgiften ger kunden ett medlemskort som innebär en rätt att träna på de anläggningar som ingår i abonnemanget under avtalad tidsperiod samt rätt till visst stöd för att ge kunden en bra start på sin träning genom att tillhandahålla förslag och instruktion till träning. Den utlovade tjänsten innebär att Actic står redo att tillhandahålla anläggningar när kunden vill nyttja dessa (med vissa restriktioner om öppettider) samt tillhandahålla tränings- och instruktionsstöd. Actics löfte är således att stå redo att tillhandahålla tjänsterna under en specifik angiven period. Eftersom kunden drar nytta av att ha en obegränsad tillgång till anläggningen under hela giltighetstiden, oavsett när och hur mycket kunden nyttjar denna möjlighet, redovisas intäkten linjärt över avtalsperioden.

**1.2 Inskrivningsavgift (Joining fee)**  
Inskrivningsavgift ("Joining fee") är en engångsavgift som debiteras en ny kund vid tecknande av medlemskort. Även om avgiften är hänförlig till olika administrativa aktiviteter som Actic måste genomföra i samband med att avtal ingås med en ny kund, innebär dessa aktiviteter inte direkt att en tjänst eller vara överförs till kunden. Joining fee ses därmed som en förskottsbetalning på medlemskortet och kombineras med medlemsavgiften och redovisas som intäkt under samma period som medlemskortet. Bindningstiden är i regel 12 månader.

**1.3 Administrationsavgift (förlängning)**  
När den initiala avtalsperioden löper ut kan kunden avsluta avtalet utan någon tillkommande kostnad eller välja att förlänga avtalet ytterligare en månad. Om kunden förlänger/förnyar avtalet utgår en administrationsavgift. Administrationsavgiften innebär inte att någon tjänst eller vara överförs till kunden. Administrationsavgiften är således en del av den ersättning som kunden betalar för att fortsatt nyttja medlemskortet. Administrationsavgiften ses därmed som en förskottsbetalning på förlängningen och redovisas som intäkt under samma period som förlängningens bindningstid.

#### 1.4 PT-timmar

Actic tillhandahåller medlemmar PT. Kunden betalar för ett valfritt antal PT timmar vid avtalets ingående. Kunden erhåller och förbrukar samtidigt de fördelar som erhålls genom Actics prestation när Actic fullgör sitt åtagande i form av PT-timmar, vilket innebär att varje tjänst i serien uppfyller kriterierna för att vara ett prestationsåtagande som uppfylls över tid i takt med att PT-timmarna nyttjas. Outnyttjade och förfallna PT-timmar redovisas som intäkt när de löper ut.

#### 2. Retail

Med retail avses försäljning av dryck, kläder, tillbehör m.m. vid Actics gymnämningar. Intäkten redovisas vid en enda tidpunkt vilket är när kunden får kontroll över tillgången i samband med försäljningstillfället.

#### 3. Bad

Med bad avses den transaktion som uppstår då en person löser rätten att nyttja badanläggningen under en och samma dag. Efter som badbiljetten löses för en dag, innebär det att intäktsredovisning sker i sin helhet den dag kunden löser sin biljett.

#### Kampanjer och rabatter

Rabatter förekommer i form av beloppsrabatter (dvs procent - rabatt till t.ex. studenter eller pensionärer eller mängdrabatter vid köp av PT-timmar) eller avgiftsfria månader i samband med särskilda kampanjer. De procent-mässiga rabatterna medför inga svårigheter vid intäktsredovisningen eftersom rabattens storlek är känd vid avtalets ingång och därmed kan periodiseras över avtalstiden. Rabatter avseende avgiftsfria månader uppgår till så små volymer att de bortses ifrån.

#### (m) Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av räntetäkter på investerade medel och vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån och förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för det finansiella instrumentet till redovisat bruttovärde för den finansiella tillgången, eller det upplupna anskaffningsvärdet för den finansiella skulden.

#### (n) Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad

som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

#### (o) Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar och andra kortfristiga fordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, andra kortfristiga skulder och låneskulder, inklusive skulder för finansiella leasingavtal.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Inga finansiella tillgångar och skulder kvittas i rapporten över finansiell ställning, om villkor för kvittning inte är uppfyllda. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av not 21 Finansiella tillgångar och skulder – kategorier och värdering till verkligt värde.

#### (i) Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, som utgörs av innehav i skuldinstrument, vilket inkluderar likvida medel, kundfordringar och andra kortfristiga fordringar, klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär. Actics sådana finansiella tillgångar innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktssenliga kassaflöden. De avtalade villkoren för

den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Det innebär att dessa finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av fordringar baseras i första hand på en individuell bedömning. I andra hand reserveras för förväntade kund/kreditförluster baserat på i vilken grad betalningar är försenade och baserat på erfarenheter av förluster främst kopplat till kundkategori. Då likvida medel placeras hos finansiella institutioner med mycket hög kreditvärdighet bedöms ingen förlustreservering vara aktuell.

**(ii) Finansiella skulder**

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

**(p) Materiella anläggningstillgångar**

**(q)**

**(i) Ägda tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

**(ii) Nyttjanderätter**

I enlighet med IFRS 16 redovisas leasingavtal i rapport över finansiell ställning. Redovisningsmodellen baseras på synsättet att leasingtagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet. Det innebär att vid inledningsdatumet redovisas en nyttjanderätt som representerar rätten att använda den underliggande tillgången under leasingperioden och en leasingkund som representerar nuvärdet av framtida leasingavgifter. I resultaträkningen för koncernen och i rapport över totalresultat redovisas avskrivningskostnader för nyttjanderätten och räntekostnader för leasingkund. Efter inledningsdatumet omvärderas leasingkundens så att den återspeglar förändringar i leasingavgifterna, exempelvis vid förändring av leasingperioden eller vid indexerings av framtida leasingavgifter. Omvärderingsbeloppet redovisas som en justering av nyttjanderätten.

Actics främsta tillgångsklass är fastigheter, såsom lokaler för gymmen, men även gymmaskiner, inventarier och bilar. Standarden innehåller två undantag för redovisning i rapport över finansiell ställ-

ning vilka Actic tillämpar; korttidsleasingavtal (leasingperiod om 12 månader eller mindre) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde (ca 50 000 SEK). Dessa leasingbetalningar redovisas som rörelsekostnader i resultaträkningen och ingår därmed inte i nyttjanderätten eller leasingkundens.

Vid bedömning av om ett avtal innehåller en leasad tillgång tillämpas definitionerna enligt IFRS 16. En nyttjanderätt definieras som en identifierad tillgång där Actic i all väsentlighet har rätt till de ekonomiska fördelar som uppkommer genom nyttjande av tillgången samt där Actic har rätt att styra användningen av tillgången. Leasingperioden fastställs utifrån den ej uppsägningsbara perioden enligt avtalet. Om avtalet innehåller en förlängningsoption och denna med rimlig säkerhet kommer att nyttjas utgörs leasingperioden av den ej uppsägningsbara perioden med tillägg för bedömd förlängningsperiod. Vid bedömning av förlängningsperioden beaktas omständigheter såsom ekonomiska incitament på så sätt att befintliga avtalsvillkor jämförs med uppskattade marknadshyror, om betydande förbättringar har gjorts på fastigheten, om kostnader skulle uppstå vid en eventuell flytt till ny lokal.

Diskonteringsräntan utgörs i första hand av den implicita räntan om den finns tillgänglig enligt leasingavtalet. För övriga leasingavtal utgörs diskonteringsräntan av den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan består av en räntemarginal baserat på leasingtagarens (dotterbolag i koncernen) kreditbetyg och en referensränta för den specifika valutatan och leasingtillgångens löptid

**(iii) Tillkommande utgifter**

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. En tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter eller delar därav. Även i de fall ny komponent tillskaps läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet. Reparationer kostnadsförs löpande.

**(iv) Avskrivningsprinciper**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Leasade tillgångar skrivs även de av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

Byggnader	10 – 40 år
Nedlagda utgifter på annans fastighet	5 – 25 år
Inventarier, verktyg och installation	5 år

Byggnaderna består av flera komponenter vars nyttjandeperioder 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, kanalisations mm	15 år
Belysning, svaga ström, styr- och reoler, målnings mm	10 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

#### (r) Immateriella tillgångar

##### (i) Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till rörelsesegment och prövas minst en gång årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip (t)).

##### (ii) Utvecklingsutgifter

Utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t.ex. för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser, låneutgifter i enlighet med IAS 23. Övriga utgifter för utveckling redovisas i året resultat som kostnad när de uppkommer. I rapport över finansiell ställning redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

#### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av koncernen utgörs av hyresavtal och kundrelationer och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip (t)).

Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i årets resultat när kostnaden uppkommer.

##### (iii) Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

##### (iv) Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nytt-

jandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Balanserade utvecklingsutgifter	3 år
Hyresavtal	3-10 år
Kundrelationer	2 år

#### (s) Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för att åstadkomma en försäljning.

#### (t) Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Återvinningsvärde (se nedan). För goodwill och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Där det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

#### (u) Utbetalning av kapital till ägarna

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

#### (v) Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncer-

nen hänförligt till moderbolagets stamaktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet stamaktier utestående under året. Detta innebär att resultatet justeras för preferensaktieägarnas andel av resultatet. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier. Några utspädande potentiella aktier har dock inte förekommit under aktuellt år eller jämförelseår.

**(w)** Ersättningar till anställda

**(i)** Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

**(ii)** Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period. Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner.

**(iii)** Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas enligt långfristiga ersättningar.

**(iv)** Incitamentsprogram

Inom ramen för ett incitamentsprogram (2019/2022) har ledande befattningshavare förvärvat teckningsoptioner till verkligt värde. Optionerna ger rätt att till viss teckningskurs köpa aktier i Actic Group AB. Optionsprogrammet i sig bedöms utgöra eget kapital reglerad aktierelaterad ersättning för vilket ingen kostnad redovisas, med anledning av att verkligt värde erlagts. Upplysningar lämnas om optionsprogrammet i not 5.

**(x)** Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

**(y)** Eventualförpliktelser och ansvarsförbindelser

Upplysning om eventualförpliktelse lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

**(z)** Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att moderbolaget i sina finansiella rapporter tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall av skattelagar.

**(i)** Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

För moderbolaget redovisas en resultaträkning, där koncernen presenterar en rapport över resultat och övrigt totalresultat. Vidare används för moderbolaget benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar samt eget kapital.

Dotterföretag

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte reglerna om finansiella instrument i IFRS 9 i moderbolaget. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Således redovisas andelar i dotterföretag i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i

det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillingar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

#### Omsättning

Moderbolagets intäkter utgörs av koncerninterna management fees. Intäkter från management fees redovisas vid en tidpunkt vilket vanligtvis är då service är utförd och dotterbolagen kan dra nytta av levererad service.

#### Leasingavtal

I enlighet med RFR 2 tillämpar moderbolaget undantaget i IFRS 16 från 1 januari 2019. Det innebär att moderbolaget redovisar leasingavgifter som rörelsekostnader i resultaträkningen linjärt över leasingperioden för samtliga leasingkontrakt.

#### Aktieägartillskott och koncernbidrag

Ovillkorat aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Redovisning av koncernbidrag har skett i enlighet med alternativregeln i RFR 2. Koncernbidragen redovisas som bokslutsdispositioner

## Not 2 Intäkternas fördelning

TSEK	2021	2020
Nettoomsättning		
Gym	537 170	642 088
PT	50 168	66 300
Bad	28 430	21 320
Övrig försäljning	13 450	18 403
<b>Summa</b>	<b>629 218</b>	<b>748 112</b>
Övriga rörelseintäkter		
Bidrag avseende bad drift	10 836	10 694
Hysesintäkter	6 794	6 083
Parkeringsintäkter	1 477	1 536
Päminnelseintäkter	3 720	3 901
Rörelserelaterade valutavinster	83	226
Övrig försäljning	8 254	7 379
<b>Summa</b>	<b>31 165</b>	<b>29 819</b>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>660 383</b>	<b>777 931</b>

### Intäkter

Actic-koncernens omsättning består av fyra huvudsakliga intäktskategorier:

- Gym
- PT (personlig träning)
- Bad
- Övrig försäljning

Actics huvudsakliga intäktsström består av Gymintäkter från medlemmar.

Gymintäkterna omfattar medlemskap och engångsavgifter i form av inskrivningsavgift (joining fee) vid tecknande av nytt medlemskap eller administrationsavgift vid förlängning av medlemskap. I medlemskapet hos Actic ingår fritt tillträde till gymanläggningar, styrketräning, gruppträning samt bad- och simanläggningar. Kunden kan teckna medlemskapen hos Actic med tillträde till ett begränsat antal anläggningar eller medlemskap som ger tillträde till ett stort antal anläggningar. I Sverige och Norge erbjuds tecknande av

Max-kortet som är ett medlemskap som ger fri tillgång till samtliga anläggningar i båda länderna. Samtliga medlemskap kan tecknas utan bindningstid eller med bindningstid som normalt löper över 12 månader. Kunden kan betala medlemsavgiften löpande under avtalsperioden via autogiro eller genom förskotts betalning av hela den avtalade medlemsavgiften som en klumpsumma. PT-intäkter avser tjänster som utförs av personliga tränare. Alla personliga tränare på Actic är licensierade och har en gedigen kunskap inom träning. De har en teoretisk grundkunskap inom anatomi, fysiologi, biomekanik och träningslära för att förstå grunderna i hur kroppen är byggd och dess funktion i vardagen. Actic erbjuder ett stort antal olika PT-tjänster som kunden kan ta del av.

Den personliga tränaren ger kost och träningsrådgivning som anpassas till kundens erfarenhet och behov. Kunden kan välja att betala för ett så kallat klippkort med valfritt antal PT-timmar som kan utnyttjas vid valfritt tillfälle eller betala för ett visst antal PT-timmar som kan utnyttjas under en bestämd period vanligtvis med en bindningsperiod på mellan 3-12 månader.

Intäkter för bad erhålls från Actics så kallade Full-Serviceanläggningar som är anläggningar där Actic driver både gym- och badverksamhet med egen personal. Badintäkterna avser i huvudsak inträde till badanläggning som utnyttjas den dag som kunden löser rätten att nyttja badanläggningen. Övriga badintäkter omfattar bland annat simskolor med allt från babysim till avancerad simträning för vuxna. Kursavgiften till simskolor betalas i regel i förskott i samband med bokning. Övrig försäljning omfattar bland annat försäljning av träningskläder och tillbehör samt vitamindrycker och bars som säljs över disk eller i maskiner i Actics gymanläggningar. I Full-Service-anläggningar driver Actic kaféer där försäljning av mat och dryck sker. På dessa anläggningar säljs dessutom badkläder och annan badutrustning. Denna intäktsström kallas även retail och beskrivs vidare i Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper. Intäktsredovisning av koncernens väsentliga intäktsströmmar och tillämpning av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas vidare under Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper.



### Not 3 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företaget högste verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. Verkställande direktören är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Koncernens verksamhet är organiserad på det sätt att verkställande direktören följer upp resultatet som koncernens verksamhet på olika geografiska områden genererar. Utfallet av rörelsesegmentets prestationer samt behov av resurser rapporteras löpande till den verkställande direktören. Norden och Tyskland representerar koncernens rörelsesegment.

Norden: Actics största rörelsesegment, bestående av verksamhet i Sverige och Norge. Verksamhet i Sverige och Norge är likartad och på många sätt samordnad, till exempel via koordinerade kampanjer. Erbjudande till kunderna påminner om varandra och Actic säljer bland annat MAX-kortet som innebär att medlemmar har fri tillgång till alla gym i Sverige och Norge. Intäkterna består av medlemsintäkter, fördelade på Gym och PT, badintäkter samt övrig försäljning, där bland annat varuförsäljning ingår.

Tyskland: I rörelsesegmentet bedrivs verksamhet i Tyskland och Österrike. Anläggningarna och erbjudandet är likartad inom segmentet

och samtliga anläggningar omfattar gym- och badverksamhet. Actic har en operationell ledningsgrupp för hela segmentet som ansvarar för samtliga anläggningar. Intäkterna består primärt av medlemsintäkter fördelade på Gym och PT, badintäkter samt övrig försäljning, där bland annat varuförsäljning och rehabilitering ingår. Rörelsesegmentens resultat bedöms baserat på rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA). I rörelsesegmentens EBITDA har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. De redovisade posterna i rörelsesegmentens resultat är värderade i enlighet med det resultat som verkställande direktören följer upp.

Internpris mellan koncernens olika rörelsesegment är satta utifrån principen om "armslängds avstånd" dvs. mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs.

Ej fördelade resultatposter består av allmänna administrationskostnader för huvudkontor och koncerngemensamma funktioner, finansiella intäkter och kostnader samt skatteintäkter och skattekostnader.

### Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norden		Tyskland		Koncerngemensamt <sup>1)</sup>		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Gym	491 023	581 745	46 147	60 342	-	-	537 170	642 088
PT	50 159	66 265	9	35	-	-	50 168	66 300
Bad	28 387	21 082	43	238	-	-	28 430	21 320
Övrig försäljning	11 587	15 875	1 863	2 529	-	-	13 450	18 403
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>581 156</b>	<b>684 967</b>	<b>48 062</b>	<b>63 144</b>	-	-	<b>629 218</b>	<b>748 112</b>
Övriga rörelseintäkter	25 032	28 555	4 405	602	-	663	31 165	29 819
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>606 188</b>	<b>713 522</b>	<b>52 467</b>	<b>63 746</b>	<b>728</b>	<b>663</b>	<b>660 383</b>	<b>777 931</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar (EBITDA)</b>	<b>170 294</b>	<b>279 560</b>	<b>170 294</b>	<b>279 560</b>	<b>-37 787</b>	<b>-33 099</b>	<b>152 543</b>	<b>268 884</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar					-43 616	-42 075	-43 616	-42 075
<b>Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)</b>					<b>-81 403</b>	<b>-75 173</b>	<b>108 928</b>	<b>226 810</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar					-8 081	-13 722	-8 081	-13 722
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar					-155 911	-154 821	-155 911	-154 821
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>					<b>-245 395</b>	<b>-243 716</b>	<b>-55 065</b>	<b>58 267</b>
Finansiella intäkter					1 447	2 052	1 447	2 052
Finansiella kostnader					-42 420	-45 659	-42 420	-45 659
<b>Resultat före skatt</b>					<b>-286 368</b>	<b>-287 324</b>	<b>-96 037</b>	<b>14 660</b>
Anläggningstillgångar <sup>2</sup>	1 415 934	1 464 342	63 182	82 348	309	440	1 479 425	1 547 129

<sup>1</sup> Kolumnen "koncerngemensamt" avseende EBITDA består av kostnader för koncerngemensamma funktioner.

<sup>2</sup> Såsom anläggningstillgångar medtas ej finansiella instrument eller uppskjutna skattefordringar.

Anläggningstillgångar per väsentligt land uppgår per 31 december 2021 till 1 167 371 (1 209 007) TSEK i Sverige respektive 248 564 (255 334) TSEK i Norge.

## Geografiska områden

Koncernen		
TSEK	2021	2020
Intäkter från externa kunder		
Sverige	519 502	626 198
Norge	88 332	87 763
Tyskland	49 542	60 543
Österrike	2 925	3 201
<b>Summa rörelsens intäkter exkl. kursvinster och resultat försäljning koncernbolag</b>	<b>660 300</b>	<b>777 705</b>
Kursvinster	83	226
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>660 383</b>	<b>777 931</b>

Intäkter från externa kunder har hänförs till enskilda länder efter det land försäljningen skett från.

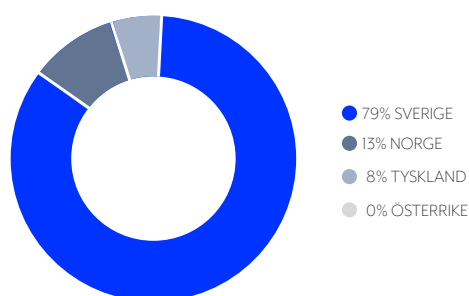
## Information om större kunder

Ingen enskild kund står för mer än 10 procent av koncernens intäkter under 2021 eller 2020

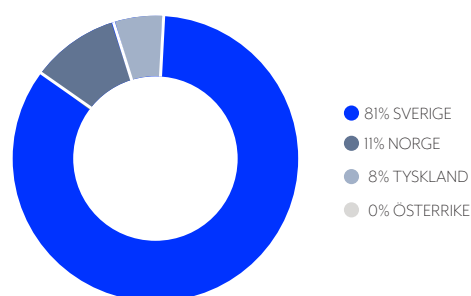
Koncernen		
TSEK	2021	2020
Avtalskunder	130 692	119 110

Avtalsskulder utgörs av förutbetalda medlemsavgifter, vilka i sin helhet utgörs av framtida tjänster som kommer att tillhandahållas inom 12 månader.

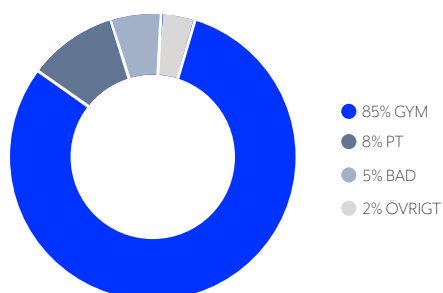
## Intäkt per geografisk marknad 2021



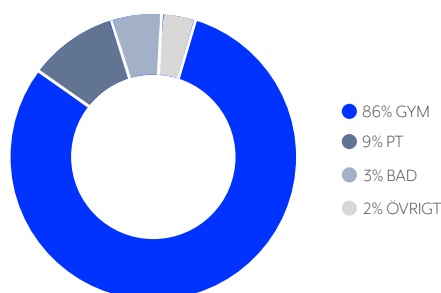
## Intäkt per geografisk marknad 2020



## Nettoomsättning per produkttyp 2021



## Nettoomsättning per produkttyp 2020



## Not 4 Förvärv och avyttring av rörelse

### Förvärv och avyttring 2021

Actic avyttrade 51 procent av aktierna i dotterbolaget Actic Medical AB för en icke-väsentlig försäljningssumma. Överlåtelsen av aktierna skedde i september 2021. Actics bestämmande inflytande över bolaget kvarstår efter avyttringen varmed Actic Medical AB fortsatt konsolideras som dotterbolag i koncernen.

I september 2021 tillträdde Actic som delägare i Södertälje Rehab KB för en icke-väsentliga köpeskilling och den förvärvade verksamhetens nettotillgångar uppgick till ett icke-väsentligt belopp. På balansdagen konsolideras inte Södertälje Rehab KB i koncernen.

### Förvärv 2019

#### Asker Treningscenter 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. Slutlig köpeskilling uppgick till 32,8 Mkr. Inga materiella förvärvsrelaterade kostnader uppkom i samband med förvärvet. Förvärvet har bidragit med 39,3 Mkr till koncernen intäkter och -0,9 Mkr till koncernens rörelseresultat under helåret 2019.

Nedanstående tabell över den förvärvade verksamhetens nettotillgångar är slutlig.

TSEK	
Den förvärvade verksamhetens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	
Kundrelationer	5 511
Materiella anläggningstillgångar	5 473
Nyttjanderättstillgångar	161 759
Leasingskuld	-161 759
Övriga rörelsefordringar	535
Övriga rörelseskulder	-5 889
Netto identifierbara tillgångar och skulder	5 630
Inkråmsgoodwill	27 139
Överförd ersättning	32 769

### 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 inköpssynergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av de centrala inköpsavtal som finns inom Actic-koncernen. Förvärven förväntas även bidra med intäktsynergier 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.

## Not 5 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavare

TSEK	2021	2020
Koncern		
Löner och ersättningar m.m.	-212 756	-215 834
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	-10 382	-11 018
Sociala avgifter	-66 235	-72 217
<b>Summa</b>	<b>-289 373</b>	<b>-299 069</b>
Moderbolaget		
Löner och ersättningar m.m.	-7 444	-5 069
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	-786	-801
Sociala avgifter	-2 541	-1 835
<b>Summa</b>	<b>-10 771</b>	<b>-7 705</b>

	2021		2020	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Totalt moderbolaget	2	50%	2	100%
Dotterföretag				
Sverige	453	37%	480	38%
Norge	81	49%	77	48%
Tyskland <sup>5</sup>	84	55%	97	56%
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>618</b>	<b>41%</b>	<b>654</b>	<b>42%</b>
<b>Koncernen total</b>	<b>620</b>	<b>41%</b>	<b>656</b>	<b>42%</b>

### Könsfördelning i företagsledningen

	2021 Andel kvinnor	2020 Andel kvinnor
Moderbolaget		
Styrelsen	29%	33%
Övriga ledande befattningshavare	43%	29%
Koncernen		
Styrelsen	30%	6%
Övriga ledande befattningshavare	27%	23%

## Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

2021	Styrelsearvode /Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga för-måner	Pensions-kostnad	Finansiella instrument	Summa
Anders Carlbark, Verkställande direktör 3, 5)	3 034	-	81	603	-	3 719
Anna Eskhult, tillförordnad Verkställande direktör 4, 5)	786	-	39	177	-	1 002
Fredrik Söderberg, styrelsens ordförande 5)	525	-	-	-	-	525
Göran Carlson, styrelseledamot 5)	275	-	-	-	-	275
Therese Hillman, styrelseledamot 5)	225	-	-	-	-	225
Trine Lise Marsdal, styrelseledamot 5)	294	-	-	-	-	294
Viktor Linnell, styrelseledamot 5)	250	-	-	-	-	250
Olav Thorstad, styrelseledamot 1, 5)	141	-	-	-	-	141
Daniel Nyhrén Edeen, styrelseledamot 1, 5)	203	-	-	-	-	203
Stefan Charette, styrelseledamot 2, 5)	113	-	-	-	-	113
Övriga ledande befattningshavare (6 st)	5 572	-	236	1 126	-	6 934
<b>Summa</b>	<b>11 417</b>	<b>-</b>	<b>356</b>	<b>1 906</b>	<b>-</b>	<b>13 679</b>

<sup>1)</sup> Styrelseledamot från och med årsstämman 2021-05-11.

<sup>2)</sup> Styrelseledamot till och med årsstämman 2021-05-11.

<sup>3)</sup> Ersättning till och med 2021-12-28.

<sup>4)</sup> Ersättning från och med 2021-06-28.

<sup>5)</sup> Ersättning från moderbolaget.

Följande personer i styrelsen är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen: Therese Hillman, Viktor Linnell, Fredrik Söderberg och Trine Lise Marsdal.

Följande personer i styrelsen är oberoende i förhållande till huvudägaren: Therese Hillman, Viktor Linnell, Fredrik Söderberg och Trine Lise Marsdal.

2020	Styrelsearvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga för- måner	Pensions- kostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
Anders Carlbark, Verkställande direktör <sup>1)</sup>	2 299	-	82	538	-	-	2 919
Göran Carlson, styrelsens ordförande <sup>1)</sup>	600	-	-	-	-	-	600
Stefan Charette, styrelseledamot <sup>1)</sup>	300	-	-	-	-	-	300
Fredrik Söderberg, styrelseledamot <sup>1)</sup>	300	-	-	-	-	-	300
Therese Hillman, styrelseledamot <sup>1)</sup>	250	-	-	-	-	-	250
Trine Lise Marsdal, styrelseledamot <sup>1)</sup>	350	-	-	-	-	-	350
Viktor Linnell, styrelseledamot <sup>1)</sup>	275	-	-	-	-	-	275
Övriga ledande befattningshavare 2) (6 st)	4 917	-	209	860	-	4 076	10 062
<b>Summa</b>	<b>9 292</b>	<b>-</b>	<b>291</b>	<b>1 398</b>	<b>-</b>	<b>4 076</b>	<b>15 057</b>

<sup>1)</sup> Ersättning från moderbolaget.

<sup>2)</sup> En ledande befattningshavare har varit kontrakterad som konsult och erhåller konsultersättning.

## Löner och ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Vid årsstämman 11 maj 2021 beslutades att ett arvode om 475 000 kronor utgår till styrelseordföranden och till övriga styrelseledamöter, som ej är anställda i bolaget, utgår ett arvode om 225 000 kronor per ledamot. Till ordföranden i revisionsutskottet utgår 100 000 kronor och till övriga ledamöter 50 000 kronor vardera. Till ordförande ersättningsutskottet utgår 50 000 kronor och till övriga ledamöter 25 000 kronor.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses medlemmarna i koncernledningen. De ledande befattningshavare som är anställda i dotterbolagen erhåller sin ersättning från dotterbolag, i huvudsak Actic Sverige AB.

För verkställande direktören i moderbolaget är den rörliga ersättningen maximerad till sex månadslöner, dvs till 50 procent av fast lön. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till mellan tre och sex månadslöner. Den rörliga ersättningen är relaterad till resultatutvecklingen i koncernen. Pensionsåldern för verkställande direktören är normalt 65 år. Utöver pensionsförmåner enligt lag ska Actic erlägga pensionspremier motsvarande 30 procent av den fasta lönen. Övriga ledande befattningshavare har rätt till pensionsförmåner i enlighet lag. Pensionsåldern är 65 år.

## Uppsägningsvillkor

Avtal rörande pensioner ska där det är möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. För ledande befattningshavare gäller för den anställda och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningsperiod om sex månader. Verkställande direktören har rätt till avgångsvederlag om tio månadslöner utöver ovanstående lön under uppsägningsperioden vid uppsägning från bolagets sida.

## Aktierelaterade ersättningar - optionsavtal

I enlighet med årsstämmans beslut 2019 har Actic Group AB emitterat 780 000 teckningsoptioner med en löptid om 3 år och ett lösenpris om 34 kr per aktie till dotterbolaget Actic AB. Därefter har 555 000 teckningsoptioner förvärvat av ledande befattningshavare under 2019 samt ytterligare 175 000 optioner under 2020. Optioner tecknade under 2019 har tecknats till en kurs om 0,40 SEK och optioner tecknade under 2020 har tecknats till en kurs om 0,60 SEK. Förvärven har skett på marknadsmässiga villkor och vedertagna värderingsprinciper (Black & Scholes) har legat till grund för värderingen. I Black & Scholes beräkningen har följande parametrar använts: Volatiliteten uppgick till 25 procent respektive 30 procent, riskfri ränta till -1 procent respektive -0 procent, återstående löptid uppgick till 3,0 respektive 2,6 år, direktavkastning (utdelning) till 2 procent, aktiekursen till 23,62 respektive 26,40. Värderingen är gjord av extern värderingsfirma. Samtliga ledande befattningshavare som blev erbjudna att förvärva optionerna i juni 2019 utnyttjade erbjudandet till fullo. Under 2020 har ytterligare tre personer förvärvat 175 000 optioner. Totalt har sex ledande befattningshavare fullt ut utnyttjat sina förvärvsmöjligheter och en person har förvärvat del av erbjudandet. Deltagarna har ingått ett hembudsavtal. Optionsprogrammet löper ut 2022 och inlösen är möjligt från och med 1 juni 2022 till 20 juni 2022.

### Program 2019/2022

Programmets omfattning	780 000
Antal tecknade, per 31 dec 2020	730 000
Pris, kr	0,40-0,60
Lösenkurs, kr	34
Löptid	Juni 2022
Antal deltagare, per 31 dec 2020	7

<sup>1)</sup> Optioner tecknade under 2019 har tecknats till en kurs om 0,40 SEK och optioner tecknade under 2020 till en kurs om 0,60 SEK

Avgiftsbestämda pensionsplaner I Sverige har koncernen avgiftsbestämda pensionsplaner för anställda som helt bekostas av företagen. I utlandet finns avgiftsbestämda planer vilka till del bekostas av dotterföretagen och delvis täcks genom avgifter som de anställda betalar. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag den 11 maj 2021 om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare: Styrelsen föreslår att riktlinjer för lön och annan ersättning till medlemmar av bolagets ledningsgrupp ska innebära att ersättningen ska vara marknadsmässig för att säkerställa att Actic Group kan attrahera och behålla kompetenta ledare. Ersättning ska baseras på individens position, ansvar och prestation. Den sammanlagda ersättningen till koncernledningen består av fast lön, rörlig ersättning baserad på årliga prestationsmål, långsiktiga incitamentsprogram och övriga förmåner så som icke monetära förmåner samt

pensioner och försäkringar. Ersättningar inom Actic Group ska vara konkurrenskraftiga inom branschen men inte marknadsledande. För den verkställande direktören i Actic kan den rörliga ersättningen baserad på årliga prestationsmål uppgå till maximalt 6 månadslöner och för övriga ledande befattningshavare i Actic maximalt 5 månadslöner.

Pensionslösningar för ledande befattningshavare ska där så att möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. Övriga förmåner kan utgöras av sjukförsäkring och andra sedvanliga förmåner i respektive land. Övriga förmåner ska inte utgöra väsentlig del av den totala ersättningen. Styrelsen kan, under speciella omständigheter, frångå dessa riktlinjer. Om en sådan avvikelse har varit nödvändig ska det på nästkommande årsstämma informeras om skälen för det.

## Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

TSEK	2021	2020
Koncernen		
<b>PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	-1 322	-1 350
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-968	-
Skatterådgivning	-42	-125
Andra uppdrag	-5	-40
Övriga revisionsbolag		
Revisionsuppdrag	-112	-157
Andra uppdrag	-	-89
<b>KPMG AB</b>		
Revisionsuppdrag	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-559
Andra uppdrag	-	-
<b>Summa</b>	<b>-2 448</b>	<b>-2 320</b>
Moderbolaget		
<b>PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	-918	-755
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-860	-
Andra uppdrag	-5	-
<b>KPMG AB</b>		
Revisionsuppdrag	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Andra uppdrag	-	-
<b>Summa</b>	<b>-1 783</b>	<b>-755</b>

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

## Not 7 Finansnetto

TSEK	2021	2020
Koncernen		
Ränteintäkter	43	101
Valutakursvinster*	1 404	1 950
Finansiella intäkter	1 447	2 052
Räntekostnader övrigt	-16 968	-14 829
Räntekostnader leasing	-25 451	-28 139
Valutakursförluster	-	-2 691
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-42 420</b>	<b>-45 659</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-40 973</b>	<b>-43 608</b>

\* 2021 redovisas netto valutakursförändringar inom finansnetto under posten valutakursvinster.

## Not 8 Bokslutsdispositioner

TSEK	2021	2020
Moderbolaget		
Erhållna koncernbidrag	-	12 328
Förändring överavskrivningar	-	-95
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>12 233</b>

## Not 9 Skatter

Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/ resultaträkning

TSEK	2021	2020
Koncernen		
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-494	-4 382
Justering av aktuell skatt hänförd till tidigare år	-49	-
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-543</b>	<b>-4 382</b>
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	2 494	-2 005
<b>Totalt redovisad skattekostnad i koncernen</b>	<b>1 951</b>	<b>-6 387</b>

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat

TSEK	2021	2020
Moderbolaget		
Aktuell skattekostnad		
Justering av aktuell skatt hänförd till tidigare år	-5	-
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>

## Avstämning av effektiv skatt

TSEK	2021	2020
Koncernen		
Resultat före skatt	-96 037	14 660
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	19 784	-3 137
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	212	151
Ej avdragsgilla kostnader	-2 899	-3 358
Ej skattepliktiga intäkter	389	1 039
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-14 126	-3 590
Uppskjuten skatt vid omvärdering av underskottsavdrag	-	-
Uppskjuten skatt vid omvärdering av andra temporära skillnader	-866	2 666
Skatt hänförlig till tidigare år	-530	-187
Effekt av ändrade skattesatser och skatteregler	-	41
Schablonränta på periodiseringsfond	-12	-13
Övrigt	-	-
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>1 951</b>	<b>-6 387</b>
Moderbolaget		
Resultat före skatt	-11 491	-29
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	2 367	6
Ej avdragsgilla kostnader	-1	-6
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-2 366	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-5	-
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>



**Ej redovisade uppskjutna skattefordringar**

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i rapporten över finansiell ställning:

TSEK	2021 <sup>1</sup>	2020 <sup>2</sup>
Koncernen		
Skattemässiga underskott	238 763	148 843
Övrigt	4 047	7 843
<b>Summa</b>	<b>242 810</b>	<b>156 687</b>

1) De oredovisade skattemässiga underskotten om 238 763 (148 843) TSEK per 31 december 2021 har ingen begränsning i tiden. De oredovisade skattemässiga underskotten är per den 31 december 2021 hänfödda till Sverige med 52 214 (0) TSEK, Norge med 67 076 (30 924) TSEK och till Tyskland med 119 473 (117 920) TSEK. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, eftersom bolaget redovisar negativt resultat under det fjärde kvartalet och helåret 2021.

2) De oredovisade skattemässiga underskotten om 148 843 (140 660) tkr per 31 december 2020 har ingen begränsning i tiden. De oredovisade skattemässiga underskotten är per den 31 december 2020 hänfödda till i Norge med 30 924 (18 125) tkr och till Tyskland med 117 920 (122 535) tkr. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

**Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag**

Förändring i uppskjuten skatt 1 januari 2021–31 december 2021

TSEK	Netto per 1 jan 2021	Redovisat i årets resultat	Omräknings- differens	Netto per 31 dec 2021	Uppskjuten skatte- fordran	Uppskjuten skatte- skuld
Koncernen						
Byggnader	-4 481	1 011	-	-3 470	4 250	-7 719
Inventarier	920	-49	-	872	872	-
Immateriella tillgångar	-13 045	-2 661	74	-15 633	78	-15 711
Leasingavtal	11 451	66	-251	11 266	140 977	-129 711
Kundfordringar	313	42	-	354	354	-
Periodiseringsfonder och överavskrivningar	-14 214	4 382	-	-9 832	-	-9 832
<b>Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder</b>	<b>-19 056</b>	<b>2 790</b>	<b>-178</b>	<b>-16 443</b>	<b>146 531</b>	<b>-162 974</b>
<b>Kvittning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-140 977</b>	<b>140 977</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-16 443</b>	<b>5 554</b>	<b>-21 996</b>

**Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag**

Förändring i uppskjuten skatt 1 januari 2020 - 31 december 2020

TSEK	Netto per 1 jan 2020	Redovisat i årets resultat	Omräknings- differens	Netto per 31 dec 2020	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Koncernen						
Byggnader	-8 231	3 750	-	-4 481	4 343	-8 824
Inventarier	643	278	-	920	920	-
Immateriella tillgångar	-10 634	-2 484	74	-13 045	80	-13 126
Leasingavtal	11 604	99	-251	11 451	150 007	-138 555
Kundfordringar	230	82	-	313	313	-
Periodiseringsfonder och överavskrivningar	-10 484	-3 730	-	-14 214	-	-14 214
<b>Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder</b>	<b>-16 873</b>	<b>-2 005</b>	<b>-178</b>	<b>-19 056</b>	<b>155 663</b>	<b>-174 719</b>
<b>Kvittning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-150 007</b>	<b>150 007</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19 056</b>	<b>5 657</b>	<b>-24 712</b>

## Not 10 Resultat per aktie

<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>Före utspädning</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultat per aktie	-5,92	0,52

<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>Efter utspädning</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultat per aktie	-5,92	0,52

De belopp som använts i täljare och nämnare redovisas nedan.

Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare

<b>TSEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-94 087	8 273
Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före utspädning	-94 087	8 273

Det finns per datum för prospektets godkännande, 730 000 teckningsoptioner som kan ge upphov till utspädningseffekt, se not 5. Dessa medför dock inte på balansdagen någon effekt varmed resultat per aktie efter utspädning är samma som resultat per aktier före utspädning. Vägt genomsnittligt antal stamaktier uppgick till 15 896 936 st (15 896 936). Antalet utestående stamaktier vid året slut var 15 896 936 st (15 896 936).

## Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Balanserade utvecklingsutgifter	Goodwill	Hysesavtal	Kundrelationer	Totalt
TSEK	2021	2021	2021	2021	2021
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans	50 121	800 128	47 468	48 696	946 412
Övriga investeringar	9 570	-	-	-	9 570
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-150	-572	-722
Omklassificeringar	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	130	6 758	-	378	7 267
<b>Utgående balans</b>	<b>59 822</b>	<b>806 886</b>	<b>47 318</b>	<b>48 502</b>	<b>962 526</b>
Akkumulerade avskrivningar					
Ingående balans	-37 889	-	-30 267	-48 210	-116 366
Årets avskrivningar	-4 314	-	-3 282	-486	-8 081
Avyttringar och utrangeringar	-	-	150	572	722
Valutakursdifferenser	-116	-	-	-378	-495
<b>Utgående balans</b>	<b>-42 320</b>	<b>-</b>	<b>-33 399</b>	<b>-48 502</b>	<b>-124 220</b>
Akkumulerade nedskrivningar					
Ingående balans	-	-263 842	-	-	-263 842
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-263 842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-263 842</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>17 502</b>	<b>543 044</b>	<b>13 919</b>	<b>-</b>	<b>574 464</b>

Koncernen	Balanserade utvecklingsutgifter	Goodwill	Hysesavtal	Kundrelationer	Totalt
TSEK	2020	2020	2020	2020	2020
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans	58 940	809 984	47 468	49 247	965 638
Övriga investeringar	3 237	-	-	-	3 237
Avyttringar och utrangeringar	-10 817	-	-	-	-10 817
Omklassificeringar	-991	-	-	-	-991
Valutakursförändringar	-247	-9 856	-	-551	-10 655
<b>Utgående balans</b>	<b>50 121</b>	<b>800 128</b>	<b>47 468</b>	<b>48 696</b>	<b>946 412</b>
Akkumulerade avskrivningar					
Ingående balans	-38 853	-	-24 929	-44 816	-108 598
Årets avskrivningar	-4 651	-	-5 338	-3 733	-13 722
Avyttringar och utrangeringar	5 400	-	-	-	5 400
Valutakursdifferenser	214	-	-	340	554
<b>Utgående balans</b>	<b>-37 889</b>	<b>-</b>	<b>-30 267</b>	<b>-48 210</b>	<b>-116 366</b>
Akkumulerade nedskrivningar					
Ingående balans	-5 408	-263 842	-	-	-269 250
Avyttringar och utrangeringar	5 408	-	-	-	5 408
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-263 842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-263 842</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 232</b>	<b>536 286</b>	<b>17 200</b>	<b>486</b>	<b>566 204</b>

Moderbolaget TSEK	Balanserade utvecklingsutgifter	
	2021	2020
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	665	665
Övriga investeringar	-	-
Utgående balans	665	665
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-225	-94
Årets avskrivningar	-131	-131
<b>Utgående balans</b>	<b>-357</b>	<b>-225</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>309</b>	<b>440</b>

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Actic-koncernens goodwill är fördelad på de två rörelsesegmenten enligt nedan:

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
	Redovisat värde	Redovisat värde
Norden	543 044	536 286
Tyskland	-	-
<b>Summa</b>	<b>543 044</b>	<b>536 286</b>

### Nedskrivningstester

Årligen genomförs en nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, d.v.s. goodwill. Nedskrivningsprövningen testar om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärdet. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. Actics lägsta kassagenererande enhet är rörelsesegment per land, d.v.s. Norden och Tyskland. Nedskrivningstesterna baseras på femårig affärsplan för Norden där återvinningsvärdet fastställs som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på av ledningen godkänd affärsplan. I bedömningen av framtida kassaflöden görs antaganden om i första hand följande finansiella parametrar:

- Försäljningstillväxt.
- Utveckling av EBITDA.
- Utveckling av rörelsekapital och investeringsbehov.

De prognostiserade kassaflödena för Norden har baserats på att verksamheten kan dra nytta av sin marknadsposition i Norden samtidigt som den underliggande konjunkturen återhämtar sig efter pandemin som påverkat verksamheten under de senaste två åren. De viktigaste antagandena i beräkningen av nyttjandevärdet för Norden är nettoomsättningstillväxt och EBITDA-marginal. Actic bedömer att den långsiktiga efterfrågan av hälsa och träning på de marknader där bolaget är etablerat är god. Marknaden i Sverige har de senaste åren präglats av konsolidering och en konkurrens om medlemmarna med en sjunkande ARPM som följd. Under kommande period bedömer bolaget att en återhämtning av medlemsbasen med en hög tillväxt som följd kommer att ske när pandemin ej längre påverkar verksamheten. Bolaget estimerar att branschen kommer att fokusera på lönsamhet snarare än konsolidering, varför prognosen innehåller en ökad ARPM. Actic antar baserat på detta en nettoomsättningstillväxt överstigande BNP-utvecklingen, genom en genomsnittlig tillväxt per år om 8,2 procent för perioden 2022- 2026. Den relativt höga CAGR beror på en hög bedömd tillväxt framförallt under 2022-2023, då bolaget bedömer att ekonomin återhämtas från Covid-19. Givet den osäkerhet som pandemin skapat har prognos byggts med hög riskmarginal. Samtidigt bedöms EBITDA-marginalen förväntas öka successivt och under slutet av prognosperioden uppgå till 17 procent, före effekter från IFRS 16, vilket är något under med bolagets finansiella mål. Marginalen understiger även segmentet Nordens historiska EBITDA-marginal som uppgick till 22 procent 2016. Större makroekonomiska händelser skulle kunna inträffa som negativt påverkar utvecklingen och investeringsviljan i Norden. En diskonteringsfaktor på 12,1 procent (9,5) för Norden före skatt har använts. Kalkylräntan är högre jämfört med föregående år primärt beroende på grund av högre marknadsräntor och en högre skuldsättningsgrad. En extrapolering av kassaflöden sker efter år 5 med en estimerad tillväxttakt på 1,6 procent (1,5).

Bedömningen är att inga rimliga förändringar för viktiga antaganden leder till att det beräknade nyttjandevärdet för Norden understiger redovisat värde. En känslighetsanalys har gjorts av viktiga variabler var för sig. WACC kan ökas med 1 procent eller EBITDA i terminalåret kan sänkas med cirka 7,5 procent utan att nedskrivningsbehov uppkommer.

## Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen TSEK	Byggnader		Inventarier och förbättringsutgifter i förhyra lokaler		Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Ingående balans	176 504	174 038	479 630	479 994	16 421	14 002	672 555	668 035
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga investeringar	735	1 616	8 157	12 689	5 220	9 389	14 112	23 694
Avyttringar och utrangeringar	-	-101	-21 235	-3 673	-655	-657	-21 890	-4 431
Omklassificeringar	9 062	951	6 102	6 313	-15 164	-6 273	-	991
Valutakursförändringar	-	-	9 775	-15 692	40	-41	9 815	-15 733
<b>Utgående balans</b>	<b>186 300</b>	<b>176 504</b>	<b>482 430</b>	<b>479 630</b>	<b>5 862</b>	<b>16 421</b>	<b>674 592</b>	<b>672 555</b>
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående balans	-91 658	-83 358	-318 364	-299 164	-	-	-410 022	-382 522
Årets avskrivningar	-8 743	-8 381	-32 313	-33 504	-	-	-41 055	-41 885
Avyttringar och utrangeringar	-	81	17 418	3 737	-	-	17 418	3 818
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-7 319	10 568	-	-	-7 319	10 568
<b>Utgående balans</b>	<b>-100 401</b>	<b>-91 658</b>	<b>-340 578</b>	<b>-318 364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-440 978</b>	<b>-410 022</b>
Ackumulerade nedskrivningar								
Ingående balans	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-2 560	-	-	-	-2 560	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	2 560	-	-	-	2 560	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>85 900</b>	<b>84 846</b>	<b>141 852</b>	<b>161 266</b>	<b>5 862</b>	<b>16 421</b>	<b>233 614</b>	<b>262 533</b>

## Not 13 Leasingavtal

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa full retroaktiv metod.

Koncernens leasing består i huvudsak av hyresavtal för lokaler, gymutrustning, fordon och inventarier. Koncernen har avtal som är så kallade korttidsleasing, leasing av lågt värde samt variabla leasingavgifter och för dessa avtal redovisas inte nyttjanderättstillgång eller leasingkulder, i enlighet med standarden.

Koncernen hyr lokaler för alla sina verksamheter utom för två anläggningar. 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. Avtalen för lokaler kan löpa över långa hyresperioder. Normala löptider på hyresavtal sträcker sig över 3-10 år men det förekommer såväl kortare som längre avtalsperioder.

Med gymutrustning avses till stor del den maskinpark som finns på anläggningarna i form av träningsmaskiner och styrketräningsutrustning med mera i koncernens gymlokaler. Finansiering av gymutrustning har tidigare skett genom så kallade sale-and-leaseback-transaktioner med en finansiell leasegivare. Sedan 2019 har inga sale-and-leaseback-transaktionerna för ny träningsutrustning genomförts. De sale-and-leaseback-avtal som finns sedan tidigare kommer att fortlöpa under löptiden. Ny träningsutrustning avses att framöver köpas och ägas av bolagen inom koncernen. Löptider för befintliga leasingavtal avseende gymutrustning sträcker sig normalt över 2-5 år. Övriga leasingtillgångar avser främst fordon. Löptid på fordonsleasing uppgår normalt till 3 år. Vid redovisning av leasingavtal kan ett antal olika antaganden behöva göras och fastställandet av diskonteringsräntan liksom fastställandet av leasingperioden har bedömts som mest kritiska.

Diskonteringsräntorna fastställs av CFO och ekonomifunktionen och utgörs av koncernens beräknade marginella låneränta och en referensränta per land. Modellen för att fastställa marginell låneränta granskas minst årligen eller när det finns indikation på behov av granskning för att säkerställa validiteten i modellen. Referensräntan består i Sverige av STIBOR 90 dagar, i Norge NIBOR 90 dagar och i Tyskland EURIBOR 90 dagar med ett golv på 0 procent.

Leasingperioden bestäms utifrån den information som finns tillgänglig i leasingavtalet samt andra relevanta fakta och omständigheter i enlighet med ledningens bedömning. Det finns inte alltid specifika klausuler om till exempel uppsägning, annullering eller förnyelse av ett leasingavtal. I sådana fall görs antaganden baserat på den information som finns i kontraktet tillsammans med ledningens bedömning av relevanta omständigheter. Per den 31 december, 2021, uppgick redovisat värde på nyttjanderättstillgångar till 671,3 (718) MSEK och totala leasingkulder uppgick till 705,7 (757,4) MSEK. Av det redovisade värdet av nyttjanderättstillgångar är 645,0 (682,6) MSEK hänförliga till leasingkontrakt avseende lokaler, av vilka många kontrakt har olika typer av förlängnings- och termineringsoptioner. Ändringar av bedömningen av huruvida sådana typer av optioner är rimligt säkra att exekvera eller inte kan ge en väsentlig effekt på redovisade värden på nyttjanderättstillgångar och leasingkulder redovisade enligt IFRS 16. Omfattande investeringar sker ofta i lokalerna för att anpassas till verksamhet som bedrivs på anläggningarna. Utgifter som är förknippade med dessa anpassningar kan vara stora. Detta gör att det kan finnas incitament för långa hyresperioder och nyttjande av förlängningsoptioner

Koncernen	Hyresavtal för lokaler		Gymutrustning		Övrigt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Ingående balans	1 336 264	1 331 638	105 675	131 146	3 305	5 038	1 445 244	1 467 822
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-
Tillkommande nyttjanderätter	96 068	79 125	4 175	-	3 290	988	103 533	80 113
Avyttringar och utrangeringar	-32 148	-42 127	-10 380	-21 755	-1 014	-2 652	-43 541	-66 534
Valutakursförändringar	21 368	-32 372	2 547	-3 715	27	-70	23 942	-36 157
<b>Utgående balans</b>	<b>1 421 552</b>	<b>1 336 264</b>	<b>102 019</b>	<b>105 675</b>	<b>5 607</b>	<b>3 305</b>	<b>1 529 178</b>	<b>1 445 244</b>
Ackumulerade av- och nedskrivningar								
Ingående balans	-653 697	-570 163	-71 234	-76 449	-1 922	-3 076	-726 853	-649 689
Årets av- och nedskrivningar	-138 582	-134 031	-16 182	-19 242	-1 147	-1 547	-155 911	-154 821
Avyttringar och utrangeringar	22 212	42 127	10 380	21 755	1 003	2 652	33 595	66 534
Valutakursdifferenser	-6 512	8 371	-2 141	2 702	-10	50	-8 663	11 123
<b>Utgående balans</b>	<b>-776 579</b>	<b>-653 697</b>	<b>-79 177</b>	<b>-71 234</b>	<b>-2 075</b>	<b>-1 922</b>	<b>-857 831</b>	<b>-726 853</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>644 974</b>	<b>682 568</b>	<b>22 841</b>	<b>34 441</b>	<b>3 532</b>	<b>1 383</b>	<b>671 347</b>	<b>718 392</b>

**Leasingskulder fördelat per typ av nyttjanderättstillgång**

<b>TSEK</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Koncernen		
Hysesavtal för lokaler	675 608	715 802
Gymtrusrning	26 815	40 293
Övrigt	3 271	1 310
<b>Summa</b>	<b>705 694</b>	<b>757 405</b>
Förfallostruktur leasingskulder		
Koncernen		
<3 mån	47 007	33 749
>3 mån-1 år	122 624	99 025
>1 år-5 år	360 812	380 189
>5 år	175 250	244 443
<b>Summa</b>	<b>705 694</b>	<b>757 405</b>

Förfallostruktur av odiskonterade kassaflöden på finansiella leasingskulder redovisas i not 22 finansiella risker och riskhantering.

**I rapport över resultat för koncernen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:**

<b>TSEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Hysesavtal för lokaler	-138 582	-134 031
Gymtrusrning	-16 182	-19 242
Övrigt	-1 147	-1 547
<b>Summa</b>	<b>-155 911</b>	<b>-154 821</b>
<b>Övriga externa kostnader</b>		
Utgifter hänförliga till korttidsleasing	-86	-77
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgångarna är av lågt värde	-3 665	-5 581
Utgifter hänförliga till leasingavtal med variabla leasingbetalningar	-53 450	-74 275
<b>Finansiella kostnader</b>		
<b>Räntekostnader</b>	<b>-25 451</b>	<b>-28 139</b>

Ovanstående utgifter för leasingavtal som redovisas i enlighet med IFRS 16 under posten övriga externa kostnader i rapport över resultatet för koncernen. Koncernens leasingavtal som inte redovisas som nyttjanderättstillgång och leasingskuld avser till största del variabla leasingbetalningar och uppgår till -53,5 (-74,3) MSEK under 2021. Koncernen har ett stort antal hyresavtal som är omsättningsbaserade lokalyror. Dessa avtal kan vara helt omsättningsbaserade, ha delvis fast eller garanterad minimihyra. Endast den fasta eller garanterade minimihyran beaktas vid redovisning av nyttjanderättstillgångarna.

Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde uppgår under 2021 till -3,7 (-5,6) MSEK och avser bland annat inventarier och kontorsutrustning som nyttjas på koncerns ca 170 anläggningar. Mindre del korttidsleasingavtal nyttjas även i koncernen vilka under året uppgått till -0,1 (-0,1) MSEK.

**I rapport över kassaflöden för koncernen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:**

<b>TSEK</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Kassaflöde gällande leasingavtal i den löpande verksamheten	-82 652	-108 072
Amortering av leasingskuld	-161 438	-155 322
<b>Summa kassaflödet gällande leasingavtal</b>	<b>-244 090</b>	<b>-263 395</b>

Kassaflöden från leasingavtal enligt ovan omfattar betalningar för leasingavtal som redovisas som nyttjanderättstillgång och leasingskuld samt betalningar för korttidsleasing, leasing av lågt värde och variabla leasingavtal.

Potentiella framtida kassaflöden som koncernen skulle kunna exponeras för gällande förlängningsoptioner på hyresavtal, som på balansdagen inte med rimlig säkerhet kommer att nyttjas och därför inte är återspeglade i värderingen av leasingskulden, uppgår till 477 MSEK. Längden på dessa potentiella förlängningsoptioner uppgår till mellan två och tio år och kan innebära utgående kassaflöden under åren 2022-2046 om samtliga dessa optionsförlängningar exekveras.

### Sale-and-leaseback-avtal

Tidigare köpte koncernen träningsutrustning för vilka sale-and-leaseback-transaktioner ingicks med en finansiell motpart. Under 2019 har dessa sale-and-leaseback-transaktioner upphört. De sale-and-leaseback-avtal som finns kvar kommer att fortlöpa under löptiden. Ny träningsutrustning som anskaffas sedan mitten av 2019 och framåt förväras och ägs av bolagen inom koncernen.

Vid sale-and-leaseback-transaktioner, vilka görs till anskaffningsvärde på träningsutrustningen läggs ingen marginal på av koncernen, vilket leder till att inget realisationsresultat uppkommer vid transaktionen då försäljningspriset är lika med bokfört värde. Transaktionspriset bedöms vidare spegla det verkliga värdet på den underliggande tillgången. Sale-and-leaseback-transaktionen redovisas netto i koncernens resultaträkning.

### Not 14 Varulager

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen		
Färdiga varor och handelsvaror	245	1 960
<b>Summa</b>	<b>245</b>	<b>1 960</b>

### Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen		
Upplupna intäkter	4 894	3 070
Förutbetald leasing	3 035	4 222
Förutbetald hyra	7 209	4 684
Övriga förutbetalda kostnader	20 497	32 409
Summa	35 634	44 385
Moderbolaget		
Förutbetalda kostnader	519	202
Summa	519	202

### Not 16 Likvida medel

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa	696	458
Banktillgodohavanden	31 664	143 900
<b>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</b>	<b>32 361</b>	<b>144 359</b>
<b>Summa enligt rapport över kassaflöden</b>	<b>32 361</b>	<b>144 359</b>

### Not 17 Eget kapital TYPER AV AKTIER

	2021-12-31	2020-12-31
Antal aktier		
Stamaktier		
Emitterade per 1 januari	15 896 936	15 896 936
<b>Emitterade per 31 december</b>		
- betalda	15 896 936	15 896 936

### Aktierna fördelas på nedan aktieslag:

Antal aktier	2021-12-31	2020-12-31
Stamaktie serie A	15 896 936	15 896 936
<b>Summa</b>	<b>15 896 936</b>	<b>15 896 936</b>

Samtliga aktieslag har samma röstvärde och ett kvotvärde om 0,0473917 kronor.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst  
Till årsstämans förfogande finns följande belopp i kronor:

Överkursfond	639 669 448
Balanserat resultat	-102 554 643
Årets resultat	-11 496 088
<b>Summa</b>	<b>525 618 716</b>

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	525 618 716
<b>Summa</b>	<b>525 618 716</b>

### Moderbolaget Fritt eget kapital

Följande fonder utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

#### Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna som ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde föras till överkursfonden.

#### Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad vinstutdelning.

### Not 18 Räntebärande skulder

I det följande framgår beståndsdelarna i koncernens räntebärande skulder. För information om finansiering och ränterisker se not 22 om finansiella risker. Samtliga räntebärande skulder är denominerade i SEK.

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen		
Långfristiga räntebärande skulder		
Banklån	393 915	433 992
Leasingskulder	536 062	624 631
<b>Summa</b>	<b>929 978</b>	<b>1 058 623</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		
Banklån	15 000	15 000
Leasingskulder	169 632	132 774
<b>Summa</b>	<b>184 632</b>	<b>147 774</b>



### Beskrivning av bolagets låneavtal

Låneavtalet består av en icke-amortiserande långfristig facilitet som vid årets utgång uppgår till 395 MSEK och en revolverande kreditfacilitet om 60 MSEK (tillgänglig för utnyttjande i svenska kronor, norska kronor och euro). Av den revolverande kreditfaciliteten har bolaget per balansdagen nyttjat 15 MSEK i lån, har en beviljad outnyttjad checkräkningskredit om 20 MSEK samt 8 MSEK allokerat till hyresgarantier, varav 7 MSEK är nyttjat. Bolaget har således ytterligare 17 MSEK tillgängligt inom den revolverande kreditfaciliteten och således 37 MSEK totalt i tillgängliga outnyttjade krediter per balansdagen. Ytterligare beviljande av kreditfaciliteten om 17 MSEK kräver dock särskild ansökan hos DnB.

Båda kreditfaciliteterna, som utgör koncernens huvudsakliga lånefinansiering, har ingåtts utan ställande av säkerhet och båda kreditfaciliteterna har omförhandlats under det första kvartalet 2022.

De omförhandlade kreditfaciliteterna innehåller sedvanliga garantier och åtaganden, däribland att bolaget inte bryter mot några villkor i låneavtalet. Tex såsom iakttagande av lagar (inklusive sanktioner), förbud att ändra den generella karaktären av koncernens verksamhet, fusionsrestriktioner, avyttringsrestriktioner, restriktioner avseende ställande av säkerhet, restriktioner för bolagets dotterbolag att ådra sig finansiella skulder, restriktioner för erbjudande av lån och garantier och förvärsrestriktioner (maximal sammanlagd köpeskilling om 100 MSEK per år, förutsatt att de finansiella kovenanterna efterlevs). Säkerhet i form av aktiepant i koncernens operativa bolag kommer att lämnas i samband med låneavtalets ikraftträdande.

Kreditfaciliteterna innehåller finansiella kovenanter och den kovenant som Actic mäts på är nettoskuld i förhållande till konsoliderad EBITDA och räntetäckningsgrad. För respektive komponent finns särskilda definitioner, bland annat utesluts vissa jämförelsestörande poster från EBITDA. Med anledning av den effekt som Covid-19 pandemin har haft på bolagets verksamhet har de finansiella kovenanterna under en period anpassats till rådande marknadsförhållanden. Bolaget efterlever på balansdagen gällande lånevillkor. Företagsledningen gör bedömningen att det finns tillräckligt med rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet, givet nuvarande affärs- och utvecklingsplan, i minst 12 månader framåt.

Kreditfaciliteterna kan även behöva återbetalas och sägas upp i förtid vid förekomsten av vissa sedvanliga omständigheter, inklusive i samband med ett kontrollägarskifte i bolaget. Kreditfaciliteterna kan också behöva sägas upp och återbetalas helt eller delvis om vissa uppsägningsgrunder inträffar, inklusive, men inte begränsat till, utebliven betalning, insolvens eller s.k. cross default.

### Not 19 Övriga skulder

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen		
Övriga kortfristiga skulder		
Skulder till kommuner avseende kassahantering	7 076	4 019
Personalskatt	6 304	4 814
Medlemsförskott	1 736	1 253
Moms	2 833	482
Övrigt	1 240	1 019
<b>Summa</b>	<b>19 188</b>	<b>11 587</b>

### Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen		
Upplupna kostnader	30 121	32 655
Upplupna personalkostnader	35 898	35 331
Förutbetalda medlemsintäkter	130 692	119 110
Övriga förutbetalda intäkter	3 687	3 419
Upplupna räntekostnader	4 147	2 235
<b>Summa</b>	<b>204 545</b>	<b>192 750</b>
Moderbolaget		
Upplupna kostnader	1 229	2 915
Upplupna personalkostnader	1 036	875
<b>Summa</b>	<b>2 265</b>	<b>3 791</b>

### Not 21 Finansiella tillgångar och skulder - kategorier och värdering till verkligt värde

#### Finansiella tillgångar och skulder fördelat på kategorier

Koncernen		
TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		
Kundfordringar	26 016	14 437
Upplupna intäkter	4 894	3 070
Likvida medel	32 361	144 359
<b>Summa</b>	<b>63 271</b>	<b>161 866</b>
Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde		
Räntebärande skulder	1 114 609	1 206 397
Leverantörsskulder	47 944	59 394
Övriga kortfristiga skulder	7 076	4 019
Upplupna kostnader	34 268	34 890
<b>Summa</b>	<b>1 203 897</b>	<b>1 304 700</b>

### Verkligt värde

Redovisat värde på kundfordringar, andra fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra rörelseskulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde då dessa poster är kortfristiga. Verkligt värde på räntebärande skulder bedöms uppgå till 1 114 609 (1 206 397) TSEK. Värdet är skattat till lånens nominella belopp, det vill säga redovisat värde efter avdrag för transaktionsutgifter, då lånen löper med rörlig ränta och lånemarginalen i låneavtalen bedöms motsvara den marginal som skulle erhållas per balansdagen. Värderingen bedöms vara hänförlig till nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

### Moderbolaget

Moderbolaget har inte per utgångarna av rapportperioderna, och inte annars, några andra väsentliga innehav i finansiella instrument än aktier i dotterbolag.

## Not 22 Finansiella risker och riskhanterin

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk

### Ramverk för finansiell riskhantering

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernens finansfunktion som finns inom moderbolaget. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv, säker och professionell hantering av finansiella frågor. Styrelsen följer upp finansverksamheten via månatliga rapporter.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen gör löpande likviditetsplanering för de kommande åtta veckorna och sex månaderna. Planeringen uppdateras varje månad. Likviditetsplaneringen syftar till att säkerställa att verksamheten har tillgång till de likvida medel som är nödvändiga och samtidigt att minimera överskottslikviditet för att minimera finansierings- och transaktionskostnader. Policyn är att minimera upplåningsbehovet genom att använda överskottslikviditet inom koncernen genom cash pools som har inrättats av den centrala finansavdelningen. Likviditetsriskerna hanteras centralt för hela koncernen av finansfunktionen. För en beskrivning av bolagets lånekonventioner, se vidare not 18.

Enligt finanspolicyn ska kontanta medel och garanterade krediter inte understiga 40 MSEK. Vid utgången av 2021 uppgick outnyttjade garanterade krediter till 37 (77) MSEK. Upplåningen uppgick per utgången av 2021 nominellt till 410 (450) MSEK.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk indelas i tre typer, valutarisik, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisk som främst påverkar koncernen utgörs av ränterisker och valutarisker.

### Ränterisk

Ränterisk är risken att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens hela banklån är helt rörligt kopplat till STIBOR 90 dagar plus en avtalad marginal.

### Känslighetsanalys – ränterisk

Genomslaget på resultat efter skatt och eget kapital vid en förändring i marknadsräntan om +1 (-1) procentenhet per den 31 december 2021 uppgick till 3 255 (3 374) TSEK givet de finansiella skulder som fanns per balansdagen. Hänsyn har tagits till effekten på räntekostnaden på lånen. Låneavtalen innehåller ett golv vid noll procent STIBOR, vilket påverkar känslighetsanalysen eftersom STIBOR 90 dagar per utgången av 2021 uppgick till -0,050 (-0,046) procent. Golvet innebär att en sänkning av marknadsräntan inte får någon påverkan på räntekostnaden då STIBOR per den 31 december 2021 uppgick till -0,050 procent.

### Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Den valutarisk som härrör från koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av den exponering koncernens bolag har i form av leverantörsskulder i andra valutor än respektive bolags funktionella valuta; bolagens kundfordringar faktureras i bolagets egen funktionella valuta. Koncernen säkrar inte någon valutaexponering.

I årets resultat för koncernen ingår finansiella valutakursdifferenser med 913 (-1 288) TSEK.

Leverantörsskulders exponering mot valutor som inte är koncern-bolags funktionella valuta, uttryckt i TSEK:

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
SEK	9	217
DKK	1 017	1 131
EUR	-	422
USD	32	13
NOK	606	-

Med anledning av den låga exponeringen mot utländska valutor har ingen känslighetsanalys gjorts.

**Förfallostruktur finansiella skulder - odiskonterade kassaflöden**

<b>2021-12-31</b>					
<b>TSEK</b>	<b>&lt;3 mån</b>	<b>&gt;3mån-1 år</b>	<b>&gt;1 år-5 år</b>	<b>&gt;5 år</b>	<b>Totalt</b>
Banklån	7 748	23 037	402 604	-	433 389
Leasingskulder	45 272	125 407	394 610	222 944	788 233
Leverantörsskulder	47 944	-	-	-	47 944
Andra kortfristiga finansiella skulder	41 344	-	-	-	41 344
<b>Summa</b>	<b>142 308</b>	<b>148 444</b>	<b>797 214</b>	<b>222 944</b>	<b>1 310 910</b>

<b>2020-12-31</b>					
<b>TSEK</b>	<b>&lt;3 mån</b>	<b>&gt;3mån-1 år</b>	<b>&gt;1 år-5 år</b>	<b>&gt;5 år</b>	<b>Totalt</b>
Banklån	4 307	19 438	439 241	-	462 986
Leasingskulder	44 904	130 178	433 425	271 021	879 529
Leverantörsskulder	59 394	-	-	-	59 394
Andra kortfristiga finansiella skulder	38 909	-	-	-	38 909
<b>Summa</b>	<b>147 514</b>	<b>149 616</b>	<b>872 666</b>	<b>271 021</b>	<b>1 440 818</b>

**Kreditrisk**

Kreditrisk är risken för att en part i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra en skyldighet och därigenom förorsaka motparten en finansiell förlust. Koncernens maximala kreditrisk uppgår till de redovisade värdena på de finansiella tillgångarna.

Koncernens likviditet säkerställs till stor del med kreditfaciliteter. Den del likvida medel som ändå hålls ska hållas hos koncernens samarbetsbanker, vilka utgörs av nordiska storbanker med hög kreditvärdighet.

Kreditrisk från redovisade kundfordringar begränsas av att kundfordringarnas totala värde av omsättningen är relativt låg. Brutto kundfordringar uppgår till 6,6 (3,7) procent av nettoomsättningen, främst på grund av att en stor del av kunderna betalar i förskott via månadsvisa autogirobetalningar. Därför är samtidigt reserven för kundförluster relativt hög, då dessa fordringar uppstår pga. av teckningsbrist hos kunden. Delar av dessa kundfordringar säljs. Försäljning till företagskunder genererar en förhållandevis låg kreditrisk. Konstaterade kundförluster uppgick till 4 683 (13 721) TSEK.

**Kundfordringar 2021-12-31**

<b>TSEK</b>	<b>Bruttovärde</b>	<b>Reserverat</b>	<b>Nettovärde</b>
Ej förfallet	19 755	-925	18 830
Förfallet 1-3 månader	8 799	-2 219	6 580
Förfallet 4-5 månader	1 288	-1 232	56
Förfallet över 6 månader	11 720	-11 170	551
<b>Summa</b>	<b>41 561</b>	<b>-15 545</b>	<b>26 016</b>

**Kundfordringar 2020-12-31**

<b>TSEK</b>	<b>Bruttovärde</b>	<b>Reserverat</b>	<b>Nettovärde</b>
Ej förfallet	11 657	-540	11 117
Förfallet 1-3 månader	4 352	-1 194	3 159
Förfallet 4-5 månader	1 142	-1 052	90
Förfallet över 6 månader	10 284	-10 213	71
<b>Summa</b>	<b>27 435</b>	<b>-12 998</b>	<b>14 437</b>

## Kapitalhantering

Med kapitalhantering avses hur eget kapital hanteras som riskbuffert för möjliga framtida förluster. Koncernen följer upp två mått för finansiell ställning - soliditet och nettoskuld i relation till EBITDA. Soliditet är det mått som inkluderar storleken på eget kapital. Målsättningen är att soliditeten, exklusive effekter från IFRS 16, bör ligga i intervallet 40–50 %.

Totalt redovisat eget kapital inkluderas i beräkningen.

### Soliditet:

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Summa eget kapital	189 891	278 042
Summa tillgångar	1 598 737	1 774 598
<b>Soliditet</b>	<b>11,9%</b>	<b>15,7%</b>

### Soliditet, exklusive effekter från IFRS 16:

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Summa eget kapital	231 458	322 497
Summa tillgångar	971 835	1 113 392
<b>Soliditet</b>	<b>23,8%</b>	<b>29,0%</b>

## Not 23 Investeringsåtaganden

Koncernen har per dagen för prospektets godkännande inte slutit avtal om att investera i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## Not 24 Ställda säkerheter, eventalförpliktelse och eventaltillgångar

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen		
<b>Ställda säkerheter</b>		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
<b>Tillgångar belagda med äganderättsförbehåll</b>	671 347	718 392
<b>Hysesgarantier</b>	7 168	6 786
<b>Summa ställda säkerheter</b>	678 514	725 178
<b>Eventalförpliktelse</b>	Inga	Inga

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelse	Inga	Inga

## Not 25 Närstående

Transaktioner mellan moderbolaget och dess dotterföretag har eliminerats vid konsolidering och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. Koncernen och moderbolaget har inga transaktioner med närstående parter utöver vad som specificeras i not 26 gällande dotterbolag och not 5 gällande ersättningar till styrelse och övriga befattningshavare samt aktierelaterade ersättningar.

## Not 26 Koncernföretag

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget		
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående balans	794 802	794 802
<b>Utgående balans</b>	<b>794 802</b>	<b>794 802</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>		
Ingående balans	-280 000	-280 000
Årets nedskrivningar	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-280 000</b>	<b>-280 000</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>514 802</b>	<b>514 802</b>

### Nedskrivning

Under tredje kvartalet 2019 skedde nedskrivning avseende aktierna i Actic Midholding AB om 280 Mkr. Nedskrivningen påverkar inte kassaflödet

## Specifikation av moderbolagets direkta och indirekta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag/ Organisationsnummer/ Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde, TSEK		
			2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Direkta innehav Actic Midholding AB, 556895-3383, Stockholm	540 979 196	100	514 802	514 802	514 802

Dotterföretag/Organisationsnummer/Säte	2021-12-31	
	Antal andelar	Andel i %
Direkta innehav		
Actic Holding AB, 556740-9635, Stockholm	245 988	100
Actic AB, 556735-9954, Stockholm	100 000	100
Actic Gym & Bad AB, 556595-7858, Danderyd	100 000	100
Sydpoolen Actic AB, 556729-9648, Stockholm	1 000	100
Actic Medical AB, 559165-1962, Solna	490	49
Södertälje Rehab KB, 969792-0024, Stockholm	99	99
Actic Norge AS, 8794-38462, Norge	4 000	100
Actic Sverige AB, 556494-3388, Stockholm	50 000	100
Actic Gequipment AB, 556733-7000, Stockholm	1 000	100
Actic Fitness GmbH, HRB 21822, Tyskland	100	100

Dotterföretag/Organisationsnummer/Säte	2020-12-31	
	Antal andelar	Andel i %
Direkta innehav		
Actic Holding AB, 556740-9635, Stockholm	245 988	100
Actic AB, 556735-9954, Stockholm	100 000	100
Actic Gym & Bad AB, 556595-7858, Danderyd	100 000	100
Sydpoolen Actic AB, 556729-9648, Stockholm	1 000	100
Actic Medical AB, 559165-1962, Solna	1 000	100
Actic Sport AS, 8794-38462, Norge	4 000	100
Actic Sverige AB, 556494-3388, Stockholm	50 000	100
Actic Gequipment AB, 556733-7000, Stockholm	1 000	100
Actic Germany GmbH, 723279, Tyskland	100	100

## Not 27 Specifikationer till rapport över kassaflöden

Erhållna räntor för koncernen uppgår till 0,0 (0,1) MSEK och betalda räntor uppgår till -17,0 (-14,9) MSEK. Erhållna räntor för moderbolaget uppgår till 0,3 (0,1) MSEK och betalda räntor uppgår till -0,0 (0,0) MSEK

Likvida medel - koncernen		
TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</b>		
Kassa	696	458
Banktillgodohavanden	31 664	143 900
<b>Summa enligt balansräkningen</b>	<b>32 361</b>	<b>144 359</b>

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet innehav av andelar i dotterföretag

TSEK		
Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Avskrivningar	207 608	210 617
Kostnadsförd förutbetalad uppläggningskostnad banklån	1 432	859
Realisationsresultat avyttring anläggningstillgångar	1 256	-74
<b>Summa</b>	<b>210 297</b>	<b>211 402</b>

Specifikation över finansieringsverksamhet

Koncernen	Låneskulder		Förutbetalad uppläggningskostnad		Finansiella leasingkulder		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	450 000	450 000	-1 008	-1 800	757 405	859 973	1 206 397	1 308 173
Lån/förlängningsutgift	-	-	-1 238	-	-	-	-1 238	-
Amortering	-40 000	-	-	-	-161 438	-155 322	-201 438	-155 322
Nyupptagna och ändringar av leasingavtal	-	-	-	-	93 587	78 775	93 587	78 775
Valutakursdifferens	-	-	-	-	16 140	-26 021	16 140	-26 021
Kostnadsfört	-	-	1 161	792	-	-	1 161	792
<b>Utgående balans</b>	<b>410 000</b>	<b>450 000</b>	<b>-1 085</b>	<b>-1 008</b>	<b>705 694</b>	<b>757 405</b>	<b>1 114 610</b>	<b>1 206 397</b>

## Not 28 Statliga stöd

Actic mottar normalt inte statliga stöd, men på grund av den exceptionella situation som covid-19 medfört har bolag inom koncernen erhållit stöd, som i allt väsentligt är relaterade till personal och fasta kostnader. Actic har valt att redovisa dessa bidrag som en kostnadsreduktion av de poster som bidragen avser. Under 2021 har statliga stöd om 2,1 (10,5) MSEK reducerat personalkostnader och 32,0 (22,0) MSEK reducerat övriga externa kostnader.

## Not 29 Händelser efter balansdagen

Actic Group AB avser genomföra en omorganisation och övergå till en landbaserad organisationsstruktur för att öka fokus på lokala marknadsförutsättningar och minska kostnaderna. Detta innebär att koncernledningen efter genomförd organisationsförändring kommer att bestå av VD, CFO, arbetande styrelseordförande samt landschefer för Sverige, Norge och Tyskland. Organisationsförändringen beräknas frigöra cirka 30 MSEK på årsbasis för investeringar i verksamheten.

Actic avser att genomföra en företrädesemission, vilken beräknas tillföra bolaget 52 MSEK och är fullt garanterad av bolagets ägare. Den 9 mars 2022 beslutade den extra bolagsstämman att genomföra Företrädesemissionen i enlighet med styrelsens förslag.

Actic har tecknat ett refinansieringsavtal med bolagets bank DnB, villkorat genomförandet av emissionen. Avtalet löper från det att företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket till och med den 25 mars 2025, med möjlighet till två förläningsoptioner på vardera ett år. Actic har via en Extra bolagsstämma den 9 februari 2022 valt Olav Thorstad till ny styrelseordförande samt valt Johan Ahldin som ny styrelseledamot.

Kriget i Ukraina, som inleddes i februari 2022, har ingen direkt påverkan på Actic eftersom koncernen inte bedriver verksamhet i Ukraina eller Ryssland och bolaget har inga kunder eller leverantörer i dessa länder. Kriget kan få indirekt påverkan genom förändrade marknadsförutsättningar vilket bland annat kan leda till högre priser på de produkter och tjänster som Actic köper.

## Not 30 Viktiga uppskattningar

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

### Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa viktiga redovisningsmässiga bedömningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

#### Nedskrivningsprövning av Goodwill

Koncernen genomför minst årligen, eller så snart osäkerhet råder angående redovisat värde, en nedskrivningsprövning enligt principer som beskrivs i not 11.

#### Klassificering av förvärv

Koncernen genomför löpande förvärv som ett led i expansionsstrategin. Vid respektive förvärv behöver Actic bedöma om det är ett rörelseförvärv eller ett tillgångsförvärv då det påverkar den redovisningsmässiga hanteringen, främst avseende uppskjuten skatt samt hur transaktionsutgifter ska redovisas. Actics förvärv struktureras ofta som inkråmsförvärv och i vissa fall krävs kvalificerade bedömningar för att avgöra om det är tillgångar eller rörelse som förvärvas.

#### Leasingavtal

Vid redovisning av leasingavtal kan ett antal olika antaganden behöva göras och fastställandet av diskonteringsräntan liksom fastställandet av leasingperioden har bedömts som mest kritiska. Diskonteringsräntorna fastställs av CFO och ekonomifunktionen och utgörs av koncernens beräknade marginella låneränta och en referensränta per land. Modellen för att fastställa marginell låneränta granskas minst årligen eller när det finns indikation på behov av granskning för att säkerställa validiteten i modellen. Referensräntan består i Sverige av STIBOR 90 dagar, i Norge NIBOR 90 dagar och i Tyskland EURIBOR 90 dagar med ett golv på 0 procent. Leasingperioden bestäms utifrån den information som finns tillgänglig i leasingavtalet samt andra relevanta fakta och omständigheter i enlighet med ledningens bedömning. Det finns inte alltid specifika klausuler om till exempel uppsägning, annullering eller förnyelse av ett leasingavtal. I sådana fall görs antaganden baserat på den information som finns i kontraktet tillsammans med ledningens bedömning av relevanta omständigheter. Per den 31 december, 2021, uppgick redovisat värde på nyttjanderättstillgångar till 671,3

(718,4) MSEK och totala leasingkulder uppgick till 705,7 (757,4) MSEK. Av det redovisade värdet av nyttjanderättstillgångar är 645,0 (682,6) MSEK hänförliga till leasingkontrakt avseende lokaler, av vilka många kontrakt har olika typer av förlängnings- och termineringsoptioner. Ändringar av bedömningen av huruvida sådana typer av optioner är rimligt säkra att exekvera eller inte kan ge en väsentlig effekt på redovisade värden på nyttjanderättstillgångar och leasingkulder redovisade enligt IFRS 16. Omfattande investeringar har ofta gjorts i lokalerna för att anpassas till verksamhet som bedrivs på anläggningarna. Kostnader som är förknippade med dessa anpassningar kan vara stora vid flytt till nya lokaler. Detta gör att det kan finnas incitament för långa hyresperioder och nyttjande av förlängningsoptioner.

### Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

De källor till osäkerheter i uppskattningar som anges nedan avser sådana som innebär en signifikant risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret.

#### Uppskjutna skatter

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna utvärderar Actic om det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende periodens eller tidigare perioders skattemässiga underskottsavdrag. Förekomsten av underskottsavdrag är en stark indikation på att skattepliktiga överskott eventuellt inte kommer att generas i framtiden och flertalet bolag i koncernen har under 2021 redovisat underskott. Under 2021 har Actic bedömt att de skattemässiga underskotten som finns i koncernen inte uppfyller de strikta kriterier som IFRS ställer upp för att uppskjuten skattefordran ska redovisas. I den mån kriterierna kommer uppfyllas i framtida perioder kan detta påverka koncernens resultat och ställning väsentligt. Ej aktiverade skattemässiga underskott uppgår på balansdagen till 238,8 (148,8) MSEK. Se även not 9.

## Not 31 Uppgifter om moderbolaget

Actic Group AB är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Drottning Kristinas Esplanad 12, 171 41, Solna.

Koncernredovisningen för år 2021 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

## Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Actic Group AB (publ), org.nr 556895-3409

### Rapport om koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Actic Group AB (publ) för de perioder om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2021. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna 76-111 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2021 och 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksam-



heten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 19 april 2022  
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor