



Inbjudan till förvärv av aktier i Actic Group AB (publ)



GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER



JOINT BOOKRUNNERS



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Actic Group AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Actic", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Actic Group AB (publ), den koncern vari Actic är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Huvudägaren" avses Actic International S.à.r.l., som ägs av IK 2007 Fonden. Med "Managers" avses Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"), Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige ("DNB Markets"). Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK" eller "kronor") om inget annat anges och "mkr" indikerar miljoner svenska kronor.

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

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 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 och Managers att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller någon av Managers tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet kommer även att passporteras in i Norge och Tyskland genom anmälan till respektive finanstillsynsmyndighet i enlighet med 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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. I USA kommer aktierna att säljas endast till personer som är kvalificerade institutionella investerare definierade i, och med tillämpning av, Rule 144A i Securities Act eller i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, kraven i Securities Act. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier utanför USA kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Potentiella investerare, som är kvalificerade institutionella investerare, underrättas härmed om att säljaren av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från registreringskraven i Section 5 i Securities Act som föreskrivs i Rule 144A.

I USA tillhandahålls detta Prospekt på konfidentiell basis utslutande i syfte att möjliggöra för potentiella investerare att överväga att förvärva de specifika värdepapper som beskrivs här. Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan person än sådan mottagare som angivits av Managers eller representanter för dessa, och de eventuella personer som kan ha anlåtits för att ge råd till sådan mottagare rörande Prospektet, 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.

MEDDELANDE TILL INVESTERARE INOM EES

De aktier som omfattas av Erbjudandet erbjuds inte till allmänheten i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet som har implementerat Prospektdirektivet ("Relevant medlemsstat") (med undantag för Sverige), med undantag för att aktierna i Erbjudandet kan erbjudas enligt följande undantag i Prospektdirektivet så som det har implementerats i den Relevanta medlemsstaten:

- till en juridisk person som är en kvalificerad investerare så som definieras i Prospektdirektivet;
 - till färre än 100, eller om den Relevanta medlemsstaten har implementerat Prospektdirektivets Ändringsdirektiv 2010 relevanta bestämmelse, 150 fysiska eller juridiska personer (som inte är kvalificerade investerare så som definieras i Prospektdirektivet), så som är tillåtet enligt Prospektdirektivet, med förbehåll för att Managers godkännande fordras innan varje sådant erbjudande; eller
 - under annan omständighet som faller inom Prospektdirektivets artikel 3(2);
- förutsatt att inte ett sådant erbjudande av aktierna i Erbjudandet medför ett krav för Bolaget, Huvudägaren eller någon Manager att offentliggöra ett prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet eller ett tillägg till ett prospekt enligt artikel 16 i Prospektdirektivet.

Inom ramen för denna bestämmelse avses med uttrycket "erbjuds till allmänheten", avseende aktierna i Erbjudandet och i varje Relevant Medlemstat, kommunikation i någon form och på något sätt av information om Erbjudandets villkor och om Erbjudandets aktier som kan tillräckligt för en investerare att fatta beslut om att köpa aktier i Erbjudandet, så som kan variera mellan Relevanta medlemsstater till följd av åtgärder företagna i samband med implementeringen av Prospektdirektivet i den Relevanta medlemsstaten. Med "Prospektdirektivet" avses Direktiv 2003/71/EC (med tillhörande ändringar, inklusive Prospektdirektivets Ändringsdirektiv 2010, i den omfattning det har implementerats av den Relevanta medlemsstaten) och inkluderar relevanta implementeringsåtgärder i varje Relevant medlemsstat. Med "Prospektdirektivets Ändringsdirektiv 2010" avses Direktiv 2010/73/EU.

MEDDELANDE TILL INVESTERARE I STORBRIANNIEN

Detta Prospekt distribueras endast till och riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm i syfte att stödja marknadspriset på aktien eller behålla detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning.

Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Global Coordinator offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Global Coordinator att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförliga till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter 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", "företagna", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk 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. Potentiella investerare ska därför inte fästa ootillbörligt vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmannas 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 verksamt på. Varken Bolaget, Huvudägaren eller Managers lämnar några garantier avsett av den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här 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 konkurrensvivåer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget, Huvudägaren eller Managers något 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.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Actics verksamhet och den marknad som Actic är verksamt 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.

Information från tredje part har såvitt Bolaget, Huvudägaren och Managers känner till, och så långt Bolaget, Huvudägaren och Managers kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Tilldelning till allmänheten beräknas ske omkring den 7 april 2017. Snarast därefter kommer en avräkningsnota att skickas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Institutionella investerare beräknas omkring den 7 april 2017 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Betalda aktier kommer efter Managers hantering av anmälan att överföras till av förvärvaren anvisat värdepappersdepå eller ISK. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisat värdepappersdepå eller ISK förrän omkring den 11 april 2017. I det fall att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens värdepappersdepå eller ISK förrän omkring den 11 april 2017 kan detta innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i Bolagets aktier påbörjas utan först när de förvärvade aktierna finns tillgängliga på värdepappersdepån eller ISK. Vidare kommer handeln att påbörjas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Erbjudandet i sammandrag

Pris	50,50 kronor per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten	29 mars 2017–5 april 2017
Första handelsdag i Actics aktier	7 april 2017
Likviddag	11 april 2017
Övrigt	
Kortnamn (ticker):	ATIC
ISIN-kod:	SE0009269467

Finansiell kalender

Årsredovisning 2016	20 april 2017
Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2017, Q1	27 april 2017
Årsstämma 2017	11 maj 2017
Delårsrapport för perioden 1 april–30 juni 2017, Q2	15 augusti 2017
Delårsrapport för perioden 1 juli–30 september 2017, Q3	14 november 2017

Vissa definitioner

Actic, Bolaget eller Koncernen	Actic Group AB (publ), den koncern vari Actic är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Cornerstone-investerare	Athanase Industrial Partner, Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden.
DNB Markets	DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Global Coordinator	SEB.
Huvudägaren	Actic International S.à r.l. som ägs av IK 2007 Fonden.
Managers	SEB, Carnegie och DNB Markets.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.
SEB	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Innehåll

1 Sammanfattning	2	11 Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	96
2 Riskfaktorer	22	12 Bolagsstyrning	100
3 Inbjudan till förvärv av aktier i Actic	31	13 Aktiekapital och ägarförhållanden	104
4 Bakgrund och motiv	32	14 Bolagsordning	107
5 Villkor och anvisningar	33	15 Legala frågor och kompletterande information	108
6 Marknadsöversikt	37	16 Skattefrågor i Sverige	112
7 Verksamhetsbeskrivning	50	17 Dokument införlivade genom hänvisning	114
8 Utvald finansiell information	64	18 Definitioner	115
9 Operationell och finansiell översikt	77	19 Historisk finansiell information	F-1
10 Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	93	20 Adresser	A-1

1 Sammanfattning

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal ”punkter” som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara 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, läst tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittenten och eventuell garantigivare		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Actic Group AB (publ), org. nr. 556895-3409.
B.2	<i>Emittentens säte och bolagsform</i>	Actic har sitt säte i Solna kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Beskrivning av emittentens verksamhet</i>	Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Finland och Österrike. Actic är en av Sveriges ledande operatörer och drev 118 anläggningar i Sverige per 31 december 2016. 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.

B.4a	<i>Trender</i>	Actic bedömer att det finns fem viktiga marknadstrender som förväntas fortsätta driva den underliggande tillväxten på Actics marknad: • Polarisering och differentiering • Personlig träning och gruppträning • Teknisk utveckling • Individanpassad kundkontakt • Konsolidering Vidare förväntas den europeiska gym- och hälsobranschen framåt sett gynnas av ett antal strukturella hälsotrender.
B.5	<i>Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen</i>	Koncernen omfattar moderbolaget Actic Group AB (publ) och 11 direkt och indirekt ägda dotterbolag.
B.6	<i>Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll</i>	Per dagen för detta Prospekt har Actic 26 aktieägare. Actics största aktieägare per dagen för detta Prospekt var Actic International S.à r.l. med 10 370 801 aktier, motsvarande 98,3 procent av aktierna. Athanase Industrial Partner, Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden har åtagit sig att, direkt eller indirekt via dotterbolag, förvärva aktier i Erbjudandet i sådan omfattning att deras ägande i Bolaget efter Erbjudandets genomförande uppgår till 7,5 procent, 6,0 procent respektive 5,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
B.7	<i>Utvald finansiell information i sammandrag</i>	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 2016, 2015, 2014 och 2013. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU ("IFRS") och reviderade av Actics oberoende revisorer, som anges i deras revisionsrapport som återfinns därtill i avsnittet "Historisk finansiell information". De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2013 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, samt Redovisningsrådets rekommendation 1:00 avseende koncernredovisningen och reviderade av Actics oberoende revisorer som anges i den revisionsberättelse som tillsammans med de konsoliderade finansiella rapporterna för 2013 införlivats genom hänvisning till detta Prospekt. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2014 (med jämförelseår 2013) som finns i Actics, hos Bolagsverket, registrerade årsredovisning för 2014 är upprättade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För att visa övergången från 2013 års reviderade konsoliderade finansiella rapporter (införlivade i detta prospekt genom hänvisning) till 2014 års reviderade konsoliderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS har finansiell information som visas nedan även hämtats från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för det räkenskapsår som avslutades 31 december 2014 upprättade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

B.7	<i>Utvald finansiell information i sammandrag (forts)</i>	Nedan presenteras vissa ekonomiska nyckeltal som inte har definierats under IFRS, inklusive nyckeltal som EBITDA, EBITA, justerat EBITDA, justerad EBITA, Club EBITDA och ARPM.
------------	---	---

Rapport över resultat för koncernen

Tkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Nettoomsättning	802 004	738 840	689 940	681 909	664 315	664 315
Övriga rörelseintäkter	27 935	29 056	25 235	24 216	23 626	23 626
Summa rörelsens intäkter	829 939	767 896	715 175	706 126	687 941	687 941
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-11 945	-7 305	-6 052	-6 052	-5 090	-5 090
Övriga externa kostnader	-397 481	-360 870	-329 039	-324 580	-325 762	-325 462
Personalkostnader	-316 369	-251 858	-237 533	-237 533	-219 890	-219 890
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-68 795	-62 971	-58 967	-138 668 ⁴⁾	-139 519 ⁴⁾	-136 831 ⁴⁾
Övriga rörelsekostnader	-	-1 639	-4 748	-4 748	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	35 349	83 252	78 837	-5 455	-2 320	668
Finansiella intäkter	7 207	3 610	2 237	2 237	4 017	4 017
Finansiella kostnader	-43 912	-40 806	-47 898	-39 781	-33 351	-33 351
Finansnetto	-36 704	-37 196	-45 661	-37 544	-29 335	-29 335
Resultat före skatt	-1 355	46 056	33 176	-42 999	-31 655	-28 667
Skatt	-2 606	-12 484	-8 814	-9 963	-6 512	-7 088
Minoritetens andel i årets resultat	-	-	-	-	-	-300
Periodens resultat	-3 961	33 572	24 362	-52 961	-38 167	-36 055

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

4) Summan om 138 668 tkr och 139 519 tkr avseende räkenskapsåret 2014 (K3) respektive 2013 (K3) inkluderar en goodwillavskrivning om 82 mkr för vart och ett av åren. Även summan om 136 831 tkr avseende räkenskapsåret 2013 (ÅRL) inkluderar en goodwillavskrivning om 82 mkr.

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag (forts)					
Rapport över finansiell ställning för koncernen						
	Per 31 december					
Tkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Tillgångar						
Goodwill	746 404	695 483	703 429	618 520	700 677	700 677
Övriga immateriella anläggningstillgångar	62 085	25 448	20 990	13 020	2 548	2 548
Materiella anläggningstillgångar	321 814	292 561	314 075	314 075	328 003	320 422
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	-	-	6
Uppskjutna skattefordringar	4 462	7 432	6 976	4 319	3 637	3 337
Summa anläggningstillgångar	1 134 766	1 020 924	1 045 469	949 934	1 034 865	1 026 991
Varulager	5 970	4 502	3 836	3 836	3 699	13 968
Kundfordringar	32 032	20 403	18 617	18 617	21 741	21 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 413	31 544	31 105	31 105	27 752	47 306
Övriga fordringar	14 425	11 330	11 257	11 257	12 009	12 003
Likvida medel	49 057	106 419	80 436	80 436	79 054	79 054
Summa omsättningstillgångar	142 897	174 198	145 251	145 251	144 255	174 072
Summa tillgångar	1 277 663	1 195 122	1 190 720	1 095 185	1 179 120	1 201 063
Eget kapital						
Aktiekapital	500	52	50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital	383 593	383 593	366 242	366 242	540 979	-
Reserver	-1 310	-20 269	502	-	-	-
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-18 268	-13 859	-47 431	-118 932	-66 462	-
Fria reserver	-	-	-	-	-	512 683
Årets resultat	-	-	-	-	-	-36 055
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	364 515	349 517	319 363	247 360	474 567	476 678
Summa eget kapital	364 515	349 517	319 363	247 360	474 567	476 678

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag (forts)					
Rapport över finansiell ställning för koncernen (forts)						
	Per 31 december					
Tkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Skulder						
Långfristiga räntebärande skulder	596 691	567 561	592 434	592 434	463 290	482 844
Ränteswappar	-	2 186	7 947	-	-	-
Övriga avsättningar	-	-	9 065	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	36 870	38 809	37 380	37 380	36 248	36 525
Summa långfristiga skulder	633 561	608 556	646 827	629 814	499 538	519 368
Kortfristiga räntebärande skulder						
Leverantörsskulder	78 135	51 609	64 274	64 274	52 549	52 549
Skatteskulder	1 021	5 278	3 502	3 502	7 106	7 106
Övriga skulder	7 739	20 349	15 143	15 143	14 798	14 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136 381	106 528	97 012	92 900	85 387	85 387
Avsättningar	-	9 399	2 407	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	279 587	237 048	224 530	218 011	205 016	205 016
Summa skulder	913 148	845 604	871 357	847 825	704 554	724 384
Summa eget kapital och skulder						
	1 277 663	1 195 122	1 190 720	1 095 185	1 179 120	1 201 063
1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".						
2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 - upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).						
3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.						

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag (forts)					
Rapport över kassaflöden för koncernen						
	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
Tkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-1 355	46 056	33 176	-42 999	-31 655	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	69 167	65 347	66 308	138 911	132 204	-
Betald inkomstskatt	-5 778	-9 813	-16 522	-16 522	-14 568	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	62 034	101 590	82 962	79 390	85 981	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-704	-787	-137	-137	1 197	-
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-21 558	-2 360	-2 262	-2 262	648	-
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	37 887	-6 901	16 377	19 883	-518	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77 659	91 542	96 939	96 874	87 309	-
Investeringsverksamhet						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-66 839	-38 850	-38 753	-40 008	-41 222	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	844	-	-	-	-
Erhållna investeringsbidrag	2 000	-	-	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-32 021	-3 130	-2 239	-8 973	-3 743	-
Förvärv av dotterföretag/ rörelse, netto likviditetspåverkan	-60 269	-13 397	-8 574	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-157 130	-54 533	-49 566	-48 981	-44 965	-

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag (forts)					
Rapport över kassaflöden för koncernen (forts)						
	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
Tkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	17 351	-	-	-	-
Upptagna lån	72 244	15 677	169 546	160 550	-	-
Amortering av lån	-30 000	-26 000	-20 800	-20 800	-15 000	-
Amortering av leasingskuld	-20 582	-17 600	-20 520	-20 520	-20 845	-
Upptagna leasinglån	-	-	-	8 996	10 585	-
Avyttring av minoritets- ägarandelar	-	-	-	-	2 400	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-174 737	-174 737	-	-
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	21 662	-10 572	-46 511	-46 511	-22 860	-
Periodens kassaflöde	-57 808	26 437	-863	1 382	19 484	-
Likvida medel vid periodens början	106 419	80 436	79 054	79 054	59 570	-
Valutakursdifferens i likvida medel	446	-454	519	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	49 057	106 419	80 436	80 436	79 054	-
1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information". 2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). 3) Någon rapport över kassaflöden har inte upprättats i Actics reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013.						
Segmentsinformation						
	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
Mkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾			
Segment Norden						
Nettoomsättning	749	693	649			
EBITDA Norden ²⁾	167	163	153			
ARPM (kr)	317	291	276			
Genomsnittligt antal medlemmar	196 589	198 268	196 074			
Antal anläggningar vid periodens slut	146	133	131			
Medelantal heltidsanställda (FTE)	601	566	483			
Segment Tyskland						
Nettoomsättning	53	46	41			
EBITDA Tyskland ²⁾	-1	7	8			
ARPM (kr)	269	254	242			
Genomsnittligt antal medlemmar	16 521	15 009	14 172			
Antal anläggningar vid periodens slut	20	15	13			
Medelantal heltidsanställda (FTE)	90	61	38			
1) EBITDA Norden och EBITDA Tyskland är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information". All övrig information är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. 2) EBITDA Norden och EBITDA Tyskland exkluderar koncerngemensamma kostnader om 23 mkr 2014, 23 mkr 2015 och 62 mkr 2016. Koncerngemensamma kostnader avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna. Kostnaderna hänför sig primärt till personalkostnader i resultaträkningen.						

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag (forts)

Alternativa nyckeltal

Mkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
EBIT	35,3	83,3	78,8	-5,5	-2,3	0,7
EBITA	48,2	92,7	83,1	78,2	79,6	82,6
EBITDA	104,1	146,2	137,8	133,2	137,2	137,5
Justerad EBITA	85,4	93,3	83,5	78,2	79,6	82,6
Justerad EBITDA	141,3	146,9	138,2	133,2	137,2	137,5
Club EBITDA	246,2	244,4	230,9	225,8	-	-
Organisk tillväxt	3,0 %	3,5 %	-	2,2 %	n/a	n/a
Nettoskuld	603,9	505,0	554,2	554,2	429,4	449,0
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	4,3	3,4	4,0	4,2	3,1	3,3
EBITDA Norden ⁴⁾	167	162,8	153,4	151,9	-	-
EBITDA Tyskland ⁴⁾	-0,9	6,9	7,8	5,7	-	-
Rörelsekapital	-129,4	-116,0	-115,1	-111,0	-94,6	-64,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77,7	91,5	96,9	96,9	87,3	-

1) Följande mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem: Justerad EBITA, justerad EBITDA, Club EBITDA, Organisk tillväxt, nettoskuld, nettoskuld/justerad EBITDA och rörelsekapital. Alla övriga mått är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Följande mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem: EBITA, EBITDA, EBITDA Norden, EBITDA Tyskland, justerad EBITA, justerad EBITDA, Club EBITDA, Organisk tillväxt, nettoskuld, nettoskuld/justerad EBITDA och rörelsekapital. Alla övriga mått är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Följande mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem: EBITA, EBITDA, justerad EBITA, justerad EBITDA, Club EBITDA, Organisk tillväxt, nettoskuld, nettoskuld/justerad EBITDA och rörelsekapital. Alla övriga mått är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

4) EBITDA Norden och EBITDA Tyskland exkluderar koncerngemensamma kostnader om 23 mkr 2014, 23 mkr 2015 och 62 mkr 2016. Koncerngemensamma kostnader avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna. Kostnaderna hänförs sig primärt till personalkostnader i resultaträkningen.

Alternativa nyckeltalsmarginaler

Procent	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ¹⁾	2013 (K3) ¹⁾	2013 (ÅRL) ¹⁾
EBIT-marginal (%)	4,4	11,3	11,4	-0,8	-0,3	0,1
EBITA-marginal (%)	6,0	12,5	12,0	11,5	12,0	12,4
EBITDA-marginal (%)	13,0	19,8	20,0	19,5	20,7	20,7
Justerad EBITA-marginal (%)	10,7	12,6	12,1	11,5	12,0	12,4
Justerad EBITDA-marginal (%)	17,6	19,9	20,0	19,5	20,7	20,7
Club EBITDA-marginal (%)	30,7	33,1	33,4	33,1	-	-

1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag (forts)					
Avstämningstabeller						
	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
Mkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
EBIT	35,3	83,3	78,8	-5,5	-2,3	0,7
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	12,9	9,4	4,2	83,7	81,9	81,9
EBITA	48,2	92,7	83,1	78,2	79,6	82,6
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ⁴⁾	2,1	0,6	0,4	-	-	-
Noteringsrelaterade kostnader ⁷⁾	26,8	-	-	-	-	-
Reservering moms Norge ⁸⁾	8,3	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	85,4	93,3	83,5	78,2	79,6	82,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	55,9	53,5	54,7	55,0	57,6	54,9
Justerad EBITDA	141,3	146,9	138,2	133,2	137,2	137,5
Centrala och lokala funktioner ⁵⁾						
Personalkostnader	68,7	56,5	50,3	50,3	-	-
Övriga externa kostnader	73,3	41,6	42,3	42,3	-	-
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ⁶⁾	-2,1	-0,6	-0,4	-	-	-
Noteringsrelaterade kostnader ⁶⁾	-26,8	-	-	-	-	-
Reservering moms Norge ⁶⁾	-8,3	-	-	-	-	-
Club EBITDA	246,2	244,4	230,4	225,8	-	-
Organisk tillväxt	3,0 %	3,5 %	-	2,2 %	n/a	n/a
ARPM (kr)	314	289	273	270	270	270
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	4,3	3,4	4,0	4,2	3,1	3,3
Genomsnittligt antal medlemmar	213 109	213 278	210 246	210 246	205 012	205 012
Antal medlemmar vid periodens slut	210 980	211 651	213 219	213 219	206 649	206 649
Antal anläggningar vid periodens slut	166	148	144	144	139	139
Medelantal anställda	703	638	529	-	-	-
1) EBIT and EBITA är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information". Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. 2) EBIT är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. 3) EBIT är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning. Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. 4) Redovisas som del av övriga externa kostnader i Bolagets konsoliderade resultaträkning. Kostnader relaterade till förvärv utgörs av arvode till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Under 2016 uppgick Bolagets kostnader relaterade till förvärv till 2,1 mkr till följd av Bolagets förvärv av Svenska Bad i Lerum AB, Lifeclub Mölndal och förvärven av anläggningar från Flex Sports Club. 2015 var Bolagets kostnader relaterade till förvärv om 0,6 mkr hänförliga till förvärv av tre friskvårdsverksamheter som skedde under året samt till ett tilltänkt förvärv som inte kom att slutföras. 2014 uppgick Bolagets förvärvsrelaterade kostnader till 0,4 mkr. Kostnaderna uppkom vid förvärv av tre friskvårdsverksamheter som gjordes under året. Bolagets hade inte några förvärvsrelaterade kostnader under 2013. 5) Består av operativa kostnader ej hänförliga till enskilda anläggningar. Kostnaderna avser supportfunktioner i form av driftsledning, marknadsföring, kundsupport, HR, finans, IT, Actic-Academy, produktutveckling, etablering, service samt koncernens ledningsgrupp. 6) I centrala och lokala funktioner ingår kostnader relaterade till förvärv, avyttringar, notering och reservering moms Norge. Dessa kostnader har redan justerats för att komma till justerad EBITA ovan och reduceras här för att justeringen inte ska göras dubbelt. 7) Noteringsrelaterade kostnader ingår i resultatraden övriga externa kostnader och avser externa kostnader för finansiell och legal rådgivning relaterade till förberedelser inför den planerade börsnoteringen. 8) Reservering momskostnader Norge ingår i resultatraden övriga externa kostnader med 2,1 mkr och personalkostnader med 6,2 mkr.						

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag (forts)							
Avstämningstabeller (forts)								
Mkr	Kvartal 2016				Kvartal 2015			
	2016 Kv4 ¹⁾	2016 Kv3 ¹⁾	2016 Kv2 ¹⁾	2016 Kv1 ¹⁾	2015 Kv4 ¹⁾	2015 Kv3 ¹⁾	2015 Kv2 ¹⁾	2015 Kv1 ¹⁾
EBIT	-10,3	9,4	16,6	19,7	21,2	24,6	18,0	19,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggnings-tillgångar	7,2	2,0	2,2	1,5	3,3	2,0	2,3	1,9
EBITA	-3,1	11,4	18,7	21,2	24,5	26,6	20,4	21,2
Av- och nedskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar	15,5	14,0	13,6	12,8	12,8	12,8	15,8	12,1
EBITDA	12,4	25,4	32,3	34,0	37,3	39,4	36,1	33,4
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ²⁾	0,4	-	1,3	0,4	-	0,1	0,3	0,3
Noteringsrelaterade kostnader ³⁾	12,9	6,9	5,6	1,4	-	-	-	-
Reservering moms Norge ⁴⁾	-	8,3	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITDA	25,7	40,6	39,3	35,8	37,3	39,5	36,4	33,6
1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.								
2) Redovisas som del av övriga externa kostnader i Bolagets konsoliderade resultaträkning. Kostnader relaterade till förvärv utgörs av arvode till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Under 2016 uppgick Bolagets kostnader relaterade till förvärv till 2,1 mkr till följd av Bolagets förvärv av Svenska Bad i Lerum AB, Lifeclub Mölndal och förvärven av anläggningar från Flex Sports Club. 2015 var Bolagets kostnader relaterade till förvärv om 0,6 mkr hänförliga till förvärv av tre friskvårdsverksamheter som skedde under året samt till ett tilltänkt förvärv som inte kom att slutföras. 2014 uppgick Bolagets förvärvsrelaterade kostnader till 0,4 mkr. Kostnaderna uppkom vid förvärv av tre friskvårdsverksamheter som gjordes under året. Bolagets hade inte några förvärvsrelaterade kostnader under 2013.								
3) Noteringsrelaterade kostnader ingår i resultatraden övriga externa kostnader och avser externa kostnader för finansiell och legal rådgivning relaterade till förberedelser inför den planerade börsnoteringen.								
4) Reservering momskostnader Norge ingår i resultatraden övriga externa kostnader med 2,1 mkr och personalkostnader med 6,2 mkr.								
Räkenskapsår 1 januari-31 december								
Mkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ¹⁾	2013 (K3) ¹⁾	2013 (ÅRL) ¹⁾		
Nettoomsättning								
Norden	748,7	693,2	648,8	640,8	-	-		
Tyskland	53,3	45,7	41,1	41,1	-	-		
Grupp	802	738,8	689,9	681,9	-	-		
1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.								
Räkenskapsår 1 januari-31 december								
Mkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ¹⁾	2013 (ÅRL) ¹⁾		
EBITDA								
EBITDA Norden	167,0	162,8	153,4	151,9	-	-		
EBITDA Tyskland	-0,9	6,9	7,8	5,7	-	-		
Koncerngemensamt ³⁾	-62	-23,5	-23,4	-23,4	-	-		
Grupp	104,1	146,2	137,8	134,2	-	-		
1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".								
2) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.								
3) Koncerngemensamma kostnader avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna. Kostnaderna hänför sig primärt till personalkostnader i resultaträkningen.								

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag (forts)

	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
Tkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Varulager	5 970	4 502	3 836	3 836	3 699	13 968
Kundfordringar	32 032	20 403	18 617	18 617	21 741	21 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 413	31 544	31 105	31 105	27 752	47 306
Övriga fordringar	14 425	11 330	11 257	11 257	12 009	12 003
Rörelsetillgångar	93 840	67 779	64 815	64 815	65 201	95 018
Leverantörsskulder	78 135	51 609	64 274	64 274	52 549	52 549
Skatteskulder	1 021	5 278	3 502	3 502	7 106	7 106
Övriga skulder	7 739	20 349	15 143	15 143	14 798	14 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136 381	106 528	97 012	92 900	85 387	85 387
Rörelseskulder	223 276	183 764	179 930	175 819	159 840	159 840
Rörelsekapital	-129 436	-115 985	-115 116	-111 004	-94 639	-64 822

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
Tkr	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Likvida medel	49 057	106 419	80 436	80 436	79 054	79 054
Kortfristiga räntebärande skulder	-56 310	-43 884	-42 193	-42 193	-45 176	-45 176
Långfristiga räntebärande skulder	-596 691	-567 561	-592 434	-592 434	-463 290	-482 844
Nettoskuld	-603 944	-505 026	-554 191	-554 191	-429 412	-448 966

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

Finansiella definitioner

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

B.7		Utvald finansiell information i sammandrag (forts)
Nyckeltal ej definierade enligt IFRS	Beskrivning	Anledning till användning av posten
EBIT	Rörelseresultat.	EBIT ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.	EBITA ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella och materiella tillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITDA Norden och EBITDA Tyskland	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.
Jämförelsestörande poster	Kostnader hänförliga till reservering av moms i Norge, förvärv och avyttringar, samt till börsnoteringen, som inkluderats i rapport över resultat och stör jämförelse med tidigare perioder.	Ger en tydlig bild över kostnader som inte är en del av den operativa verksamheten och kan således exkluderas vid eventuella jämförelser mellan olika perioder.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att mäta bolagets lönsamhet genererat av den operativa verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att mäta bolagets lönsamhet genererat av den operativa verksamheten.
EBIT-marginal	EBIT genom nettoomsättningen.	EBIT-marginal är ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA genom nettoomsättningen.	Justerad EBITA-marginal är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA genom nettoomsättning.	Justerad EBITDA-marginal är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Centrala och lokala funktioner	Operativa kostnader ej hänförliga till enskilda anläggningar. Kostnaderna avser supportfunktioner i form av driftsledning, marknadsföring, kundsupport, HR, finans, IT, Actic Academy, produktutveckling, etablering, service samt ledningsgruppen.	Centrala och lokala funktioner ger en överskådlig bild av summan icke-anläggningsrelaterade kostnader.

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag (forts)	
Club EBITDA	Justerad EBITDA före centrala och lokala funktioner.	Club EBITDA ger en överskådlig bild av anläggningarnas lönsamhet från den operativa verksamheten.
Club EBITDA-marginal	Club EBITDA genom nettoomsättningen.	Club EBITDA-marginal ger en överskådlig bild av anläggningarnas värdeskapande från den operativa verksamheten.
EBITDA-marginal per segment	EBITDA exklusive koncerngemensamma kostnader genom nettoomsättning per segment.	Ger en överskådlig bild av värdeskapandet från den operativa verksamheten för bolagets olika segment.
Organisk tillväxt	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.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Ger en indikation på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk.
Nettoskuld/justerad EBITDA	Nettoskuld vid periodens utgång i relation till justerad EBITDA baserad på rullande tolv månadersvärdet.	Tydlig indikator på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk.
Snittintäkt per medlem (ARPM)	Nettoomsättning under perioden i relation till genomsnittligt antal medlemmar under perioden. Genomsnittligt antal medlemmar baseras på antal medlemmar vid varje månads slut under perioden. Snittintäkten per medlem avser snittintäkt per månad.	Ger en indikation på bolagets försäljning i relation till kundbas.
Antal anläggningar	Antal anläggningar vid periodens slut.	Ger en indikation om bolagets storlek på marknaden.
Antal medlemmar	Antal medlemmar vid periodens slut.	Ger en uppfattning om bolagets storlek på marknaden.
Medelantal heltidsanställda	Medelantalet 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.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar minskat med leverantörsskulder, skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Ger en uppfattning om hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten.
	Väsentliga händelser sedan 31 december 2016 Efter periodens utgång har Actic tecknat avtal om att förvärva tre anläggningar i Karlstad som tidigare verkat under SATS varumärke, och tillträde planeras till den 1 maj. Utöver ovan har inga händelser av väsentlig betydelse för Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 31 december 2016.	
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.

B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelsen</i>	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Actic anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månaders perioden.

Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Aktier i Actic Group AB (publ), org. nr. 556895-3409. ISIN-kod: SE0009269467.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Per dagen för Prospektet finns det totalt 10 550 402 aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 0,047392 kronor. Erbjudandet omfattar 8 613 860 aktier, varav 5 346 534 aktier avser nyemitterade aktier erbjudna av Bolaget och 3 267 326 aktier avser befintliga aktier erbjudna av Huvudägaren, baserat på full anslutning i Erbjudandet. Huvudägaren har ställt ut en option till Managers att sälja ytterligare högst 1 287 128 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Global Coordinator helt eller delvis inom 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. 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. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 16 november 2016 beslutat att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. För det fall Bolagets styrelse slutligt beslutar om notering av Bolagets aktie beräknas handeln i Bolagets aktie påbörjas omkring den 7 april 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Actics målsättning är att betala aktieutdelning om 30 till 50 procent av det årliga nettoresultatet.

Avsnitt D – Risker		
D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet</i>	Actics verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Actics kontroll och som kan komma att påverka Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Actics framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bl.a. följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker: • Marknaden som Actic verkar på är konkurrensutsatt. Actic kan komma att sakna förmåga att effektivt konkurrera på marknader där Actic är eller i framtiden kommer att vara verksam. Denna konkurrens skulle kunna minska Actics marknadsandel och inverka negativt på Actics tillväxttakt och lönsamhet. • Om Actic inte lyckas med att implementera Actics tillväxtstrategi kan Actics resultat och förmåga att öka Actics intäkter påverkas negativt. Actics tillväxtstrategi bygger till stor del på etablering av nya anläggningar, både genom nyöppningar och genom förvärv. Sådana nyöppningar och förvärv är förknippade med risker så som att felaktiga antaganden om bland annat intäkter och kostnader har gjorts, att nödvändiga tillstånd och godkännanden inte erhålls tidsenligt eller överhuvudtaget. • Actic är beroende av sin förmåga att stärka sitt varumärke och att bibehålla sitt goda rykte. Actics varumärke och dess goda rykte är beroende av uppfattningen bland medlemmar och allmänheten att Actic är en seriös aktör och erbjuder sina kunder ett attraktivt erbjudande. Om Actics varumärke skadas till följd av hur Actic sköter sin verksamhet, eller av någon annan anledning, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. • Actic förlitar sig på informationssystem och ny teknik och kan komma att behöva anpassa sig till väsentliga och snabba tekniska förändringar. Om Actic är oförmöget att på ett tillräckligt sätt uppdatera sina automatiserade system kan det hindra Actic från att på ett tillfredsställande sätt bemöta sina medlemmar och försämra medlemmarnas träningsupplevelse, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. • Actics verksamhet kan påverkas av förändrade ekonomiska förhållanden och förändrade konsumentbeteenden. Actic är för närvarande verksam i Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Österrike, vilket utsätter Actic för risker relaterade till en negativ utveckling avseende ändringar i konsumentbeteenden och en generell försämring av ekonomiska förhållanden i dessa länder. • Actic är beroende av att kunna skydda sin datorutrustning och sina system mot intrång och skador. Om Actics informationssystem, eller utomstående leverantörers informationssystem, slås ut och några av Actics eller några utomstående leverantörers stödsystem inte finns att tillgå, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. • Actic är beroende av att kunna upprätthålla sekretessen kring Actics medlemsuppgifter samt bedriva sin verksamhet i enlighet med tillämplig personuppgiftslagstiftning. 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 väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet (forts)</i>	• Actic förlitar sig på ett begränsat antal leverantörer avseende utrustning och vissa specifika produkter och tjänster. En störning i Actics leverantörers verksamhet eller ett bortfall av någon av Actics leverantörer kan ha en negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. • Om Actic inte kan behålla och rekrytera nyckelpersoner kan Actic komma att sakna förmåga att driva Actics verksamhet framgångsrikt och fullfölja Actics strategiska mål. 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. • Actics planerade tillväxt skulle kunna skapa påfrestningar på Actics ledning, anställda, informationssystem och interna kontroller. Actic kommer att behöva fortsätta att förbättra sina system för hantering av administration, finansiering, försäljning och bokföring. Påfrestningar på grund av en tillväxttakt som medför att Actic inte kan allokera nödvändiga resurser efter de behov som finns i verksamheten kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. • Actic har begränsade möjligheter att justera rörelsekostnader för sin verksamhet. På grund av att en väsentlig del av Actics rörelsekostnader inte är rörliga har Actic begränsade möjligheter att minska eller i övrigt anpassa dessa kostnader, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat. • Actic kan komma att sakna förmåga att förnya sina befintliga hyresavtal på kommersiellt godtagbara villkor. Om Actic behöver flytta en anläggning skulle det kunna leda till väsentliga kostnader för Actic för att identifiera och säkerställa lämpliga alternativa platser. Actics förmåga att förhandla eller omförhandla kommersiellt godtagbara hyresvillkor för Actics anläggningar kan påverkas negativt av fluktuationer på hyresmarknaden. • Actic är föremål för risker relaterade till att hyra fastigheter genom långa och icke-uppsägningsbara hyresavtal. Om Actic stänger ner en anläggning kan Actic likväl komma att vara skyldig att uppfylla betalningsförpliktelser i enlighet med det gällande hyresavtalet. Om Actics verksamhet inte genererar ett tillräckligt kassaflöde och tillräckliga medel i övrigt inte finns tillgängliga för Actic, kan Actic sakna förmågan att betala sina hyreskostnader eller finansiera Actics övriga likviditets- och kapitalbehov. • 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. Om avtal blir föremål för upphandling i konkurrens kan det medföra att Actic förlorar avtalet ifråga eller att man vid vinst i upphandlingen får sämre villkor jämfört med nuvarande avtal. Vidare bedriver Actic till viss del sin verksamhet på uppdrag av och har till viss del intäktsströmmar från de kommuner i vilka Actic är verksamt. 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. De huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker som beskrivits ovan kan påverka Actics verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Härutöver är Bolaget föremål för ytterligare risker som beskrivs i Prospektet samt risker som inte är kända för Bolaget eller som Bolaget inte uppfattar som väsentliga i nuläget och som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
-----	---	---

D.2	<i>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</i>	Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Actics aktie faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Riskfaktorerna som avser Actics aktie inkluderar: • En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Actics aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Erbjudandepriiset kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. • Befintliga aktieägares 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. Huvudägaren, aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägare anställda i Koncernen har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Managers. • Huvudägaren kommer fortsätta att ha betydande kontroll över Actic efter Erbjudandet och detta kan begränsa nya aktieägares möjlighet att påverka i bolagsfrågor. Det är sannolikt att Huvudägaren även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Actics aktieägare för godkännande. Huvudägarens intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Actics intressen eller andra aktieägares intressen och Huvudägaren kan komma att utöva sitt inflytande över Actic på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. • 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. Actic kanske inte kommer att ha tillräckligt utdelningsbara medel och Actics aktieägare kanske inte beslutar att utbetala utdelning i framtiden. • Cornerstone-investerarna kanske inte uppfyller sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone-investerarna inte kommer att kunna infria sina åtaganden.
-----	---	---

Avsnitt E – Erbjudandet		
E.1	<i>Emissionsintäkter och emissionskostnader</i>	Bolaget genomför i samband med Erbjudandet en nyemission som förväntas inbringa bruttointäkter om cirka 270 mkr, före emissionskostnader. Actics kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 46 mkr. Sådana kostnader är främst hänförliga till kostnader för provisionsersättning till Managers, revisorer, advokater, tryckning av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen, etc. Actics kostnader för provisionsersättning till Managers kan högst komma att uppgå till 14,8 mkr, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut. För det fall Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas uppgår Bolagets kostnader till högst 16,4 mkr. Actic kommer inte att erhålla några intäkter från försäljningen av de aktier som Huvudägaren säljer i Erbjudandet.
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</i>	Erbjudandet och noteringen kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Actic tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Styrelsen och Actics ledande befattningshavare anser, tillsammans med Huvudägaren, att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg i Actics utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella kunder och leverantörer om Actic och dess verksamhet. Actic förväntar sig att erhålla en bruttolikvid om cirka 270 miljoner kronor från den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet. Bolaget avser att använda likviden i syfte att återbetala vissa utestående lån och därigenom minska skuldsättningsgraden.
E.3	<i>Villkor</i>	Erbjudandet: Erbjudandet omfattar totalt 8 613 860 aktier, varav 5 346 534 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget samt 3 267 326 befintliga aktier som erbjuds av Huvudägaren. Erbjudandet är uppdelat i två delar: ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Huvudägaren har ställt ut en option till Managers att sälja ytterligare högst 1 287 128 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriset, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Global Coordinator helt eller delvis inom 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Erbjudandepris: Erbjudandepriset har fastställts till 50,50 kronor per aktie av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Global Coordinator, baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare. Courtage utgår inte.

E.3	Villkor (forts)	Anmälningssperiod: Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska ske under perioden 29 mars 2017 – 5 april 2017. Anmälningssperioden för institutionella investerare i Sverige och övriga länder äger rum under perioden 29 mars 2017 – 6 april 2017. Anmälan: Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska avse lägst 200 aktier och högst 20 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan kan göras via SEB:s internetbank eller via Nordnets internettjänst. Anmälan från institutionella investerare i Sverige och övriga länder ska ske till Managers i enlighet med särskilda instruktioner. Anställda inom Bolaget ska avseende anmälan om förvärv av aktier följa särskilda instruktioner från Bolaget. Tilldelning: Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Global Coordinator, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Actics aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan lämnas in. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone-investerarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden. Registrering: Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 11 april 2017, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Actic som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Villkor för Erbjudandets fullföljande: Erbjudandet är villkorat av att (i) Actic erhåller en nyemissionslikvid om 270 mkr före emissionskostnader, (ii) Actic, Huvudägaren, och Managers ingår ett avtal om placering av aktier ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas ske omkring den 6 april 2017, (iii) vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt (iv) Placeringsavtalet inte sägs upp. Om ovan angivna villkor inte uppfylls kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet.
-----	-----------------	---

E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	SEB, Carnegie och DNB Markets är Managers i Erbjudandet. Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren i samband med Erbjudandet. Från tid till annan kommer Managers att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Huvudägaren och till Huvudägaren närstående parter.
E.5	<i>Huvudägare/ Lock up-avtal</i>	Genom det avtal om placering av aktier som förväntas ingås omkring den 6 april 2017, kommer Huvudägaren, aktieägar styrelseledamöter och vissa aktieägar anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, att åta sig, med vissa sedvanliga förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts (" Lock up-perioden "). Lock up-perioden för Huvudägaren kommer att vara den tidigare av (i) 180 dagar efter den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm och (ii) dagen för offentliggörandet av Bolagets andra kvartalsrapport efter upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm, medan Lock up-perioden för aktieägar styrelseledamöter och vissa aktieägar anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, kommer att vara 360 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Managers kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot Managers bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Managers, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument.
E.6	<i>Utspädnings-effekt</i>	Nyemissionen i samband med Erbjudandet kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar till högst 5 346 534, vilket motsvarar en utspädning om 33,6 procent.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

2 Riskfaktorer

En investering i Actics aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Actics verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Actics verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Actic och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Actic, eller som Actic för närvarande anser är oväsentliga, kan också ha en negativ inverkan på Actics verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Sådana risker kan också leda till att Actics aktiekurs sjunker betydligt, och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Actics verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

2.1 Risker relaterade till Actic

2.1.1 Marknaden som Actic verkar på är konkurrensutsatt

Actic är verksamt 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 fitness-coacher, 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 verksamt. 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, kan komma 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 kan ha en väsentlig negativ inver-

kan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.2 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. Actic har en egen etableringsorganisation 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:

- i. tillgänglighet av och kostnader för finansiering;
- ii. förhandling med Actics motparter, inklusive förhandling av eventuell köpeskilling samt hyres- och finansieringsvillkor;
- iii. erhållande av erforderliga tillstånd och godkännanden från myndigheter;
- iv. anställning, utbildning och bibehållande av kvalificerad personal; och
- v. 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 oförmöget 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 fördelar till Actic som är tillräckliga för att rättfärdiga kostna-

derna 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 demografin, 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, finansiella ställning och resultat.

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, vilket kan ha väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I den utsträckning som Actic saknar förmåga att etablera och driva nya anläggningar kommer Actic inte kunna genomföra sin tillväxtstrategi, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.3 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.

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 väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.4 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 medlemmar 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 tillfredsställande 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 tjäns-

ter 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, finansiella ställning och resultat.

2.1.5 Actics verksamhet kan påverkas av förändrade ekonomiska förhållanden och förändrade konsumentbeteenden

Actic är för närvarande verksamt i Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Österrike, vilket utsätter Actic för risker relaterade till en negativ utveckling avseende ändringar i konsumentbeteenden och en generell försämring av ekonomiska förhållanden i dessa länder. Actic är primärt beroende av de ekonomiska förhållandena i Sverige, men även i Norge och Tyskland, framför allt vad avser sysselsättningsnivåer, och ofördelaktiga förändringar i konsumentbeteenden och de generella ekonomiska förhållandena i dessa länder kan ha en negativ inverkan på försäljningen av Actics tilläggstjänster så som PT, gruppträning och träningsprodukter, samt på medlemsnivåerna på Actics anläggningar. I tider av ekonomisk osäkerhet eller konjunkturedgång kan de som är medlemmar vid hälso- och friskvårdsanläggningar välja att avsluta sitt medlemskap eller välja alternativa erbjudanden hos Actics konkurrenter. Makroekonomiska förhållanden och osäkerheter kan också påverka Actics leverantörer på sätt som skulle ha en negativ inverkan på Actics verksamhet och resultat, exempelvis genom ökade leverantörskostnader. En lägre framtida ekonomisk tillväxt eller i övrigt en försämring i de ekonomiska förhållandena på de marknader där Actic är verksamt kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.6 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 stöld, brand, strömbrott, avbrott i telekommunikation och andra katastrofhändelser, såväl som interna och externa säkerhetsöverträdelser, virus, stöld 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 tjänsteutbud. 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 det få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.7 Actic är beroende av att kunna upprätthålla sekretessen kring sina medlemsuppgifter samt bedriva sin verksamhet i enlighet med tillämplig personuppgiftslagstiftning

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, användande av exempelvis webbkakor på sin webbplats och annan kommersiell kommunikation i alla delar följer de krav som uppställs i tillämplig lagstiftning. Actics och utomstående leverantörers system 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

försämrats, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.8 Actic förlitar sig på ett begränsat antal leverantörer avseende utrustning och vissa specifika produkter och tjänster. Ett bortfall av någon av Actics leverantörer kan ha en negativ inverkan på Actics verksamhet

Actic förlitar sig på utomstående leverantörer i den dagliga driften av sin verksamhet, inklusive tillhandahållandet och underhållet av träningsutrustning, vissa IT-tjänster och vissa specifika marknadsföringsfunktioner. Förmågan hos dessa utomstående leverantörer att tillhandahålla tillförlitliga och högkvalitativa tjänster är föremål för tekniska och operationella risker som till stor del är utanför Actics kontroll. En störning i Actics leverantörers verksamhet skulle kunna påverka Actics förmåga att underhålla Actics befintliga anläggningar och öppna nya anläggningar i tid. Om Actic förlorar sådana leverantörer, eller sådana leverantörer möter finansiella svårigheter, kan Actic komma att sakna förmågan att identifiera eller ingå överenskommelser med alternativa leverantörer tidsenligt eller på godtagbara villkor. Ett byte till en ny leverantör kan vara tidskrävande och dyrt och kan leda till avbrott i Actics verksamheter. Actics verksamhet är särskilt beroende av Actics leverantörer av träningsutrustning och medlemshanteringssystem. Actic förlitar sig på sina leverantörer för fortlöpande support och underhåll. Om något av dessa avtal sägs upp eller om avtalen endast kan omförhandlas på för Actic oacceptabla villkor, eller om dessa leverantörer av någon anledning tappar förmågan att kunna uppfylla sina åtaganden, särskilt vad gäller tillhandahållande eller underhåll av Actics träningsutrustning, skulle Actic behöva finna lämpliga alternativa leverantörer på kort varsel. En väsentlig ökning av kostnader för att hitta ersättare till leverantörer av kritiska tjänster eller utrustning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.9 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 identi-

fiera, 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 ledningsmedlemmar och sakna förmåga att ersätta sådana personer utan fördröjning, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.10 Actics planerade tillväxt skulle kunna skapa påfrestningar på Actics ledning, anställda, informationssystem och interna kontroller

Actics tidigare expansion har lett till, och Actics förväntade framtida expansion kan komma att leda till påfrestningar på Actics administrativa, operativa, finansiella och övriga resurser. Om Actic inte kan utnyttja verksamhetens skalbarhet på ett effektivt sätt kan det inverka negativt på Actics verksamhet. Actic kommer att behöva fortsätta att förbättra sina system för hantering av administration, finansiering, försäljning och bokföring. Actic kommer även behöva utbilda nyanställda och fortsatt behålla en nära koordination bland Actics olika verksamhetsfunktioner så som ledning, finans, HR, riskhantering, marknadsföring, informationsteknik och försäljning. Utbyggnaden av dessa funktioner är tidskrävande och kostsam, ökar bolagets administrativa börda och avleder uppmärksamhet från ledningen. Påfrestningar på grund av en tillväxttakt som medför att Actic inte kan allokera nödvändiga resurser efter de behov som finns i verksamheten kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.11 Actic har begränsade möjligheter att justera rörelsekostnader för sin verksamhet

Actics rörelsekostnader består av hyreskostnader, personalkostnader, marknadsföringskostnader och övriga supportkostnader relaterade till driften av Actics verksamhet. Sådana kostnader är delvis omsättningsbaserade och Actic kan ha ett behov av att justera sådana kostnader kortsiktigt. Sådant behov kan till exempel uppkomma under sommar- och månaderna då antalet besökare på Actics badanläggningar normalt går ner eller annars för att kunna svara på förändringar i medlemsnivåer på Actics anläggningar. På grund av att en väsentlig del av Actics rörelsekostnader inte är rörliga har Actic begränsade möjligheter att minska eller i övrigt

anpassa dessa kostnader, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.12 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 omplacrar 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 marknads- hyror 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 väsentligt negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.13 Actic är föremål för risker relaterade till att hyra fastigheter genom långa och icke-uppsägningsbara hyresavtal

Actic kan generellt inte säga upp sina hyresavtal innan den ursprungliga eller förlängda hyrestiden har löpt ut och tillkommande hyresavtal som Actic ingår kommer sannolikt innehålla likvärdiga villkor. Om Actic stänger ner en anläggning kan Actic likväl komma att vara skyldig att uppfylla betalningsförpliktelser i enlighet med det gällande hyresavtalet. Actic förlitar sig på kassaflödet från verksamheten för att betala sina hyror. Om Actics verksamhet inte genererar ett tillräckligt kassaflöde och tillräckliga

medel i övrigt inte finns tillgängliga för Actic, kan Actic sakna förmågan att betala sina hyreskostnader eller finansiera Actics övriga likviditets- och kapitalbehov, vilket skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.14 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.

Vidare bedriver Actic till viss del sin verksamhet på uppdrag av och har till viss del intäktsströmmar från de kommuner i vilka Actic är verksamt. 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 påverka Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.15 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 renoveringar 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 efterbehandling avseende förekomst 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.16 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 tillväxtstäder, 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, finansiella ställning och resultat.

2.1.17 Actic är föremål för lagar och regleringar i de länder där Actic bedriver sin verksamhet. Ändringar i dessa lagar och regleringar eller Actics oförmåga att följa dessa kan ha en negativ inverkan på Actics 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. Det kan få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.18 Actics immateriella rättigheter, inklusive varumärken och firmanamn, kan utsättas för intrång eller utnyttjas av utomstående

Actic skyddar sina varumärken, firmanamn och andra immateriella rättigheter genom att använda sig av tillämplig varumärkeslagstiftning och upphovsrättslig lagstiftning. Actic kan från tid till annan behöva inleda processer för att skydda Actics varumärken, firmanamn och andra immateriella rättigheter. Tredje parter kan också hävda att Actic har gjort intrång i, utnyttjat eller annars överträtt deras immateriella rättigheter, vilket skulle kunna leda till en process mot Actic. Processer är till sin natur osäkra och skulle kunna avleda ledningens uppmärksamhet och resultera i väsentliga kostnadsökningar för Actic. Om Actic av någon anledning inte lyckas med att framgångsrikt skydda sina immateriella rättigheter, eller om utomstående utnyttjar, sprider eller gör intrång i Actics immateriella rättigheter, kan värdet av Actics varumärke skadas, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.19 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. Ett krav på grund av en incident relaterad till en hälso- eller säkerhetsrisk kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.20 Actics skattesituation kan försämras om Bolagets tidigare eller nuvarande hantering av skattefrågor med framgång ifrågasätts

Actic bedriver verksamhet genom ett antal dotterbolag i ett flertal länder. Hanteringen av skattefrågor inom Actic är baserad på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter i de berörda länderna samt ställningstaganden från berörda skattemyndigheter. Vidare inhämtar Actic regelbundet råd från oberoende skatteexperter i dessa frågor. Actic och dess dotterbolag är från tid till annan föremål för skatterevisioner och granskningar.

Om Actics tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Actic eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Actics tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.21 Förändringar i skattelagstiftningar kan öka Actics skattekostnader eller på annat sätt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat

Eftersom lagar, avtal och andra föreskrifter avseende beskattning, liksom andra fiskala avgifter, historiskt har varit föremål för upprepade förändringar och justeringar, är ytterligare förändringar att vänta framöver i de jurisdiktioner där Actic är verksam, eventuellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar kan få en betydande inverkan på Actics skattebelastning samt en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den svenska regeringen bereder för närvarande ett förslag till nya regler avseende begränsningar i avdragsrätten för räntor. Sverige förväntas implementera Europeiska rådets direktiv rörande undvikande av bolagsskatt i detta avseende, med begränsade avdrag för skattebetalarens finansiella nettokostnader baserat på en justerad EBIT/EBITDA. Om Actics finansiella nettokostnader, efter implementering av lagstiftning baserad på Europeiska rådets direktiv, utgör en betydande del i förhållande till verksamhetens EBIT/EBITDA, eller någon annan

ytterligare begränsning i avdragsrätten för räntor införs i Sverige eller i andra jurisdiktioner där Bolaget verkar, kan Actics skattekostnad öka och detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.1.22 Actics försäkringsskydd 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, 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 försäkringsskydd 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 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 försäkringsskyddet, kan få en väsentlig negativ inverkan på Actics verksamhet, finansiella ställning och resultat.

2.2 Risker relaterade till Erbjudandet

2.2.1 En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Actics aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för Actics aktier. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Erbjudande-

priset har fastställts av Huvudägaren i samråd med Managers. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Investerare kanske således inte kan vidareförsälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande Erbjudandepriiset.

2.2.2 Befintliga 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 av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs.

Huvudägaren, aktieägarstyrelseledamöter och vissa aktieägare anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Managers. Efter att tillämplig Lock up-period har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av Lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Actic. Försäljningen av stora mängder av Actics aktier av Huvudägare eller Actics övriga befintliga aktieägare efter utgången av lock up-perioder, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Actics aktier att sjunka.

2.2.3 Huvudägaren kommer fortsätta att ha betydande kontroll över Actic efter Erbjudandet och detta kan begränsa nya aktieägars möjlighet att påverka i bolagsfrågor

Efter att Erbjudandet genomförts kommer Huvudägaren att äga totalt cirka 45 procent av aktierna i Bolaget under förutsättning att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Under förutsättning att Erbjudandet tecknas fullt ut och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer Huvudägaren att äga totalt cirka 37 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet. Det är sannolikt att Huvudägaren även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Actics aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, Actics tillgångar. Dessutom kan Huvudägaren komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Actics verksamhet.

Huvudägaren kommer att behålla betydande kontroll över utgången i de ärenden som hänskjuts till Actics aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Actics tillgångar. Dessutom kommer Huvudägarna att ha ett betydande inflytande över Actics ledande befattningshavare och Actics verksamhet.

Huvudägarens intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Actics intressen eller andra aktieägars intressen och Huvudägaren kan komma att utöva sitt inflytande över Actic på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägars intresse. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Huvudägarens intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägars intressen å andra sidan när det gäller vinstutdelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ effekt på verksamheten, resultatet och finansiella ställning.

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

Storleken av framtida utdelning från Bolaget är beroende av ett antal faktorer, så som Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer. Actic kanske inte heller kommer att ha tillräckligt utdelningsbara medel och Actics aktieägare kanske inte beslutar att utbetala utdelning i framtiden.

2.2.5 Valutakursdifferenser kan ha en väsentligt negativ inverkan på värdet på aktieinnehav eller betalda utdelningar

Actics aktier kommer endast att noteras i svenska kronor och eventuella utdelningar kommer att betalas i svenska kronor. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde mot den aktuella valutan.

2.2.6 Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission, ska aktieägare som en generell regel ha företrädesrätt till att teckna nya aktier i förhållande till antalet innehavda aktier vid emissionen. Aktieägare i

andra länder kan dock vara utsatta för begränsningar som förhindrar dem att delta i sådana nyemissioner och/eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Aktieägare i USA kan till exempel vara förhindrade att utöva sådan rätt att teckna sig för nya aktier eller teckningsoptioner inte är registrerade i enlighet med Securities Act och inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. Actic har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner och Bolaget har inte någon skyldighet att ansöka om registrering av Bolagets aktier eller försäljning av Bolagets aktier i enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige och att göra så i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut eller minskar i värde.

2.2.7 Cornerstone-investerna kanske inte uppfyller sina åtaganden

Athanase Industrial Partner, Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden ("Cornerstone-investerarna") har åtagit sig att, direkt eller indirekt via dotterbolag, i Erbjudandet, på samma villkor som övriga investerare, förvärva aktier motsvarande 7,5 procent, 6,0 procent

respektive 5,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Cornerstone-investerarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone-investerarna inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone-investerarna inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

3 Inbjudan till förvärv av aktier i Actic

I syfte att främja Actics fortsatta utveckling och expansion har Actic och Huvudägaren beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Styrelsen för Actic har därför ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Actic och Huvudägaren inbjuder härmed investerare, i enlighet med villkoren och anvisningarna i detta Prospekt, att teckna 5 346 534 nyemitterade aktier samt att från Huvudägaren förvärva 3 267 326 befintliga aktier. Erbjudandet omfattar sammanlagt 8 613 860 aktier i Actic, motsvarande cirka 54 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

Erbjudandepriiset har fastställts till 50,50 SEK per aktie ("**Erbjudandepriiset**") av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Global Coordinator, baserat på det bedömda investerarintresset, de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone-investerarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag och bygger därmed på efterfrågan och det allmänna marknadsläget.

Styrelsen avser att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 mars 2017, besluta om de slutliga villkoren för nyemissionen av aktier omfattande 5 346 534 aktier, vilken förväntas tillföra Actic cirka 270 mkr före emissionskostnader. Baserat på full teckning i Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital efter Erbjudandet uppgå till 753 382,939 328 kronor fördelat på 15 896 936 aktier, av vilka de nyemitterade aktierna motsvarar totalt cirka 33,6 procent efter Erbjudandet.

För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Huvudägaren vidare åtagit sig att, på begäran av Global Coordinator, sälja ytterligare högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"), motsvarande högst 1 287 128 aktier.

Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer 9 900 988 aktier att erbjudas, motsvarande 62 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Huvudägaren samt aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare har förbundit sig, med sedvanliga förbehåll, att inte sälja några aktier i Actic under en viss tid efter att handel på Nasdaq Stockholm har inletts.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 435 mkr och cirka 500 mkr om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Athanase Industrial Partner, Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden har åtagit sig att, direkt eller indirekt via dotterbolag, i Erbjudandet, på samma villkor som övriga investerare, förvärva aktier motsvarande 7,5 procent, 6,0 procent respektive 5,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Åtagandena är förenade med sedvanliga villkor.

Som ett led i överenskommelsen med Athanase Industrial Partner har Huvudägaren åtagit sig att på Actics årsstämma den 11 maj 2017 rösta för att Stefan Charette, företrädare för Athanase Industrial Partner, ska väljas in som styrelseledamot i Bolaget.

Stockholm den 28 mars 2017

Actic Group AB (publ)
Styrelsen

Actic International S.à r.l.

4 Bakgrund och motiv

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Finland och Österrike. Actic är en av Sveriges ledande operatörer och drev 118 anläggningar i Sverige per 31 december 2016. Med en särskild inriktning på små till medelstora städer erbjuder Actic sina medlemmar ett brett och differentierat träningserbjudande som tilltalar en bred kundgrupp till ett attraktivt pris.

Actic grundades år 1981 som Nautilus Gym. Det första gymmet öppnades i Stockholm, och Bolaget kom sedermera att expandera sin geografiska närvaro från Stockholm till andra svenska orter, och senare även till orter utanför Sverige. Actic förvärvades av Huvudägaren 2012, och Bolaget har sedan dess framgångsrikt expanderat både genom organisk tillväxt och genom förvärv.

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, och Actic har med sin klusterbaserade expansionsstrategi och framgångsrika affärsmodell ökat sin medlemsbas och utvecklats till en etablerad och professionell organisation med ca 211 000 medlemmar fördelat på 166 anläggningar i fem länder.¹⁾

Erbjudandet omfattar försäljning av existerande aktier från Huvudägaren och nyemitterade aktier från Bolaget.

Erbjudandet och noteringen kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Actic tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Styrelsen och Actics ledande befattningshavare anser, tillsammans med Huvudägaren, att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier är ett logiskt och viktigt steg i Actics utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella kunder och leverantörer om Actic och dess verksamhet. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm.

Actic förväntar sig att erhålla en bruttolikvid om cirka 270 miljoner kronor från den nyemission som genomförs som en del av Erbjudandet. Bolaget avser att använda likviden i syfte att återbetala vissa utestående lån och därigenom minska skuldsättningsgraden.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Actic med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för Actic är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, 28 mars 2017

Actic Group AB (publ)
Styrelsen

1) Per 31 december 2016.

5 Villkor och anvisningar

5.1 Erbjudandet

Erbjudandet omfattar totalt 8 613 860 aktier, varav 5 346 534 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget samt 3 267 326 befintliga aktier som erbjuds av de Huvudägaren. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utlandet²⁾

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.acticgroup.se), omkring den 7 april 2017.

5.1.1 Övertilldelningsoption

Huvudägaren har ställt ut en option till Managers att sälja ytterligare högst 1 287 128 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Global Coordinator helt eller delvis inom 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

5.2 Fördelning av aktier

Fördelning av aktier mellan respektive del i Erbjudandet kommer att ske med beaktande av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Global Coordinator.

5.2.1 Erbjudandepriis

Erbjudandepriiset har fastställts till 50,50 SEK per aktie ("Erbjudandepriiset") av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Global Coordinator, baserat på det bedömda investerarintresset, de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone-investerarna, kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag och bygger därmed på efterfrågan och det allmänna marknadsläget.

5.3 Anmälan

5.3.1 Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska ske under perioden 29 mars 2017 – 5 april 2017 och avse lägst 200 aktier och högst 20 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier.³⁾

5.3.1.1 Anmälan via SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos SEB. Personer som saknar värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

Saldot på den värdepappersdepå eller det ISK i SEB som anges ska under tiden från klockan 00.00 den 6 april 2017 till klockan 24.00 den 11 april 2017, motsvara lägst det belopp som anmälan avser. Därför måste pengar finnas eller sättas in på angiven värdepappersdepå eller ISK senast den 5 april 2017 för att säkerställa att erforderligt belopp finns på angiven värdepappersdepå eller ISK. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under nämnda period och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kommer att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning skett kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga ger rätt till ränta under den angivna perioden, i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller det ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv av aktier ske via SEB:s internetbank med så kallad Digipass, BankID eller MobiltBankID (närmare anvisningar kan erhållas på SEB:s hemsida www.seb.se). Anmälningar genom SEB:s internetbank ska ha inkommit till SEB senast klockan 23.59 den 5 april 2017.

1) Med erbjudandet till allmänheten menas erbjudande av aktier till privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig till förvärv av fler än 20 000 aktier.

3) Den som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier måste kontakta SEB i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar – Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare".

5.3.1.2 Anmälan via Nordnet¹⁾

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internettjänst fram till kl. 23.59 den 5 april 2017. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 5 april 2017 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 11 april 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

5.3.1.3 Anställda inom Bolaget

Anställda inom Bolaget som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

5.3.2 Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och övriga länder äger rum under perioden 29 mars 2017 – 6 april 2017. Anmälan från institutionella investerare i Sverige och övriga länder ska ske till Managers i enlighet med särskilda instruktioner. Bolaget och Huvudägaren förbehåller sig rätten att förkorta anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Sådan eventuell ändring av anmälningsperioden kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande, vilket kan medföra att första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning etc. kan komma att justeras i motsvarande mån.

5.4 Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Global Coordinator, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Actics aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan lämnas in. Endast en anmälan per person kommer att beaktas.

5.4.1 Tilldelning till allmänheten i Sverige

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier kommer i första hand ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antalet aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 50 aktier. Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på det bankkonto, den värdepappersdepå eller det ISK hos SEB eller Nordnet som angivits på anmälningssedeln motsvara

lägst det belopp som anmälan avser beräknat på Erbjudandepriset. Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 7 april 2017. Härutöver kan anställda i Bolaget och till Bolaget närstående parter samt kunder hos Managers komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda hos Managers, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

5.4.2 Tilldelning till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt kommer som ovan nämnts att eftersträvas att Actic få en god institutionell ägarbas. Tilldelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt.

Cornerstone-investerarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

5.4.3 Anställda inom Bolaget

Tilldelning till anställda i Actic i Sverige, Finland, Norge, Tyskland och Österrike kommer att avse aktier till ett värde av högst 30 000 kr per anställd. Härutöver kan vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Bolaget tilldelas aktier till ett högre värde.

5.5 Besked om tilldelning och betalning

5.5.1 Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske den 7 april 2017. Snarast därefter kommer en avräkningsnota att skickas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

5.5.2 Besked om tilldelning

Besked om tilldelning för de som anmält sig via SEB beräknas kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 7 april 2017 via telefon 08-639 27 50. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/ organisationsnummer samt ISK eller depånummer.

5.5.3 Betalning för aktier

Likvid beräknas dras från angiven värdepappersdepå eller ISK den 11 april 2017. För ISK hos SEB gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer SEB, med användande av den likvid som hålls tillgänglig på anslutet konto, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till kontoinnehavaren för Erbjudandepriset.

1) Nordnet AB (publ).

För den som är depåkund hos Nordnet kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 7 april 2017.

5.5.4 Bristande eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att tilldelas och överlåtas till annan part. Den som initialt fått tilldelning av aktier i Erbjudandet kan få bära mellanskillnaden om priset vid en sådan överlåtelse skulle understiga erbjudandepriset.

5.5.5 Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 7 april 2017 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 11 april 2017. Observera att om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att tilldelas och överlåtas till annan. Den part som initialt fått tilldelning av aktier i Erbjudandet kan få bära mellanskillnaden om priset vid en sådan överlåtelse skulle understiga erbjudandepriset.

5.6 Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalda aktier beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 11 april 2017. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

5.7 Notering på Nasdaq Stockholm

Styrelsen för Actic har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutade den 16 november 2016 att uppta Actics aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på den första handelsdagen.

Handeln beräknas påbörjas omkring den 7 april 2017. Betalda aktier kommer efter Managers hantering av anmälan att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller ISK. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller ISK förrän omkring den 11 april 2017.

I det fall att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens värdepappersdepå eller ISK förrän omkring den 11 april 2017 kan detta innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i Bolagets aktier påbörjas, dvs. omkring den 7 april 2017 utan först när de förvärvade aktierna finns tillgängliga på värdepappersdepå eller ISK. Vidare kommer handeln att påbörjas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Handel som äger rum den 7 april 2017 beräknas ske med leverans och likvid den 11 april 2017.

5.8 Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm i syfte att stödja marknadspriset på aktien eller behålla detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Se vidare avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering"*.

5.9 Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.acticgroup.se), omkring den 7 april 2017.

5.10 Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller personer registrerade som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet *"Skattefrågor i Sverige"*. Se även avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden – Utdelnings-*

policy” och ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Vissa rättigheter förenade med aktierna – Rätt till utdelning och behållning vid likvidation”.

5.11 Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att (i) Actic erhåller en nyemissionslikvid om cirka 270 mkr före emissionskostnader, (ii) Actic, Huvudägaren, och Managers ingår ett avtal om placering av aktier (”Placeringsavtalet”), vilket förväntas ske omkring den 6 april 2017, (iii) vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt (iv) Placeringsavtalet inte sägs upp. Om ovan angivna villkor inte uppfylls kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Se vidare avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier”*.

5.12 Övrig information

Att SEB är Global Coordinator och att Carnegie och DNB Markets är Joint Bookrunners innebär inte i sig att de betraktar den som anmält sig i Erbjudandet (”förvärvaren”) som kund hos respektive bank. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos respektive bank endast om banken har lämnat råd till förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat förvärvaren individuellt angående placeringen eller om förvärvaren har anmält sig via respektive banks kontor eller internetbank. Följden av att respektive bank inte betraktar förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

5.13 Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Managers. Personuppgifter som lämnats till Managers kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Managers samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Managers kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Managers genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

6 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 2016, en gemensam rapport från Deloitte och EuropeActive (tidigare European Health and Fitness Association, EHFA) ("EHFM-rapporten"). Eftersom 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 förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

6.1 Inledning

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar¹⁾ med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Finland och Österrike. Actic är en av Sveriges ledande operatörer och drev 118 anläggningar i Sverige per 31 december 2016. Actics adresserbara marknad är den europeiska gym- och hälsobranschen, där Bolagets 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 konditionsträning¹⁾, 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 70 procent av Actics friskvårdsanläggningar belägna i simhallar som oftast ägs av kommuner (Gym & Bad-konceptet), 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.

6.2 Den europeiska gym- och hälsobranschen

Den europeiska gym- och hälsobranschen är en 25,7²⁾ miljarder euro stor, konjunkturokänslig och växande marknad. Branschen, och hälsomarknaden i allmänhet, förväntas framåt sett gynnas av ett antal strukturella hälsotrender, som sammanfattas nedan:

Hälsomedvetandet ökar kontinuerligt i hela Norden och övriga Europa, vilket återspeglas i att människor lägger allt mer tid och pengar på en hälsosam livsstil, så som att äta nyttigare, träna regelbundet samt konsumera tidningar, böcker och övrig information hänförligt till hälsa och välmående.

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. På senare år har lopp som Triathlon and Ironman, som innehåller både cykling, löpning och simning, ökat betydligt i popularitet och är i dag en stor del av många människors liv.

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 förblir aktiva längre upp i åldrarna, en ökning av antalet singelhushåll samt även högre disponibla inkomster som gör det möjligt 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 fortlöpande introduceras, vilket gör träningen mer bekväm, kvantifierbar och inspirerande. Bland exemplen finns mobil e-hälsa och träningsappar, aktivitetsarmband och annan kroppsnära teknik för konsumenterna, ny gymutrustning med tekniskbaserade funktioner samt tjänster för onlinebokning och träningsprogram.

Därutöver börjar allt fler företag bli medvetna om betydelsen av att ha friska medarbetare, och stödjer gym- och hälsobranschen genom olika personalföråmningar, så som subventionerade medlemskap på olika anläggningar och anordnar även grupp-

1) 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.

2) Avser redovisade intäkter för de 18 länder som ingår i EHFM-rapporten under 2015 inom den europeiska gym- och hälsobranschen.

träningsspass. Myndighetsledda initiativ för att främja den egna befolkningens hälsa, vilket delvis är ett resultat av en ökande oro för fetma och sjukvårdskostnader, främjar också tillväxt och marknadspenetration¹⁾.

6.2.1 Europa

Den europeiska gym- och hälsobranschen, för de 18 länder som ingår i EHFM-rapporten, redovisade intäkter om 25,7 miljarder euro under 2015, och har ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 2,4 procent från 2006 till 2015 och med 4,9 procent från 2014 till 2015. De europeiska marknaderna skiljer sig åt i storlek, och Tyskland och Storbritannien är betydligt större än övriga marknader. De genomsnittliga marknadspenetrationsnivåerna i Europa har ökat från 9,0 procent under 2006 till 10,4 procent under 2015, vilket återspeglar det ökade antalet friskvårdsanläggningar och medlemmar hos dessa i Europa.²⁾ Det förekommer stora skillnader i nivån av marknadspenetration avseende medlemskap på de olika europeiska marknaderna. De mindre nordiska marknaderna Norge och Sverige hade den högsta marknadspenetrationen under 2015 på 19,4 procent respektive 16,7 procent, vilket kan förklaras av ett generellt högt hälsomedvetande, gynnsam demografi och en högre andel subventioner från arbetsgivarna än i många andra marknader. 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. De högsta nivåerna föreligger i Schweiz, Storbritannien och Finland, som under 2015 hade månatliga ARPM-nivåer på 71 euro, 53 euro respektive 50 euro, jämfört med ett genomsnitt för Europa på 42 euro.

Gym- och hälsobranschen delas normalt upp i ett full-servicesegment med fokus på mervärdestjänster och ett budgetsegment med fokus på rabatterade priser, enligt EHFM-rapporten. 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.³⁾

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 budgetgymmen 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 full-serviceoperatörerna vanligtvis vänder sig till en bredare kundbas.

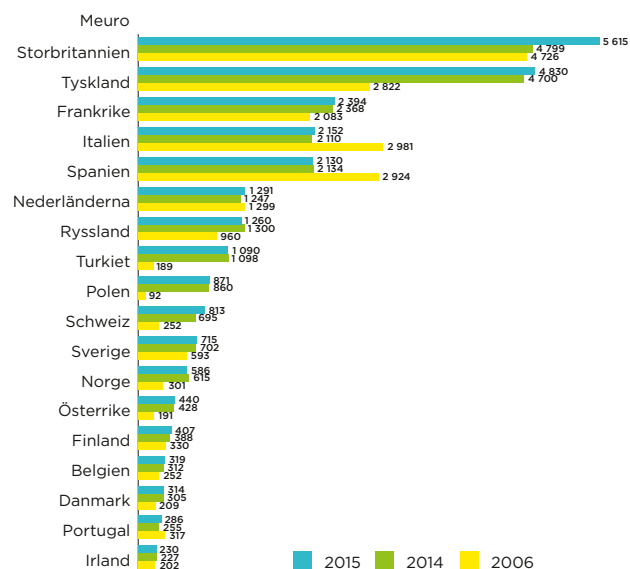
Den stora ökningen av budgetanläggningar under perioden 2006–2015 har haft en begränsad påverkan på marknadens övergripande ARPM. Denna påverkan har motverkats av att full-serviceaktörerna har differentierat sig mer genom bättre service och ett bredare utbud av exempelvis personliga tränare, vilket i sin tur har gjort det möjligt för dem att ta högre priser för medlemskap och diverse tilläggstjänster.

1) Marknadspenetrationen definieras som antalet medlemmar av friskvårdsanläggningar som en andel av den totala befolkningen.

2) Genomsnittet av penetrationsnivån för länderna som inkluderas i EuropeanActive/Deloitte European & Fitness Market Report 2016 respektive IHSA European Market Report 2007.

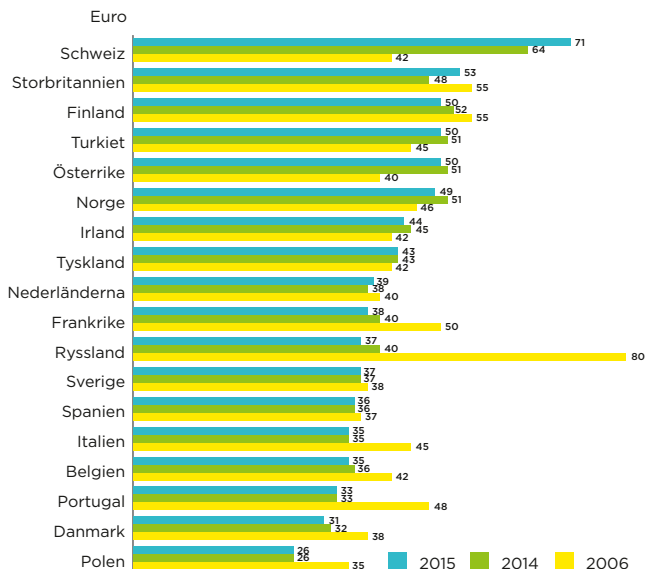
3) Definition av prissegmenten enligt EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report: Budget/lågkostnadssegmentets bruttomedlemsavgift uppgår till EUR 30,00 per månad eller mindre; mellansegmentets bruttomedlemsavgift uppgår till mellan 30,01 euro och 60,00 euro per månad; premium/toppsegmentets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

MARKNADSSTORLEK (2006, 2014 OCH 2015)



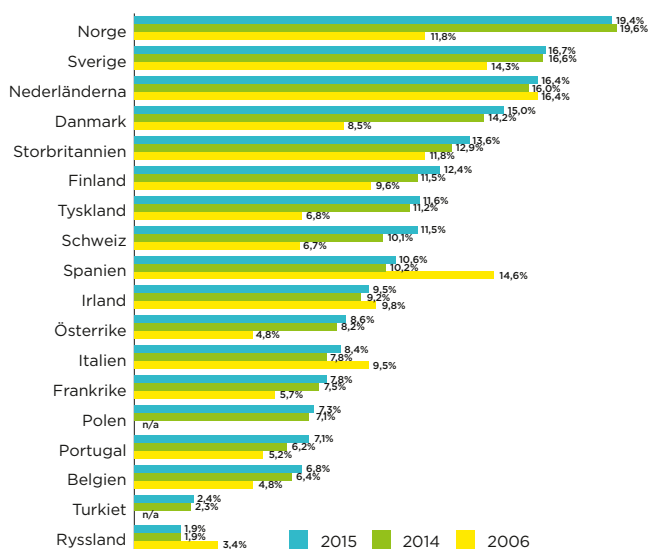
Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

ARPM PER MÅNAD (2006, 2014 OCH 2015)



Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

MARKNADSPENETRATION (2006, 2014 OCH 2015)



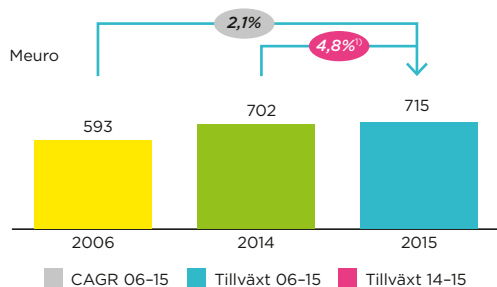
Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

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

6.2.2 Sverige

Den svenska marknaden har ökat från 593 miljoner euro under 2006 till 715 miljoner euro under 2015, vilket motsvarar en CAGR på 2,1 procent. Den svenska marknaden ökade också mellan 2014 och 2015, från 702 miljoner euro till 715 miljoner euro, vilket motsvarade en ökning i lokal valuta med 4,8 procent. Tillväxten för den svenska gym- och hälso-branschen under senare år har fått stöd av strukturella hälsotrender, så som ett ökande hälsomedvetande, subventioner från myndigheter och arbetsgivare samt etableringen av nya friskvårdsanläggningar.

MARKNADSSTORLEK¹⁾, (2006, 2014 OCH 2015)

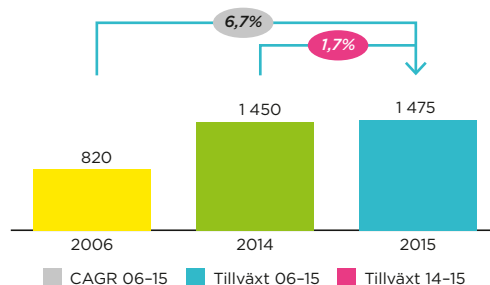


Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

1) Avser tillväxt i lokal valuta mellan 2014 och 2015. Ökningen av marknadsstorleken i euro för Sverige var 1,9 procent.

Antalet friskvårdsanläggningar i Sverige har ökat från 820 under 2006 till 1 475 under 2015, motsvarande en CAGR på 6,7 procent. Antalet friskvårdsanläggningar i Sverige har också ökat mellan 2014 och 2015, vilket är korrelerat med en mindre nedgång i antalet medlemmar per anläggning.

ANTAL ANLÄGGNINGAR^{1),2)} (2006, 2014 OCH 2015)



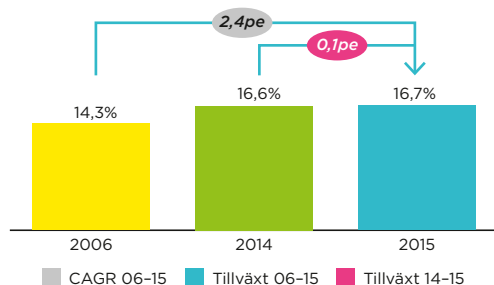
Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

- 1) 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
- 2) EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report exkluderar Friskis & Svettis-anläggningar

Under 2015 hade Sverige den näst högsta marknadspenetrationen av medlemskap i Europa, eftersom 16,7 procent av befolkningen i Sverige hade ett medlemskap hos en friskvårdsanläggning. Penetrationsgraden har ökat med 2,4 procentenheter från 14,3 procent under 2006. Trots att penetrationsgraden är högre än genomsnittet i Europa anser Actic ändå att det finns potential för ytterligare marknadstillväxt 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.

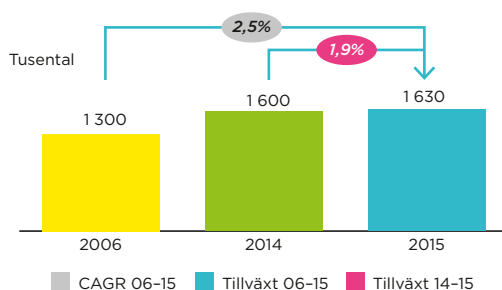
Marknadstillväxten och den ökande marknadspenetrationen på senare år har delvis drivits av lanseringen av ett antal budgetanläggningar som har lett till ökad konkurrens och konsolidering, i synnerhet i storstadsområdena. Expansionen för budgetanläggningarna har saktat ner under det senaste året, med en jämnare fördelning av expansionen för de olika segmenten av friskvårdsanläggningar.

MARKNADSPENETRATION (2006, 2014 OCH 2015)



Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

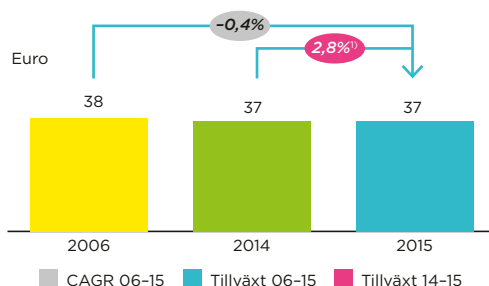
ANTAL MEDLEMMAR (2006, 2014 OCH 2015)



Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

ARPM-utvecklingen har varit relativt stabil mellan åren 2006 och 2015, med en mindre ökning med 0,4 procent per år i genomsnitt, trots ökningen av budgetanläggningar på marknaden. På senare tid har ARPM-nivåerna haft en positiv utveckling med en 2,8 procent ökning mellan 2014 och 2015 i lokal valuta. Tillväxten inom ARPM-nivåerna är relaterad till avmattningen av det tidigare snabbväxande budgetsegmentet, samt ett ökat fokus på höjda ARPM-nivåer bland full-serviceanläggningarna, vilket stöds av att kunderna erbjuds högre service och större kompetens samt ett ökat fokus på diverse tilläggstjänster.

ARPM PER MÅNAD (2006, 2014 OCH 2015)



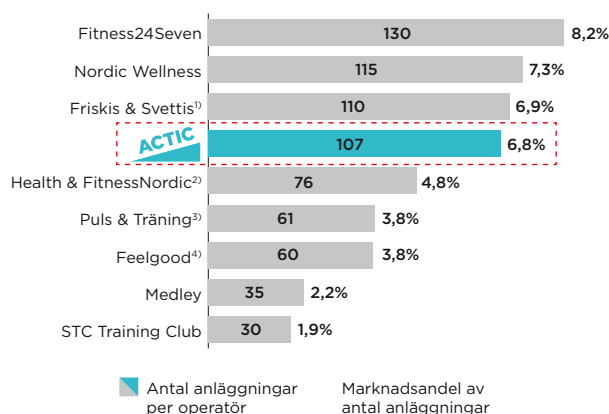
Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2015 och 2016, IHRSA European Market Report 2007

1) Avser tillväxt i lokal valuta. Månatlig ARPM-tillväxt i euro för Sverige var oförändrad.

6.2.2.1 Operatörer

Den svenska marknaden genomgår för närvarande en konsolidering främst av mindre lokala anläggningar. Actic deltar aktivt i denna utveckling som en av få större aktörer. Marknadsconsolideringen 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.

DE NIO STÖRSTA OPERATÖRERNA (2015)



Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2016, Friskis & Svettis webbplats, bolagsrapporter

1) Avser olika antal föreningar

2) Inkluderar SATS ELIXIA och Fresh Fitness

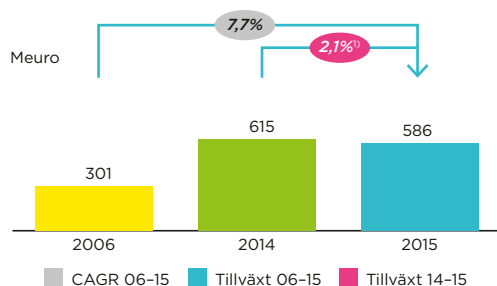
3) Avser anläggningar under franchiseavtal

4) Avser anläggningar där man även tillhandahåller friskvårdstjänster

6.2.3 Norge

Den norska marknaden har ökat från 301 miljoner euro under 2006 till 586 miljoner euro under 2015, vilket motsvarar en CAGR på 7,7 procent. Den norska marknaden ökade också med 2,1 procent i lokal valuta mellan 2014 och 2015. 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.

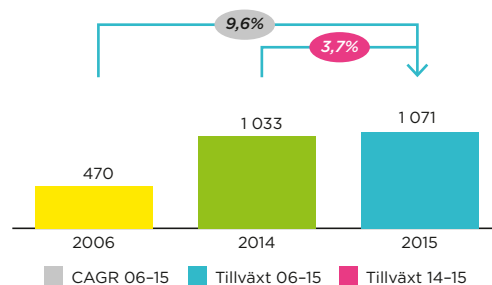
MARKNADENS STORLEK (2006, 2014 OCH 2015)



1) Avser tillväxt i lokal valuta mellan 2014 och 2015. Ökningen av marknadsstorleken i euro för Norge var -4,7 procent.

Under de senaste åren har den norska marknaden upplevt en relativt stark konkurrens och aktörer som har fokuserat på rabatterade priser, vilket har gett stöd till den övergripande marknadstillväxten. Antalet friskvårdsanläggningar i Norge har ökat från 470 under 2006 till 1 071 under 2015, motsvarande en CAGR på 9,6 procent. Ökningen i antalet friskvårdsanläggningar i Norge har dock saktat ner under senare år då tillväxten mellan 2014 och 2015 uppgick till 3,7 procent.

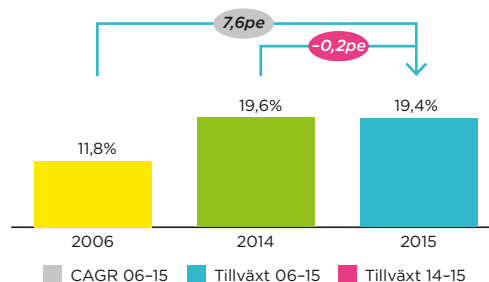
ANTAL ANLÄGGNINGAR¹⁾ (2006, 2014 OCH 2015)



1) EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report exkluderar Friskis & Svettis-anläggningar

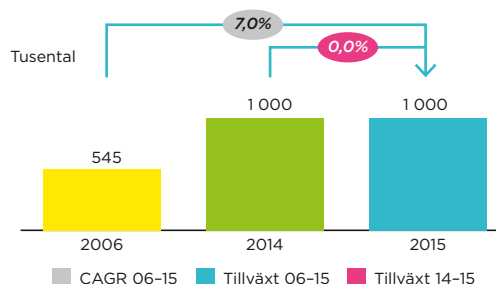
Under 2015 hade Norge den näst högsta penetrationsgraden av medlemskap i Europa, då 19,4 procent av befolkningen var medlemmar på en friskvårdsanläggning. Penetrationsgraden har ökat med 7,6 procentenheter från 11,8 procent under 2006.

MARKNADSPENETRATION (2006, 2014 OCH 2015)



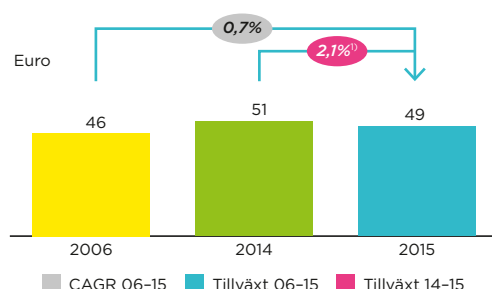
Sedan 2006 har antalet medlemmar i Norge ökat från cirka 545 000 till runt en miljon medlemmar under 2015, motsvarande en CAGR på 7,0 procent.

ANTAL MEDLEMMAR (2006, 2014 OCH 2015)



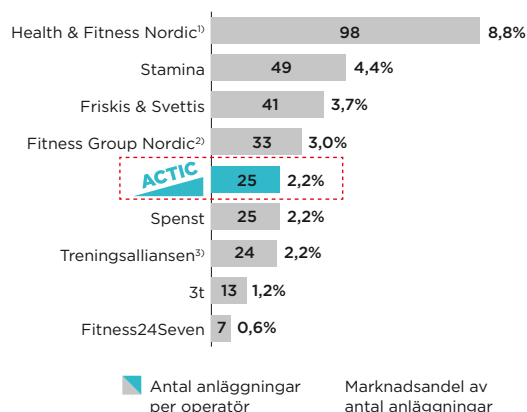
ARPM har ökat med 0,7 procent mellan åren 2006 och 2015, med en ökning nyligen på 2,1 procent mellan 2014 och 2015 i lokal valuta trots den stora konkurrensen på marknaden. Tillväxten inom ARPM-nivåerna hör samman med avmattningen av den fram till nyligen starka tillväxten inom budgetsegmentet, samt ett ökat fokus på höjda ARPM-nivåer bland anläggningarna, inklusive högre service och större kompetens samt försäljning av tilläggstjänster.

ARPM PER MÅNAD (2006, 2014 OCH 2015)



1) Avser tillväxt i lokal valuta. Månatlig ARPM-tillväxt i euro för Norge var -4,7 procent.

DE ÅTTA STÖRSTA OPERATÖRERNA (2015)



1) Inklusive SATS ELIXIA och Fresh Fitness

2) Fitness Group Nordic huvudsakligen med närvaro genom EVO

3) FSC, Spret og Blid

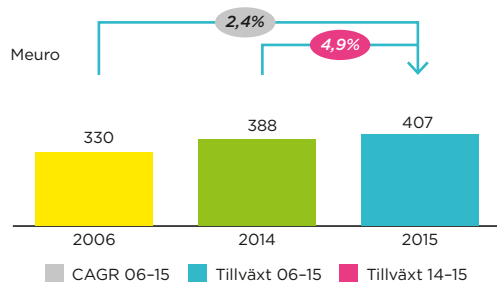
6.2.3.1 Operatörer

Under 2015 var Health & Fitness Nordic den största operatören i Norge. Per den 31 december 2016 Actic 25 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 synts 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.

6.2.4 Finland

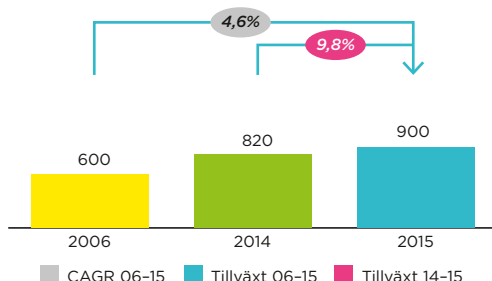
Den finska marknaden har ökat från 330 miljoner euro under 2006 till 407 miljoner euro under 2015, vilket motsvarar en CAGR på 2,4 procent. Den finska marknaden ökade också mellan 2014 och 2015, från 388 miljoner euro till 407 miljoner euro, vilket motsvarade en ökning i lokal valuta med 4,9 procent.

MARKNADENS STORLEK (2006, 2014 OCH 2015)



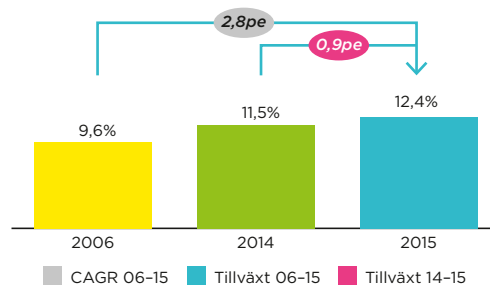
Antalet friskvårdsanläggningar i Finland har ökat från 600 under 2006 till 900 under 2015, motsvarande en CAGR på 4,6 procent. Mellan 2014 och 2015 ökade antalet anläggningar med 9,8 procent, från 820 till 900 anläggningar.

ANTAL ANLÄGGNINGAR (2006, 2014 OCH 2015)



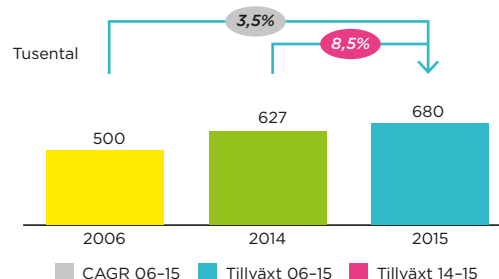
Den finska marknaden kan karaktäriseras som mindre mogen än de övriga nordiska marknaderna med hänsyn till marknadspenetration. Penetrationsgraden i Finland på 12,4 procent under 2015 ligger under de övriga nordiska marknaderna trots en betydande ökning av antalet anläggningar i Finland under de senaste tio åren. Penetrationsgraden har ökat med 2,8 procentenheter från 9,6 procent under 2006.

MARKNADSPENETRATION (2006, 2014 OCH 2015)



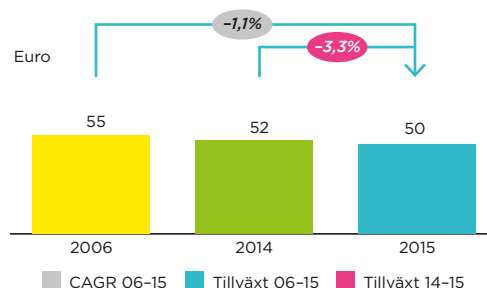
Antalet medlemmar har ökat med en CAGR om 3,5 procent mellan 2006 och 2015, med en brant uppgång mellan 2014 och 2015 om 8,5 procent.

ANTAL MEDLEMMAR (2006, 2014 OCH 2015)



ARPM har minskat från en relativt hög nivå på 55 euro under 2006 till 50 euro under 2015, motsvarande en CAGR på -1,1 procent. Detta berodde på en betydande ökning av antalet medlemmar, vilket delvis hör samman med en snabb expansion av budgetanläggningar.

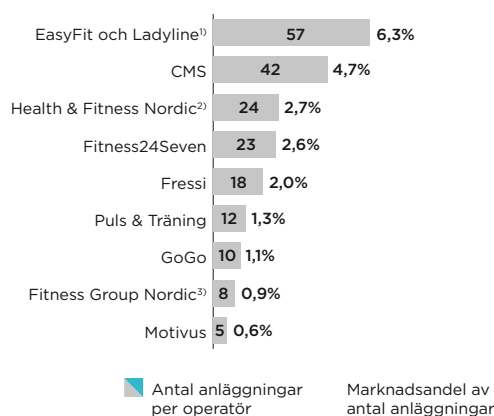
ARPM PER MÅNAD (2006, 2014 OCH 2015)



6.2.4.1 Operatörer

I Finland är LL International den största operatören under 2015, medan Actic har en relativt liten närvaro med endast tre anläggningar. Konsolideringen på den finska marknaden förväntas fortsätta, vilket kommer att koncentrera marknaden ytterligare.

DE ÅTTA STÖRSTA OPERATÖRERNA (2015)



1) Inkluderar LadyLine och EasyFit

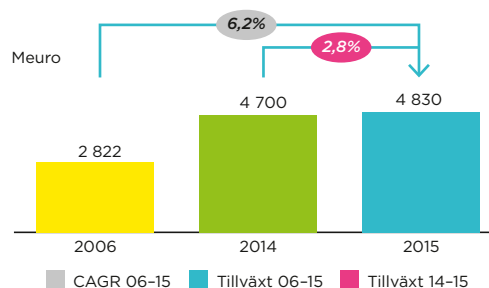
2) Inkluderar SATS ELIXIA och Fresh Fitness

3) Inkluderar EVO

6.2.5 Tyskland

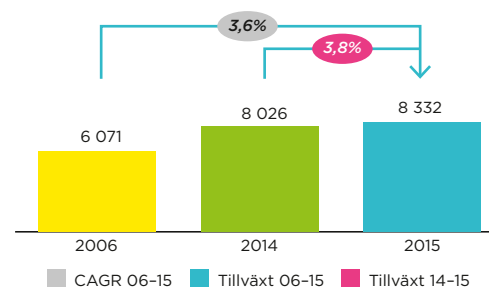
Den tyska marknaden är den näst största marknaden för friskvårdsanläggningar i Europa och har ökat från 2 822 miljoner euro under 2006 till 4 830 miljoner euro under 2015, motsvarande en CAGR på 6,2 procent. Den tyska marknaden ökade också mellan 2014 och 2015, från 4 700 miljoner euro till 4 830 miljoner euro, vilket motsvarade en ökning i lokal valuta med 2,8 procent. 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).

MARKNADENS STORLEK (2006, 2014 OCH 2015)



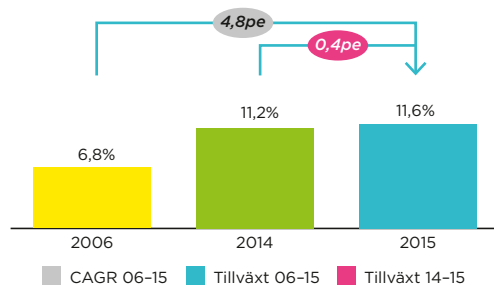
Antalet friskvårdsanläggningar i Tyskland har ökat från 6 071 under 2006 till 8 332 under 2015, motsvarande en CAGR på 3,6 procent, och mellan 2014 och 2015 ökade antalet anläggningar med 3,8 procent.

ANTAL ANLÄGGNINGAR (2006, 2014 OCH 2015)



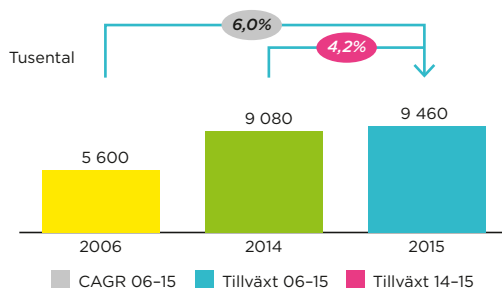
Tyskland, som har den största befolkningen¹⁾ och medlemsbasen i Europa har för närvarande en penetrationsgrad som ligger under de nordiska marknaderna. Tysklands penetrationsgrad var 11,6 procent under 2015 och ökade med 4,8 procentenheter från 6,8 procent under 2006.

MARKNADSPENETRATION (2006, 2014 OCH 2015)



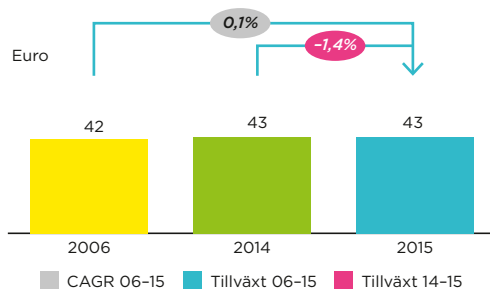
Antalet medlemmar under 2015 var cirka 9,5 miljoner och ökade med 4,2 procent jämfört med 2014. Sedan 2006 har antalet medlemmar i Tyskland ökat från cirka 5,6 miljoner, motsvarande en CAGR på 6,0 procent.

ANTAL MEDLEMMAR (2006, 2014 OCH 2015)



ARPM-nivåerna har varit relativt höga och stabila mellan åren 2006 och 2015 med en liten minskning om 0,1 procent per år i genomsnitt, trots ökningen av budgetanläggningsoperatörer på marknaden, så som McFit.

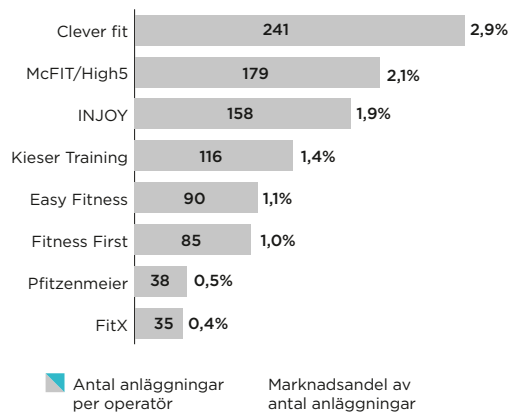
ARPM PER MÅNAD (2006, 2014 OCH 2015)



6.2.5.1 Operatörer

Den tyska marknaden för friskvårdsanläggningar är fragmenterad. Den största aktören innehar endast cirka 3 procent av marknaden, mätt i antal anläggningar, medan enskilda anläggningar, lokala operatörer och anläggningar under franchiseavtal svarar för relativt stora, sammanhängande delar av marknaden. Som en återspeglning av Tysklands generellt sett 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 men växande aktör med 20 anläggningar per 31 december 2016, vilket är en ökning med 33 procent jämfört med den 31 december 2015, då Actic hade 15 anläggningar. 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 stor potential att expandera till ytterligare simhallar och andra anläggningar. 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.

DE ÅTTA STÖRSTA OPERATÖRERNA (2015)

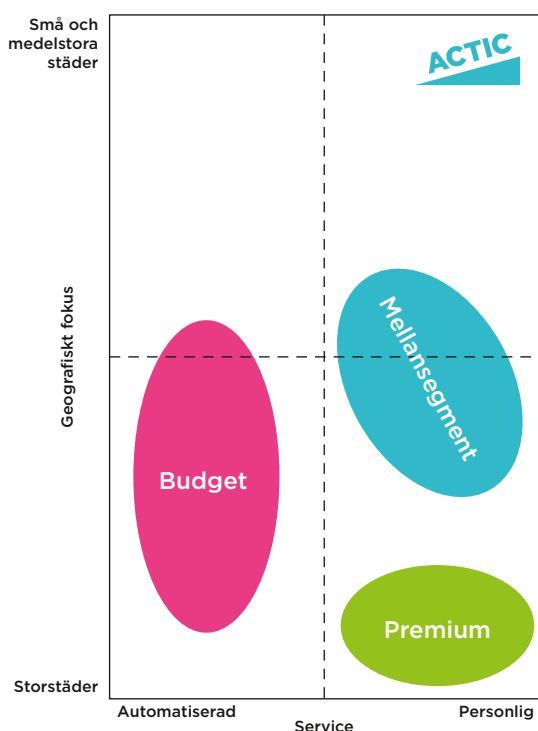


1) Exklusive Ryssland

Illustration av konkurrenssituationen

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.

KONKURRENSSITUATIONEN (ILLUSTRATIVT)



6.3 Marknadstrender inom gym- och friskvårdsbranschen

6.3.1 Polarisering och differentiering

Budgetoperatörer och nischade boutique-anläggningar har ökat snabbt under de senaste tio åren, och det har tillkommit ett betydande antal nya friskvårdsanläggningar, huvudsakligen i storstäderna. Budgetsegmentets tillväxt har gett stöd till ökade nivåer av medlemskap på friskvårdsanläggningarna och har sänkt trösklarna för nya medlemmar att köpa ett medlemskap. I takt med att människor introduceras för träning ökar emellertid ofta deras krav på ett bredare serviceutbud, vilket i sin tur även förväntas stödja tillväxten för operatörer av full-serviceanläggningar med ett bredare serviceutbud så som PT-träning.

Samtidigt har operatörerna av full-serviceanläggningar stärkt och breddat sitt utbud för att kunna anpassa sig till nya preferenser bland kunderna och ytterligare skilja ut sig från andra operatörer, däribland budgetoperatörer. Det har lett till en tydlig uppdelning och polarisering mellan budget-/självbetjäningsanläggningar och diversifierade/personliga full-serviceanläggningar, som har ett tydligt mervärdeserbjudande till kunderna exempelvis genom att kunna erbjuda tjänster från välutbildad personal. Det har till viss del begränsat konkurrensen mellan segmenten, då full-service- och budgetanläggningar delvis vänder sig till olika slutkunder.

De viktigaste skillnaderna mellan olika marknadssegment omfattar service- och produktinnehåll (inklusive både tillgången till, och utbildningsnivån hos de personliga tränarna), storleken på anläggningarna och tillgången till intilliggande anläggningar (så som badanläggningar, rackethallar och umgängesytor). Budgetanläggningarna har ett relativt smalt produktutbud till kunder som huvudsakligen vill betala för och använda grundläggande träningsutrustning (så som kondition, maskiner och fria vikter) och vid enstaka tillfällen ett gym. Vidare är budgetoperatörerna mindre personliga än full-serviceoperatörer och har färre personal närvarande på anläggningarna.

6.3.2 Personlig träning och gruppträning

Till följd av den pågående polariserings- och differentieringstrenden har full-serviceoperatörerna ökat sitt fokus på att erbjuda medlemmarna ett personligt och mer serviceinriktat kunderbjudande. PT har som ett resultat av detta blivit en viktig del av ett differentierat utbud för anläggningarna. Samtidigt som kunderna blir alltmer hälsomedvetna och efterfrågar ett skräddarsytt och varierat träningsschema, erbjuder PT och gruppträning även operatörerna möjlighet till ytterligare intäktsströmmar och finansiella hävstångseffekter för att öka både ARPM och medlemslojalitet. Den ökade medlemslojaliteten är

ett resultat av hög kundsamverkan och ett ökat deltagande i dessa olika träningsformer, vilket leder till en hälsosammare livsstil för kunderna. Ett brett och uppdaterat utbud av gruppträningspass och PT-kompetens är också vägar för att säkerställa att anläggningen fortsätter att fungera som ett hälso- och friskvårdsnav för människor oavsett skiftande träningsrender.

6.3.3 Teknisk utveckling

Under den senaste tiden har den tekniska utvecklingen varit betydande och förändrat kundernas sätt att träna och hur friskvårdsanläggningar kan drivas och förvaltas.

Kunderna har fler möjligheter än någonsin att interagera med gymmen utanför själva anläggningen. Webbplatser ger kunderna möjlighet att när som helst samla in information om olika anläggningar och medlemskap, ansöka om medlemskap, läsa på om och boka sig för gruppträningspass och PT-pass. Appar till smartphones möjliggör en ännu mer frekvent samverkan med kunderna och öppnar möjligheter för personliga träningsdagböcker, mikrocoaching genom PT-chattar och andra funktioner. De tekniska framstegen på senare tid har även banat väg för nya alternativa träningsformer, så som virtuell träning, där kunderna kan genomföra gruppträningspass eller individuella träningspass hemma. Virtuella träningspass och träningsprogram erbjuds i allt högre grad av hälso- och friskvårdsoperatörerna genom dessas appar, men finns även i hög grad tillgängliga på webbplatser på internet, så som YouTube. Ett allmänt hälso- och friskvårdsmedvetande och motivationen bland kunderna har också ökat, då produkter inom kroppsnära teknik, smartphone och diverse hälso- och friskvårdsappar blir allt vanligare.

Hälso- och friskvårdsoperatörernas verksamhet har också gynnats av de tekniska framstegen eftersom kunderna vanligtvis är pålästa innan de besöker anläggningen, vilket minskar behovet av att personalen svarar på rutinfrågor samt bokar gruppträningspass och PT-pass manuellt. De personliga tränarna kan ha en tätare kontakt med medlemmarna online och genom appar. Vidare har många av träningsanläggningarna datorer i receptionen för att kunderna ska kunna boka pass utan att behöva interagera med personalen. Digitaliseringen har också banat väg för nya marknadsföringskanaler, så som sociala medier, online-streaming, sökmotoroptimering samt e-post och webbannonser.

De tekniska framstegen har på många sätt förbättrat kundupplevelsen för medlemmar på friskvårdsanläggningarna och har på samma gång gjort det möjligt för människor att få en ännu mer hälsosam livsstil.

6.3.4 Individanpassad kundkontakt

Kundinteraktionen i friskvårdsanläggningarna, antingen med personalens eller teknikens hjälp ökar, både på och utanför anläggningarna. På plats på anläggningarna blir PT-pass, gruppträning och andra former av personlig hjälp från träningsinstruktörerna allt populärare. Samtidigt som den pågående tekniska utvecklingen har minskat behovet av kunduppgift av rutinkaraktär är den också en viktig drivkraft bakom en tätare, och mer individanpassad, kontakt mellan träningsanläggningen och dess medlemmar även utanför själva anläggningen. Vissa operatörer erbjuder teknikbaserade tjänster som personliga träningsprogram och rådgivning på nätet, samt även kontakter med delar av personalen, så som PT-chattar. Medlemmarnas möjligheter att samla in och analysera data om träningsvanor och resultat, tack vare digitaliserad utrustning hos anläggningarna och andra verktyg, så som träningsappar och kroppsnära teknik för konsumenterna, gör det möjligt för anläggningarna att erbjuda rådgivning av högre kvalitet till sina medlemmar både på plats på anläggningarna och utanför. Den ökade graden av personliga kontakter med anläggningarna gör träningen bekvämare och mer inspirerande för medlemmen, och fungerar i sin tur som en viktig drivkraft för lojalitet för operatörer som ligger långt framme i den tekniska utvecklingen.

6.3.5 Konsolidering

Gym- och hälsobranschen har genomgått en hög grad av konsolidering på senare år, och det är främst mindre operatörer som har köpts upp av större aktörer.

Konsolideringstrenden fortsätter i Europa, främst driven av tre faktorer:

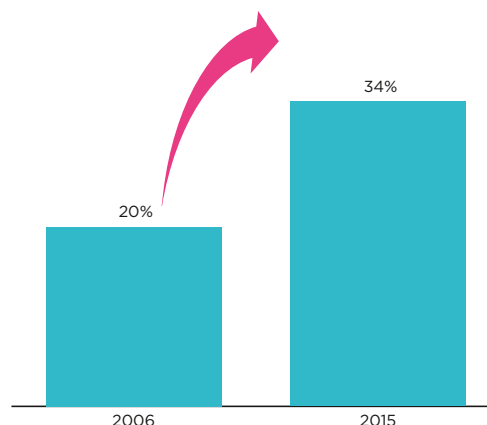
- Expansionen av antalet friskvårdsanläggningar det senaste decenniet, i första hand budgetanläggningar, har inte bara drivit en polarisering mellan och differentiering av operatörerna, utan har också lett till en ökad konkurrens, vilket har varit utmanande främst för mindre operatörer som saknar en särskilt ställning och ett differentierat utbud.
- Stordriftsfördelar har blivit allt viktigare inom sektorn eftersom kunderna kontinuerligt efterfrågar ett brett och varierat träningsutbud, modern utrustning och en välskött anläggning. Enskilda anläggningar och lokala entreprenörer har i allmänhet kämpat med att expandera sin lokala anläggningsverksamhet och klara de många nya kraven från kunderna.

- Digitaliseringen har också förstärkt barriärerna för att komma in i gym- och hälsobranschen, då kunderna mer än någonsin interagerar med anläggningarna genom online-plattformar och mindre aktörer typiskt sett saknar de finansiella resurser och den kunskap som krävs för att utveckla sådana plattformar.

Konsolideringstrenden illustreras av det faktum att den totala marknadsandelen, räknat i antalet anläggningar, för de fem största operatörerna i Sverige ökade från 20 procent under 2006 till 34 procent under 2015. Som en följd av det har de större och mer väletablerade operatörerna fått en allt starkare ställning för att driva konsolideringen ytterligare, en utveckling där Actic har en aktiv roll.

PÅGÅENDE KONSOLIDERING DÄR STÖRRE AKTÖRER VINNER MARKNADSANDELAR

De 5 största aktörernas andel av antal anläggningar i Sverige¹⁾



Källa: EuropeActive/Deloitte European Health & Fitness Market Report 2016, IHRSA European Market Report 2007

1) Antal anläggningar som innehas av de 5 största aktörerna i Sverige delat med det totala antalet anläggningar (både privata och offentliga friskvårdsanläggningar) i Sverige

7 Verksamhetsbeskrivning

7.1 Inledning till Actic

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Finland och Österrike. Actic är en av Sveriges ledande operatörer och drev 118 anläggningar i Sverige per 31 december 2016. I december 2016 hade Bolaget cirka 211 000 medlemmar och 166 anläggningar som har ökat stadigt från 139 anläggningar i slutet av 2013 genom såväl organisk expansion som förvärv.

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 70 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 model	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.
	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 2016 hade Actic en nettoomsättning på 802 mkr jämfört med 738,8 mkr för helåret 2015. Under 2016 hade Actic en justerad EBITDA-marginal

på 17,6 procent¹⁾, att jämföras med 19,9 procent för helåret 2015. Justerad EBITDA-marginal har även belastats av kostnader under det fjärde kvartalet om 8 mkr relaterade till bytet av ekonomisystem och avser nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr samt övriga periodiseringar om 1 mkr. Exklusive de kostnaderna uppgick den justerade EBITDA-marginalen till 18,6 procent²⁾. Vidare har driftstoppet i Sydpoolen haft en uppskattad negativ resultatpåverkan om cirka 7 mkr.

1) Siffror hämtade från bolagets interna rapporteringssystem. För information om beräkning av justerad EBITDA-marginal se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

2) Baserat på justerad EBITDA på 141 mkr exklusive kostnaderna avseende nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr, övriga periodiseringar om 1 mkr och en nettoomsättning om 802 mkr.

7.2 Historia

Actic grundades 1981 som Nautilus Gym. Under de senaste åren har Actic utvecklats till en etablerad och professionell organisation med de centrala milstolpar. Per 31 december 2016 drev Actic 166 anläggningar med cirka 211 000 medlemmar i Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Österrike.

HISTORISK UTVECKLING OCH CENTRALA MILSTOLPAR



Källa: Bolagets uppgifter

7.3 Styrkor och konkurrensfördelar

7.3.1 Distinkt Gym & Bad-koncept

Cirka 70 procent av Actics anläggningar är belägna i nära anslutning till badanläggningar inom samma byggnad, där Actics gymmedlemmar har möjlighet att utnyttja båda anläggningarna med ett och samma medlemskap. Gym & Bad-erbjudandet är en grundval i Bolagets strategi och en viktig särskiljande faktor på de marknader där Actic verkar. Actics långa och beprövade erfarenhet av att driva Gym & Bad-anläggningar, och etablerade relationer till de kommuner som äger badanläggningarna, gör det svårt för konkurrerande operatörer att anamma samma koncept. För Actic medför Gym & Bad-konceptet en rad fördelar, däribland ett naturligt flöde av kunder som passerar förbi eller går in i gymmet, vilket innebär sänkta trösklar för badgästerna att också börja träna på Actics anläggningar. Nyetablering av Gym & Bad-anläggningar kräver också mindre investeringar jämfört med nya Stand-Alone-anläggningar, eftersom större delen av infrastrukturen redan finns på plats (t.ex. duschar, omklädningsrum, receptioner, etc.).

7.3.2 Mervärdeserbjudande som tilltalar en bred målgrupp

Actic erbjuder sina medlemmar ett brett och differentierat träningserbjudande som tilltalar en bred kundgrupp till ett attraktivt pris. Actics erbjudande och träningsmiljö är utformade för alla kundtyper och åldrar, med en välkomnande, uppmuntrande och avslappnad atmosfär i anläggningarna. Mervärdeserbjudandet innefattar generellt sett tillgång till

badanläggningen, med ett och samma medlemskap, på de ställen där Actics anläggning delar lokaler med en badanläggning (som drivs av Actic eller av kommunen). Den som blir medlem vid en av Actics Stand-Alone-anläggningar har således generellt sett möjlighet att fritt nyttja badanläggningen i samma stad.¹⁾ Actic erbjuder alla sina medlemmar en hög servicenivå, med fokus på personlig service och täta kontakter mellan personalen och medlemmarna. De flesta anläggningar erbjuder PT och gruppträningspass av hög kvalitet, där alla PT-pass genomförs av certifierade träningsinstruktörer och alla gruppträningspass genomförs av personal med utbildning från Actic eller motsvarande utbildning. Actic tilltalar en mångfaldig kundbas som har en jämn könsfördelning och stor åldersmässig spridning. Ett exempel på den höga andelen av kvinnor är att runt 65 procent av Actics PT-kunder är kvinnor, vilket anses vara högt jämfört med branschen i övrigt och fördelaktigt för Actic eftersom kvinnor tenderar att spendera mer pengar på hälsa och träning än män. Medlemmar över 65 år utgör per dagen för detta Prospekt omkring 10 procent av medlemsbasen, vilket också anses vara högt jämfört med branschen i övrigt. Actic uppskattar att äldre medlemmar tenderar att vara mer aktiva och lojala än yngre, att de förbättrar anläggningens belägningsgrad under de tider då beläggningen är låg, samt att de också har högre disponibel inkomst än tidigare. Mervärdeserbjudandet återspeglas även i flexibla alternativ för medlemskap liksom i priser som är lokalt anpassade utifrån omständigheterna i respektive stad eller region.

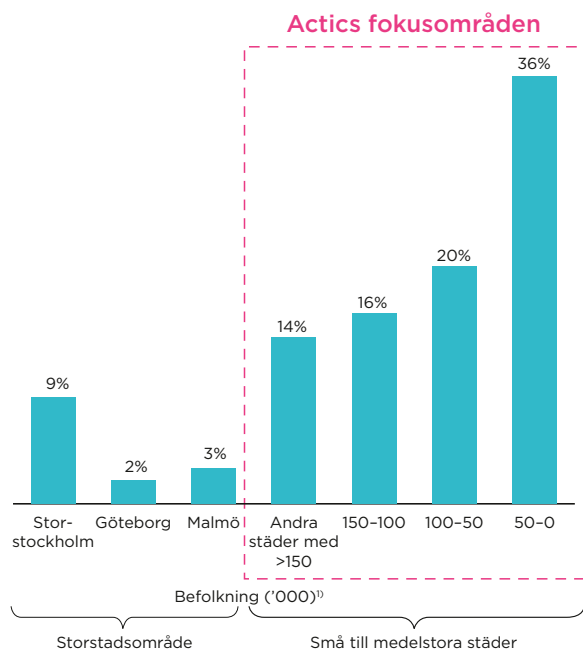
1) Under förutsättning att medlemmen inte har valt ett mer begränsat erbjudande som inte innefattar tillgång till badanläggningen.

7.3.3 Stark position i små till medelstora städer

Actic har aktivt valt att inrikta sig på små till medelstora städer med en befolkning som sträcker sig upp till 150 000. Detta är en viktig särskiljande faktor som medför fördelar och ledande positioner på de lokala marknaderna. Actic undviker därför i regel stadskärnorna i Stockholm, Göteborg och Malmö eftersom dessa typiskt sett har en högre nivå av konkurrens och ses som mindre optimala för strategin att bygga kluster. I tillägg är dessa städer i regel också förknippade med högre operativa kostnadsnivåer.

PROCENTUELL ANDEL AV ACTICS ANLÄGGNINGAR I SVERIGE PER STADSSTORLEK

Andel av Actics anläggningar i Sverige per stadsstorlek



Källa: Bolagets uppgifter, SCB

1) Befolkning per stad per 31 mars 2016 från SCB.

Små till medelstora städer med en befolkning som sträcker sig upp till 150 000 är i regel inte lika konkurrensutsatta, vilket ger Actic en betydande expansionspotential både genom organiska etableringar och genom förvärv av lokala anläggningar eller operatörer. Till följd av städernas relativt begränsade storlek, är det lättare för Actic att skaffa sig en ledande position lokalt genom klusterstrategin och etablerade samarbeten med kommunerna. Även om Actic har 13 procent av sina anläggningar i Storstockholmsområdet, är dessa i huvudsak belägna i områdets utkanter, utanför stadskärnan. Förvärvet av Flex Sports Club (konsoliderat 1 maj 2016) bidrog

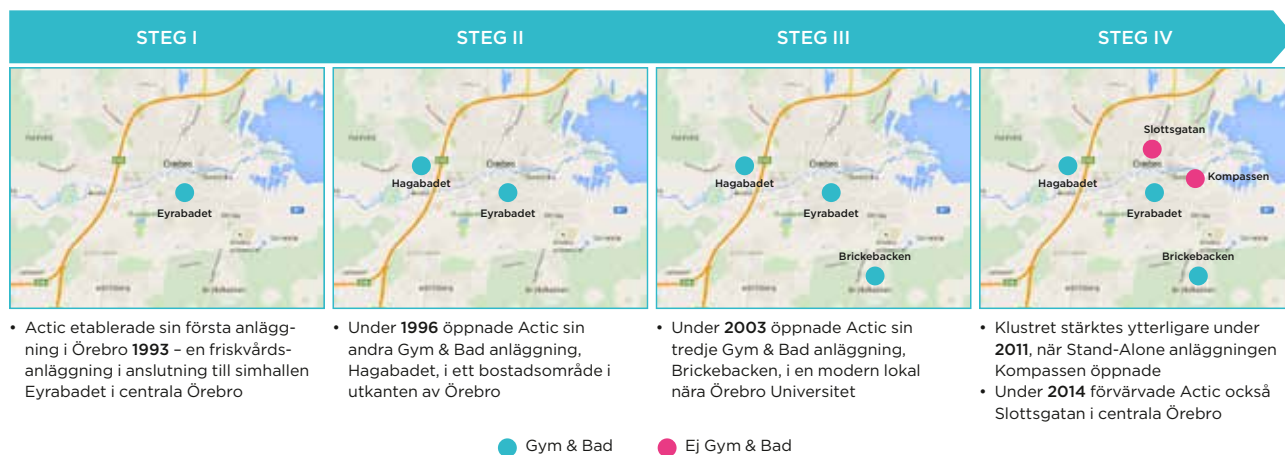
med sammanlagt 13 anläggningar vilka huvudsakligen är belägna söder och sydväst om centrala Stockholm.

7.3.4 Starka lokala positioner uppnås genom klusterstrategi

Actics expansionsstrategi är inriktad på att uppnå ledande positioner på de lokala marknaderna genom att bygga upp kluster av friskvårdsanläggningar i de städer där Actic bedriver verksamhet. I Actics strategi för att bygga kluster, utgör Gym & Bad anläggningar grundvalen för att etablera en närvaro på en ny lokal marknad. Beroende på ytterligare efterfrågan och lokala marknadsförhållanden, etableras ytterligare anläggningar (Gym & Bad och/eller Stand-Alone) som ytterligare stärker Actics position. Klustren kan utvidgas ytterligare både genom organisk tillväxt, med öppnande av nya anläggningar, eller genom förvärv av befintliga lokala anläggningar och aktörer. Actic har en stark närvaro i form av kluster i ett flertal svenska städer, till exempel Örebro (fem anläggningar), Lund (sju anläggningar), Uppsala (sex anläggningar) och Varberg (två anläggningar och avtal har slutits om ytterligare en anläggning 2017). Potentialen för ytterligare anläggningar beror på ett flertal faktorer, till exempel omgivande befolkning, flöde av människor, övergripande marknadsdemografi, penetrationsgrad, tillgång till framgångsrika gym eller badanläggningar, konkurrenssituation och transportinfrastruktur. Genom att uppnå en position som lokal marknadsledare, med ett kluster av flera anläggningar, blir kunderbjudandet bättre och mer differentierat eftersom medlemmarna kan nyttja olika Actic-anläggningar, vilket ger tillgång till flera alternativa uppsättningar av träningsutrustning, gruppträningsspass och PT-pass. Detta är också i linje med den övergripande trenden med differentiering av anläggningar som ägs av samma operatör i en och samma stad, med syftet att bredda erbjudandet, fånga träningstrender och lokal efterfrågan samt att öka kundlojaliteten. För Actic ger en ledande position på de lokala marknaderna större varumärkeskännetecken samt stordriftsfördelar när det gäller drift, marknadsföring och användande av den gemensamma personalpoolen, liksom höjda inträdesbarriärer.

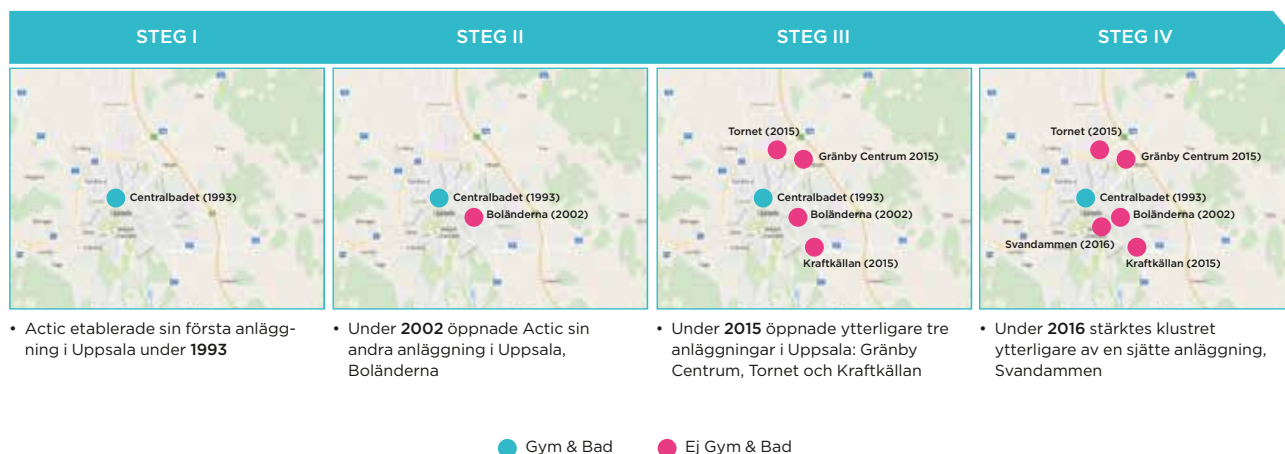
Kluster av Actics friskvårdsanläggningar förekommer för närvarande i Sverige och Norge, där möjligheter till klusterexpansion fortlöpande utvärderas och realiserar. I Tyskland har Actic inlett processen att etablera Stand-Alone-anläggningar som komplement till befintliga Gym & Bad-anläggningar, till exempel i Schwäbisch Hall i Tyskland.

ETablering som lokal marknadsledare – exemplet Örebro



Källa: Bolagets uppgifter

ETablering som lokal marknadsledare – exemplet Uppsala



Källa: Bolagets uppgifter

7.3.5 Samarbete med kommuner

Actic har etablerat en attraktiv och särskiljande samarbetsmodell för kommuner, som har visat sig ge många fördelar både för kommunerna och för Actic.

Kommuner måste i regel ge invånarna tillgång till simhallar, men dessa är ofta förhållandevis kostsamma för kommunerna att bygga och underhålla. Genom att tillhandahålla friskvårdsanläggningar i samma lokaler som simhallarna, erbjuder Actic en attraktiv lösning för kommunerna, vilken innebär fler intäktsströmmar, ökad genomströmning av människor på badanläggningen samt ett samlat fokus på hälsa och träning hos invånarna vilket stärker politikernas agenda för förbättrad allmän hälsa. Samarbetet med kommunerna är också värdefullt för lokalsamhället i och med kopplingen till idrottsföreningar och skolor liksom lokala välutbildade platschefer.

Actic är en etablerad samarbetspartner till kommuner och kan få till stånd attraktiva lägen för sina anläggningar, vilka gynnas av ett naturligt flöde av kunder, låga barriärer för badgäster att börja träna på gymmet samt låga investeringsbehov.

Actic har etablerade kommunsamarbeten tack vare sin mer än trettioåriga historia av tillförlitlig och framgångsrik affärsverksamhet. Actic har i regel långsiktiga avtal med rörlig hyra hos kommunerna, vilket medför minskad risk vid uppstarten och flexibla driftkostnader. Den vanligaste löptiden för avtal mellan Actic och kommuner i Sverige och Tyskland är tio år plus alternativ med två förlängningar à fem år vardera.

7.3.6 Flexibel operationell modell

Actics operationella modell ger stor flexibilitet för Bolagets etableringsstrategi och främjar fler vägar till ytterligare expansion, däribland smidigare integrering av förvärv. Det fyra olika typerna av anläggningar förenklar etableringsprocessen eftersom Actic kan anpassa sig till lokala marknadsförhållanden och identifiera tillgängliga anläggningar i nära anslutning till befintliga anläggningar i klustret. Den flexibla operationella modellen möjliggör stora variationer i anläggningarnas storlek och medlemsantal. Anläggningarna kan till exempel variera mellan den större Full-Service anläggningen i Halmstad om operativ yta 2800m², plus ca 1 200m² ytterligare i form av teknikrum och dylikt och 3500–4 000 medlemmar, till den mindre, In-House anläggningen i Genarp om 60m² och med 300–350 medlemmar, vilken fortfarande bibehåller en stabil marginal. Trots dessa skillnader ser Actic till att kundens intryck av Bolaget bevaras genom att upprätthålla utbud och kompetens på alla sina anläggningar. De flesta anläggningarna erbjuder en viss uppsättning av träningsmaskiner, tillgång till gruppträning, välutbildade instruktörer och anställda, samt gemensam utformning och ett gemensamt bokningssystem, vilket gör att medlemmarna kan känna igen den höga kvaliteten hos varumärket Actic oavsett vilken av Bolagets anläggningar de besöker. Actic har en decentraliserad affärsmodell med betydande ansvar på platschefsnivå. Platscheferna är välutbildade genom Actics internt utvecklade utbildningsinstitut Actic Academy och har resultatansvar.

7.4 Actics erbjudande

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. Erbjudandet innefattar alltid en hög nivå av service från anläggningarnas erfarna och certifierade personal, vilket innebär en stor fördel för kunderna. Träningsupplevelsen förhöjs ytterligare genom det online-gränssnitt som kunden har tillgång till, med möjlighet att bland annat boka träningspass och följa träningsaktivitet på nätet.

7.4.1 Medlemskap

Via sitt Acticmedlemskap får kunden tillgång till individuell styrke- och konditionsträning på gymavdelningen, samtliga tillgängliga gruppträningspass, eventuell simhall samt två kostnadsfria pass med PT eller instruktör. För att möta kundernas träningskrav och skiftande behov, erbjuds flera alternativ för medlemskap. Beroende på ålder och sysselsättning kan kunderna välja mellan tre olika typer av medlemskap: Ordinarie, Student eller Senior. 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 baderbudandet om det finns tillgängligt på den lokala anläggningen. När en kund blir medlem finns också ett flertal tilläggstjänster tillgängliga.

7.4.1.1 Personlig träning

Actic erbjuder PT-pass med certifierade träningsinstruktörer vid nästan alla Stand-Alone-anläggningar och vid ett antal Gym & Bad-anläggningar i Sverige och Norge, och är under utveckling i Tyskland. PT-erbjudandet omfattar individuella pass och gruppträningspass samt viktmnskkningsprogram med näringsrådgivning. Det individuella PT 60-programmet, till exempel, ger kunden ett 55 minuter långt individanpassat träningspass. Alla nya medlemmar erbjuds dessutom två kostnadsfria 55-minuterspass med PT eller instruktör, med undantag för ett fåtal anläggningar där PT eller instruktör saknas. För kunder som motiveras av träning i grupp, är PT Duo och PT SmallGroup lockande alternativ eftersom de gör det möjligt för kunden att träna tillsammans med kollegor, partner och vänner.

ÖVERSIKT ÖVER ACTICS PT-PRODUKTER

PT 30/60	PT DUO	PT Small Group	PT Lifestyle
• 30/55 minuters pass med PT • Anpassat individuellt pass • Start-PT – två 55 minuters pass som erbjuds kostnadsfritt till nya medlemmar	• Träning för 2 personer tillsammans med PT • Syftet är att göra produkten mer tillgänglig för kollegor, partners, vänner och träningspartners • Dela på PT-kostnaden	• 4–8 personer tränar i en grupp som är coachad av PT • 1–2 gånger i veckan • Dela på PT-kostnaden	• Viktmnskkningsprogram med kostrådgivning och träning under 8 veckor • 1–3 gånger i veckan • Hälsoanalys • Lifestyle Express för snabbare viktmnskknings

Källa: Bolagets uppgifter

PT-erbjudandet ger många fördelar både för kunderna och för Actic. Kunderna får stöd i att sätta upp PT-mål och att skapa individuellt anpassade träningsprogram, vilket i många fall exponerar kunden för nya typer av träning. Med hjälp av PT är sannolikheten högre att kunden uppnår sina träningsmål genom motivation, inspiration, återkoppling och uppföljning från den personliga tränaren. Kunden tränar oftare och får på så sätt en hälsosammare livsstil. För Actic utgör PT-erbjudandet en produkt med höga marginaler vilket bidrar till Actics övergripande lönsamhet. PT-timmarna ökar ARPM och medlemmarnas lojalitet, eftersom PT leder till ett större engagemang och högre träningsfrekvens.

7.4.1.2 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. Baderbjudandet 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 vattengymna samt simskoleutbildning i samarbete med kommunerna.

7.4.1.3 Gruppträning

Actic har, vid de flesta av sina anläggningar, ett stort utbud av gruppträningspass vilka ingår i medlemskapet utan ytterligare avgift. I Sverige och Norge erbjuds gruppträning vid 70 procent respektive 68 procent av anläggningarna. Under 2016 erbjöds cirka 91 000, 12 000 respektive 20 000 gruppträningspass till medlemmarna i Sverige, Norge respektive Tyskland. Vid vissa gym deltar uppemot 50 procent av medlemsbasen i någon form av gruppträning, vilket medför större lojalitet hos medlemmarna. Det stora utbudet av gruppträningspass gör det möjligt för alla kunder att hitta ett pass som passar deras träningsplan och målsättningar.

De pass som erbjuds är till exempel core, aerobics, vattengymna, dans, pilates, spinning, yoga och zumba. För medlemmarna skapar det stora utbudet av gruppträningspass också en känsla av att friskvårdsanläggningen är aktiv och attraktiv. De pass som erbjuds består både av Actics egna förkoreograferade pass och av pass från andra leverantörer, som Les Mills, som tillhandahåller Body Pump-pass. Ett annat träningskoncept som erbjuds är Actic Training Circuit (ATC), som är ett program med fokus både på styrka i hela kroppen och på uthållighetsövningar via högintensiv cirkelträning som använder sig av kroppsvikten och utrustning. Medlemmar som deltar i gruppträning tenderar att också utnyttja Actics PT-erbjudande.

7.4.2 Varuförsäljning och tilläggstjänster

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 tredjepartsutvecklare. 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 lokalutnyttjandet.

7.4.3 Företagsförsäljning och erbjudande

Actic har 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. Företagserbjudandet består av två produkter: företagspaketet, 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 har för närvarande en hög förnyelsegrad för sina företagsförsäljningsavtal. Övriga målkunder för företagsförsäljning innefattar friskolor, där Actic erbjuder uthyrning av sina anläggningar för idrottsaktiviteter, samt kommuner, där Actic arbetar nära kommunerna för att öka de anställdas aktivitetsnivå och erbjuder även föreläsningar om hälsa och träning.

7.4.4 Actic Academy

Actic Academy möjliggör och stärker Actics erbjudande då det utgör Actics eget 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 gympersonal på samtliga marknader. Under 2016 utvecklade Actic även sitt Steg 1-utbildningsprogram för instruktörer genom att kombinera traditionell undervisning med e-utbildning, och under 2017 fortsätter Actic sin satsning på utbildningsprogrammen. Den traditionella undervisningen äger rum i form av en tvådagarskurs med fokus på Actic, kultur, koncept, kundfokus, maskingenomgång och häls vägledning. Den första dagen ses som en obligatorisk introduktion för nyanställda medan den andra

dagen fokuserar mer på maskingenomgång och hälsovägledning. Dessutom har Actic i Sverige och Norge under 2016 startat ett utbildningsprogram med ambitionen att inspirera och uppmuntra befintliga anställda att vidareutbilda sig till PT. Under 2016 genomgick cirka 66 anställda utbildningen och Actic kommer att fortsätta erbjuda utbildningsprogrammet under 2017. 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, löpningsskole, 3D-träning, mobilitetsträning och PT GetGo (en kurs i försäljning och kundservice för PT).

I Tyskland har samtliga anställda fått den ordinarie Steg 1-utbildningen under 2015 och 2016. Under 2017 kommer e-utbildningssystemet att introduceras med större tyngdpunkt på kultur, kundfokus, försäljning och beteende.

7.5 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, nämligen fortsatt uttullning genom nyetableringar och strategi för klusteruppbyggnad, utvecklade produkt- och tjänsteerbjudande samt förvärv.

7.5.1 Fortsatt uttullning genom nyetableringar och strategi för klusteruppbyggnad

Fortsatt uttullning och expansion av nya anläggningar i små till medelstora städer utgör en grundpelare i Actics strategi för tillväxt och värdeskapande, där en betydande potential återstår i både Norden och Tyskland. 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. Actic utför fortlöpande analyser av områden där Bolaget inte är närvarande, via sin arbetsgrupp för nyetableringar, i syfte att identifiera områden med en potentiell efterfrågan på Actics erbjudande, som inte helt kan tillgodoses av det befintliga utbudet. Förutom etablering av nya Gym & Bad-anläggningar, inriktas uttullningsstrategin 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 har identifierat ett antal nya anläggningar som ska understödja de kommande årens tillväxt. Under 2016 öppnade Actic sammanlagt 7 nya anläggningar. Per dagen för detta Prospekt har Actic öppnat sammanlagt 3 nya anläggningar under 2017.

I linje med klusterstrategin har ledningen utvärderat de marknader där Actic är verksamt och identifierat områden och städer i vilka en expansion av Actics verksamhet bedöms vara fördelaktig. I Sverige har Actic identifierat tio städer vilka bedöms vara prioriterade att på medellång sikt expandera i, både genom organisk uttullning och genom förvärv. På lång sikt har runt 30 prioriterade städer identifierats. Dessutom utvärderar Actic för närvarande möjligheten att förvärva ett flertal potentiella anläggningar.¹⁾ I Norge har Actic identifierat fem anläggningar för organisk uttullning på medellång sikt och runt tio har identifierats på lång sikt. I Tyskland finns för organisk uttullning ungefär 30 potentiella anläggningar på kort sikt och 75 på medellång sikt, exklusive de möjligheter till Stand-Alone-anläggningar som undersökts i linje med klusterstrategin.

I Sverige pågår det även förhandlingar med kommuner angående öppnandet av nya Gym & Bad-anläggningar.

Actic utför alltid en noggrann utvärdering och analys av varje potentiell nyöppnad anläggning. Denna analys överlämnas sedan till styrelsen för slutligt godkännande. Nyöppnade anläggningar uppvisar i allmänhet lönsamhet inom 6–12 månader. 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.

Som framgår av ovan ser Actic en avsevärd potential i Tyskland. Landet utgör en idealisk marknad för att fortsätta Actics historia av framgångsrik tillväxt i Norden, med högre popularitet för simning och besök av badanläggningar. Simhallarna i Tyskland tenderar att hålla hög kvalitet med simbasängar både utomhus och inomhus samt stora bastu-/spaområden. Actic har en etablerad närvaro på marknaden och hade 20²⁾ friskvårdsanläggningar vid utgången av 2016 och en tydlig uttullningsstrategi på plats för framtida tillväxt. Den tyska

1) För mer information om Actics förvärvsstrategi, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Strategisk handlingsplan - Att driva på konsolideringen av marknaden genom förvärv".

2) Inkluderar Actics anläggningar i Österrike.

marknaden karaktäriseras av en gynnsam demografi med en mycket utspridd befolkning med över 1 100 tyska städer med en befolkning på över 10 000 invånare. Budgetbegränsningar inskränker i allmänhet kommunernas möjlighet att driva badhus och Actics samarbetsmodell ger möjlighet till ytterligare intäkter för kommunerna. I Tyskland är konkurrensen begränsad inom marknadssegmentet för Gym & Bad, då kombinerade Gym & Bad-anläggningar i regel inte drivs av professionella aktörer. Actic har en framgångsrik historia med flera exempel som stärker Actics trovärdighet i dialogen med kommunerna.

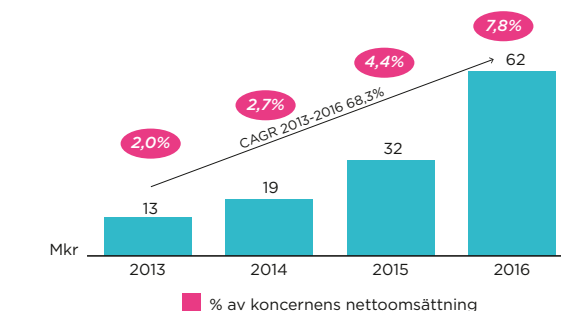
Även om Actics fokus i Tyskland huvudsakligen ligger på att etablera Gym & Bad-anläggningar i nuläget, finns också en avsevärd potential för tillväxt genom den klusterbaserade modellen i och med etablering av Stand-Alone-anläggningar. Vidare har tyska anläggningar en attraktiv lönsamhetspotential till följd av annorlunda arbetsmarknadslagstiftning och en annorlunda kostnadsstruktur, i samband med hyresavtal, jämfört med de nordiska marknaderna. Nyligen genomförda investeringar i expansion av antalet anläggningar och lokal organisation i Tyskland förväntas leda till betydande intjäning på lång sikt, i och med att den tyska återbetalningstakten för friskvårdsanläggningar är mer gynnsam än de nivåer som uppnås i Sverige.

7.5.2 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 tilläggstjänster, prissättning och strategi för medlemskap, lojalitetsprogram och appar samt företagsförsäljning.

PT och övriga tilläggstjänster är viktiga tillväxtområden i Actics fokus, med en betydande återstående 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. PT-försäljning erbjuds för närvarande endast i Sverige och Norge, men Actic undersöker för närvarande möjligheten att lansera PT i Tyskland genom att rekrytera PT och utbilda sina egna instruktörer så som man gjort i Sverige och Norge. Förutom att representera en viktig tillväxt drivare, medför PT också ytterligare fördelar, som högre kundlojalitet, mer förutsägbara inkomster, högre ARPM och förbättrad lönsamhet. PT-nettoomsättning¹⁾ utgjorde 7,8 procent av Actics nettoomsättning under 2016, att jämföras med Actics lednings uppskattning att PT utgör 17–25 procent av försäljningen hos jämförbara branschoperatörer med ett starkt PT-erbjudande.

PT-NETTOOMSÄTTNING 2013–2016



Källa: Bolagets interna rapporteringssystem.

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

- Fortsätta den positiva årliga trenden i medlemsnivåer och utvidga PT till ytterligare Gym & Bad anläggningar, liksom till Stand-Alone-anläggningar i Sverige;
- Öka PT-intäkterna per medlem med bibehållande av nuvarande marginal löpande under perioden, vilket möjliggörs genom att utveckla en variabel prisstrategi i linje med de variabla lönerna till PT-tränare idag;
- Öka kundlojaliteten genom att minska andelen avhoppare bland PT-kunder med autogiro (flertal PT-försäljningar genomförs via autogiro).

Actic ser en möjlighet att vidareutveckla sin varuförsäljning genom att förenkla köpen, till exempel genom kontantfria betalningar med hjälp av medlemskortet. Det finns också ytterligare potential för en effektivare användning av Actics tillgängliga ytor genom uthyrning till verksamheter som kompletterar och stärker Actics erbjudande och driver ytterligare trafik till anläggningen. Sådana verksamheter utgörs exempelvis av kaféer eller lokaler för medicinsk friskvård.

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 kunna behålla fler kunder har Actic tre viktiga utgångspunkter. För det första är, som redan nämnts, hela erbjudandet inklusive PT, gruppträning och simning en viktig drivkraft för förnyelse av

1) PT-nettoomsättning avser PT-försäljning justerad för PT-träningskostnader.

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. Att bli hälsad av och interagera med Actics instruktörer är också viktiga faktorer. För det tredje är lojalitetsprogram och appar 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 paketslösningar, kan Bolaget utnyttja tillgänglig kapacitet i sina anläggningar med ett primärt fokus på skräddarsydda gruppträningsspass och PT. Actic håller för närvarande på att undersöka möjligheten att utöka erbjudandet inom företagsförsäljning till att innefatta andra tjänster, till exempel hälsoundersökningar och friskvårdsprogram.

7.5.3 Att driva på konsolideringen av marknaden genom förvärv

Förvärv utgör en nyckelpelare i Actics tillväxtstrategi, med fokus dels på tilläggsförvärv (utvidgning av kluster med enstaka anläggningar i Norden och Tyskland), och dels på strategiska förvärvsmöjligheter (i första hand små till medelstora träningsoperatörer i Norden). Actic har en ambition att ta en aktiv roll i konsolideringen av marknaden vilket möjliggörs av tillgängliga finansiella medel för att göra förvärv samt av dess flexibla operationella modell.

Det finns många synergier för Actic vid förvärv av anläggningar som passar in i Bolagets klusterstrategi, däribland ett förbättrat kunderbjudande, resursdelning, ett bättre utnyttjande av fasta kostnader samt IT. Som redan beskrivits analyserar Actic områden på marknaden där de inte är närvarande, för att identifiera potentiell efterfrågan som för närvarande inte möts, och vidareutvecklar listan över potentiella förvärv vid sidan av nyetableringar. När det gäller tilläggsförvärv har Actic identifierat ett betydande antal potentiella förvärv på samtliga befintliga marknader, med ett flertal möjligheter inom räckhåll, att stärka och uppnå en ledande ställning på nya lokala marknader. Till exempel finns det för närvarande fler än 380 träningsaktörer med färre än 50 anställda i Sverige¹⁾.

I samband med förvärv fokuserar Actic på de synergier som kan uppnås och på potentialen för värdeskapande, och har ett mycket disciplinerat tillvägagångssätt. Bolaget har ett standardiserat förvärvsförfarande och en beprövad integrationsprocess, som leds av en specialiserad arbetsgrupp med förvärvserfarenhet.

7.6 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-marginal²⁾ över 20 procent på medellång sikt.

Kapitalstruktur

Förhållandet mellan nettoskuld och justerad EBITDA under 3,0x på medellång sikt.

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.

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".

1) Enligt UC Affärsdata.

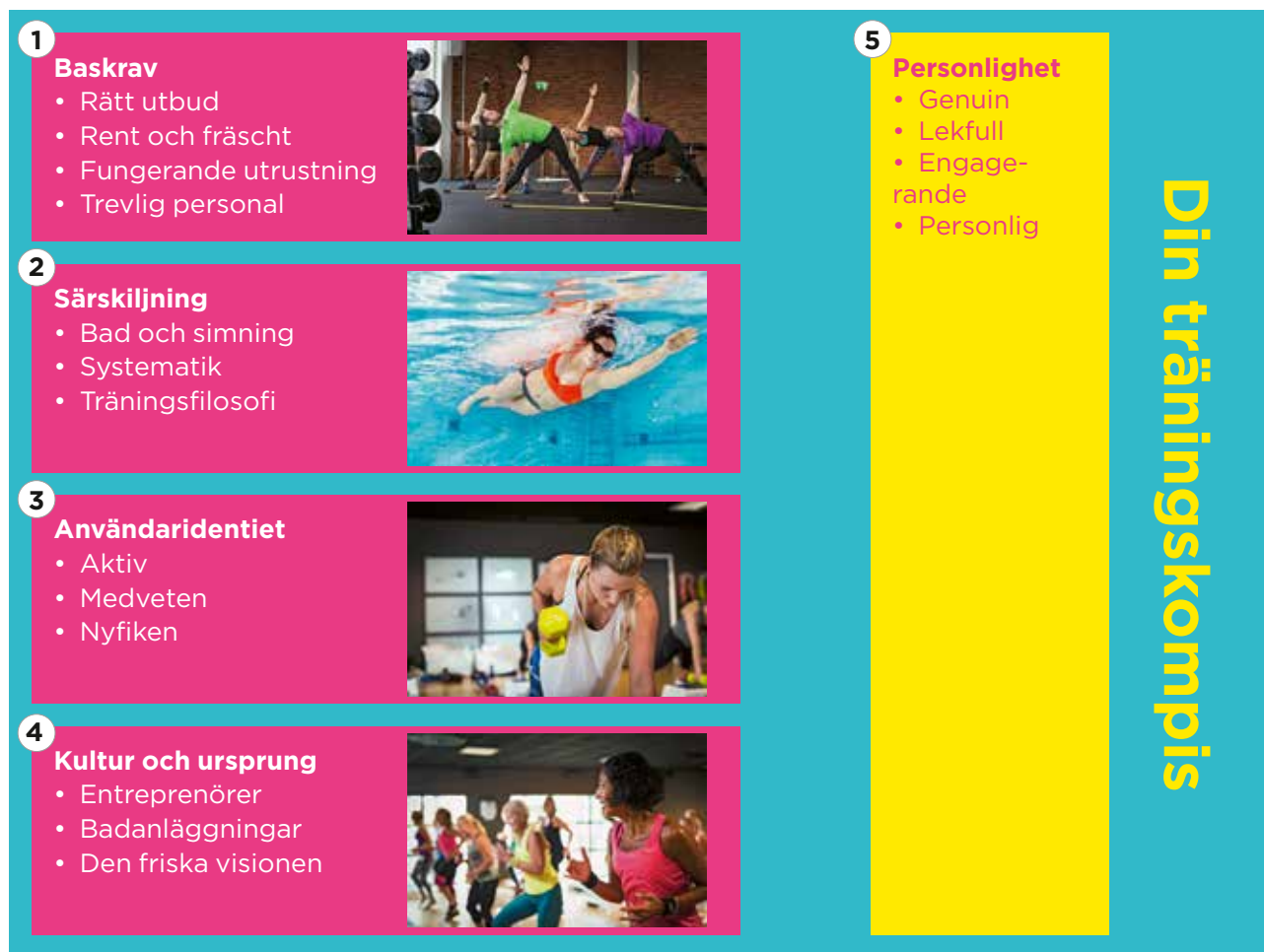
2) För information om beräkning av justerad EBITDA-marginal se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

7.7 Strategier för varumärke, försäljning, marknadsföring och medlemmar

7.7.1 Varumärke

Actics varumärkeserbjödande är att vara "träningskompis" med en bred målgrupp av vanliga människor som vill leva ett hälsosammare liv, med inspiration och stöd från erfarna och uppmuntrande instruktörer. Varumärkesvärdena vilar på fem pelare:

ACTICS VARUMÄRKESVÄRDEN



Källa: Bolagets uppgifter

7.7.2 Medlemsbas

Actics medlemsbas, på ca 211 000 medlemmar per 31 december 2016, karakteriseras av mångfald, könsbalans och stor åldersmässig spridning. Uppdelning av medlemmarna enligt ålder: medlemmar i åldrarna 16–24 år motsvarade 19 procent, medlemmar i åldrarna 25–39 år motsvarade 30 procent, medlemmar i åldrarna 40–64 år motsvarade 40 procent och medlemmar i åldrarna 65 år eller äldre motsvarade 11 procent av den sammantagna medlemsbasen i augusti 2016. Den relativt höga andelen äldre och studenter främjar hög kundlojalitet och beläggning av anläggningen under dagen.

Bolaget bedömer att churn rate för branschen ligger i intervallet mellan omkring 25 procent för enskilda anläggningar med starka lokala entreprenörer till omkring >60 procent för många budgetgym där medlemmarna i regel är yngre och där bindningstiderna typiskt sett är kortare. Bolaget bedömer att Actic placerar sig ungefär i mitten av intervallet.

Actics medlemmar tenderar att vara något äldre (genomsnittsåldern är omkring 41 år) med bindningstider mellan fyra och 24 månader och de flesta medlemmarna binder upp sig för tolv månader vilket antyder en låg churn rate.

Under 2016 hade Actic i genomsnitt 213 109 medlemmar.

7.7.3 Marknadsföring

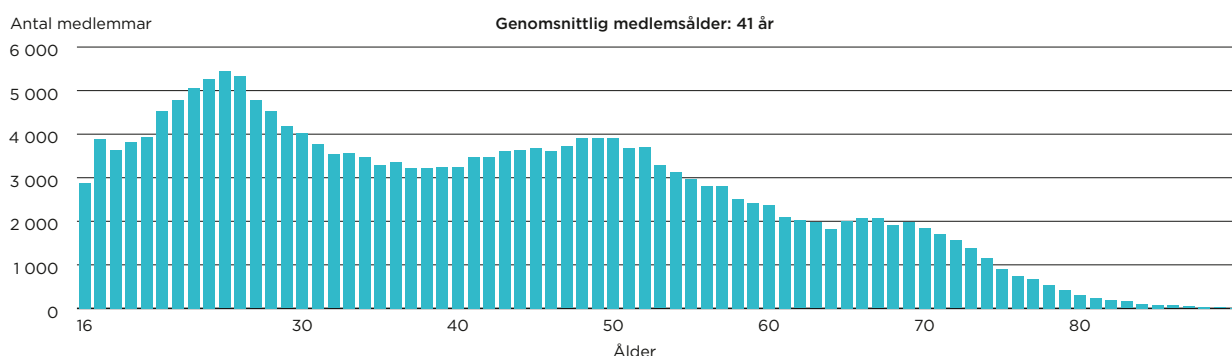
Actic använder sig av ett flertal kanaler för att marknadsföra sitt varumärkeserbjudande och sina värden till befintliga och nya medlemmar. Marknadsföringskanalerna inkluderar programmatisk marknadsföring, sociala medier, inflytelserika personer, radio, multisporttävlingar, samarbetspartner och lokala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

Actic har också en aktiv samarbetsstrategi för att marknadsföra varumärket, öka sin direktförsäljning och kunna ge förmåner till sina medlemmar. Exempel på Actics samarbetspartner inkluderar ICA, En Svensk Klassiker, PRO, Hyresgästföreningen och Intersport. 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.

7.7.3.1 Actic i en digitaliserad miljö

Närvaron på nätet är ett strategiskt fokusområde som syftar till att inspirera och vägleda medlemmarna samt att skapa uppmärksamhet genom marknadsföring på nätet. Actics kanaler på nätet inkluderar den egna webbplatsen, e-post till medlemmar, säljbrev, sociala medier som Facebook och Instagram, appar, sökmotormarknadsföring och -optimering samt Actics egen YouTube-kanal. Några lokala

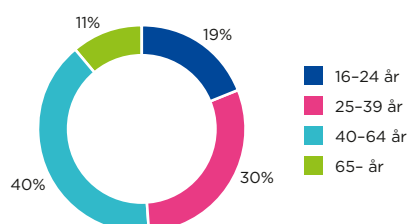
ÅLDERSFÖRDELNING FÖR ACTIC-MEDLEMMAR MELLAN 16 OCH 90 ÅR¹⁾



Källa: Bolagets uppgifter

1) Per augusti 2016

UPPDELNING AV ACTIC-MEDLEMMAR ENLIGT ÅLDER



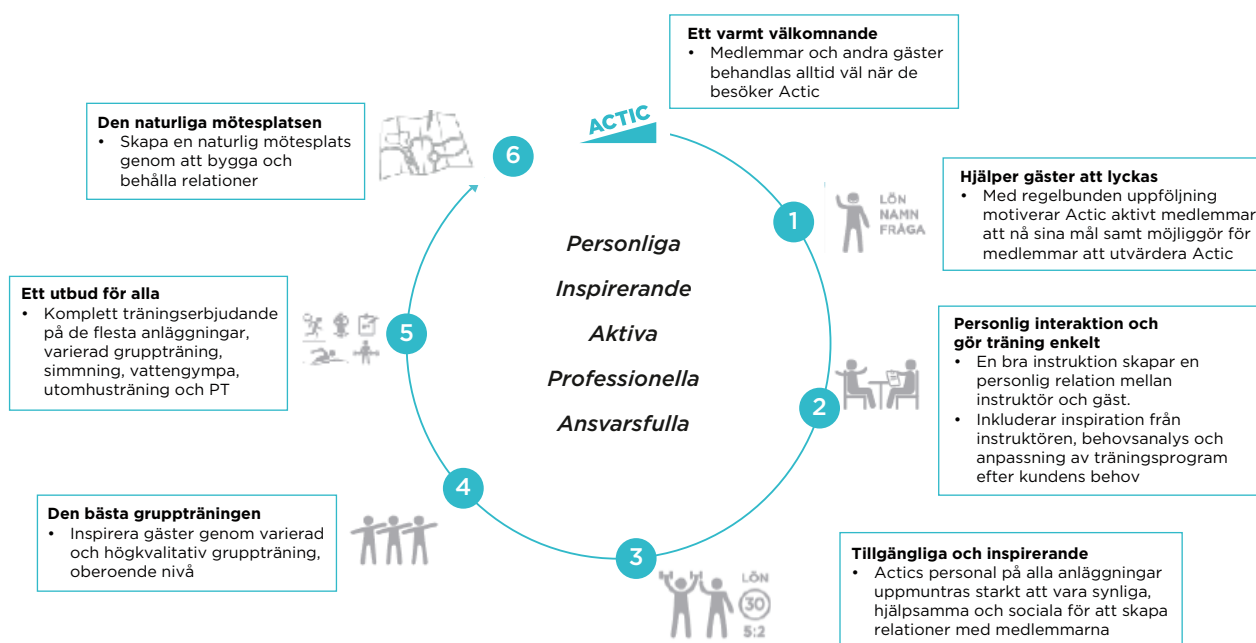
anläggningar har egna sidor på Facebook och Instagram, med nyheter, bilder och information. För kunden innehåller Actics onlineplattformar bokning av gruppträning, träningsdagbok, träningsutmaning, mina sidor, bokning av PT och lojalitetsprogram. Nätlanseringar som förväntas förstärka erbjudandet i närtid innefattar PT-bokning på nätet via webbplats och appar, mikrocoachning (chatt med PT) och fortloppande utveckling av Actics online-gränssnitt.

7.7.3.2 Rekrytering av, interaktion med och bibehållande av kunder

Actic har en etablerad modell för kundkontakt så att personalen ska kunna locka och behålla nya medlemmar.

Actics personal har som sitt främsta uppdrag att hjälpa gästerna att lyckas med träningen liksom att de ska bli och fortsätta vara medlemmar. Som en del av att i möjligaste mån underlätta träningen för medlemmar, erbjuder Actics instruktörer introduktionspass om hur man tränar. Alla erbjuds introduktionspass eller start-PT gratis vilket följs upp genom regelbundna kontakter från Actics personal för att stödja medlemmarnas träning och säkerställa att de är nöjda med Actics erbjudande.

ACTICS MODELL FÖR KUNDINTERAKTION OCH MERVÄRDESERBJUDANDE



Källa: Företagsuppgifter

Tillsammans med modellen för kundkontakt, övervakar och analyserar Actic aktivt sin medlemsbas och har en strategi för alla faser i medlemmarnas livscykel, inklusive förnyade medlemskap. Till exempel, Actics instruktörer coachar och inspirerar fortloppande medlemmarna med nya utmaningar, nya målsättningar och nya träningskoncept.

Viktiga drivkrafter för att behålla kunderna som Actic arbetar aktivt med för att uppmuntra till träning och öka lojaliteten, är bland annat bekvämlighet (d.v.s. de tillgängliga anläggningarnas placering och antal), tillgång till PT och gruppträningstjänster,

medlemsdemografi, typ av medlemskap, lojalitetsprogram, nyttjande av och kontakt med och relationer till Actics personal (inklusive kontakt med kunder som ännu inte kommit igång). Det huvudsakliga skälet till att medlemmar avslutar sina medlemskap är låg träningsfrekvens och bristande motivation.

Actic har under 2016 startat ett nytt lojalitetsprogram som förväntas bli en viktig åtgärd för att ytterligare öka lojaliteten och behålla medlemmarna. Lojalitetsprogrammet kommer till stora delar att anpassas till digitala kanaler och omfatta potentiella förmåner.

7.8 Organisation

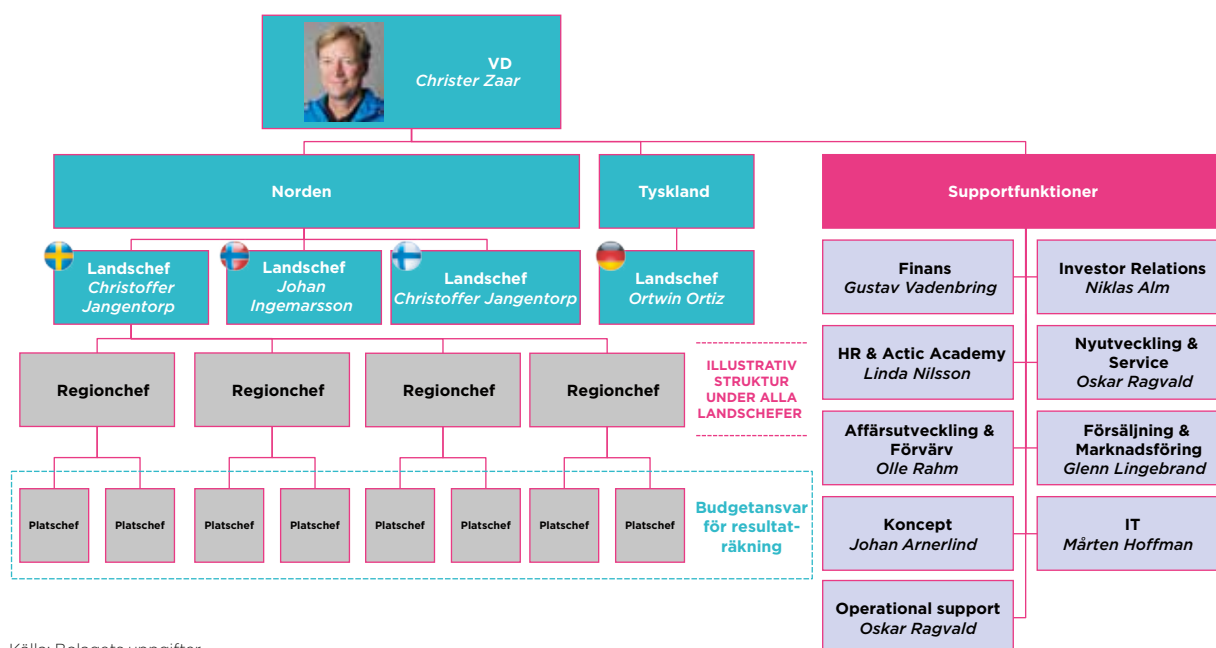
Actics verksamhet bedrivs i två geografiska segment, Norden och Tyskland. Under 2016 uppgick nettoomsättningen för segment Norden till 749 mkr och för segment Tyskland till 53 mkr. Bolaget har inrättat koncerngemensamma supportfunktioner som stöttar organisationen och möjliggör skalbarhet inför kommande expansion.

Bolagets verkställande ledningsgrupp består av VD, CFO och IR-direktör. Utöver den verkställande ledningsgruppen har de båda segmenten separata operationella ledningsgrupper. Dessa ledningsgrup-

per består av CFO, IR-direktör, cheferna för de koncerngemensamma supportfunktionerna Human Resources, Försäljning och Marknad, Nyetablering, Affärsutveckling och Koncept samt segmentets landchefer och Tysklands regionchefer. VD leder arbetet i de operativa ledningsgrupperna.

På lokal nivå har Actic en decentraliserad styrmodell, där varje platschef har ett resultatsansvar för den lokala anläggningen, inklusive lönsamhet på EBITDA-nivå, i syfte att säkerställa både kostnads-kontroll och tillväxtfokus.

ORGANISATIONSSTRUKTUR



Källa: Bolagets uppgifter

7.9 Anställda

Under 2016 hade Actic i medeltal 703 anställda med tjänster motsvarande heltid. I det nordiska segmentet fanns i medeltal 601 anställda medan 90 anställda återfanns i det tyska segmentet, och 12 personer av den totala personalen var anställda i någon form av stödfunktion. Med cirka 40 procent

av personalen med tjänst motsvarande heltid timanställd, i kombination med en flexibel operationell modell, kan Actic enkelt anpassa sig till säsongsvariationer och optimera personalen under de delar av dagen då det råder högtrafik. Actics schema-verktyg förenklar planeringen och användningen av timanställda.

ANTAL ANSTÄLLDA MED TJÄNST SOM MOTSVARAR HELTID, I MEDELTAL, ENLIGT REGION

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013 ¹⁾
Medelantal anställda Norden	601	566	483	-
Medelantal anställda Tyskland	90	61	38	-
Medelantal anställda Central support	12	11	9	-
Medelantal anställda totalt	703	638	529	518

1) Uppgifter om bolagets anställda för räkenskapsåret 2013 är hämtade från bolagets årsredovisning 2013 och har inte beräknats enligt samma redovisningsprinciper som använts vid beräkningen av uppgifter från och med räkenskapsåret 2014.

Källa: Företagsuppgifter

7.9.1 Platschefens ansvar och bemanning av anläggningarna

Actics verksamhet har en decentraliserad struktur, där platschefen ansvarar för budgetering och för att nå de bestämda EBITDA-målen, liksom att utforma handlingsplaner, i linje med gruppens strategiska plan för att identifiera områden som kan förbättras, och marknadsplaner, som garanterar att budgetmålen uppnås. Anläggningarnas budgetmål bestäms i samband med gruppens strategiska plan och med stöd och vägledning från ledningen. Den aktiva planeringen av verksamheten på anläggningsnivå gör det möjligt för Actic att maximera både effektiviteten och lönsamheten.

Utformningen av alla lokaler är optimerade så att anläggningen kan skötas av en enda anställd under tidsperioder med låg träningsaktivitet. Receptionen ligger mitt i anläggningen för att kunna serva både dem som tränar och dem som är på väg in eller ut

från anläggningen. Instruktörerna på anläggningarna utför flera uppgifter, till exempel att sköta receptionen, att instruera medlemmar vid träningsmaskinerna samt städning. Automatisk registrering förekommer också vid vissa gym.

7.9.2 PT-instruktörer

PT-instruktörer utgör en viktig kompetens och resurs för Actic. Alla PT-pass genomförs av certifierade träningsinstruktörer som erbjuder pass för individer eller grupper samt viktminskningsprogram med kostrådgivning. Actics PTs har en teoretisk bakgrund inom anatomi, fysiologi och biomekanik, vilket gör att de kan erbjuda tjänster av hög kvalitet inom flera olika fält. PT-erbjudandet finns för närvarande i Sverige och Norge på nästan alla Stand-Alone-anläggningar och vid ett antal Gym & Bad-anläggningar. Sammanlagt finns det cirka 310 PT-instruktörer vid mer än hälften av Actics alla gym i Norden.



Källa: Bolagets webbplats

8 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 2016, 2015, 2014 och 2013. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU ("IFRS") och reviderade av Actics oberoende revisorer, som anges i deras revisionsrapport som återfinns därtill i avsnittet "*Historisk finansiell information*". De finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2013 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, samt Redovisningsrådets rekommendation 1:00 avseende koncernredovisningen och reviderade av Actics oberoende revisorer som anges i den revisionsberättelse som tillsammans med de konsoliderade finansiella rapporterna för 2013 införlivats genom hänvisning till detta Prospekt.

De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2014 (med jämförelseår 2013) som finns i Actics, hos Bolagsverket, registrerade årsredovisning för 2014 är upprättade enligt Bokförings-

nämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För att visa övergången från 2013 års reviderade konsoliderade finansiella rapporter (införlivade i detta prospekt genom hänvisning) till 2014 års reviderade konsoliderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS (medtagna i avsnitt "*Historisk finansiell information*") har finansiell information som visas nedan även hämtats från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för det räkenskapsår som avslutades 31 december 2014 upprättade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Nedan presenteras vissa ekonomiska nyckeltal som inte har definierats under IFRS, inklusive nyckeltal som EBITDA, EBITA, justerat EBITDA, justerad EBITA, Club 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*" och Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter i "*Historisk finansiell information*".

8.1 Rapport över resultat för koncernen

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN 2013–2016

Tkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Nettoomsättning	802 004	738 840	689 940	681 909	664 315	664 315
Övriga rörelseintäkter	27 935	29 056	25 235	24 216	23 626	23 626
Summa rörelsens intäkter	829 939	767 896	715 175	706 126	687 941	687 941
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-11 945	-7 305	-6 052	-6 052	-5 090	-5 090
Övriga externa kostnader	-397 481	-360 870	-329 039	-324 580	-325 762	-325 462
Personalkostnader	-316 369	-251 858	-237 533	-237 533	-219 890	-219 890
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-68 795	-62 971	-58 967	-138 668 ⁴⁾	-139 519 ⁴⁾	-136 831 ⁴⁾
Övriga rörelsekostnader	-	-1 639	-4 748	-4 748	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	35 349	83 252	78 837	-5 455	-2 320	668
Finansiella intäkter	7 207	3 610	2 237	2 237	4 017	4 017
Finansiella kostnader	-43 912	-40 806	-47 898	-39 781	-33 351	-33 351
Finansnetto	-36 704	-37 196	-45 661	-37 544	-29 335	-29 335
Resultat före skatt	-1 355	46 056	33 176	-42 999	-31 655	-28 667
Skatt	-2 606	-12 484	-8 814	-9 963	-6 512	-7 088
Minoritetens andel i årets resultat	-	-	-	-	-	-300
Periodens resultat	-3 961	33 572	24 362	-52 961	-38 167	-36 055

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

4) Summan om 138 668 tkr och 139 519 tkr avseende räkenskapsåret 2014 (K3) respektive 2013 (K3) inkluderar en goodwillavskrivning om 82 mkr för vart och ett av åren. Även summan om 136 831 tkr avseende räkenskapsåret 2013 (ÅRL) inkluderar en goodwillavskrivning om 82 mkr.

8.2 Rapport över finansiell ställning för koncernen

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN 2013–2016

Tkr	Per 31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Tillgångar						
Goodwill	746 404	695 483	703 429	618 520	700 677	700 677
Övriga immateriella anläggningstillgångar	62 085	25 448	20 990	13 020	2 548	2 548
Materiella anläggningstillgångar	321 814	292 561	314 075	314 075	328 003	320 422
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	-	-	-	6
Uppskjutna skattefordringar	4 462	7 432	6 976	4 319	3 637	3 337
Summa anläggningstillgångar	1 134 766	1 020 924	1 045 469	949 934	1 034 865	1 026 991
Varulager	5 970	4 502	3 836	3 836	3 699	13 968
Kundfordringar	32 032	20 403	18 617	18 617	21 741	21 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 413	31 544	31 105	31 105	27 752	47 306
Övriga fordringar	14 425	11 330	11 257	11 257	12 009	12 003
Likvida medel	49 057	106 419	80 436	80 436	79 054	79 054
Summa omsättningstillgångar	142 897	174 198	145 251	145 251	144 255	174 072
Summa tillgångar	1 277 663	1 195 122	1 190 720	1 095 185	1 179 120	1 201 063
Eget kapital						
Aktiekapital	500	52	50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital	383 593	383 593	366 242	366 242	540 979	-
Reserver	-1 310	-20 269	502	-	-	-
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-18 268	-13 859	-47 431	-118 932	-66 462	-
Fria reserver	-	-	-	-	-	512 683
Årets resultat	-	-	-	-	-	-36 055
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	364 515	349 517	319 363	247 360	474 567	476 678
Summa eget kapital	364 515	349 517	319 363	247 360	474 567	476 678

Tkr	Per 31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Skulder						
Långfristiga räntebärande skulder	596 691	567 561	592 434	592 434	463 290	482 844
Ränteswappar	-	2 186	7 947	-	-	-
Övriga avsättningar	-	-	9 065	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	36 870	38 809	37 380	37 380	36 248	36 525
Summa långfristiga skulder	633 561	608 556	646 827	629 814	499 538	519 368
Kortfristiga räntebärande skulder	56 310	43 884	42 193	42 193	45 176	45 176
Leverantörsskulder	78 135	51 609	64 274	64 274	52 549	52 549
Skatteskulder	1 021	5 278	3 502	3 502	7 106	7 106
Övriga skulder	7 739	20 349	15 143	15 143	14 798	14 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136 381	106 528	97 012	92 900	85 387	85 387
Avsättningar	-	9 399	2 407	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	279 587	237 048	224 530	218 011	205 016	205 016
Summa skulder	913 148	845 604	871 357	847 825	704 554	724 384
Summa eget kapital och skulder	1 277 663	1 195 122	1 190 720	1 095 185	1 179 120	1 201 063

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

8.3 Rapport över kassaflöden för koncernen

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN 2013–2016

Tkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-1 355	46 056	33 176	-42 999	-31 655	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	69 167	65 347	66 308	138 911	132 204	-
Betald inkomstskatt	-5 778	-9 813	-16 522	-16 522	-14 568	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	62 034	101 590	82 962	79 390	85 981	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-704	-787	-137	-137	1 197	-
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-21 558	-2 360	-2 262	-2 262	648	-
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	37 887	-6 901	16 377	19 883	-518	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77 659	91 542	96 939	96 874	87 309	-
Investeringsverksamhet						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-66 839	-38 850	-38 753	-40 008	-41 222	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	844	-	-	-	-
Erhållna investeringsbidrag	2 000	-	-	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-32 021	-3 130	-2 239	-8 973	-3 743	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-60 269	-13 397	-8 574	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-157 130	-54 533	-49 566	-48 981	-44 965	-

Tkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	17 351	-	-	-	-
Upptagna lån	72 244	15 677	169 546	160 550	-	-
Amortering av lån	-30 000	-26 000	-20 800	-20 800	-15 000	-
Amortering av leasingsskuld	-20 582	-17 600	-20 520	-20 520	-20 845	-
Upptagna leasinglån	-	-	-	8 996	10 585	-
Avyttring av minoritets- ägarandelar	-	-	-	-	2 400	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-174 737	-174 737	-	-
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	21 662	-10 572	-46 511	-46 511	-22 860	-
Periodens kassaflöde	-57 808	26 437	-863	1 382	19 484	-
Likvida medel vid periodens början	106 419	80 436	79 054	79 054	59 570	-
Valutakursdifferens i likvida medel	446	-454	519	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	49 057	106 419	80 436	80 436	79 054	-

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Någon rapport över kassaflöden har inte upprättats i Actics reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013.

8.4 Segmentsinformation

SEGMENTSINFORMATION 2014–2016

Mkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december		
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾
Segment Norden			
Nettoomsättning	749	693	649
EBITDA Norden ²⁾	167	163	153
ARPM (kr)	317	291	276
Genomsnittligt antal medlemmar	196 589	198 268	196 074
Antal anläggningar vid periodens slut	146	133	131
Medelantal heltidsanställda (FTE)	601	566	483
Segment Tyskland			
Nettoomsättning	53	46	41
EBITDA Tyskland ²⁾	-1	7	8
ARPM (kr)	269	254	242
Genomsnittligt antal medlemmar	16 521	15 009	14 172
Antal anläggningar vid periodens slut	20	15	13
Medelantal heltidsanställda (FTE)	90	61	38

1) EBITDA Norden och EBITDA Tyskland är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014, se "Historisk finansiell information". All övrig information är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

2) EBITDA Norden och EBITDA Tyskland exkluderar koncerngemensamma kostnader om 23 mkr 2014, 23 mkr 2015 och 62 mkr 2016. Koncerngemensamma kostnader avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna. Kostnaderna hänförs sig primärt till personalkostnader i resultaträkningen.

8.5 Alternativa nyckeltal

ALTERNATIVA NYCKELTAL 2013–2016

Mkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
EBIT	35,3	83,3	78,8	-5,5	-2,3	0,7
EBITA	48,2	92,7	83,1	78,2	79,6	82,6
EBITDA	104,1	146,2	137,8	133,2	137,2	137,5
Justerad EBITA	85,4	93,3	83,5	78,2	79,6	82,6
Justerad EBITDA	141,3	146,9	138,2	133,2	137,2	137,5
Club EBITDA	246,2	244,4	230,9	225,8	-	-
Organisk tillväxt	3,0 %	3,5 %	-	2,2 %	n/a	n/a
Nettoskuld	603,9	505,0	554,2	554,2	429,4	449,0
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	4,3	3,4	4,0	4,2	3,1	3,3
EBITDA Norden ⁴⁾	167	162,8	153,4	151,9	-	-
EBITDA Tyskland ⁴⁾	-0,9	6,9	7,8	5,7	-	-
Rörelsekapital	-129,4	-116,0	-115,1	-111,0	-94,6	-64,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77,7	91,5	96,9	96,9	87,3	-

1) Följande mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem: Justerad EBITA, justerad EBITDA, Club EBITDA, Organisk tillväxt, nettoskuld, nettoskuld/justerad EBITDA och rörelsekapital. Alla övriga mått är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014. Se "Historisk finansiell information".

2) Följande mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem: EBITA, EBITDA, EBITDA Norden, EBITDA Tyskland, justerad EBITA, justerad EBITDA, Club EBITDA, Organisk tillväxt, nettoskuld, nettoskuld/justerad EBITDA och rörelsekapital. Alla övriga mått är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 - upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Följande mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem: EBITA, EBITDA, justerad EBITA, justerad EBITDA, Club EBITDA, Organisk tillväxt, nettoskuld, nettoskuld/justerad EBITDA och rörelsekapital. Alla övriga mått är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

4) EBITDA Norden och EBITDA Tyskland exkluderar koncerngemensamma kostnader om 23 mkr 2014, 23 mkr 2015 och 62 mkr 2016. Koncerngemensamma kostnader avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna. Kostnaderna hänförs sig primärt till personalkostnader i resultaträkningen.

ALTERNATIVA NYCKELTALSMARGINALER 2013–2016

Procent	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ¹⁾	2013 (K3) ¹⁾	2013 (ÅRL) ¹⁾
EBIT-marginal (%)	4,4	11,3	11,4	-0,8	-0,3	0,1
EBITA-marginal (%)	6,0	12,5	12,0	11,5	12,0	12,4
EBITDA-marginal (%)	13,0	19,8	20,0	19,5	20,7	20,7
Justerad EBITA-marginal (%)	10,7	12,6	12,1	11,5	12,0	12,4
Justerad EBITDA-marginal (%)	17,6	19,9	20,0	19,5	20,7	20,7
Club EBITDA-marginal (%)	30,7	33,1	33,4	33,1	-	-

1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

8.6 Avstämningstabeller

Följande tabeller visar avstämning av rörelseresultat EBIT, EBITA, justerad EBITA, justerad EBITDA, Club EBITDA, organisk tillväxt, ARPM, nettoskuld/justerad EBITDA (x), genomsnittligt antal medlemmar, antal medlemmar vid periodens slut, antal anläggningar vid periodens slut samt medelantal anställda. För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-mått samt anledningen för användning, se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

AVSTÄMNINGSTABELLER

Mkr	Räkenskapsår 1 januari-31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÄRL) ³⁾
EBIT	35,3	83,3	78,8	-5,5	-2,3	0,7
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	12,9	9,4	4,2	83,7	81,9	81,9
EBITA	48,2	92,7	83,1	78,2	79,6	82,6
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ⁴⁾	2,1	0,6	0,4	-	-	-
Noteringsrelaterade kostnader ⁷⁾	26,8	-	-	-	-	-
Reservering moms Norge ⁸⁾	8,3	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	85,4	93,3	83,5	78,2	79,6	82,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	55,9	53,5	54,7	55,0	57,6	54,9
Justerad EBITDA	141,3	146,9	138,2	133,2	137,2	137,5
Centrala och lokala funktioner ⁵⁾						
Personalkostnader	68,7	56,5	50,3	50,3	-	-
Övriga externa kostnader	73,3	41,6	42,3	42,3	-	-
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ⁶⁾	-2,1	-0,6	-0,4	-	-	-
Noteringsrelaterade kostnader ⁶⁾	-26,8	-	-	-	-	-
Reservering moms Norge ⁶⁾	-8,3	-	-	-	-	-
Club EBITDA	246,2	244,4	230,4	225,8	-	-
Organisk tillväxt	3,0 %	3,5 %	-	2,2 %	n/a	n/a
ARPM (kr)	314	289	273	270	270	270
Nettoskuld/justerad EBITDA (x)	4,3	3,4	4,0	4,2	3,1	3,3
Genomsnittligt antal medlemmar	213 109	213 278	210 246	210 246	205 012	205 012
Antal medlemmar vid periodens slut	210 980	211 651	213 219	213 219	206 649	206 649
Antal anläggningar vid periodens slut	166	148	144	144	139	139
Medelantal anställda	703	638	529	-	-	-

1) EBIT and EBITA är hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information". Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

2) EBIT är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÄRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

3) EBIT är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning. Alla övriga mått är hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

4) Redovisas som del av övriga externa kostnader i Bolagets konsoliderade resultaträkning. Kostnader relaterade till förvärv utgörs av arvode till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Under 2016 uppgick Bolagets kostnader relaterade till förvärv till 2,1 mkr till följd av Bolagets förvärv av Svenska Bad i Lerum AB, Lifeclub Mölndal och förvärven av anläggningar från Flex Sports Club. 2015 var Bolagets kostnader relaterade till förvärv om 0,6 mkr hänförliga till förvärv av tre friskvårdsverksamheter som skedde under året samt till ett tilltänkt förvärv som inte kom att slutföras. 2014 uppgick Bolagets förvärvsrelaterade kostnader till 0,4 mkr. Kostnaderna uppkom vid förvärv av tre friskvårdsverksamheter som gjordes under året. Bolagets hade inte några förvärvsrelaterade kostnader under 2013.

5) Består av operativa kostnader ej hänförliga till enskilda anläggningar. Kostnaderna avser supportfunktioner i form av driftsledning, marknadsföring, kundsupport, HR, finans, IT, Actic-Academy, produktutveckling, etablering, service samt koncernens ledningsgrupp.

6) I centrala och lokala funktioner ingår kostnader relaterade till förvärv, avyttringar, notering och reservering moms Norge. Dessa kostnader har redan justerats för att komma till justerad EBITA ovan och reduceras här för att justeringen inte ska göras dubbelt.

7) Noteringsrelaterade kostnader ingår i resultatraden övriga externa kostnader och avser externa kostnader för finansiell och legal rådgivning relaterade till förberedelser inför den planerade börsnoteringen.

8) Reservering momskostnader Norge ingår i resultatraden övriga externa kostnader med 2,1 mkr och personalkostnader med 6,2 mkr.

Mkr	Kvartal 2016				Kvartal 2015			
	2016 Kv4 ¹⁾	2016 Kv3 ¹⁾	2016 Kv2 ¹⁾	2016 Kv1 ¹⁾	2015 Kv4 ¹⁾	2015 Kv3 ¹⁾	2015 Kv2 ¹⁾	2015 Kv1 ¹⁾
EBIT	-10,3	9,4	16,6	19,7	21,2	24,6	18,0	19,4
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7,2	2,0	2,2	1,5	3,3	2,0	2,3	1,9
EBITA	-3,1	11,4	18,7	21,2	24,5	26,6	20,4	21,2
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	15,5	14,0	13,6	12,8	12,8	12,8	15,8	12,1
EBITDA	12,4	25,4	32,3	34,0	37,3	39,4	36,1	33,4
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ²⁾	0,4	-	1,3	0,4	-	0,1	0,3	0,3
Noteringsrelaterade kostnader ³⁾	12,9	6,9	5,6	1,4	-	-	-	-
Reservering moms Norge ⁴⁾	-	8,3	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITDA	25,7	40,6	39,3	35,8	37,3	39,5	36,4	33,6

1) Hämtade från bolagets interna rapporteringssystem.

2) Redovisas som del av övriga externa kostnader i Bolagets konsoliderade resultaträkning. Kostnader relaterade till förvärv utgörs av arvode till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Under 2016 uppgick Bolagets kostnader relaterade till förvärv till 2,1 mkr till följd av Bolagets förvärv av Svenska Bad i Lerum AB, Lifeclub Mölndal och förvärven av anläggningar från Flex Sports Club. 2015 var Bolagets kostnader relaterade till förvärv om 0,6 mkr hänförliga till förvärv av tre friskvårdsverksamheter som skedde under året samt till ett tilltänkt förvärv som inte kom att slutföras. 2014 uppgick Bolagets förvärvsrelaterade kostnader till 0,4 mkr. Kostnaderna uppkom vid förvärv av tre friskvårdsverksamheter som gjordes under året. Bolagets hade inte några förvärvsrelaterade kostnader under 2013.

3) Noteringsrelaterade kostnader ingår i resultatraden övriga externa kostnader och avser externa kostnader för finansiell och legal rådgivning relaterade till förberedelser inför den planerade börsnoteringen.

4) Reservering momskostnader Norge ingår i resultatraden övriga externa kostnader med 2,1 mkr och personalkostnader med 6,2 mkr.

Mkr	Räkenskapsår 1 januari-31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ¹⁾	2013 (K3) ¹⁾	2013 (ÅRL) ¹⁾
Nettoomsättning						
Norden	748,7	693,2	648,8	640,8	-	-
Tyskland	53,3	45,7	41,1	41,1	-	-
Grupp	802	738,8	689,9	681,9	-	-

1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

Mkr	Räkenskapsår 1 januari-31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ¹⁾	2013 (ÅRL) ¹⁾
EBITDA						
EBITDA Norden	167,0	162,8	153,4	151,9	-	-
EBITDA Tyskland	-0,9	6,9	7,8	5,7	-	-
Koncerngemensamt ³⁾	-62	-23,5	-23,4	-23,4	-	-
Grupp	104,1	146,2	137,8	134,2	-	-

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem.

3) Koncerngemensamma kostnader avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna. Kostnaderna hänförs sig primärt till personalkostnader i resultaträkningen.

8 Utvald finansiell information

Tkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Varulager	5 970	4 502	3 836	3 836	3 699	13 968
Kundfordringar	32 032	20 403	18 617	18 617	21 741	21 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 413	31 544	31 105	31 105	27 752	47 306
Övriga fordringar	14 425	11 330	11 257	11 257	12 009	12 003
Rörelsetillgångar	93 840	67 779	64 815	64 815	65 201	95 018
Leverantörsskulder	78 135	51 609	64 274	64 274	52 549	52 549
Skatteskulder	1 021	5 278	3 502	3 502	7 106	7 106
Övriga skulder	7 739	20 349	15 143	15 143	14 798	14 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136 381	106 528	97 012	92 900	85 387	85 387
Rörelseskulder	223 276	183 764	179 930	175 819	159 840	159 840
Rörelsekapital	-129 436	-115 985	-115 116	-111 004	-94 639	-64 822

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

Tkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Likvida medel	49 057	106 419	80 436	80 436	79 054	79 054
Kortfristiga räntebärande skulder	-56 310	-43 884	-42 193	-42 193	-45 176	-45 176
Långfristiga räntebärande skulder	-596 691	-567 561	-592 434	-592 434	-463 290	-482 844
Nettoskuld	-603 944	-505 026	-554 191	-554 191	-429 412	-448 966

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

8.7 Finansiella definitioner

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

NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

	Beskrivning	Anledning till användning av posten
EBIT	Rörelseresultat.	EBIT ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.	EBITA ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella och materiella tillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en överskådlig bild av lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
EBITDA Norden och EBITDA Tyskland	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.
Jämförelsestörande poster	Kostnader hänförliga till reservering av moms i Norge, förvärv och avyttringar, samt till börsnoteringen, som inkluderats i rapport över resultat och stör jämförelse med tidigare perioder.	Ger en tydlig bild över kostnader som inte är en del av den operativa verksamheten och kan således exkluderas vid eventuella jämförelser mellan olika perioder.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att mäta bolagets lönsamhet genererat av den operativa verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA efter återläggning av jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att mäta bolagets lönsamhet genererat av den operativa verksamheten.
EBIT-marginal	EBIT genom nettoomsättningen.	EBIT-marginal är ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA genom nettoomsättningen.	Justerad EBITA-marginal är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA genom nettoomsättning.	Justerad EBITDA-marginal är justerad för poster som påverkar jämförbarheten och är således ett användbart mått för att visa bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.
Centrala och lokala funktioner	Operativa kostnader ej hänförliga till enskilda anläggningar. Kostnaderna avser supportfunktioner i form av driftsledning, marknadsföring, kundsupport, HR, finans, IT, Actic Academy, produktutveckling, etablering, service samt ledningsgruppen.	Centrala och lokala funktioner ger en överskådlig bild av summan icke-anläggningsrelaterade kostnader.
Club EBITDA	Justerad EBITDA före centrala och lokala funktioner.	Club EBITDA ger en överskådlig bild av anläggningarnas lönsamhet från den operativa verksamheten.
Club EBITDA-marginal	Club EBITDA genom nettoomsättningen.	Club EBITDA-marginal ger en överskådlig bild av anläggningarnas värdeskapande från den operativa verksamheten.

8 Utvald finansiell information

	Beskrivning	Anledning till användning av posten
EBITDA-marginal per segment	EBITDA exklusive koncerngemensamma kostnader genom nettoomsättning per segment.	Ger en överskådlig bild av värdeskapandet från den operativa verksamheten för bolagets olika segment.
Organisk tillväxt	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.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Ger en indikation på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk.
Nettoskuld / justerad EBITDA	Nettoskuld vid periodens utgång i relation till justerad EBITDA baserad på rullande tolv månadersvärdet.	Tydlig indikator på bolagets skuldsättningsgrad och finansiella risk.
Snittintäkt per medlem (ARPM)	Nettoomsättning under perioden i relation till genomsnittligt antal medlemmar under perioden. Genomsnittligt antal medlemmar baseras på antal medlemmar vid varje månadsslut under perioden. Snittintäkten per medlem avser snittintäkt per månad.	Ger en indikation på bolagets försäljning i relation till kundbas.
Antal anläggningar	Antal anläggningar vid periodens slut.	Ger en indikation om bolagets storlek på marknaden.
Antal medlemmar	Antal medlemmar vid periodens slut.	Ger en uppfattning om bolagets storlek på marknaden.
Medelantal heltidsanställda	Medelantalet 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.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar minskat med leverantörs-skulder, skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Ger en uppfattning om hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten.

9 Operationell och finansiell översikt

”Operationell och finansiell översikt” är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och fluktuationer i Actics operationella resultat och finansiella ställning. Den information som presenteras i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet *”Utvald Finansiell information”* och Bolagets konsoliderade finansiella rapporter som återfinns på annan plats i Prospektet. Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet *”Viktig information till investerare – Framåtblickande uttalanden”* och på annan plats i prospektet, så som det beskrivs i avsnittet *”Riskfaktorer”*. 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 2016, 2015, 2014 och 2013. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU (”IFRS”) och reviderade av Actics oberoende revisorer, som anges i deras revisionsrapport som återfinns därtill i avsnittet *”Historisk finansiell information”*. De finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2013 är upprättade enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, samt Redovisningsrådets rekommendation 1:00 avseende koncernredovisningen och reviderade av Actics oberoende revisorer som anges i den revisionsberättelse som tillsammans med de konsoliderade finansiella rapporterna för 2013 införlivats genom hänvisning till detta Prospekt.

De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2014 (med jämförelseår 2013) som finns i Actics, hos Bolagsverket, registrerade årsredovisning för 2014 är upprättade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För att visa övergången från 2013 års reviderade konsoliderade finansiella rapporter (införlivade i detta prospekt genom hänvisning) till 2014 års reviderade konsoliderade finansiella rapporter upprättade enligt IFRS (medtagna i avsnitt *”Historisk finansiell information”*) har finansiell information som visas i detta prospekt även hämtats från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för det räkenskapsår som avslutades 31 december 2014 upprättade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation kring framtida resultat. Finansiella termer som inte definieras i följande avsnitt har samma definition som framgår av avsnitten *”Utvald finansiell information”* och *”Definitionslista”*. För definitioner och beräkningar av nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS, se avsnittet *”Utvald finansiell information – Finansiella definitioner”*.

9.1 Översikt

Actic är en nordeuropeisk operatör av friskvårdsanläggningar med fokus på Sverige, Norge och Tyskland, och med närvaro i Finland och Österrike. Actic är en av Sveriges ledande operatörer och drev 118 anläggningar i Sverige per 31 december 2016. I december 2016 hade bolaget cirka 211 000 medlemmar och 166 anläggningar som har ökat stadigt från 139 anläggningar i slutet av 2013 genom såväl organisk expansion som förvärv. Bolaget till-

handahåller ett mervärdeserbjudande som tilltalar en bred målgrupp och ger tillgång till anläggningar med utbildade instruktörer på plats, PT, gruppträning och simanläggningar. Actic har en beprövad och differentierad verksamhetsmodell där cirka 70 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.
	In-House-anläggning	Anläggning där kommunal eller annan extern personal driver både gym- och badverksamheten i Actics regi med koncept samt utrustning från Actic.
Stand-Alone	Stand-Alone-anläggning	Självständig anläggning med gymverksamhet som bedrivs av Actic.

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 2016 uppgick nettoomsättningen till 802 mkr jämfört med 739 mkr under 2015 och 690 mkr under 2014. Fördelat på rörelsesegment uppgick nettoomsättningen 2016 för Norden till 749 mkr jämfört med 693 mkr under 2015 och för Tyskland 53 mkr 2016 jämfört med 46 mkr 2015. Justerade rörelseresultat innan av- och nedskriv-

ningar (justerad EBITDA) uppgick för räkenskapsåret 2016 till 141 mkr (jämfört med 147 mkr under 2015), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 17,6 procent under 2016 (jämfört med 19,9 procent under 2015)¹⁾. Justerad EBITDA-marginal har även belastats av kostnader under det fjärde kvartalet om 8 mkr relaterade till bytet av ekonomisystem och avser nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr samt övriga periodiseringar om 1 mkr. Exklusive de kostnaderna uppgick den justerade EBITDA-marginalen till 18,6 procent²⁾. Vidare har driftstoppet i Sydpoolen haft en uppskattad negativ resultatpåverkan om cirka 7 mkr.

Actics finansiella profil kännetecknas av stabil historisk tillväxt, stabil och uthållig lönsamhet, kontinuerlig ökning av den genomsnittliga intäkten per medlem (ARPM) och gynnsam rörelsekapitalprofil.

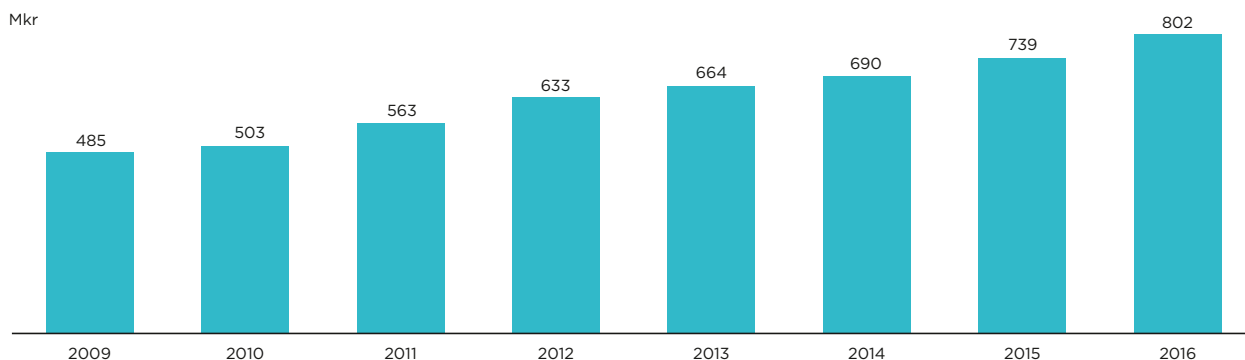
1) Siffror hämtade från bolagets interna rapporteringssystem. För information om beräkning av justerad EBITDA-marginal se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

2) Baserat på justerad EBITDA på 141 mkr exklusive kostnaderna avseende nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr, övriga periodiseringar om 1 mkr och en nettoomsättning om 802 mkr.

9.1.1 Stabil historisk tillväxt

Under perioden 1 januari 2009 till 31 december 2016 har Actic uppvisat en stabil tillväxt med en CAGR¹⁾ av nettoomsättningen om 7,5 procent.

NETTOOMSÄTTNING 2009–2016



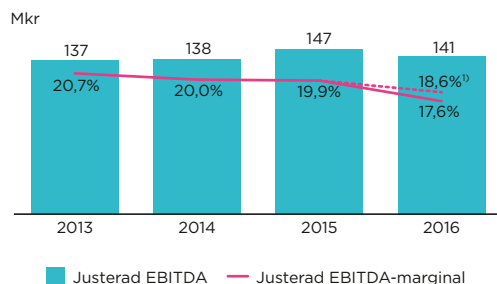
Källa: Information för 2009 är hämtad från Gymco Holding ABs reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009. Information för 2010 och 2011 är hämtad från Actic Holding ABs reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010 respektive 31 december 2011. Information för 2012 är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem. Information för 2013 är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2013. Information för 2016, 2015 och 2014 är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014.

9.1.2 Stabil lönsamhet

Under perioden 1 januari 2013 till 31 december 2016 har Actic uppvisat en stabil justerad EBITDA-marginal²⁾ från 20,7 procent till 17,6 procent. Den justerade EBITDA-marginalen för 2016 har även belastats av kostnader under det fjärde kvartalet om 8 mkr relaterade till bytet av ekonomisystem och avser nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr samt övriga periodiseringar om 1 mkr och av

driftstoppet i Sydpoolen som haft en uppskattad negativ resultatpåverkan om cirka 7 mkr. Även nyöppningar i Tyskland har kortsiktigt påverkat den justerade EBITDA-marginalen.

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL 2013–2016



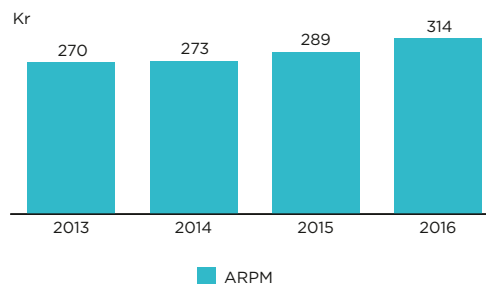
- 1) Baserat på justerad EBITDA på 141 mkr exklusive kostnaderna avseende nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr, övriga periodiseringar om 1 mkr och en nettoomsättning om 802 mkr. Siffror hämtade från bolagets interna rapporteringssystem.

Källa: Information för 2016, 2015, 2014 och 2013 är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.
För definitioner av alternativa nyckeltal, vänligen se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

9.1.3 Kontinuerlig tillväxt i ARPM

Under perioden 1 januari 2013 till 31 december 2016 har Actics ARPM³⁾ ökat kontinuerligt per månad från 270 kronor till 314 kronor.

ARPM 2013–2016



Källa: Information för 2016, 2015, 2014 och 2013 är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.
För definitioner av alternativa nyckeltal, vänligen se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

1) Genomsnittlig årlig tillväxttakt.

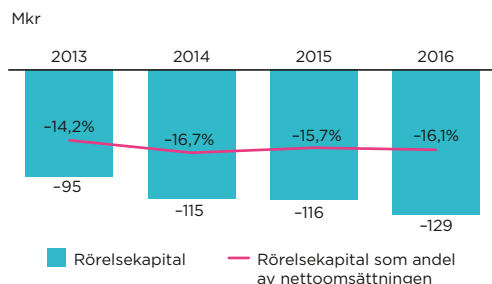
2) För information om beräkning av justerad EBITDA-marginal se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

3) För information om beräkning och definition av ARPM, se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

9.1.4 Gynnsam rörelsekapitalprofil

Under perioden 1 januari 2013 till 31 december 2016 har Actics rörelsekapital varit negativt främst till följd av förskottsbetalningar från kunder och uppgått till mellan lägst -14,2 procent 2013 och högst -16,7 procent 2014 av nettoomsättningen.

RÖRELSEKAPITAL 2013-2016



Källa: Rörelsekapital som andel av nettoomsättningen samt information för 2016, 2015, 2014 och 2013 är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem. För definitioner av alternativa nyckeltal, vänligen se avsnittet "Utvald finansiell information - Finansiella definitioner".

9.2 Faktorer som påverkar Actics 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 väsentlig 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. Mot denna bakgrund har Actic

under 2016 öppnat 7 nya anläggningar och drev totalt 166 anläggningar per 31 december 2016. Under 2015 öppnade Actic 3 nya anläggningar. 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. Actic har en egen etableringsorganisation som löpande arbetar med att etablera nya anläggningar genom att t.ex. identifiera nya områden, förhandla kontrakt och attrahera nya medlemmar. Under uppbyggnadsfasen av nyetablerade anläggningar kan Actics vinstmarginal kortsiktigt påverkas negativt vid perioder då Actic öppnar många nya anläggningar samtidigt. Den negativa påverkan på vinstmarginalen begränsas dock av den relativt korta perioden för anläggningar att nå lönsamhet, vilket brukar ske inom 6-12 månader.

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 intäktsströmmar som påverkar Actics omsättning och resultat. Ett attraktivt erbjudande möjliggör även för Actic att arbeta med effektiv prisättning 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. Den 31 december 2016

hade Actic 210 980 medlemmar, vilket kan jämföras med 211 651 medlemmar den 31 december 2015 och 213 219 medlemmar den 31 december 2014. Actics strategiska prioritering är att utveckla erbjudandet och värdet för medlemmarna snarare än att maximera medlemsbastillväxten 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. 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

Actic har utöver att växa organiskt en historik av att växa genom förvärv. Under perioden 2012 till december 2016 genomfördes tilläggsförvärv av 26 anläggningar. Under det första halvåret 2016 genomförde bolaget sitt hittills största förvärv genom förvärvet av Flex Sports Club som omfattade 13 anläggningar. Under det första halvåret 2016 genomförde bolaget sitt hittills största förvärv genom förvärvet av Flex Sports Club som omfattade 13 anläggningar. Den förvärvade rörelsen bidrog med 35,9 Mkr till koncernens intäkter fram till den 31 december 2016. I slutet av mars 2016 övertog Actic även driften av badverksamheten av Vattenpalatset i Lerum där Actic sedan tidigare även driver gymmet. Förvärvet konsoliderades från och med 31 mars 2016 och bedöms tillföra Actic en årlig omsättning om drygt 15 mkr. Därtill tecknades under februari 2017 avtal om att förvärva tre anläggningar i Karlstad som tidigare verkat under SATS varumärke, och tillträde planeras till den 1 maj.

Förvärv förväntas även fortsättningsvis utgöra en viktig pelare 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, tillgänglighet, 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. Actic har dessutom ett relativt stort antal PT och andra instruktörer som är kontrakterade på timbasis. Lönestrukturen för PT bygger både på en baslön samt en rörlig del vilken beror på antal träningstimmar. Bolagets kostnader för personal påverkar framförallt Bolagets resultat men även indirekt till viss del dess omsättning. Bolaget påverkades 2015 och 2016 av regeringens beslut att höja arbetsgivaravgiften för arbetstagare under 26 år vilket Actic till viss del balanserat genom en effektivare schemaläggning av personal.¹⁾

Hyreskostnaderna är till största delen 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 hyrevärden 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. Actic bedömer således att det finns möjlighet för fortsatt tillväxt utan ytterligare investeringar i central infrastruktur och plattform i samma omfattning som skett under perioden 2014 till 2016. Området för historiska investeringar inkluderar t.ex. koncernhuvudkontor, regionala kontor i Bonn, Tyskland, och Sandvika, Norge, IT plattform, ekonomiavdelning, HR-funktion och Akademi-utveckling.

1) Socialförsäkringsutskottets betänkande 2015/16:SfU12.

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 räntetäkter och räntekostnader på likvida medel, banklån och finansiell leasing, samt förändringar i verkligt värde på ränteswappar. 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.

9.3 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 anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar 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 även de 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 tillgångens ifråga 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 ränteintäkter samt positiva förändringar i verkligt värde på ränteswappar. Finansiella kostnader avser negativa förändringar i verkligt värde på ränteswappar, räntekostnader och räntekostnader för finansiell leasing.

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.

9.4 Actics finansiella resultat

9.4.1 Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

FINANSIELLT RESULTAT 2015–2016

Mkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december		
	2016 (IFRS) ¹⁾	Förändring	2015 (IFRS) ¹⁾
Nettoomsättning	802	8,5 %	739
Övriga rörelseintäkter	28	-3,9 %	29
Summa rörelsens intäkter	830	8,1 %	768
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-12	63,5 %	-7
Övriga externa kostnader	-397	10,1 %	-361
Personalkostnader	-316	25,6 %	-252
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-69	9,3 %	-63
Övriga rörelsekostnader	-	-	-2
Rörelseresultat (EBIT)	35	-57,5 %	83
Finansiella intäkter	7	99,6 %	4
Finansiella kostnader	-44	7,6 %	-41
Finansnetto	-37	-1,3 %	-37
Resultat före skatt	-1	-102,9 %	46
Skatt	-3	-79,1 %	-12
Periodens resultat	-4	-111,8 %	34
EBIT	35	-57,5 %	83
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	69	9,3 %	63
EBITDA	104	-28,8 %	146
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ²⁾	2,1		0,6
Noteringsrelaterade kostnader ³⁾	26,8		-
Reservering moms Norge ⁴⁾	8,3		-
Justerad EBITDA	141	-3,8 %	147
<i>Justerad EBITDA-marginal</i>	<i>17,6 %</i>		<i>19,9 %</i>
Mkr	2016 (IFRS) ¹⁾	Förändring %	2015 (IFRS) ¹⁾
Nettoomsättning			
Norden	749	8,0 %	693
Tyskland	53	16,7 %	46
Total nettoomsättning	802	8,5 %	739
EBITDA			
EBITDA Norden	167	2,6 %	163
EBITDA Tyskland	-1	-112,4 %	7
Total EBITDA	166	2,1 %	170
<i>EBITDA-marginal Norden</i>	<i>22,3 %</i>		<i>23,5 %</i>
<i>EBITDA-marginal Tyskland</i>	<i>-1,6 %</i>		<i>15,0 %</i>

1) Följande information är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem: Justerad EBITDA, justerad EBITDA-marginal, nettoomsättning per segment och EBITDA-marginal per segment. All övrig information är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016 och 31 december 2015. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Redovisas som del av övriga externa kostnader i Bolagets konsoliderade resultaträkning. Kostnader relaterade till förvärv utgörs av arvode till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Under 2016 uppgick Bolagets kostnader relaterade till förvärv till 2,1 mkr till följd av Bolagets förvärv av Svenska Bad i Lerum AB, Lifeclub Mölndal och förvärven av anläggningar från Flex Sports Club. 2015 var Bolagets kostnader relaterade till förvärv om 0,6 mkr hänförliga till förvärv av tre friskvårdsverksamheter som skedde under året samt till ett tilltänkt förvärv som inte kom att slutföras. 2014 uppgick Bolagets förvärvsrelaterade kostnader till 0,4 mkr. Kostnaderna uppkom vid förvärv av tre friskvårdsverksamheter som gjordes under året. Bolagets hade inte några förvärvsrelaterade kostnader under 2013.

3) Noteringsrelaterade kostnader ingår i resultatraden övriga externa kostnader och avser externa kostnader för finansiell och legal rådgivning relaterade till förberedelser inför den planerade börsnoteringen.

4) Reservering momskostnader Norge ingår i resultatraden övriga externa kostnader med 2,1 mkr och personalkostnader med 6,2 mkr.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick 2016 till 802 mkr vilket innebar en ökning med 8,5 procent jämfört med 2015 då den uppgick till 739 mkr. Ökningen i nettoomsättning förklaras främst av genomförda förvärv och nyetableringar samt av en successivt ökad efterfrågan på PT-tjänster. Nettoomsättningen för segmentet Norden för 2016 uppgick till 749 mkr, vilket innebar en ökning med 8 procent jämfört med 2015 då den uppgick till 693 mkr. För segmentet Tyskland uppgick nettoomsättningen för 2016 till 53 mkr vilket innebar en ökning med 16,7 procent jämfört med 2015 då den uppgick till 46 mkr.

EBIT¹⁾

Justerad EBITDA uppgick för 2016 till 141 mkr vilket innebar en minskning med 3,8 procent jämfört med 2015 då den uppgick till 147 mkr. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 17,6 procent för 2016 vilket innebar en minskning jämfört med 2015 då den uppgick till 19,9 procent. Jämförelsestörande poster under 2016 uppgick till -37,2 (-0,6) mkr, och bestod bland annat av noteringskostnader om 26,8 (-) mkr, samt en korrigering av momsredovisning i Norge som belastade det tredje kvartalet med 8,3 mkr. Resultatet har även påverkats negativt av av kostnader under det fjärde kvartalet om 8 mkr relaterade till bytet av ekonomisystem och avser nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr samt övriga periodiseringar om 1 mkr. Exklusive de kostnaderna uppgår den justerade EBITDA-marginalen för 2016 till 18,6 procent²⁾. Vidare har driftstoppet i Sydpoolen haft en uppskattad negativ resultatpåverkan om cirka 7 mkr. Genomförda nyetableringar, fortsatta investeringar i tjänsteutbud och den centrala plattformen samt temporärt högre marknadsföringsaktiviteter har belastat resultatet under 2016 jämfört med 2015. Totalt uppgick medelantalet anställda för 2016 till 703 personer vilket innebar en ökning med 10,2 procent jämfört med 2015 då antalet uppgick till

638. EBIT uppgick för 2016 till 35 mkr vilket innebar en minskning med 57,5 procent jämfört med 2015 då den uppgick till 83 mkr. Minskningen av EBIT beror främst på de jämförelsestörande posterna.

Rapporterad EBITDA Norden uppgick till 167 mkr för 2016 vilket innebar en ökning med 2,6 procent jämfört med 2015 då den uppgick till 163 mkr. Rapporterad EBITDA-marginal i Norden för 2016 uppgick till 22,3 procent jämfört med 23,5 procent för 2015. Rapporterad EBITDA Tyskland sjönk från 7 mkr för 2015 till -1 mkr 2016 drivet främst av en ökad etableringstakt i kombination med en längre och planerad driftstörning i Schortens, samt att Actic under 2015-2016 investerat ytterligare resurser i infrastruktur för att höja expansionstakten, med bland annat ett regionkontor i Bonn.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till -1 mkr för 2016 vilket innebar en minskning jämfört med 2015 då det uppgick till 46 mkr. Minskningen av resultatet före skatt berodde främst på jämförelsestörande poster av engångskaraktär om 27 mkr relaterade till den planerade börsnoteringen samt därtill kommande poster. Vidare har driftstoppet i Sydpoolen haft en uppskattad negativ resultatpåverkan om cirka 7 mkr. Genomförda nyetableringar, fortsatta investeringar i tjänsteutbud och den centrala plattformen samt temporärt högre marknadsföringsaktiviteter har belastat resultatet under 2016 jämfört med 2015.

Periodens resultat

Periodens resultat för 2016 uppgick till -4 mkr vilket innebar en minskning jämfört med 2015 då det uppgick till 34 mkr. Minskningen av resultatet före skatt berodde främst på jämförelsestörande poster av engångskaraktär om 37,2 mkr, och bestod bland annat av noteringskostnader om 26,8 mkr, samt en korrigering av momsredovisning i Norge som belastade det tredje kvartalet med 8,3 mkr.

1) För definitionen av EBIT, se avsnittet "Utvald finansiell information - Finansiella definitioner".

2) Baserat på justerad EBITDA på 141 mkr exklusive kostnaderna avseende nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr, övriga periodiseringar om 1 mkr och en nettoomsättning om 802 mkr.

9.4.2 Räkenskapsåret 2015 jämfört med räkenskapsåret 2014

FINANSIELLT RESULTAT 2014-2015

Mkr	Räkenskapsår 1 januari-31 december		
	2015 (IFRS) ¹⁾	Förändring	2014 (IFRS) ¹⁾
Nettoomsättning	739	7,1%	690
Övriga rörelseintäkter	29	15,1%	25
Summa rörelsens intäkter	768	7,4%	715
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-7	20,7%	-6
Övriga externa kostnader	-361	9,7%	-329
Personalkostnader	-252	6,0%	-238
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-63	6,8%	-59
Övriga rörelsekostnader	-2	-65,5%	-5
Rörelseresultat (EBIT)	83	5,6%	79
Finansiella intäkter	4	61,4%	2
Finansiella kostnader	-41	14,8%	-48
Finansnetto	-37	-18,5%	-46
Resultat före skatt	46	38,8%	33
Skatt	-12	41,6%	-9
Periodens resultat	34	37,8%	24
EBIT	83	5,6%	79
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	63	6,8%	59
EBITDA	146	6,1%	138
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ²⁾	0,6		0,4
Noteringsrelaterade kostnader ³⁾	-		-
Justerad EBITDA	147	6,3%	138
<i>Justerad EBITDA-marginal</i>	<i>19,9%</i>		<i>20,0%</i>

Mkr	2015 (IFRS) ¹⁾	Förändring %	2014 (IFRS) ¹⁾
Nettoomsättning			
Norden	693	6,8%	649
Tyskland	46	11,1%	41
Total nettoomsättning	739	7,1%	690
EBITDA			
EBITDA Norden	163	6,2%	153
EBITDA Tyskland	7	-11,8%	8
Total EBITDA	170	5,3%	161
<i>EBITDA-marginal Norden</i>	<i>23,5%</i>		<i>23,6%</i>
<i>EBITDA-marginal Tyskland</i>	<i>15,0%</i>		<i>18,9%</i>

1) Följande information är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem: Justerad EBITDA, justerad EBITDA-marginal, nettoomsättning per segment och EBITDA-marginal per segment. All övrig information är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Redovisas som del av övriga externa kostnader i Bolagets konsoliderade resultaträkning. Kostnader relaterade till förvärv utgörs av arvode till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Under 2016 uppgick Bolagets kostnader relaterade till förvärv till 2,1 mkr till följd av Bolagets förvärv av Svenska Bad i Lerum AB, Lifeclub Mölndal och förvärven av anläggningar från Flex Sports Club. 2015 var Bolagets kostnader relaterade till förvärv om 0,6 mkr hänförliga till förvärv av tre friskvårdsverksamheter som skedde under året samt till ett tilltänkt förvärv som inte kom att slutföras. 2014 uppgick Bolagets förvärvsrelaterade kostnader till 0,4 mkr. Kostnaderna uppkom vid förvärv av tre friskvårdsverksamheter som gjordes under året. Bolagets hade inte några förvärvsrelaterade kostnader under 2013.

3) Noteringsrelaterade kostnader ingår i resultatraden övriga externa kostnader och avser externa kostnader för finansiell och legal rådgivning relaterade till förberedelser inför den planerade börsnoteringen.

Notera: Den procentuella förändringen är beräknat på siffror som ej avrundats till hela miljoner kronor. Segmentsinformation exkluderar koncerngemensamma kostnader om 23 mkr 2014, 23 mkr 2015 och 62 mkr 2016. Koncerngemensamma kostnader avser primärt kostnader för centrala funktioner så som Shared Service Center (SSC) och ledning i Solna. Kostnaderna hänförs sig primärt till personalkostnader i resultaträkningen.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick 2015 till 739 mkr vilket innebar en ökning med 7,1 procent jämfört med 2014 då den uppgick till 690 mkr. Ökningen i nettoomsättning berodde främst på högre ARPM samt på etablering och förvärv av nya anläggningar. Nettoomsättningen för segmentet Norden 2015 uppgick till 693 mkr, vilket innebar en ökning med 6,8 procent jämfört med 2014 då den uppgick till 649 mkr. För segmentet Tyskland uppgick nettoomsättningen 2015 till 46 mkr vilket innebar en ökning med 11,1 procent jämfört med 2014 då den uppgick till 41 mkr.

EBIT¹⁾

Justerad EBITDA uppgick 2015 till 147 mkr vilket innebar en ökning med 6,3 procent jämfört med 2014 då den uppgick till 138 mkr. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 19,9 procent 2015 och var därmed i stort sett oförändrad jämfört med 2014 då den uppgick till 20,0 procent, trots att övriga externa kostnader ökade med 9,7 procent 2015 till 361 mkr och att personalkostnader ökade med 6,0 procent till 252 mkr vilket delvis berodde på regeringens beslut att höja arbetsgivaravgiften för arbetstagare under 26 år. Ökningen i personalkostnader drevs av en ökning av antalet anställda i både Norden och Tyskland. Totalt uppgick medelantalet anställda 2015 till 638 personer vilket innebar en ökning med 20,6 procent jämfört med 2014 då antalet uppgick till 529. EBIT uppgick 2015 till 83 mkr vilket innebar en

ökning med 5,6 procent jämfört med 2014 då den uppgick till 79 mkr. Ökningen av EBIT drevs främst av en ökning i justerad EBITDA trots att avskrivningarna ökade med 6,8 procent från 59 mkr 2014 till 63 mkr 2015.

Rapporterad EBITDA Norden uppgick till 163 mkr 2015 vilket innebar en ökning med 6,2 procent jämfört med 2014 då den uppgick till 153 mkr. Rapporterad EBITDA-marginal i Norden var i princip oförändrad och uppgick 2015 till 23,5 procent jämfört med 23,6 procent 2014. I Tyskland sjönk rapporterad EBITDA Tyskland med 11,8 procent från 8 mkr 2014 till 7 mkr 2015 drivet främst av investeringar i nyetableringar och den lokala organisationen.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 46 mkr 2015 vilket innebar en ökning med 38,8 procent jämfört med 2014 då det uppgick till 33 mkr. Ökningen av resultatet före skatt berodde delvis på en högre justerad EBITDA och ett förbättrat finansnetto från -46 mkr 2014 till -37 mkr 2015 till följd av lägre finansiella kostnader.

Periodens resultat

Periodens resultat 2015 uppgick till 34 mkr vilket innebar en ökning med 37,8 procent jämfört med 2014 då det uppgick till 24 mkr. Ökningen av periodens resultat berodde främst på det högre resultatet före skatt.

1) För definitionen av EBIT, se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

9.4.3 Räkenskapsåret 2014 jämfört med räkenskapsåret 2013

FINANSIELLT RESULTAT 2013-2014

Mkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december		
	Förändring		
	2014 (IFRS) ¹⁾		2013 (K3) ²⁾
Nettoomsättning	690	3,9%	664
Övriga rörelseintäkter	25	6,8%	24
Summa rörelsens intäkter	715	4,0%	688
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-6	18,9%	-5
Övriga externa kostnader	-329	1,0%	-326
Personalkostnader	-238	8,0%	-220
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-59	-57,7%	-140 ⁵⁾
Övriga rörelsekostnader	-5	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	79		-2
Finansiella intäkter	2	-44,3%	4
Finansiella kostnader	-48	43,6%	-33
Finansnetto	-46	55,7%	-29
Resultat före skatt	33	-204,8%	-32
Skatt	-9	35,4%	-7
Periodens resultat	24	-163,8%	-38
EBIT	79		-2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	59	-57,7%	140
EBITDA	138	0,4%	137
Kostnader relaterade till förvärv och avyttringar ³⁾	0,4		-
Noteringsrelaterade kostnader ⁴⁾	-		-
Justerad EBITDA	138	0,7%	137
<i>Justerad EBITDA-marginal</i>	<i>20,0%</i>		<i>20,7%</i>

1) Följande information är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem: Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal. All övrig information är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Följande information är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem: EBITDA, justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal. All övrig information är hämtad från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÄRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Redovisas som del av övriga externa kostnader i Bolagets konsoliderade resultaträkning. Kostnader relaterade till förvärv utgörs av arvode till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Under 2016 uppgick Bolagets kostnader relaterade till förvärv till 2,1 mkr till följd av Bolagets förvärv av Svenska Bad i Lerum AB, Lifeclub Mölndal och förvärven av anläggningar från Flex Sports Club. 2015 var Bolagets kostnader relaterade till förvärv om 0,6 mkr hänförliga till förvärv av tre friskvårdsverksamheter som skedde under året samt till ett tilltänkt förvärv som inte kom att slutföras. 2014 uppgick Bolagets förvärvsrelaterade kostnader till 0,4 mkr. Kostnaderna uppkom vid förvärv av tre friskvårdsverksamheter som gjordes under året. Bolagets hade inte några förvärvsrelaterade kostnader under 2013.

4) Noteringsrelaterade kostnader ingår i resultatraden övriga externa kostnader och avser externa kostnader för finansiell och legal rådgivning relaterade till förberedelser inför den planerade börsnoteringen.

5) Inkluderar avskrivning av goodwill på 82 mkr.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen 2014 uppgick till 690 mkr vilket innebar en ökning med 3,9 procent jämfört med 2013 då den uppgick till 664 mkr. Ökningen i nettoomsättning berodde främst på etablering och förvärv av nya anläggningar samt en marginellt högre ARPM.

EBIT¹⁾

Justerade EBITDA uppgick 2014 till 138 mkr vilket innebar en ökning med 0,4 procent jämfört med 2013 då den uppgick till 137 mkr. Den justerade EBITDA-marginalen sjönk från 20,7 procent 2013 till 20,0 procent 2014 drivet främst av personalkostnader som ökade med 8,0 procent till 238 mkr jämfört med 220 mkr 2013. Ökningen i personalkostnader berodde på en ökning av antalet anställda i både Norden och Tyskland. Det genomsnittliga antalet anställda uppgick 2014 till 529. EBIT uppgick 2014 till 79 mkr jämfört med 2013 då den uppgick till -2 mkr. Ökningen av EBIT drevs främst av att avskrivning-

arna minskade med 57,7 procent från 140 mkr 2013 till 59 mkr 2014, relaterat till förändring av redovisningsprinciper.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 33 mkr 2014 vilket innebar en ökning jämfört 2013 då det uppgick till -32 mkr 2013. Ökningen av resultatet före skatt berodde främst på de lägre kostnaderna för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, till följd av förändring i redovisningsprinciper, vilka tyngdes av en avskrivning av goodwill som uppgick till 82 mkr 2013.

Periodens resultat

Periodens resultat 2014 uppgick till 24 mkr vilket innebar en ökning jämfört med 2013 då det uppgick till -38 mkr. Ökningen av periodens resultat berodde främst på det högre resultatet före skatt.

9.4.4 Rapport över kassaflöden för koncernen

Nedanstående tabell visar en sammanfattning av Actics kassaflöden för de angivna perioderna.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN 2013-2016

Tkr	Räkenskapsår 1 januari-31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77 659	91 542	96 939	96 874	87 309	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-157 130	-54 533	-49 566	-48 981	-44 965	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 662	-10 572	-46 511	-46 511	-22 860	-
Periodens kassaflöde	-57 808	26 437	863	1 382	19 484	-
Likvida medel vid periodens början	106 419	80 436	79 054	79 054	59 570	-
Valutakursdifferens i likvida medel	446	-454	519	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	49 057	106 419	80 436	80 436	79 054	-

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 - upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Någon rapport över kassaflöden har inte upprättats i Actics reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013.

1) För definitionen av EBIT, se avsnittet "Utvald finansiell information - Finansiella definitioner".

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten för 2016 gav upphov till ett positivt kassaflöde om 78 mkr jämfört med ett positivt kassaflöde om 92 mkr 2015. Minskningen av nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på negativ påverkan från jämförelsestörande poster. Den växande verksamheten under 2016 har medfört att kapitalbindningen i rörelsekapitalet har minskat ytterligare. Det har medfört ett positivt kassaflöde om 13,9 mkr under 2016 från den löpande verksamheten.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten för 2016 gav upphov till ett negativt kassaflöde om 157 mkr jämfört med ett negativt kassaflöde om 55 mkr för 2015. Det ökade negativa kassaflödet var huvudsakligen hänfört till strategiska förvärv, uppgraderingar av Full service-anläggningar, en ökad etableringstakt för att driva organisk tillväxt, investeringar i skalbara plattformar så som centrala funktioner, ekonomisystem, medlemssystem i Tyskland, samt en App för Bolagets medlemmar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett positivt kassaflöde om 22 mkr för 2016 jämfört med ett negativt kassaflöde om 11 mkr för 2015. Det ökade positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten förklaras främst av att upptagna lån ökade till 72 mkr för 2016, från 16 mkr för 2015, primärt i samband med förvärvet av Flex Sports Club.

Helåret 2015 jämfört med helåret 2014

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten 2015 gav upphov till ett positivt kassaflöde om 92 mkr jämfört med ett positivt kassaflöde om 97 mkr 2014. Det minskade nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde på att ökningen i resultat före skatt för 2015 neutraliserades av minskningen i rörelseskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten 2015 gav upphov till ett negativt kassaflöde om 55 mkr jämfört med ett negativt kassaflöde om 50 mkr 2014. Det ökade negativa kassaflödet berodde på att

förvärv av dotterföretag/rörelse ökade till 13 mkr 2015 från 9 mkr 2014 samt att förvärv av immateriella anläggningstillgångar ökade till 3 mkr 2015 från 2 mkr 2014.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett negativt kassaflöde om 11 mkr 2015 jämfört med ett negativt kassaflöde om 47 mkr 2014. Det minskade kassautflödet från finansieringsverksamheten under 2015 jämfört med 2014 beror dels på en nyemission om 17,4 mkr i februari 2015 i samband med förvärv som medförde ett kassaflöde. Dels beror minskningen mellan åren även på utökad lånefinansiering om 170 mkr under 2014 samtidigt som det skedde en utbetalning till moderföretagets aktieägare om 175 mkr.

Helåret 2014 jämfört med helåret 2013

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten 2014 gav upphov till ett positivt kassaflöde om 97 mkr jämfört med ett positivt kassaflöde om 87 mkr för 2013. Ökningen av nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på att ökningen i rörelseskulder gav upphov till ett positivt kassaflöde om 16 mkr.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Nettokassaflödet från investeringsverksamheten 2014 gav upphov till ett negativt kassaflöde om 50 mkr jämfört med ett negativt kassaflöde om 45 mkr 2013. Det ökade negativa kassaflödet berodde på att förvärv av dotterföretag/rörelse ökade till 9 mkr 2014 från 0 mkr 2013.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten gav upphov till ett negativt kassaflöde om 47 mkr 2014 jämfört med ett negativt kassaflöde om 23 mkr 2013. Det ökade negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten berodde främst på att amortering av lån ökade till 21 mkr 2014 från 15 mkr 2013 samt ett negativt kassaflöde 2014 om 175 mkr från utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare, samtidigt som lånefinansiering utökades om 170 mkr under 2014.

9.4.5 Rörelsekapital

Nedanstående tabell visar Actics rörelsekapital för de angivna åren.

RÖRELSEKAPITAL 2013–2016

Tkr	Räkenskapsår 1 januari–31 december					
	2016 (IFRS) ¹⁾	2015 (IFRS) ¹⁾	2014 (IFRS) ¹⁾	2014 (K3) ²⁾	2013 (K3) ²⁾	2013 (ÅRL) ³⁾
Varulager	5 970	4 502	3 836	3 836	3 699	13 968
Kundfordringar	32 032	20 403	18 617	18 617	21 741	21 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 413	31 544	31 105	31 105	27 752	47 306
Övriga fordringar	14 425	11 330	11 257	11 257	12 009	12 003
Rörelsetillgångar	93 840	67 779	64 815	64 815	65 201	95 018
Leverantörsskulder	78 135	51 609	64 274	64 274	52 549	52 549
Skatteskulder	1 021	5 278	3 502	3 502	7 106	7 106
Övriga skulder	7 739	20 349	15 143	15 143	14 798	14 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136 381	106 528	97 012	92 900	85 387	85 387
Rörelseskulder	223 276	183 764	179 930	175 819	159 840	159 840
Rörelsekapital	-129 436	-115 985	-115 116	-111 004	-94 639	-64 822

1) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2016, 31 december 2015 och 31 december 2014. Se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014, med jämförelsesiffror för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2013 – upprättade enligt ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNA 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

3) Hämtade från Actics reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013, vilka har införlivats genom hänvisning.

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Rörelsekapitalet minskade med 13 mkr till -129 mkr 2016 jämfört med -116 mkr 2015. Förändringen i rörelsekapital berodde främst på ökade fordringar relaterade till förskottsbetalda hyror, motverkat av ökande leverantörsskulder, avsättningar samt förskottsbetalningar.

Helåret 2015 jämfört med helåret 2014

Rörelsekapitalet minskade med 1 mkr till -116 mkr 2015 jämfört med -115 mkr 2014 vilket berodde på att minskningen i leverantörsskulder neutraliserades av en ökning av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och övriga skulder.

Helåret 2014 jämfört med helåret 2013

Rörelsekapitalet minskade med 20 mkr till -115 mkr 2014 jämfört med -95 mkr 2013. Förändringen i rörelsekapital är främst hänförlig till en ökning i leverantörsskulder med 12 mkr samt en ökning med 12 mkr i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

9.4.6 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 anläggningstill-

gångar utgörs av balanserade utvecklingsavgifter, goodwill, hyresavtal och kundrelationer.

Investeringar

Under perioden 2013 till 2016 uppgick investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar i genomsnitt till 7,8 procent¹⁾ av nettoomsättningen. Under räkenskapsåret 2013 företog Actic investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgående till 45 mkr. Räkenskapsåret 2014 uppgick Bolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 41 mkr och investeringar genom förvärv av dotterbolag och rörelser till 8,6 mkr. Under räkenskapsåret 2015 uppgick Bolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 42 mkr och investeringar avseende förvärv av dotterföretag och rörelser till 13,4 mkr. Under räkenskapsåret 2016 uppgick Bolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 99 mkr och investeringar avseende förvärv av dotterföretag och rörelser till 60 mkr.

Actics investeringar exklusive förvärv av dotterföretag uppgick under 2016 till 12,3 procent²⁾ av nettoomsättningen, vilket påverkades av ett förvärv av en projektdatabas i Tyskland under första halvåret 2016 uppgående till 18,4 mkr.

1) Baserat på en nettoomsättning under åren 2013–2016 om 664 mkr, 690 mkr, 739 mkr respektive 802 mkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar om 41 mkr, 39 mkr, 39 mkr och 67 mkr respektive immateriella anläggningstillgångar om 4 mkr, 2 mkr, 3 mkr och 32 mkr.

2) Baserat på en nettoomsättning om 802 mkr och investeringar om 99 mkr.

Under perioden 2013–2016 har investeringar av engångskaraktär gjorts i organisation och processer vilka förväntas öka effektiviteten i verksamheten. Investeringarna av engångskaraktär avser gemensam service-plattform genom nytt huvudkontor, regionala huvudkontor, IT-plattform och ekonomi-funktion. Dessa gjorda investeringar förväntas leda till stabila och något minskade investeringsnivåer relaterade till organisation och processer i förhållande till nettoomsättningen framåt sett.

Actics framtida investeringsnivå är generellt relaterad till Bolagets framtida expansionstakt av nyetableringar.

Rörelsekapitaluttalande

Actic anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital avser i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att erhålla tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

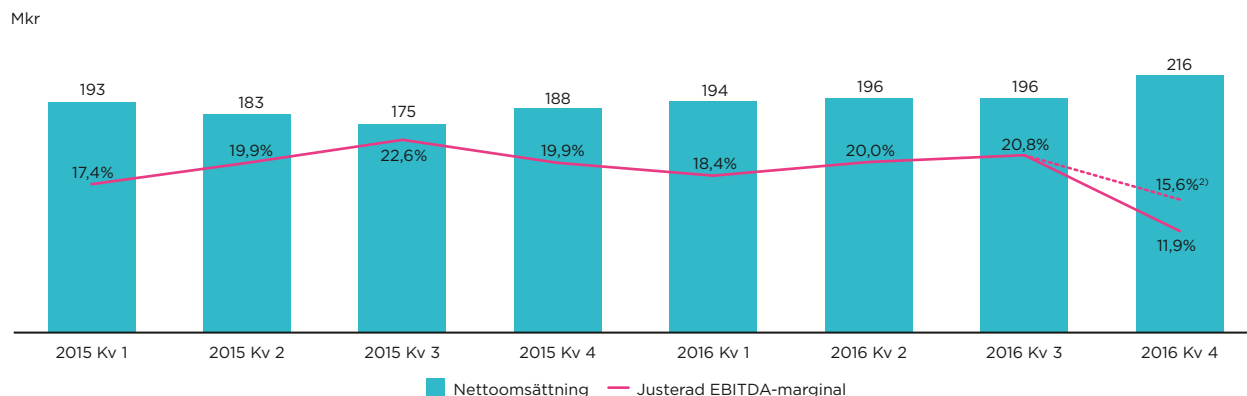
9.4.7 Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Actics materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2016 till 322 mkr och utgjordes av byggnader och mark 99 mkr, inventarier och förbättringsutgifter i förhyrda lokaler 178 mkr och pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar 45 mkr.

9.4.8 Immateriella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Actics immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2016 till 808 mkr och utgjordes av goodwill 746 mkr, hyresavtal 27 mkr, balanserade utvecklingsutgifter 24 mkr och kundrelationer 11 mkr.

SÄSONGSVARIATIONER 2015 KV1–2016 KV4



Källa: Information hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

1) För information om EBITDA-marginal se avsnittet "Utvald finansiell information – Finansiella definitioner".

2) Baserat på justerad EBITDA på 25,7 mkr exklusive kostnader under det fjärde kvartalet om 8 mkr relaterade till bytet av ekonomisystem och avser nedskrivningar av kundfordringar om 5 mkr, lager 2 mkr samt övriga periodiseringar om 1 mkr.

9.4.9 Finansiell kvartalsinformation, säsongsvariationer

I nedanstående graf presenteras information hämtad från Actics ej reviderade konsoliderade bokslutskomuniké för 2016 med jämförelsesiffror avseende 2015.

Nedanstående graf visar Actics nettoomsättning och EBITDA-marginal¹⁾ per kvartal för de angivna perioderna.

9.4.10 Känslighetsanalys

En känslighetsanalys av viktiga faktorer som påverkar bolagets resultat för verksamheten beskrivs nedan. Bedömningen bygger på värden från 31 december 2016 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 –1 179 tkr (–810 tkr) på årsbasis.

9.4.11 Väsentliga händelser efter den 31 december 2016

Under januari har Actic sålt 38 procent fler medlemskort än under samma månad förra året, och medlemsbasen har ökat med 7 000 medlemmar till omkring 218 000 vid månadens slut. Vidare har Actic implementerat ett lojalitetsprogram på den svenska marknaden som mottagits mycket positivt och kommer bidra till ökat engagemang och än nöjdare medlemmar. Efter periodens utgång har Actic tecknat avtal om att förvärva tre anläggningar i Karlstad, med planerat tillträde i maj 2017.

Utöver ovan har inga händelser av väsentlig betydelse för Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 31 december 2016.

10 Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 december 2016. 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, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

10.1 Kapitalisering

Mkr	Per 31 december 2016	Justeringar	Justerat för nyemissionen i samband med Erbjudandet
Kortfristiga skulder			
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet ¹⁾	56,3	-40,0	16,3
Blancokrediter	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	56,3		16,3
Långfristiga skulder			
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet ¹⁾	596,7	-230,0	366,7
Blancokrediter	-	-	-
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristiga del av långfristiga skulder)	596,7		366,7
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	270,0	270,5
Övrigt tillskjutet kapital	383,6	-	383,6
Reserver	-1,3	-	-1,3
Balanserade vinstmedel	-18,3	-	-18,3
Total kapitalisering	1 017,5		1 017,5

1) Främst pant i dotterbolagsaktier, fastighetsinteckningar, företagsinteckningar samt immateriella rättigheter.

10.2 Nettoskuldsättning

Mkr	Per 31 december 2016	Justeringar	Justerat för nyemissionen i samband med Erbjudandet
(A) Kassa	49,1	-	49,1
(B) Likvida medel	-	-	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-	-	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	49,1		49,1
(E) Kortfristiga fodringar	-	-	-
(F) Kortfristiga banklån	16,3	-	16,3
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	40,0	-40,0	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-	-	-
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	56,3		16,3
(J) Netto kortfristiga skuldsättningar (I)-(E)-(D)	7,3	-	-32,7
(K) Långfristiga banklån	596,7	-230,0	366,7
(L) Emitterade obligationer	-	-	-
(M) Andra långfristiga lån	-	-	-
(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	596,7		366,7
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	603,9		333,9

10.3 Kapitalstruktur i samband med noteringen

10.3.1 Banklån med DNB

I samband med noteringen av Actics aktier på Nasdaq Stockholm kommer Koncernen att refinansiera en del av sin nuvarande skuldsättning genom att Bolaget och Actic AB, såsom låntagare och borgensmän, ingår ett så kallat multicurrency term loan and revolving credit facilities-avtal med DNB Sweden AB som långgivare och DNB Bank ASA, Filial Sverige som, bland annat, agent ("**Låneavtalet**").

Låneavtalet kommer att bestå av en icke-amorterrande långfristig facilitet om 435 miljoner kronor och en revolverande kreditfacilitet om 100 miljoner kronor (tillgänglig för utnyttjande i kronor, norska kronor och euro) ("**Kreditfaciliteterna**").

Vardera av Kreditfaciliteterna kommer att förfalla fem år efter likviddagen för emissionslikviden. Kreditfaciliteterna kommer att utgöra Koncernens huvudsakliga lånefinansiering, vilka kommer att ingås utan ställande av säkerhet. Koncernens kvarvarande befintliga skuldsättning (utöver leasing av gymtusrustning och vissa sidofaciliteter till befintliga kreditfaciliteter) kommer att återbetalas med emottagen emissionslikvid från nyemissionen av aktier i samband med Erbjudandet. Kreditfaciliteterna är avhängiga att första dagen för handel samt likviddag för emissionslikviden infaller senast den 31 maj 2017.

Actics ianspråktagande av medlen under Kreditfaciliteterna är avhängigt ett antal villkor, däribland att Erbjudandet fullföljs och att Bolaget inte bryter mot några villkor i Låneavtalet.

Kreditfaciliteterna kommer att innehålla sedvanliga garantier och åtaganden som lämnas per dagen för Låneavtalets undertecknande och, avseende särskilda garantier och åtaganden, vissa därefter följande datum. Därutöver kommer Kreditfaciliteterna att innehålla sedvanliga åtaganden för Bolaget och dess dotterbolag, såsom iakttagande av lagar (inklusive sanktioner), förbud att ändra den generella karaktären av Koncernens verksamhet, fusionsrestriktioner, avyttringsrestriktioner (maximalt sammanlagt belopp om 100 miljoner kronor per år, förutsatt att de finansiella kovenanterna efterlevs), restriktioner avseende ställande av säkerhet, restriktioner för Bolagets dotterbolag att ådra sig finansiella skulder, restriktioner för erbjudande av lån och garantier och förvärvsrestriktioner (maximal sammanlagd köpeskilling om 150 miljoner kronor per år, förutsatt att de finansiella kovenanterna efterlevs). Kreditfaciliteterna kommer även att innehålla finansiella kovenanter som kräver att förhållandet mellan

nettoskuld och EBITDA samt räntetäckningsgraden för Koncernen inte avviker negativt från vissa nivåer. Låneavtalet kommer inte att innehålla några restriktioner avseende utdelningar.

Kreditfaciliteterna kan behöva återbetalas och sägas upp i förtid vid förekomsten av vissa sedvanliga omständigheter, inklusive i samband med ett kontrollägarskifte i Bolaget eller en avnotering av Bolaget från Nasdaq Stockholm.

Kreditfaciliteterna kan också behöva sägas upp och återbetalas helt eller delvis om vissa uppsägningsgrunder inträffar, inklusive, men inte begränsat till, utebliven betalning, insolvens eller cross default. De uppsägningsgrundande händelserna kommer att kvalificeras och innehålla undantag i enlighet med Låneavtalet.

10.3.2 Leasingfacilitet med DNB

DNB Bank ASA, Filial Sverige ("**Leasegivaren**") kommer, under Låneavtalet, att tillhandahålla en leasingfacilitet, som inte är förenad med kreditlöfte från Leasegivaren, avseende existerande och nya leasingarrangemang med Leasegivaren. Actic AB (eller annan leasetagare godkänd av Leasegivaren) har möjlighet att utnyttja leasingfaciliteten genom att utfärda en förfrågan till Leasegivaren om att ingå separata leasingavtal avseende leasad utrustning. Det bör noteras att leasingfaciliteten inte är förenad med kreditlöfte från Leasegivaren och att ingående av framtida leasingkontrakt därmed är avhängigt Leasegivarens godkännande.

10.4 Förändringar i redovisningsprinciper

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av Bolagets finansiella rapporter. Nyheter och ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningsuttalanden som avser intäktsredovisning, med ikraftträdande 1 januari 2018. Syftet med den nya intäktsstandarden är att tillhandahålla en heltäckande och principbaserad standard för all intäktsredovisning, det vill säga för alla typer av transaktioner, för alla branscher och verksamheter. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 Leases ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningsuttalanden som avser redovisning av leasingavtal, med ikraftträdande 1 januari 2019. För leasingtagare försvinner klassificeringen

i operationell och finansiell leasing och ersätts av en modell där alla leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i rapporten över finansiell ställning, med avskrivningar och räntekostnader i det redovisade resultatet. Möjlighet till undantag finns för avtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader respektive tillgångar av litet individuellt värde. Den huvudsakliga effekten för koncernen blir att de leasingavtal som idag utgör operationella leasingavtal, som inte redovisas som tillgång och skuld, kommer att aktiveras på nämnda sätt. Beloppsmässiga effekter har ännu inte uppskattats.

Övriga nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

11 Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

11.1 Styrelse

Actics styrelse består av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Huvudägaren.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Huvudägaren
Erik Lautmann	Styrelseordförande	2012	Ja	Ja
Kristian Carlsson Kemppinen	Styrelseledamot	2012	Ja	Nej
Alireza Etemad	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Ralf Holmlund	Styrelseledamot	2012	Ja	Ja
Lottie Knutson	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Gunnar Palme	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja
Åsa Wirén	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja

ERIK LAUTMANN

Född 1950. Styrelseordförande sedan 2012.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Paxxo Aktiebolag, MYBW Office Management Gruppen Holding AB, MYBW Office Management International AB och Attendo AB (publ). Styrelseledamot och VD i Radela AB. Styrelseledamot i Cavotec SA. Styrelsesuppleant i Paxxo Holding Aktiebolag, Drever Management AB och Razorbill AB. Ägare av Radela Aktiebolag samt innehavare av Radela enskild firma. Ledamot av Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Förvaltnings Aktiebolag Terminalen, People Productions Sweden AB, MYBW-gruppen Holding AB, Attendo Intressenter AB, Attendo International AB (publ), Attendo Utveckling AB (publ), Axholmen AB och Sundbom & Höglund Holding AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Jetpak Sverige Aktiebolag. Styrelseledamot och VD i Jetpak Group AB. Styrelseledamot i Jetpak Holding AB och Serendipity Ixora AB (publ).

Aktieäggande i Bolaget: 4 822.

KRISTIAN CARLSSON KEMPPINEN

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Helsingfors.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i IK Investment Partners Norden AB. Vice styrelseordförande i Rotavonni Holding Aps, Rotavonni Aps, TCM Group A/S och TMK A/S. Styrelseledamot i Frangipani AB, Cosigrande AB, OS Group AB, Ramudden Group Holding AB, Ramudden Group AB, Touristry AB, Touristry Group AB, Touristry Group Holding AB, OpenSolution Nordic Group Holding AB, OpenSolution Nordic Group AB och Evac Group Holding Oy och Evac Group Oy.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Ramudden Group Holding AB, Ramudden Group AB, Touristry Group Holding AB, Touristry Group AB, OpenSolution Nordic Group Holding AB, OpenSolution Nordic Group AB, Evac Group Holding Oy, Evac Group Oy, Rotavonni Holding Aps, Rotavonni Aps, TCM Group A/S och TMK A/S. Styrelseledamot i Fristads Kansas AB, EPiServer Group AB, Revres AB, Revres Holding AB, IK Investment Partners Norden AB, Suomen Lähikauppa Oy, Dynea Oy, Dynea International Oy, Dynea Chemicals Oy och Protection Holding AS.

Aktieäggande i Bolaget: –

ALIREZA ETEMAD

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Studier vid Linköpings Tekniska Högskola och Diplôme d'Etudes Supérieures de Gestion från Institut National des Télécommunications i Paris.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Netel Holding AB, NTL Co-Invest AB och NTL Management AB. Styrelseledamot i IK Investment Partners Norden AB, NeTel Group AB, Damete Investments AB, Azerila Investments AB, Srentrapki HC AB, Srentrapki BC AB, Inception Holdings LLC, ELLAB A/S, SABALLE TOPCO APS och SABALLE BIDCO APS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Srentrapki HC AB och Srentrapki BC AB.

Aktieäggande i Bolaget: –

RALF HOLMLUND

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Magister i ekonomi från Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Touristry AB, Touristry Group AB, Touristry Group Holding AB, ConvisoR Oy, Renideo Group Oy, Renideo Holding Oy och Oral Hammaslääkärin Oy. Styrelseledamot och VD i Boden Holding Finland Oy. Styrelseledamot i Restel Oy, Mercantile Oy, Machinery Oy och Machinery Group Oy.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Suomen Lähikauppa Oy. Styrelseledamot i Tuko Logistics Osk och Kaupan Liitto/Finsk handel. Ledamot i förvaltningsrådet för Suomen Luotto-osuuskunta.

Aktieäggande i Bolaget: 3 357.

LOTTIE KNUTSON

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Studier i media och journalistik samt teatervetenskap vid Stockholms universitet. Diplôme de Culture Française från Paris IV.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i STS Alpresor AB, Cloetta AB, Wise Group AB, Scandic Hotels Group AB, Scandic Hotels Holding AB, Careereye Online Group AB, Swedavia AB, Digtrans Sweden AB och Stena Line BV. Ägare av Knutpunkten Informationskonsulter.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i H & M Hennes & Mauritz AB, Fritidsresor AB, Scandic Hotels Aktiebolag, TUI Nordic Holding AB och Sunstorm Holding AB.

Aktieäggande i Bolaget: 2 980.

GUNNAR PALME

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Jur. kand. från Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Nynäs-Ösmo Entreprenad AB och NV Gårdsförvaltning AB. Styrelseledamot i Axema Access Control AB, LOTS Group AB, Bystad Holding AB, MvP Förvaltning AB och Bergene-Holm A/S.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt och Bystad Holding AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Styrelseledamot i Brevens Bruk Aktiebolag, Skogssällskapet AB och Schenck Process GmbH.

Aktieäggande i Bolaget: 3 250.

ÅSA WIRÉN

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i N Å Future AB. Styrelseledamot i Fjällförsäkringar AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Sälens Högfjällshotell Aktiebolag och Fjällinvest AB. Styrelseledamot i FAR, Vemdälens Sportaffärer & Skiduthyrning AB, Tandådälens Fjällhotell Service Aktiebolag, SkiOnline AB, Vemdälens Logi AB, Hundfjället Centrum AB, SkiStar Fastighetsservice AB, Hundfjället Servicecenter AB, Fjällmedia AB, Åre 2019 AB, Scandinavian Mountains AB, SkiStar Åre Logi AB, SkiStar Invest AB, SkiStar Åre Mark AB, Trysil Hotellutvikling AS, Trysilfjellet Hotell-drift AS, Trysil Suiter AS, Mountain Resort Trysil AS, Mountain Resort Trysil Drift AS och Trysil Fageråsen Eiendom AS. Styrelsesuppleant i Sadeln Fjällgården Linbane AB. Partner på KPMG. Ägare av N Å Future.

Aktieäggande i Bolaget: 2 980.

11.2 Ledande befattningshavare

CHRISTER ZAAR

Född 1963. VD sedan 2015.

Utbildning: Jur. kand. från Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Friskvårdsföretagarnas Service AB. Styrelseledamot i OneLab AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande, styrelseledamot och VD i Hälsostrategen i Stockholm AB, Galleriva Husläkarmottagning AB, Bankhälsan i Stockholm AB och Previa Sjukvård AB. Styrelseordförande och VD i Silverhälsan Aktiebolag och Inlandshälsan AB. Styrelseledamot i Gävlehälsan Aktiebolag, Hälsoinvest Företagshälsovård i Sandviken AB och Medhälsan Företagshälsovård i Nyköping Aktiebolag. VD i AB Previa. Styrelsesuppleant i UniMed Care Aktiebolag.

Aktieägande i Bolaget: 12 921.

GUSTAV VADENBRING

Född 1974. CFO sedan 2012.

Utbildning: Masterexamen i Business Administration & Corporate Finance från Lunds universitet och kandidatexamen i Strategy and Business från Tübingens universitet.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Deloitte 1999–2012. Director, M&A Transactions Services.

Aktieägande i Bolaget: 9 692.

NIKLAS ALM

Född 1967. IR-direktör sedan 2016.

Utbildning: Civilekonomexamen i Finansiell National-ekonomi från Växjö Universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Newsec Communications AB. Styrelseordförande och VD i Tigerrace AB. Styrelseledamot i Newsec Advice Oy.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Newsec Communications AB. Styrelseledamot i Newsec Advice AB, Newsec Asset Management AB och Newsec Investment AB. Head of Investor Relations i Sanitec Oyj, Dustin Group AB, Perstorp AB och OneMed AB. Kommunikationsdirektör på Stronghold Invest AB och kommunikationschef för NewSec AB.

Aktieägande i Bolaget: –

Utöver dessa ledande befattningshavare rapporterar följande chefer för övriga koncerngemensamma supportfunktioner direkt till VD; Linda Nilsson (Human Resources), Glenn Lingebrand (Försäljning och Marknad), Oskar Ragvald (Nyetablering), Olle Rahm (Affärsutveckling), Mårten Hoffman (IT), och Johan Arnerlind (Koncept). Även följande landschefer rapporterar direkt till VD; Johan Ingemarsson (Norge), Christoffer Jangentorp (Sverige), Oskar Ragvald (Finland) och Wolfgang Bahne (Tyskland).

11.3 Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) utöver vad som anges nedan, representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) utöver vad som anges nedan, varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt rättsligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Styrelseledamoten Kristian Carlsson Kemppinen var styrelseledamot i det finska bolaget Moventas Oy, som lämnade in konkursansökan den 14 juni 2011. Styrelsen för Moventas Oy avgick i samband med att konkursansökan lämnades in och konkursförvaltningsprocessen avslutades under 2013.

I samband med Skatteverkets granskning av den svenska private equity-branschen har Kristian Carlsson Kemppinen erhållit omprövningsbeslut avseende flera beskattningsår samt har även påförts skatte-tillägg. Skatteverkets omprövningsbeslut avseende Kristian Carlsson Kemppinen är överklagat och är fortfarande föremål för prövning i domstol. Förvaltningsrätten har i en dom avseende majoriteten av taxeringsåren dömt i enlighet med Skatteverkets omprövningsbeslut. Kristian Carlsson Kemppinen har överklagat domen till kammarrätten.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Smidesvägen 12, 171 41 Solna.

11.4 Revisor

Bolagets revisor är sedan 2012 KPMG AB, som på årsstämman 2016 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2017. Håkan Olsson Reising (född 1961) är huvudansvarig revisor. Håkan Reising är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). KPMG AB:s kontorsadress är Evenemangsgatan 17, 169 03 Solna, Sverige. KPMG AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Actics konsoliderade finansiella rapporter per 31 december 2016, 2015 och 2014 samt för var och ett av de år som då avslutades, återfinns i detta prospekt och har reviderats av KPMG AB, oberoende revisor, i enlighet med vad som anges i Revisorsrapport avseende historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014 på sidan F-55. Actics konsoliderade finansiella rapporter per 31 december 2013 samt för det år som avslutades per detta datum är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning och har reviderats av KPMG AB, oberoende revisor, i enlighet med vad som anges i revisionsberättelsen avseende detta år, även den införlivad i detta prospekt genom hänvisning.

12 Bolagsstyrning

12.1 Bolagsstyrning

Actic är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget har noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget också att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa 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. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelse från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det att aktierna noteras på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för räkenskapsåret 2017. 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.

12.2 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 Svenska Dagbladet.

12.2.1 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden 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.

12.2.2 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.

12.2.3 Valberedning

Till årsstämman 2017 avser Huvudägaren att föreslå att Bolaget beslutar att anta instruktioner för hur valberedningen till årsstämman 2018 ska utses.

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.

12.3 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 den väljs 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*".

12.3.1 Revisionsutskott

Actic har ett revisionsutskott bestående av tre medlemmar: Åsa Wirén, Alireza Etemad och Erik Lautmann. 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.

12.3.2 Ersättningsutskott

Actic har ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: Erik Lautmann, Kristian Carlsson Kempinen och Lottie Knutson. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

12.4 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, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller 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*".

12.5 Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

12.5.1 Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 27 juni 2016 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande som inte är anställd i bolaget med 550 000 kronor och till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget med 250 000 kronor. Det beslutades vidare att ordföranden i revisionsutskottet ska erhålla 120 000 kronor och övriga ledamöter i revisionsutskottet 60 000 kronor vardera samt att ordföranden i ersättningsutskottet ska erhålla 100 000 kronor och övriga ledamöter i ersättningsutskottet 50 000 kronor vardera. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

sionsutskottet 60 000 kronor vardera samt att ordföranden i ersättningsutskottet ska erhålla 100 000 kronor och övriga ledamöter i ersättningsutskottet 50 000 kronor vardera. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

12.5.2 Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2016

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2016.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (kronor)
Erik Lautmann	Styrelseordförande	657 500
Kristian Carlsson Kemppinen	Styrelseledamot	268 750
Ralf Holmlund	Styrelseledamot	231 250
Alireza Etemad ¹⁾	Styrelseledamot	232 500
Lottie Knutson ¹⁾	Styrelseledamot	225 000
Gunnar Palme	Styrelseledamot	231 250
Åsa Wirén ¹⁾	Styrelseledamot	277 500
Summa²⁾		2 123 750

1) Åsa Wirén, Lottie Knutson och Alireza Etemad valdes till styrelseledamöter 2016.

2) Under året kostnadsfördes sammanlagt 2 292 500 kronor i styrelsearvode, varav 168 750 kronor utgjorde ersättning till personer som inte längre innehar styrelseuppdrag i Bolaget.

12.5.3 Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Årsstämman som ska hållas efter noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att fatta beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

12.5.4 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 2016.

Namn	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Christer Zaar, verkställande direktör	2 160 931	609 960	90 606	808 022	3 669 519
Övriga ledande befattningshavare	1 163 502	172 578	53 250	244 964	1 634 294
Summa	3 324 433	782 538	143 856	1 052 986	5 303 813

Avtal rörande pensioner ska där så 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 uppsägningstid om sex månader. Verkställande direktören

har rätt till avgångsvederlag om tio månadslöner utöver ovanstående lön under uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida. Utöver den fasta ersättningen har de ledande befattningshavarna rätt till en rörlig ersättning med ett tak på tre till sex månadslöner.

Den verkställande direktören har rätt till en bonus för det fall att Bolaget börsnoteras. Den totala kostnaden för Bolaget för denna bonus kommer uppgå till omkring 9 mkr och kommer belasta resultatet för det andra kvartalet 2017.

Den ledande befattningshavaren Niklas Alm är anlitad som konsult. Niklas Alm har inte rätt till några andra ersättningar eller förmåner utöver sin månatliga ersättning. Avtalet gäller i tolv månader efter dagen för notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och därefter gäller avtalet tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om två månader.

Styrelsen har, i tillägg till den ersättning som regleras av anställningsavtalet, beslutat om att tilldela Bolagets CFO Gustav Vadenbring en bonus motsvarande sex månadslöner för 2016 som kompensation för tillfälligt tung arbetsbelastning.

12.6 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 ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer och högst två (2) revisorssuppleanter. Bolagets revisor är KPMG AB, med Håkan Olsson Reising som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Under 2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 10,1 mkr.

13 Aktiekapital och ägarförhållanden

13.1 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. Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 10 550 402 aktier (varav 1 582 561 stamaktier i två serier och 8 967 841 preferensaktier i fyra serier). 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.

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

Vidare har Huvudägaren gentemot Cornerstone-investerarna gjort de åtaganden som framgår av avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Cornerstone-investerare*".

13.1.1 Aktiekonvertering i samband med Erbjudandet

I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer befintliga stamaktier av serie B och preferensaktier av samtliga serier omvandlas till stamaktier av Serie A ("**Omvandlingen**") så att Bolaget endast kommer ha ett aktieslag efter Erbjudandet. Eftersom värdet på stamaktierna och preferensaktierna skiljer sig åt och befintliga aktieägare innehar stamaktier och preferensaktier i olika proportioner kommer Omvandlingen medföra att värdefördelningen mellan befintliga aktieägare förändras. I syfte att kompensera de ägare som förlorar värde genom Omvandlingen kommer en omfördelning av aktier göras mellan befintliga aktieägare efter Erbjudandet. Omfördelningen påverkar inte Bolagets aktiekapital och sker utan inblandning av Bolaget genom en överenskomelse mellan befintliga aktieägare.

Omvandlingen har beslutats vid extra bolagsstämma den 22 mars 2017 och beslutet är villkorade av att Placeringsavtalet ingås. Besluten beräknas registreras hos Bolagsverket efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

13.1.2 Befintliga aktieägars försäljning av aktier

Vissa nuvarande och tidigare anställda och andra nyckelpersoner, som har en exponering i Bolaget genom innehav av aktier, kommer i samband med noteringen ges en möjlighet att sälja aktier, motsvarande 20 procent av det totala värdet på deras aktier. Ingen av de styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" kommer sälja aktier i samband med noteringen.

För att genomföra försäljningarna enligt ovan kommer dessa aktieägare att sälja de aktier som ska säljas i Erbjudandet till Huvudägaren. Samtliga befintliga aktier som förvärfvas av investerare i erbjudandet tillhandahålls således av Huvudägaren.

13.2 Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

13.2.1 Rösträtt

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

13.2.2 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.

13.2.3 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.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”Skattefrågor i Sverige”.

13.3 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. SEB är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009269467.

13.4 Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2012, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Tidpunkt	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	-	13 523 703	67 621 815	15 018 357	-	444 815 321	-
2012-09-28	Minskning ¹⁾	-	-	-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	-	-	-	-	-

1) Minskningen av bolagets aktiekapital företogs som ett led i omstruktureringen av bolagets kapital- och aktiestruktur.

Tidpunkt	Händelse	Stam	Antal aktier efter transaktionen						Aktiekapital	
			Stam A	Stam B	Pref C1	Pref C2	Pref D1	Pref D2	Förändring	Totalt
2012-06-05	Nybildning	50 000	-	-	-	-	-	-	50 000	50 000
2012-09-28	Sammanläggning	1	-	-	-	-	-	-	-	50 000
2012-09-28	Split	540 979 196	-	-	-	-	-	-	-	50 000
2012-09-28	Ändring av aktieslag	-	-	540 979 196	-	-	-	-	-	50 000
2012-09-28	Nyemission	-	13 523 703	608 601 011	15 018 357	-	444 815 321	-	50 000	100 000
2012-09-28	Minskning ¹⁾	-	13 523 703	67 621 815	15 018 357	-	444 815 321	-	-50 000	50 000
2015-02-03	Nyemission	-	13 696 139	70 179 644	15 018 357	372 573	444 815 321	15 089 426	1 681,419 927	51 681,419 927
2016-12-27	Fondemission	-	13 696 139	70 179 644	15 018 357	372 573	444 815 321	15 089 426	448 318,580 073	500,000
2017-03-21	Sammanläggning	-	258 417	1 324 144	283 365	7 029	8 392 741	284 706	-	500 000
2017-04-07	Omvandling	-	10 550 402	-	-	-	-	-	-	500 000
2017-04-07	Nyemission	-	15 896 936	-	-	-	-	-	253 382,939 328	753 382,939 328

1) Minskningen av bolagets aktiekapital företogs som ett led i omstruktureringen av bolagets kapital- och aktiestruktur.

13.5 Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Vid noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer det inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

13.6 Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Actics ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande, under förutsättning att de överlåtelse som beskrivs i avsnittet "Befintliga aktieägares försäljning av aktier" har genomförts.

	Ägande före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Aktieägare						
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</i>						
Actic International S.à r.l.	10 370 801	98,3%	7 103 475	44,7%	5 816 347	36,6%
<i>Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare och övriga aktieägare</i>						
Erik Lautmann	4 822	0,0%	4 822	0,0%	4 822	0,0%
Lottie Knutson	2 980	0,0%	2 980	0,0%	2 980	0,0%
Gunnar Palme	3 250	0,0%	3 250	0,0%	3 250	0,0%
Åsa Wirén	2 980	0,0%	2 980	0,0%	2 980	0,0%
Christer Zaar	12 921	0,1%	12 921	0,1%	12 921	0,1%
Gustav Vadenbring	9 692	0,1%	9 692	0,1%	9 692	0,1%
Ralf Holmlund	3 357	0,0%	3 357	0,0%	3 357	0,0%
Övriga aktieägare	139 599	1,3%	139 599	0,9%	139 599	0,9%
Summa	10 550 402	100,0%	7 283 076	45,8%	5 995 948	37,7%
Nya aktieägare ¹⁾	0	-	8 613 860	54,2%	9 900 988	62,3%
Summa	10 550 402	100,0%	15 896 936	100,0%	15 896 936	100,0%

1) Nya aktieägare inkluderar Cornerstone-investerare.

13.7 Åtagande att avstå från att sälja aktier

I samband med att avtal om placering av aktier ingås, vilket förväntas ske omkring den 6 april 2017, kommer Huvudägaren, aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, att åta sig, med vissa sedvanliga förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts ("Lock up-perioden"). Lock up-perioden för Huvudägaren kommer att vara den tidigare av (i) 180 dagar efter den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm och (ii) dagen för offentliggörandet av Bolagets andra kvartalsrapport efter upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm, medan Lock up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda i Koncernen, däribland Bolagets ledande befattningshavare, kommer att vara 360 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Managers kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot Managers bland annat

att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Managers, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Avtal om placering av aktier".

13.8 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.

UTDELNINGSHISTORIK

Kronor	2016	2015	2014	2013
Utdelning per aktie	-	-	0,38 ¹⁾	-

1) Det beslutade utdelningsbeloppet fördelades lika på Bolagets tidigare preferensaktier.

14 Bolagsordning

Bolagsordning för Actic Group AB (publ), organisationsnummer 556895-3409, antagen på extra bolagsstämma den 22 mars 2017. Bolagsstämman beslutar att anta denna bolagsordning är villkorat av att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med noteringen av Actics aktier på Nasdaq Stockholm.

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 aktie-

ägare 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.

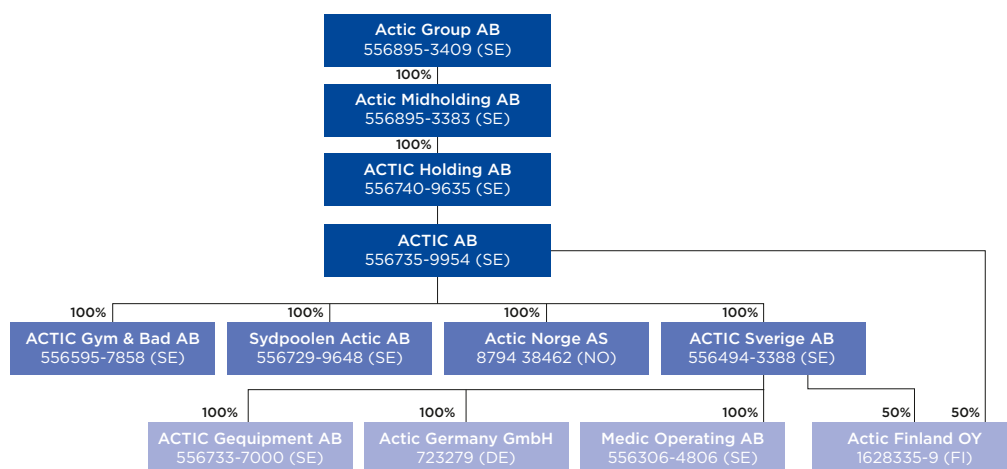
15 Legala frågor och kompletterande information

15.1 Legal koncernstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget Actic Group AB (publ) (organisationsnummer 556895-3409) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades 24 maj 2012 och

registrerades vid Bolagsverket 5 juni 2012. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län.

Bolaget är för närvarande moderbolag till 11 dotterbolag, inklusive dotterbolag i Finland, Tyskland Norge.



15.2 Väsentliga avtal

15.2.1 Förvärvsavtal

Flex Sports Club

Den 8 april 2016, 22 april 2016 respektive 30 maj 2016 ingick bolagets helägda dotterbolag Actic Sverige AB tre rörelseöverlåtelseavtal avseende förvärv av Flex Sports Club, bestående av 13 anläggningar. Två av förvärven slutfördes den 29 april 2016 och det tredje förvärvet slutfördes den 1 juni 2016. Enligt rörelseöverlåtelseavtalen har säljarna tillhandahållit sedvanliga utfästelser och garantier avseende bland annat ägande, inventarierna, hyresavtalen, anställda och väsentliga avtal. Garantierna som lämnats av säljarna gäller 24 månader från tillträdesdagen för förvärven som slutfördes den 29 april 2016 respektive 18 månader från tillträdesdagen för förvärvet som slutfördes den 1 juni 2016. Garantierna avseende säljarens behörighet, tillträdesbalansräkningen, inventarierna, fodringarna samt hyresavtalen löper dock utan avtalad tidsbegränsning.

15.2.2 Kundavtal

Bolaget träffar kundavtal med både konsumenter och företag. Kundavtal med konsumenter avser gymmedlemskap och löper vanligtvis med en initial avtalstid om antingen fyra månader, ett år eller två år. Under sådan period kan avtalen inte sägas upp. Efter den initiala avtalstiden fortlöper avtalen tillsvidare med en uppsägningstid om en månad. Vidare innehåller avtalen bolagets allmänna villkor. Kundavtal med företag träffas generellt sett med en avtalstid om ett år. Avtalen förhandlas separat och innehåller huvudsakligen likvärdiga erbjudanden med grupp-träningspass, provträningar för företagets anställda samt rabatter vid tecknande av gymmedlemskap.

15.2.3 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.

15.2.4 Tomträtter

Actic Gym & Bad AB är registrerad tomträttsinnehavare till tomträtten Halmstad Endrårten 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 innehåller med tomträtt"*.

15.2.5 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. Actic har därför inlett en process tillsammans med kommunen i syfte att inhämta ett sådant godkännande och Actic förväntar att kommunen fattar beslut i frågan under andra kvartalet 2017.

15.2.6 Finansieringsavtal

För information om Bolagets finansiering, se *"Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen"*.

15.3 Immateriella rättigheter

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

Koncernen är registrerad innehavare av varumärkena ACTIC och SYDPOOLEN (ord- och figurmärke). ACTIC är registrerat som figurmärke i EU, Island, Norge och Schweiz och som ordmärke i Sverige och 21 andra jurisdiktioner. SYDPOOLEN är registrerat som ord- och figurmärke i Sverige.

15.4 Försäkring

Bolaget har försäkrat sin verksamhet och arbetar fortlöpande med att säkerställa att Bolaget har ett fullgott försäkringsskydd. Bolagets försäkring omfattar dess lokaler inklusive utrustning, driftavbrott, tjänsteresor och transporter, brand, vattenskador och inbrott. Bolaget har även en rättsskyddsförsäkring för rörelse samt en ansvarsförsäkring för anställda. Bolaget har de senaste tre åren inte haft några materiella ersättningsanspråk riktade mot sig, och har för närvarande inget utestående materiellt försäkringsanspråk riktat mot något försäkringsbolag. Bolaget anser att dess försäkringar är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti för att bolaget inte drabbas av förluster som inte täcks av dessa försäkringar.

15.5 Tvister

Bolaget är för närvarande inte part i några tvister av materiell karaktär. Bolaget för dock fortlöpande diskussioner med motparter, medlemmar och anställda angående krav och anspråk inom ramen för dess löpande verksamhet vilka potentiellt skulle kunna utmynna i tvister. Bolaget förväntar sig inte per dagen för detta prospekt att någon sådan potentiell tvist som Bolaget eller något dotterbolag är inblandat i kommer att ha någon väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet eller finansiella ställning.

15.6 Avtal om placering av aktier

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 6 april 2017 mellan

Bolaget, Huvudägaren samt Managers, ("Placeringsavtalet") åtar sig Huvudägaren att avyttra cirka 21 procent av aktierna i Bolaget till de köpare som anvisas av Managers, alternativt såvida Managers misslyckas har Managers åtagit sig att själva förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet. Huvudägaren avser vidare lämna en Övertilldelningsoption som innebär en utfästelse att, på begäran av Global Coordinator senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, avyttra ytterligare högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, motsvarande cirka 8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Managers, främst avseende att informationen i prospektet är korrekt, att prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget och Huvudägaren är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanligt förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla Managers skadeslösa mot vissa anspråk.

Genom Placeringsavtalet kommer Huvudägaren, att åta sig, med sedvanliga förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under Lock up-perioden (se vidare avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier*"). I enlighet med Placeringsavtalet kommer dessutom Bolaget att åta sig, att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjligen att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippade med ägandet av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 180 dagar efter dagen då handel på Nasdaq Stockholm inleds. Managers kan dock medge undantag från dessa begränsningar.

15.7 Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm i syfte att stödja marknadspriset på aktien eller behålla detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Sådana

stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Global Coordinator offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Global Coordinator att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

15.8 Teckningsåtaganden

Athanase Industrial Partner, Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden har gentemot Joint Bookrunners, Huvudägaren och Bolaget åtagit sig att förvärva sammanlagt 3 063 956 aktier i Erbjudandet, motsvarande sammanlagt cirka 155 mkr. Cornerstone-investerarna kommer sammanlagt att inneha cirka 19 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Åtagandena omfattar därmed cirka 31 procent av Erbjudandet förutsatt att övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Cornerstone-investerarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och deras investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Joint Bookrunners, Huvudägaren och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstone-investerarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone-investerarnas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone-investerarna inte uppfyller sina åtaganden.

Som ett led i överenskommelsen med Athanase Industrial Partner har Huvudägaren åtagit sig att på Actics årsstämma den 11 maj 2017 rösta för att Stefan Charette, företrädare för Athanase Industrial Partner, ska väljas in som styrelseledamot i Bolaget.

Cornerstone-investerare	Tekningsåtagande (procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets slutförande)		Antal aktier
Athanase Industrial Partner	7,5	1 188 118	
Swedbank Robur	6,0	953 816	
Fjärde AP-fonden	5,8	922 022	

Athanase Industrial Partner

Athanase Industrial Partner är en värdeinvestorare som bidrar med ett ytterligare ägarskapsfokus till sina investeringar genom styrelsrepresentation. Athanase Industrial Partners investerare inkluderar svenska och internationella institutioner.

Swedbank Robur

Swedbank Robur är en av Skandinavien största fondförvaltare och ett helägt dotterbolag till Swedbank. Swedbank Robur erbjuder sparandealternativ för privatpersoner och institutionella klienter genom investeringsfonder och diskretionär förvaltning.

Fjärde AP-fonden

Fjärde AP-fonden är en svensk statlig myndighet med uppdraget att bidra till stabiliteten i pensions-systemet genom förvaltning av fondkapitalet till högsta möjliga avkastning med låg risk. Fonden är inriktad på att skapa långsiktig avkastning genom aktiv förvaltning och i slutet av 2016 förvaltade fonden cirka 334 miljarder kronor.

15.9 Transaktioner med närstående

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 ytterligare information om transaktioner med närstående, se not 9 samt not 24 på sida F-21 respektive F-32.

15.10 Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Managers kommer att erhålla en provision motsvarande högst 14,8 mkr, under förut-

sättning att övertilldelningsoptionen utnyttjats fullt ut. För det fall övertilldelningsoptionen inte utnyttjats uppgår Bolagets kostnader till högst 16,4 mkr. Den totala kompensationen som Managers kommer att erhålla beror på Erbjudandets framgång. Bolagets andel av provisionen till Managers motsvarar den andel av Erbjudandet som består av nyemitterade aktier. Från tid till annan kommer Managers att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Huvudägaren och till Huvudägaren närstående parter.

15.11 Intäkter och kostnader förenade med Erbjudandet

Actics bruttointäkter från Erbjudandet uppgår till cirka 270 mkr. Actic kommer inte att erhålla några intäkter från försäljningen av de aktier som Huvudägaren säljer i Erbjudandet.

Actics kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 46 mkr. Sådana kostnader är främst hänförliga till kostnader för provisionsersättning till Managers, revisorer, advokater, tryckning av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen, etc. 26,8 mkr har belastat resultatet för 2016. Resterande cirka 19 mkr kommer belasta resultatet för första och andra kvartalet 2017. Actics kostnader för provisionsersättning till Managers kan högst komma att uppgå till 14,8 mkr, under förutsättning att övertilldelningsoptionen utnyttjats fullt ut. För det fall övertilldelningsoptionen inte utnyttjats uppgår Bolagets kostnader till högst 16,4 mkr. Som ersättning för Managers arbete i samband med upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet kommer Managers, med förbehåll för vissa reservationer, att ersättas av Actic för externa kostnader som ådragits av dem.

15.12 Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av Actics (i) bolagsordning, samt (ii) årsredovisningarna för räkenskapsåren 2013, 2014, 2015 och 2016, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Smidesvägen 12, 171 41 Solna. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Actics webbplats, www.acticgroup.se.

16 Skattefrågor i Sverige¹⁾

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av 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 aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

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 aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

16.1 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 ford-

ringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet 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.

16.2 Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust

¹⁾ Prospektet kommer även att passporteras in i Norge och Tyskland genom anmälan till respektive finanstillsynsmyndighet i enlighet med 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Varje utländsk investerare i Norge och Tyskland, bör anlita oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive, men inte begränsat till, tillämpligheten och effekten av utländska regler och bestämmelser i skatteavtal.

lust 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.

16.3 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 kupongskatt. 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. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltare avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltare erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare 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.

17 Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Actics årsredovisning för 2013 har reviderats av KPMG AB med auktoriserade revisorn Mattias Johansson som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Actics webbplats, www.acticgroup.se.

Actics reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade 31 december 2013, inklusive revisionsberättelsen. Rapporten återfinns på www.acticgroup.se.

18 Definitioner

Actic, Bolaget eller Koncernen	Actic Group AB (publ), Koncernen inom vilken Actic Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhanget.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxttakt.
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Cornerstone-investerare	Athanase Industrial Partner, Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden.
DNB Markets	DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige.
EHFM-rapporten	European Health & Fitness Market Report 2016, en gemensam rapport från Deloitte och EuropeActive (tidigare European Health and Fitness Association, EHFA).
Erbjudandet	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt.
Erbjudandepriiset	Det slutliga erbjudandepriis uppgår till 50,50 kronor.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Global Coordinator	SEB.
Huvudägaren	Actic International S.à r.l. som ägs av IK 2007 Fonden.
ISK	Investeringssparkonto.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
Managers	SEB, Carnegie och DNB Markets.
Mkr	Miljoner svenska kronor.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.
PT	Personlig träning eller personlig tränare, beroende på sammanhanget.
Placeringsavtal	Avtalet om placering av aktier som beskrivs i avsnittet " <i>Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier</i> ".
Prospektet	Detta Prospekt.
SEB	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
SEK eller kronor	Svenska kronor
USD	Amerikanska dollar.
Övertilldelningsoptionen	Huvudägarens åtagande att, på begäran av Global Coordinator, sälja ytterligare högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet.

Denna sida är avsiktligt lämnad blank.

Finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014 (enligt IFRS)

Rapport över resultat för koncernen

1 januari – 31 december				
TSEK	Not	2016	2015	2014
Nettoomsättning	2, 3	802 004	738 840	689 940
Övriga rörelseintäkter	2	27 935	29 056	25 235
Summa rörelsens intäkter		829 939	767 896	715 175
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror		-11 945	-7 305	-6 052
Övriga externa kostnader		-397 481	-360 870	-329 039
Personalkostnader		-316 369	-251 858	-237 533
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-68 795	-62 971	-58 967
Övriga rörelsekostnader		-	-1 639	-4 748
Rörelseresultat	5, 6, 12, 21	35 349	83 252	78 837
Finansiella intäkter		7 207	3 610	2 237
Finansiella kostnader		-43 912	-40 806	-47 898
Finansnetto	7	-36 704	-37 196	-45 661
Resultat före skatt		-1 355	46 056	33 176
Skatt	8	-2 606	-12 484	-8 814
Årets resultat		-3 961	33 572	24 362
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		-3 961	33 572	24 362
Resultat per aktie	9			
före utspädning (kr)		-0,58	-0,08	-0,21
efter utspädning (kr)		-0,58	-0,08	-0,21

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

1 januari – 31 december				
TSEK	Not	2016	2015	2014
Årets resultat		-3 961	33 572	24 362
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		18 959	-20 771	502
		18 959	-20 771	502
Årets övrigt totalresultat		18 959	-20 771	502
Årets totalresultat		14 998	12 801	24 864
Årets totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		14 998	12 801	24 864

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar	4			
Goodwill	10	746 404	695 483	703 429
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	62 085	25 448	20 990
Materiella anläggningstillgångar	11	321 814	292 561	314 075
Uppskjutna skattefordringar	8	4 462	7 432	6 976
Summa anläggningstillgångar		1 134 766	1 020 924	1 045 469
Varulager	12	5 970	4 502	3 836
Kundfordringar	20	32 032	20 403	18 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	41 413	31 544	31 105
Övriga fordringar		14 425	11 330	11 257
Likvida medel	14	49 057	106 419	80 436
Summa omsättningstillgångar		142 897	174 198	145 251
Summa tillgångar		1 277 663	1 195 122	1 190 720
Eget kapital	15			
Aktiekapital		500	52	50
Övrigt tillskjutet kapital		383 593	383 593	366 242
Reserver		-1 310	-20 269	502
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-18 268	-13 859	-47 431
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		364 515	349 517	319 363
Summa eget kapital		364 515	349 517	319 363
Skulder	4, 19			
Långfristiga räntebärande skulder	16, 20	596 691	567 561	592 434
Ränteswappar	20	-	2 186	7 947
Övriga avsättningar	30	-	-	9 065
Uppskjutna skatteskulder	8	36 870	38 809	37 380
Summa långfristiga skulder		633 561	608 556	646 827
Kortfristiga räntebärande skulder	16, 20	56 310	43 884	42 193
Leverantörsskulder		78 135	51 609	64 274
Skatteskulder	8	1 021	5 278	3 502
Övriga skulder	17	7 739	20 349	15 143
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	136 381	106 528	97 012
Avsättningar	30	-	9 399	2 407
Summa kortfristiga skulder		279 587	237 048	224 530
Summa skulder		913 148	845 604	871 357
Summa eget kapital och skulder		1 277 663	1 195 122	1 190 720

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	50	540 979	-	-71 791	469 238
Årets totalresultat					
Årets resultat				24 362	24 362
Årets övrigt totalresultat			502		502
Årets totalresultat	-	-	502	24 362	24 863
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Lämnade utdelningar		-174 737			-174 737
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	-	-174 737	-	-	-174 737
Utgående eget kapital 2014-12-31	50	366 242	502	-47 431	319 363

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	50	366 242	502	-47 431	319 363
Årets totalresultat					
Årets resultat				33 572	33 572
Årets övrigt totalresultat			-20 771		-20 771
Årets totalresultat	-	-	-20 771	33 572	12 801
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission	2	17 350			17 352
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	2	17 350	-	-	17 352
Utgående eget kapital 2015-12-31	52	383 593	-20 269	-13 859	349 517

Nyemissionsbeloppet redovisas netto efter avdrag för transaktionskostnader på 650 tkr.

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	52	383 593	-20 269	-13 859	349 517
Årets totalresultat					
Årets resultat				-3 961	-3 961
Årets övrigt totalresultat			18 959		18 959
Årets totalresultat	-	-	18 959	-3 961	14 998
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Fondemission	448			-448	-
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	448	-	-	-448	-
Utgående eget kapital 2016-12-31	500	383 593	-1 310	-18 268	364 515

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Rapport över kassaflöden för koncernen

1 januari – 31 december

TSEK	Not	2016	2015	2014
	26			
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		-1 355	46 056	33 176
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		69 167	65 347	66 308
Betald inkomstskatt		-5 778	-9 813	-16 522
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		62 034	101 590	82 962
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-704	-787	-137
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-21 558	-2 360	-2 262
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		37 887	-6 901	16 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten		77 659	91 542	96 939
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-66 839	-38 850	-38 753
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	844	-
Erhållna investeringsbidrag		2 000	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-32 021	-3 130	-2 239
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	4	-60 269	-13 397	-8 574
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-157 130	-54 533	-49 566
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	17 351	-
Upptagna lån		72 244	15 677	169 546
Amortering av lån		-30 000	-26 000	-20 800
Amortering av leasingskuld		-20 582	-17 600	-20 520
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-174 737
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 662	-10 572	-46 511
Årets kassaflöde		-57 808	26 437	863
Likvida medel vid årets början		106 419	80 436	79 054
Valutakursdifferens i likvida medel		446	-454	519
Likvida medel vid årets slut	26	49 057	106 419	80 436

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

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. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Denna finansiella rapport har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 27 mars 2017.

(b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom ränteswappar, som värderas till verkligt värde.

(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 28.

(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, vad avser intresseföretag vid behov genom anpassning till koncernens principer. De nya eller ändrade standarder och nya tolkningar som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2016 har inte haft någon påverkan på koncernen.

(f) Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas. Nedan beskrivs de som bedöms få påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 innehåller nya principer för hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas. Den nya standarden innehåller även nya regler för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar som innebär att den tidigare "incurred loss-metoden" ersätts av en ny "expected loss-metod". Standarden innehåller dock förenklingsregler för kundfordringar och leasingfordringar. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder kommer att ersätta IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 innebär en 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. Det finns betydligt mer vägledning i IFRS 15 för specifika områden och upplysningskraven är omfattande. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 16 Leases ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningsuttalanden som avser redovisning av leasingavtal, med ikraftträdande 1 januari 2019, förutsatt EUs godkännande. För leasetagare försvinner klassificeringen i operationell och finansiell leasing och ersätts av en modell där alla leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i rapporten över finansiell ställning, med avskrivningar och räntekostnader i redovisade i resultatet. Möjlighet till undantag finns för avtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader respektive tillgångar av litet individuellt värde. Den huvudsakliga effekten för koncernen blir att de leasingavtal som idag utgör operationella leasingavtal, som inte redovisas som tillgång och skuld, kommer att aktiveras på nämnda sätt. För indikation om omfattningen på operationella leasingavtal se not 21.

Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 9, IFRS 15 och IFRS 16 och kan därför ännu inte kvantifiera effekterna.

Ändringarna i IAS 7 Rapport över kassaflöden är en del av det s.k. "Disclosure Initiative". Ändringarna innebär ytterligare upplysningskrav för att förstå förändringar i skulder vars kassaflöde redovisas i finansieringsverksamheten. Ändringen tillämpas på räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2017 eller senare.

Övriga nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

(g) 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.

(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 (publ). Bestämmande inflytande föreligger om Actic Group AB (publ) 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.

Förvärv gjorda före 1 januari 2014 (tidpunkt för övergång till IFRS)

Vid förvärv som ägt rum före den 1 januari 2014 har goodwill, efter nedskrivningsprövning, redovisats till ett anskaffningsvärde som motsvarar redovisat värde enligt tidigare

tillämpade redovisningsprinciper. Klassificeringen och den redovisningsmässiga hanteringen av rörelseförvärv som inträffade före den 1 januari 2014 har inte omprövats enligt IFRS 3 vid upprättandet av koncernens öppningsbalans enligt IFRS per den 1 januari 2014.

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 valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionens dag. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan 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 valutan 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 förelagat 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.

Ackumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter har bolaget valt att ange till noll vid tidpunkten för övergång till IFRS.

(k) Intäkter

(i) Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att erhållas och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter värderas till verkliga värden av det som erhållits eller kommer att erhållas för levererade varor och tjänster. Intäkter redovisas med avdrag för rabatter och mervärdesskatt.

Medlemsavgifter

Medlemsavgifter som betalas månadsvis redovisas som en intäkt den period betalningen avser. Förskottsbetalade medlemsavgifter intäktsförs linjärt över de avgiftsbelagda månaderna under avtalets löptid.

Personlig träning (PT)

Försäljning av personlig träning intäktsförs i takt med att tjänsten utförs. PT-timmar som betalas i förskott redovisas därmed initialt som skuld och intäktsförs i den period de köpta PT-timmarna utnyttjas av kunden.

Inskrivningsavgifter

I samband med att en kund tecknar ett abonnemang med Actic utgår en inskrivningsavgift som kunden betalar vid tidpunkten för ingånget avtal. Inskrivningsavgiften ska bland annat täcka administrativa kostnader för att lägga upp en ny kund i Actics system. Utöver detta ingår vanligtvis en personlig introduktion till gymmet och genomgång av instruktör i enlighet med Actics koncept. Inskrivningsavgiften intäktsförs i sin helhet i samband med att avtalet ingås.

Klubbavgifter och administrationsavgifter

Årliga avgifter såsom klubbavgifter och administrationsavgifter som debiteras befintliga kunder intäktsförs linjärt över avtalsperioden.

Varuförsäljning

Intäkter från försäljning av varor redovisas vid tidpunkten för försäljning då detta reflekterar överföring av väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande till köparen.

(ii) Offentliga bidrag

Bidrag från det offentliga såsom stat och kommun redovisas i rapport över finansiell ställning som upplupen intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag periodiseras systematiskt i årets resultat som övriga rörelseintäkter på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Bidrag relaterade till tillgångar redovisas i rapport över finansiell ställning som en förutbetalad intäkt och periodiseras som övrig rörelseintäkt över tillgångens nyttjandeperiod.

(l) Leasing

(i) Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

(ii) Finansiella leasingavtal

Minimileasingavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

(iii) Sale-and-leaseback-avtal

För finansieringsändamål köper koncernen in träningsutrustning för vilka sale-and-leaseback-transaktioner ingås med en finansiell motpart. Vid sale-and-leaseback-transaktionerna, 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 i netto i koncernens resultaträkning.

De kopplade leasingavtalen har klassificerats i enlighet med de allmänna kraven i IAS 17 och bedöms vara finansiella leasingavtal.

(m) Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel och vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet (ränteswappar). Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån och förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet (ränteswappar).

Räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Transaktionsutgifter för upptagande av lån redovisas som en del av effektivräntekostnaden över lånets löptid.

(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 skattepliktig 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.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

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, andra korta fordringar och ränteswappar i den mån sådana har ett positivt verkligt värde. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, andra korta skulder, låneskulder (inklusive skulder för finansiella leasingavtal) och ränteswappar i den mån sådana har ett negativt verkligt värde.

(i) Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

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 realiserar, 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 ränteswappar eller andra finansiella tillgångar och skulder kvittas i rapporten över finansiell ställning, eftersom 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.

(ii) Klassificering och värdering

Koncernens finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Derivat (ränteswappar), vilka redovisas till verkligt värde via resultatet, redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader; transaktionskostnaderna belastar resultatet. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

(iii) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori ingår derivat (ränteswappar) med positivt verkligt värde. Efter den initiala redovisningen redovisar Koncernen ränteswapparna till verkligt värde. Räntekuponen på swapparna redovisas som ränta och övrig värdeändring redovisas som övrig finansiell intäkt respektive kostnad.

(iv) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d.v.s. efter avdrag för förväntade förluster på osäkra fordringar. Kundfordringar bedöms som osäkra när kunds betalningssvårigheter blir kända. Nedskrivningar av kundfordringar återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och full betalning från kunden förväntas erhållas.

(v) Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel. I denna kategori ingår koncernens derivat (ränteswappar) med negativt verkligt värde. Ränteswapparna redovisas såsom anges i punkt (iii) ovan.

(vi) Andra finansiella skulder

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

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

(p) Materiella anläggningstillgångar

(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) Leasade tillgångar

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. När så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgång i rapport över finansiell ställning och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna skrivs av över respektive tillgångs nyttjandeperiod medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

(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 tillskapats 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, mark skrivs inte av. 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	10–25 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Rörelsefastigheterna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad. Byggnaderna består av flera komponenter vars 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, kanalisation m m	15 år
Belysning, svagström, styr- och regler, målning, m m	10 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

(q) Immateriella tillgångar

(i) Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip (s)).

Beträffande goodwill i förvärv som ägt rum före den 1 januari 2014 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS retroaktivt utan det per denna dag redovisade värdet utgör fortsättningsvis koncernens anskaffningsvärde, efter nedskrivningsprövning.

(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.

(iii) 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 (s)).

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

(iv) 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.

(v) 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 ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder 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

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

(r) 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.

(s) Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens 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.

(t) Preferensaktier

Actic har utestående preferensaktier. Då det inte finns en avtalsmässig förpliktelse att betala utdelning eller återbeta insatt kapital redovisas dessa som eget kapital.

(u) Utbetalning av kapital till ägarerna

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

(v) Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen 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 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 förpliktelse 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.

(x) Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet 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

Upplýsning 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.

Not 2 Intäkternas fördelning

TSEK	2016	2015	2014
Koncernen			
<i>Nettoomsättning:</i>			
Tjänster avseende träning och hälsovård	791 184	729 925	682 137
Varuförsäljning	10 820	8 915	7 804
	802 004	738 840	689 940
Badintäkter	10 089	10 338	10 606
Hysesintäkter	4 800	5 084	3 608
Intäkter påminnelseavgifter	4 558	3 095	3 171
Parkeringsintäkter	1 831	2 548	1 789
Intäkter från frysta medlemskap	2 781	2 134	1 321
Erhållna bidrag	838	2 049	2 187
Övrigt	3 037	3 807	2 553
Övriga rörelseintäkter	27 935	29 056	25 235

Not 3 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagets högste verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. Verkställande direktören är koncernens högste verkställande beslutfattare. 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, Norge och Finland. Intäkterna består av medlemsintäkter, badintäkter, PT-intäkter, varuförsäljning samt intäkter från tilläggstjänster så som olycksfallsförsäkringar.

Tyskland: I rörelsesegmentet bedrivs verksamhet i Tyskland och Österrike, primärt verksamhet via gym- och badanläggningar. Intäkterna består primärt av medlemsintäkter, varuförsäljning samt från tilläggstjänster så som bastu och rehabilitering.

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.

Tillgångar och skulder per rörelsesegment ingår inte i den interna rapportering som regelbundet rapporteras till verkställande direktören.

Not 3 Rörelsesegment, forts.

Koncernens rörelsesegment

TSEK	Norden			Tyskland			Koncerngemensamt ¹⁾			Summa koncernen		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Intäkter från externa kunder	774 623	722 066	672 913	53 793	45 829	41 243	-	-	-	828 418	767 896	714 156
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	1 129	-	477	498	-	745	-105	-	-203	1 521	-	1 019
Summa rörelsens intäkter	775 752	722 066	673 390	54 292	45 829	41 989	-105	-	-203	829 939	767 896	715 175
Rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar (EBITDA)	167 006	162 840	153 374	-851	6 866	7 787	-62 012	-23 484	-23 357	104 144	146 222	137 804
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar							-55 925	-53 521	-54 718	-55 925	-53 521	-54 718
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)							-117 937	-77 005	-78 075	48 219	92 701	83 087
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar							-12 870	-9 449	-4 249	-12 870	-9 449	-4 249
Rörelseresultat							-130 807	-86 454	-82 323	35 349	83 253	78 838
Ränteintäkter							7 207	3 610	2 237	7 207	3 610	2 237
Räntekostnader							-43 912	-40 806	-47 898	-43 912	-40 806	-47 898
Resultat före skatt							-167 511	-123 650	-127 984	-1 355	46 056	33 176
Anläggningstillgångar ²⁾	1 036 750	951 905	975 767	93 553	61 587	62 726	-	-	-	1 130 303	1 013 492	1 038 494

1) Kolumnen "koncerngemensamt" avseende EBITDA består av kostnader för koncerngemensamma funktioner och jämförelsestörande poster.

2) Så som anläggningstillgångar medtas ej finansiella instrument eller uppskjutna skattefordringar.

Geografiska områden

Koncernen

TSEK	2016	2015	2014
Intäkter från externa kunder			
Sverige	624 603	569 381	513 566
Norge	134 824	137 519	145 802
Tyskland	49 975	42 315	37 897
Österrike	3 818	3 514	3 347
Finland	15 198	15 167	13 544
Summa rörelsens intäkter exklusive kursvinster	828 418	767 896	714 156
Kursvinster	1 521		
Summa rörelsens intäkter	829 939	767 896	714 156

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

Information om större kunder

Ingen enskild kund står för mer än 10 % av koncernens intäkter under 2016, 2015 eller 2014.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 4 Förvärv av rörelse

Förvärv 2016

Som en del av koncernens expensionsstrategi har Actic under perioden förvärvat bolaget Svenska Bad i Lerum samt gjort ett inkråmsförvärv av 13 anläggningar i Stockholms Söderort från Flex Sports Club.

Under de månader de förvärvade rörelserna av Svenska Bad i Lerum AB samt Flex Sports Club har ingått i koncernen fram till 31 december 2016 bidrog de med 47 Mkr till koncernens intäkter och 14 Mkr till EBITDA.

Om samtliga förvärv hade skett per 1 januari 2016, uppskattar företagsledningen att förvärven hade bidragit med 69 Mkr till koncernens intäkter och 22 Mkr till koncernens EBITDA. Om förvärven hade skett vid denna tidpunkt uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle motsvarat 853 Mkr och rapporterad EBITDA skulle ha blivit cirka 113 Mkr under året 2016.

Svenska Bad Lerum AB

Den 31 mars 2016 förvärvades 100 procent av aktierna och rösterna i Svenska Bad i Lerum AB som driver badverksamhet i Lerum. Den slutliga köpeskillingen fastställdes under tredje kvartalet och uppgick till 9 Mkr. Köpeskillingen har erlagts kontant.

Den förvärvade rörelsen bidrog med 11 Mkr till koncernens intäkter och 2 Mkr till EBITDA fram till den 31 december 2016. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2016, uppskattar företagsledningen att förvärvet hade bidragit med 14 Mkr till koncernens intäkter och 3 Mkr till koncernens EBITDA.

Effekter av förvärv

TSEK

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Materiella anläggningstillgångar	255
Övriga rörelsefordringar	1 210
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-2 389
Likvida medel	1 179
Netto identifierbara tillgångar och skulder	255
Koncerngoodwill	8 965
Överförd ersättning	9 220

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier främst i form av kostnads-synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av Actics befintliga supportfunktioner istället för att ha en egen administration. Actic förväntar sig också inköps-synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av de centrala inköpsavtal som finns inom Actickoncernen. Förvärven förväntas även bidra med intäktssynergier genom förstärkt lojalitet hos medlemmarna då Actic kan erbjuda ett starkare produktutbud i regionen.

Ingen del av redovisad goodwill om 9 Mkr förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 372 tkr och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Flex Sports Club

Den 8 och 22 april samt 30 maj 2016 signerade Actic tre kontrakt avseende tolv respektive en anläggning från Flex Sports Club (totalt 13 anläggningar). Anläggningarna förvärvas genom så kallade inkråmsförvärv. Den slutliga köpeskillingen har fastställts under kvartal tre och uppgick till 52 Mkr. Köpeskillingen har erlagts kontant.

Den förvärvade rörelsen bidrog med 36 Mkr till koncernens intäkter och 12 Mkr till EBITDA fram till den 31 december 2016. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2016, uppskattar företagsledningen att förvärvet hade bidragit med cirka 55 Mkr till koncernens intäkter och cirka 19 Mkr till koncernens EBITDA.

Effekter av förvärv

TSEK

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Hysesavtal	12 101
Kundrelationer	14 151
Materiella anläggningstillgångar	17 535
Lager	504
Övriga rörelsefordringar	1 247
Finansiella skulder (leasing)	-16 324
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-4 832
Netto identifierbara tillgångar och skulder	24 383
Goodwill	27 600
Överförd ersättning	51 983

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier främst i form av kostnads-synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av Actics befintliga supportfunktioner istället för att ha en egen administration. Actic förväntar sig också inköps-synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av de centrala inköpsavtal som finns inom Actickoncernen. Förvärven förväntas även bidra med intäktssynergier genom förstärkt lojalitet hos medlemmarna då Actic kan erbjuda ett starkare produktutbud i regionen.

Redovisad goodwill om 28 Mkr förväntas vara skattemässigt avdragsgill i sin helhet.

Immateriella tillgångar

Identifierade immateriella tillgångar utgörs av hyresavtal samt kundrelationer. Nyttjandeperioden uppgår till 2-12 år för hyresavtalen och till 2 år för kundrelationerna.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 2 Mkr och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning.

Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Förvärv efter räkenskapsårets slut

Som en del av koncernens expensionsstrategi har Actic efter räkenskapsårets slut gjort ett inkråmsförvärv av 3 anläggningar i Karlstad från Sport & Fitness i Karlstad City AB, Sport & Fitness Färjestad AB, och Sport & Fitness Östra AB.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 4 Förvärv av rörelse, forts.

Sport & Fitness i Karlstad City AB, Sport & Fitness Färjestad AB, och Sport & Fitness Östra AB.

Den 14 februari 2017 signerade Actic ett kontrakt avseende förvärv av 3 anläggningar. Anläggningarna förvärvas genom så kallade inköpsförvärv och den preliminära köpeskillingen uppgår till 28 Mkr, vilket betalas kontant. Förvärvsanalysen liksom köpeskillingen är preliminär. Den slutliga köpeskillingen kommer att justeras baserat på den förvärvade rörelsens tillträdesboksut per 30 april 2017. Förvärvsanalysen kommer att fastställas baserat på tillträdesboksutet. Den slutliga förvärvsanalysen påverkas av tillgångar och skulder i förvärvad rörelse. Det finns inga villkorade köpeskillningar.

TSEK

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Hyresavtal	9 490
Kundrelationer	7 583
Materiella anläggningstillgångar	8 662
Övriga rörelsefordringar	1 753
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-9 311
Netto identifierbara tillgångar och skulder	18 177
Goodwill	9 598
Överförd ersättning	27 775

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier främst i form av kostnads-synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av Actics befintliga supportfunktioner istället för att ha en egen administration. Actic förväntar sig också inköps-synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av de centrala inköpsavtal som finns inom Actickoncernen. Förvärven förväntas även bidra med intäktssynergier genom förstärkt lojalitet hos medlemmarna då Actic kan erbjuda ett starkare produktutbud i regionen.

Goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Immateriella tillgångar

Identifierade immateriella tillgångar utgörs av hyresavtal samt kundrelationer. Nyttjandeperioden uppgår till 2-13 år för hyresavtalen och till 2 år för kundrelationerna.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter förväntas uppgå till 600 tkr och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning dessa utgifter kommer att redovisas som övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Förvärv 2015

Som en del i koncernens expansionsstrategi förvärvades den 2 februari 2015 tre friskvårdsverksamheter i form av gym i Uppsala. Gymrörelserna som gemensamt benämns Kraftkällan förvärvades genom så kallade inköpsförvärv och betalningen om 13,4 mkr skedde kontant. Inga likvida medel övertogs i transaktionerna.

Under de elva månader fram till 31 december 2015 bidrog verksamheterna med 15 824 tkr till koncernens intäkter och 3 730 tkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet

hade skett per den 1 januari 2015, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 779 585 tkr och periodens resultat skulle ha blivit 37 672 tkr.

Effekter av förvärv 2015

TSEK

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Hyresavtal	5 241
Kundrelationer	4 233
Materiella anläggningstillgångar	2 398
Övriga rörelsefordringar	577
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-5 186
Netto identifierbara tillgångar och skulder	7 263
Goodwill	6 134
Överförd ersättning	13 397

Goodwill

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

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 251 tkr och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat.

Förvärvade fordringar

Verkligt värde på förvärvade rörelsefordringar uppgår till 577 tkr vilket överensstämmer med fordringarnas bruttobelopp.

Förvärv 2014

Som en del i koncernens expansionsstrategi förvärvades under 2014 gymrörelser i Örebro, Södertälje samt Eslöv med tillträde 15 maj, 1 december respektive 5 december 2014. Då förvärven var för sig inte bedöms som väsentliga lämnas nedan upplysningar för de tre rörelseförvärven aggregerat. Gymrörelserna förvärvades genom så kallade inköpsförvärv och betalning om totalt 8,6 mkr skedde kontant. Inga likvida medel övertogs i transaktionerna.

Under de månader de förvärvade rörelserna ingått i koncernen fram till 31 december 2014 bidrog de med 3 006 tkr till koncernens intäkter och -604 tkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per den 1 januari 2014, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 726 194 tkr och periodens resultat skulle ha blivit 27 102 tkr.

Not 4 Förvärv av rörelse, forts.

Effekter av förvärv 2014

TSEK	
Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	
Hysesavtal	2 498
Kundrelationer	4 233
Materiella anläggningstillgångar	424
Övriga rörelsefordringar	366
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-1 688
Netto identifierbara tillgångar och skulder	5 834
Goodwill	2 740
Överförd ersättning	8 574

Goodwill

I goodwillvärdet ingår synergier främst i form av kostnads-synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av Actics befintliga supportfunktioner istället för att ha en egen administration. Actic förväntar sig också inköps-

synergier då de förvärvade verksamheterna kan dra nytta av de centrala inköpsavtal som finns inom Actickoncernen. Förvärven förväntas även bidra med intäktssynergier genom förstärkt lojalitet hos medlemmarna då Actic kan erbjuda ett starkare produktutbud i regionen. Goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill i sin helhet.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 404 tkr och avser arvoden till konsulter i samband med due diligence och avtalsskrivning. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat.

Förvärvade fordringar

Verkligt värde på förvärvade rörelsefordringar uppgår till 366 tkr vilket överensstämmer med fordringarnas bruttobelopp.

Not 5 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Kostnader för ersättningar till anställda

TSEK	2016	2015	2014
Koncernen			
Löner och ersättningar m.m.	230 570	174 383	168 754
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	7 941	7 088	6 566
Sociala avgifter	65 566	56 096	49 831
	304 077	237 567	225 151

Medelantalet anställda

	2016		2015		2014	
	Medelantalet anställda	varav män	Medelantalet anställda	varav män	Medelantalet anställda	varav män
Moderbolaget						
Totalt moderbolaget	-	0%	-	0%	-	0%
Dotterföretag						
Sverige	507	41%	461	42%	395	42%
Norge	93	54%	102	47%	86	48%
Tyskland ¹⁾	90	49%	61	45%	38	45%
Finland	13	42%	14	31%	10	46%
Totalt i dotterföretag	703	43%	638	43%	529	43%
Koncernen totalt	703	44%	638	43%	529	43%

1) Inklusive filial i Österrike

Könsfördelning i företagsledningen

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Andel kvinnor	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Koncernen			
Styrelser	17%	0%	20%
Övriga ledande befattningshavare	9%	11%	11%

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 5 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.

Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare

2016 TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Erik Lautmann, Styrelsens ordförande						
Ersättning från dotterföretag	658	-	-	-	-	658
Kristian Carlsson Kemppinen, Styrelseledamot						
Ersättning från dotterföretag	269	-	-	-	-	269
Ralf Holmlund, Styrelseledamot						
Ersättning från dotterföretag	231	-	-	-	-	231
Alireza Etemad, Styrelseledamot						
Ersättning från dotterföretag	233	-	-	-	-	233
Erik Ingemarsson, f.d. Styrelseledamot						
Ersättning från dotterföretag	169	-	-	-	-	169
Lottie Knutson, Styrelseledamot						
Ersättning från dotterföretag	225	-	-	-	-	225
Gunnar Palme, Styrelseledamot						
Ersättning från dotterföretag	231	-	-	-	-	231
Åsa Wirén, Styrelsesledamot						
Ersättning från dotterföretag	278	-	-	-	-	278
Christer Zaar, Verkställande direktör						
Ersättning från moderbolag ¹⁾	2 161	610	-	91	808	3 670
Andra ledande befattningshavare ²⁾	7 281	586	1 205	363	1 143	10 578
Summa	11 734	1 196	1 205	454	1 951	16 540

Följande personer i styrelsen är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen: Erik Lautmann, Kristian Carlsson Kemppinen, Ralf Holmlund, Alireza Etemad, Lottie Knutson, Gunnar Palme och Åsa Wirén.

Följande personer i styrelsen är oberoende i förhållande till huvudägaren: Erik Lautmann, Ralf Holmlund, Lottie Knutson, Gunnar Palme och Åsa Wirén.

1) Ersättning från dotterbolag fram till och med oktober 2016, därefter moderbolag.

2) Andra ledande befattningshavare består av 10 personer. I posten rörlig ersättning ingår konsultarvoden till 1 person.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 5 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.

2015 TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Erik Lautmann, Styrelsens ordförande					
Ersättning från dotterföretag	350	-	-	-	350
Erik Ingemarsson, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	117	-	-	-	117
Ralf Holmlund, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	175	-	-	-	175
Kristian Carlsson Kemppinen, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	175	-	-	-	175
Gunnar Palme, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	175	-	-	-	175
Helena Stjernholm, f.d. Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	117	-	-	-	117
Daniel Mogerud, Styrelsesuppleant					
Ersättning från dotterföretag	29	-	-	-	29
Christer Zaar, Verkställande direktör					
Ersättning från dotterföretag	1 561	-	56	371	1 988
Anders Carlsson, f.d. Verkställande direktör					
Ersättning från dotterföretag	793	140	-	187	1 119
Andra ledande befattningshavare ¹⁾					
Ersättning från dotterföretag	5 398	79	322	804	6 602
Summa	8 889	218	378	1 362	10 847

Under 2016 valdes Alireza Etemad, Lottie Knutson och Åsa Wirén till nya styrelseledamöter. Erik Ingemarsson lämnade sitt styrelseuppdrag i november 2016.

1) Andra ledande befattningshavare består av 8 personer.

2014 TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Erik Lautmann, Styrelsens ordförande					
Ersättning från dotterföretag	350	-	-	-	350
Ralf Holmlund, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	175	-	-	-	175
Kristian Carlsson Kemppinen, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	175	-	-	-	175
Gunnar Palme, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	175	-	-	-	175
Helena Stjernholm, Styrelseledamot					
Ersättning från dotterföretag	175	-	-	-	175
Erik Ingemarsson, Styrelsesuppleant					
Ersättning från dotterföretag	88	-	-	-	88
Anders Carlsson, Verkställande direktör					
Ersättning från dotterföretag	1 994	-	-	1 393	3 387
Andra ledande befattningshavare (7 personer)					
Ersättning från dotterföretag	4 022	118	166	623	4 929
Summa	7 154	118	166	2 016	9 453

Under 2015 avgick Helena Stjernholm som styrelseledamot och ersattes av tidigare styrelsesuppleanten Erik Ingemarsson. Ny styrelsesuppleant för 2015 är Daniel Mogerud.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 5 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts.

Avgångsvederlag

I mars 2015 avslutade bolagets, tillika koncernens VD, sin tjänst. En ny VD tillträdde den 1 april 2015. Den nya VDn har 10 månaders avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, dock ej avräkningsfritt mot annan tjänst samt om VD grovt åsidosatt sina åtaganden.

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.

Koncernen

TSEK	2016	2015	2014
Kostnader för avgiftsbestämda planer	7 941	7 088	6 566

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

TSEK	2016	2015	2014
Koncernen			
KPMG AB			
Revisionsuppdrag	1 500	1 025	984
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	2 000	110	95
Skatterådgivning	533	200	315
Andra uppdrag	6 038	-	143
Summa	10 071	1 335	1 537

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 förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7 Finansnetto

Koncernen

TSEK	2016	2015	2014
Positiva ändringar i verkligt värde på ränteswappar	4 934	2 283	-
Ränteintäkter	2 273	1 327	2 237
Finansiella intäkter	7 207	3 610	2 237
Negativa ändringar i verkligt värde på ränteswappar	-	-	-7 098
Räntekostnader	-42 006	-38 903	-38 674
Räntekostnader finansiell leasing	-1 683	-1 903	-2 125
Netto valutakursförändringar	-224	-	-
Finansiella kostnader	-43 912	-40 806	-47 898
Finansnetto	-36 704	-37 196	-45 661

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 8 Skatter

Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/resultaträkning

Koncernen

TSEK	2016	2015	2014
Aktuell skattekostnad			
Årets skattekostnad	-1 058	-11 913	-9 559
	-1 058	-11 913	-9 559
Uppskjuten skatt			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-1 548	-571	745
	-1 548	-571	745
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	-2 606	-12 484	-8 814

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen

TSEK	2016	2015	2014
Resultat före skatt	-1 355	46 056	33 176
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	298	-10 132	-7 299
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	1 069	144	-118
Ej avdragsgilla kostnader	-349	-856	-1 261
Ej skattepliktiga intäkter	2	13	89
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-4 448	-1 643	-1 209
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	200	183	-
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	178	-	-
Effekt av ändrade skattesatser/och skatteregler	-	-360	-
Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	246	-	-
Schablonränta på periodiseringsfond	-50	-53	-96
Övrigt	247	220	1 079
Redovisad effektiv skatt	-2 606	-12 484	-8 814

Koncernen har inte redovisat någon skatt i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

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

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Koncernen			
Skattemässiga underskott	127 730	97 317	90 086
	127 730	97 317	90 086

Av de oredovisade skattemässiga underskotten om 127 730 tkr per 31 december 2016 har ingen begränsning i utnyttjande.

Av de oredovisade skattemässiga underskotten om 97 317 tkr per 31 december 2015 förfaller 1 062 tkr 2023 samt 760 tkr 2024. Resterande belopp om 95 495 tkr har ingen begränsning i utnyttjande.

Av de oredovisade skattemässiga underskotten om 90 086 tkr per 31 december 2014 förfaller 2 003 tkr 2023 samt 792 tkr 2024. Resterande belopp om 87 292 tkr har ingen begränsning i utnyttjande.

Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för poster hänförliga till Tyskland och Österrike under 2016. Det är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dessa för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. En utvärdering kommer ske under 2017 avseende aktivering av underskottsavdrag.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 8 Skatter, forts.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncernen

Förändring i uppskjuten skatt 1 januari 2016 – 31 december 2016

TSEK	Netto per 1 jan 2016	Redovisat i årets resultat	Omräknings- differens	Netto 31 dec 2016	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Byggnader	-14 803	1 502	80	-13 221	-	-13 221
Inventarier	-	1 835	158	1 993	1 993	-
Immateriella tillgångar	-380	-3 449	-	-3 829	-	-3 829
Kundfordringar	2 204	-167	256	2 293	2 293	-
Leasing	20	-	2	22	22	-
Derivat	1 246	-1 085	-	161	161	-
Förutbetalda intäkter	1 258	-1 175	20	103	103	-
Underskottsavdrag	-	178	2	180	179	-
Periodiseringsfonder	-20 921	813	-	-20 108	-	-20 108
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder före kvittning	-31 378	-1 548	518	-32 408	4 751	-37 159
Kvittning	-	-	-	-	-289	289
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder netto				-32 408	4 462	-36 870

Förändring i uppskjuten skatt 1 januari 2015 – 31 december 2015

TSEK	Netto per 1 jan 2015	Redovisat i årets resultat	Omräknings- differens	Netto 31 dec 2015	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Byggnader	-16 355	1 545	8	-14 803	818	-15 621
Immateriella tillgångar	1 148	-1 339	-190	-380	1 887	-2 267
Kundfordringar	1 879	543	-219	2 204	2 204	-
Leasing	14	8	-2	20	20	-
Derivat	1 748	-502	-	1 246	1 246	-
Förutbetalda intäkter	908	349	-	1 258	1 258	-
Periodiseringsfonder	-19 746	-1 175	-	-20 921	-	-20 921
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder före kvittning	-30 404	-571	-403	-31 378	7 432	-38 809
Kvittning	-	-	-	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder netto				-31 378	7 432	-38 809

Förändring i uppskjuten skatt 1 januari 2014 – 31 december 2014

TSEK	Netto per 1 jan 2014	Redovisat i årets resultat	Omräknings- differens	Netto 31 dec 2014	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Byggnader	-17 341	986	-	-16 355	300	-16 655
Immateriella tillgångar	1 612	-440	-23	1 148	2 127	-979
Kundfordringar	1 530	371	-22	1 879	1 879	-
Leasing	3	11	-	14	14	-
Derivat	187	1 562	-	1 748	1 748	-
Förutbetalda intäkter	1 322	-413	-	908	908	-
Periodiseringsfonder	-18 415	-1 331	-	-19 746	-	-19 746
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder före kvittning	-31 102	746	-45	-30 404	6 976	-37 380
Kvittning	-	-	-	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder netto				-30 404	6 976	-37 380

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 9 Resultat per aktie

Resultat per aktie

SEK	Före utspädning		
	2016	2015	2014
Resultat per aktie	-0,58	-0,08	-0,21

SEK	Efter utspädning		
	2016	2015	2014
Resultat per aktie	-0,58	-0,08	-0,21

De belopp som använts i täljare och nämnare redovisas nedan.

Årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare

TSEK	2016	2015	2014
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 961	33 572	24 362
Utdelning på preferensaktier	-44 517	-40 374	-41 652
Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före utspädning	-48 478	-6 802	-17 290

Det föreligger inga potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt varvid resultat per aktie före och efter utspädning är detsamma. Vägt genomsnittligt antal stamaktier uppgick till 83 875 785 st (83 673 265; 81 145 518). Antalet utestående stamaktier vid årets slut var 83 875 785 st (83 875 785; 81 145 518).

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

	Balanserade utvecklings- utgifter	Förvärvade immateriella tillgångar			Totalt
TSEK		Goodwill	Hyresavtal	Kund- relationer	
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2014-01-01	2 814	700 677	13 607	-	717 098
Rörelseförvärv	-	2 740	3 284	4 360	10 384
Övriga investeringar	2 239	-	-	-	2 239
Valutakursdifferenser	53	11	775	-	839
Utgående balans 2014-12-31	5 106	703 429	17 666	4 360	730 561
Ingående balans 2015-01-01	5 106	703 429	17 666	4 360	730 561
Rörelseförvärv	-	6 134	5 976	4 233	16 343
Övriga investeringar	4 527	-	-	-	4 527
Övriga förändringar	-22	-	-	-	-22
Valutakursdifferenser	-61	-14 080	-151	-	-14 292
Utgående balans 2015-12-31	9 550	695 483	23 491	8 593	737 117
Ingående balans 2016-01-01	9 550	695 483	23 491	8 593	737 117
Rörelseförvärv	-	36 565	12 101	14 151	62 817
Övriga investeringar	21 837	-	623	-	22 460
Omklassificeringar	2 806	-	-	-	2 806
Avyttringar och utrangeringar	-246	-	-	-	-246
Valutakursdifferenser	356	14 356	644	-	15 356
Utgående balans 2016-12-31	34 303	746 404	36 859	22 744	840 310
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2014-01-01	-1 107	-	-659	-	-1 766
Årets avskrivningar	-1 599	-	-2 205	-444	-4 249
Valutakursdifferenser	-30	-	-97	-	-127
Utgående balans 2014-12-31	-2 737	-	-2 961	-444	-6 142
Ingående balans 2015-01-01	-2 737	-	-2 961	-444	-6 142
Årets avskrivningar	-2 953	-	-3 487	-3 452	-9 893
Övriga förändringar	36	-	-	-	36
Valutakursdifferenser	63	-	-251	-	-188
Utgående balans 2015-12-31	-5 591	-	-6 699	-3 897	-16 186
Ingående balans 2016-01-01	-5 591	-	-6 699	-3 897	-16 186
Årets avskrivningar	-2 226	-	-2 866	-7 778	-12 870
Omklassificeringar	-2 374	-	-	-	-2 374
Avyttringar och utrangeringar	246	-	-	-	246
Valutakursdifferenser	-37	-	-600	-	-637
Utgående balans 2016-12-31	-9 982	-	-10 165	-11 675	-31 821

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar, forts.

TSEK	Balanserade utvecklings- utgifter	Förvärvade immateriella tillgångar			
		Goodwill	Hyresavtal	Kund- relationer	Totalt
Redovisade värden					
Per 2014-01-01	1 707	700 677	12 948	–	715 332
Per 2014-12-31	2 369	703 429	14 705	3 916	724 419
Per 2015-01-01	2 369	703 429	14 705	3 916	724 419
Per 2015-12-31	3 959	695 483	16 792	4 696	720 931
Per 2016-01-01	3 959	695 483	16 792	4 696	720 931
Per 2016-12-31	24 321	746 404	26 694	11 069	808 489

Koncernens goodwillvärden består av strategiska affärsvärden som uppkommit vid rörelseförvärv. Den största delen av goodwillvärdet uppstod under 2012 i samband med koncernens bildande, vilket är tidigare än koncernens tidpunkt för övergång till IFRS. Eftersom den ursprungliga förvärvsanalysen inte omräknats enligt IFRS principer så består goodwill bland annat av varumärke och kundrelationer som inte visas separat från goodwill. Goodwillvärdet från koncernens bildande har i samband med övergång till IFRS allokaterats på rörelsesegmenten utifrån dess relativa värden vid förvärvstillfället. Goodwill som uppkommit i senare rörelseförvärv består främst av synergier av olika slag. Se vidare not 4.

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Actickoncernens goodwill är fördelad på de två rörelsesegmenten enligt nedan:

TSEK	2016-12-31 Redovisat värde	2015-12-31 Redovisat värde	2014-12-31 Redovisat värde
Norden	731 413	681 169	688 518
Tyskland	14 991	14 314	14 911
	746 404	695 483	703 429

Återvinningsvärdet för respektive rörelsesegment har baserats på dess nyttjandevärde. Detta värde baseras på prognosticerade kassaflöden som fastställts i företagsledningens affärsprognoser för de kommande tre åren. Kassaflödena har därefter antagits växa med 2 (2; 2) % per år. Kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta före skatt om 8,7 (10,1; 9,7) % för rörelsesegment Norden respektive 9,1 (11,7; 11,5) % för rörelsesegment Tyskland.

Viktiga antaganden i affärsprognoser som påverkar kassaflödena anges nedan. De viktiga antaganden som används och de typer av bedömningar som görs för respektive segment liknar varandra, även om kostnadsstruktur och marginalnivåer skiljer sig åt och att det finns särskilda landsspecifika förhållanden som skiljer sig åt. Beskrivningen nedan gäller därför för båda rörelsesegmenten.

Viktiga variabler	Skattningsmetod
Omsättningstillväxt	Prognos av framtida omsättning baseras på företagsledningens bedömningar av genomsnittlig intäkt per medlem, tilläggsförsäljning så som personlig träning och bad samt medlem och pris. Prognosen är främst baserad på företagsledningens tidigare erfarenheter med visst beaktande av information från tillgängliga externa informationskällor avseende branschutveckling.
Lokalhyror	Lokalhyror som indexuppräknas estimeras på basis av rådande förväntningar på indexförändringar från externa informationskällor. Lokalhyror som har omsättningshyra estimeras främst på basis av villkoren i befintliga kontrakt och har en direkt koppling till de estimerade intäkterna.
Personalkostnader	Prognosen för personalkostnader baseras på rådande förväntningar om inflationstakt från externa informationskällor kompletterat med företagsledningens bedömningar om personalbehov av fast anställd och timanställd personal. Företagsledningens bedömningar baseras främst på tidigare erfarenheter.

Nedskrivningsprövningarna har inte föranlett några nedskrivningar och företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

Känslighetsanalys för Norden, som utgör större delen av bolagets överbörden, visar att återvinningsvärdet kan försvaras vid en diskonteringsränta överstigande det antagna med 7 procentenheter eller antagande om nolltillväxt och en negativ avvikelse mot koncernens långsiktiga lönsamhetsmål.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

TSEK	Byggnader	Inventarier och förbättrings- utgifter i förhyrda lokaler	Pågående nyanläggningar och förskott avs. materiella anläggningstillg.	Totalt
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 1 januari 2014	159 471	436 754	1 800	598 025
Övriga förvärv	80	31 281	7 392	38 753
Omklassificeringar	-	1 203	-1 203	-
Avyttringar	-	-1 806	-	-1 806
Valutakursdifferenser	-4	2 452	10	2 458
Utgående balans 31 december 2014	159 547	469 884	7 999	637 430
Ingående balans 1 januari 2015	159 547	469 884	7 999	637 430
Övriga förvärv	2 000	28 253	25 409	55 662
Omklassificeringar	986	116	-19 724	-18 622
Avyttringar	-686	-6 128	-532	-7 347
Valutakursdifferenser	-33	-7 801	-480	-8 314
Utgående balans 31 december 2015	161 813	484 324	12 672	658 809
Ingående balans 1 januari 2016	161 813	484 324	12 672	658 809
Rörelseförvärv	-	16 575	1 247	17 822
Övriga förvärv	493	32 599	33 545	66 637
Omklassificering	-4 034	3 998	-2 770	-2 806
Avyttringar	-	-24 612	-27	-24 639
Valutakursdifferenser	-	16 768	294	17 062
Utgående balans 31 december 2016	158 272	529 652	44 961	732 885
Avskrivningar				
Ingående balans 1 januari 2014	-31 771	-238 252	-	-270 023
Årets avskrivningar	-8 883	-45 494	-	-54 377
Avyttringar	-	1 662	-	1 662
Valutakursdifferenser	0	-618	-	-618
Utgående balans 31 december 2014	-40 653	-282 702	-	-323 355
Ingående balans 1 januari 2015	-40 653	-282 702	-	-323 355
Årets avskrivningar	-9 616	-40 517	-	-50 133
Omklassificeringar	-	16	-	16
Avyttringar	44	3 939	-	3 983
Valutakursdifferenser	2	3 240	-	3 242
Utgående balans 31 december 2015	-50 224	-316 025	-	-366 248
Ingående balans 1 januari 2016	-50 224	-316 025	-	-366 248
Årets avskrivningar	-12 245	-43 680	-	-55 925
Omklassificeringar	2 878	-505	-	2 373
Avyttringar	-	24 506	-	24 506
Valutakursdifferenser	-	-15 777	-	-15 777
Utgående balans 31 december 2016	-59 591	-351 481	-	-411 071

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar, forts.

TSEK	Byggnader	Inventarier och förbättringsutgifter i förhyrda lokaler	Pågående nyanläggningar och förskott avs. materiella anläggningstillg.	Totalt
Redovisade värden				
Per 2014-01-01	127 700	198 503	1 800	328 003
Per 2014-12-31	118 894	187 183	7 999	314 075
Per 2015-01-01	118 894	187 183	7 999	314 075
Per 2015-12-31	111 590	168 299	12 672	292 561
Per 2016-01-01	111 590	168 299	12 672	292 561
Per 2016-12-31	98 682	178 171	44 961	321 814

Koncernen

Finansiell leasing

Koncernen köper in träningsutrustning för vilka sale-and-leaseback-transaktioner ingås med en finansiell motpart. Vid sale-and-leaseback-transaktionerna, 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. Den 31 december 2016 var värdet på de leasade tillgångarna 40 152 (31 755; 39 399) tkr.

Not 12 Varulager

Koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	5 970	4 502	3 836
	5 970	4 502	3 836

I kostnadsposten handelsvaror för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 595 tkr (1 123 tkr; 0 tkr).

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Koncernen			
Upplupna intäkter	5 430	4 830	2 828
Förutbetalda kostnader	11 588	8 222	8 835
Förutbetald hyra	24 395	18 493	19 443
	41 413	31 544	31 105

Not 14 Likvida medel

Koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa	1 237	1 650	750
Banktillgodohavanden	47 821	104 769	79 686
Summa enligt rapporten över finansiell ställning	49 057	106 419	80 436
Summa enligt rapporten över kassaflöden	49 057	106 419	80 436

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 15 Eget kapital

Typer av aktier

Antal aktier	2016	2015	2014
Stamaktier			
Emitterade per 1 januari	83 875 783	81 145 518	81 145 518
Kontantermission	-	2 730 265	
Emitterade per 31 december – betalda	83 875 783	83 875 783	81 145 518
Icke-inlösningsbara preferensaktier			
Emitterade per 1 januari	475 295 677	459 833 678	459 833 678
Kontantermission	-	15 461 999	
Emitterade per 31 december – betalda	475 295 677	475 295 677	459 833 678

Aktierna fördelas på nedan aktieslag:

Antal aktier	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Stamaktie serie A	13 696 139	13 696 139	13 523 703
Stamaktie serie B	70 179 644	70 179 644	67 621 815
Preferensaktie serie C1	15 018 357	15 018 357	15 018 357
Preferensaktie serie C2	372 573	372 573	-
Preferensaktie serie D1	444 815 321	444 815 321	444 815 321
Preferensaktie serie D2	15 089 426	15 089 426	-
	559 171 460	559 171 460	540 979 196

Samtliga aktieslag har samma röstvärde och ett kvotvärde om 0,0008942 kronor.

Vid vinstutdelning eller värdeöverföring från bolaget ska alla medel fördelas enligt nedan metodik varvid alla slag av preferensaktier inbördes äger lika rätt samt alla slag av stamaktier äger lika rätt.

Preferensaktier har företräde till medel vid vinstutdelning eller annan värdeöverföring av vinstmedel, intill dess det sammalagda belopp som har utbetalats till innehavare av preferensaktier motsvarar vad som har tillskjutits bolaget i form av teckningslikvid för preferensaktierna uppräknat med en faktor motsvarande en årlig ränta om 10 procent per år ("Preferensbelopp"). Räntan kapitaliseras årsvis i efterskott. Innan det att preferensbelopp avseende samtliga preferensaktier har utbetalats till innehavare av preferensaktier medför stamaktier inte någon rätt till medel vid utdelning eller annan värdeöverföring av vinstmedel. Efter det att preferensbeloppet har utbetalats har preferensaktieägare ingen ytterligare rätt till medel vid utdelning eller annan värdeöverföring av vinstmedel eller vid upplösning av bolaget.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit till årsstämman 2017 att ingen vinstutdelning ska ske. Utdelningar under 2016, 2015 samt 2014 framgår nedan:

TSEK	2016	2015	2014
0,38 kr per preferensaktie av serie C1 och D1	-	-	174 737
	-	-	174 737
Teckningslikvid för preferensaktier	381 154	381 154	365 692
Uppräkning ränta	108 536	64 019	23 645
Preferensbelopp som ger preferensaktieägare företräde vid utdelning	489 690	445 173	389 337

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 16 Räntebärande skulder

I det följande framgår beståndsdelarna i koncernens räntebärande skulder. För information om finansiering och ränterisker se not 20 om finansiella risker. Samtliga räntebärande skulder är denominerade i SEK.

Koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Långfristiga räntebärande skulder			
Banklån	571 312	549 662	568 911
Finansiella leasingsskulder	25 379	17 899	23 523
	596 691	567 561	592 434
Kortfristiga räntebärande skulder			
Banklån	40 000	30 000	26 000
Finansiella leasingsskulder	16 310	13 884	16 193
	56 310	43 884	42 193

Not 17 Övriga skulder

Koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Övriga kortfristiga skulder			
Skuld till kommuner avseende kassahantering	7 143	8 313	7 736
Ränteswappar	730	3 477	-
Personalskatt	7 505	3 578	4 430
Medlemsförskott	115	1 220	781
Moms	-7 754	1 521	1 214
Övrigt	-	2 240	982
	7 739	20 349	15 143

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Koncernen			
Upplupna kostnader	25 486	14 866	12 326
Upplupna personalkostnader	41 162	33 866	29 567
Förutbetalda intäkter	3 127	3 023	3 686
Förutbetalda medlemsintäkter	59 943	50 886	45 926
Räntor	-	71	1 183
Hyror	6 664	3 817	4 323
	136 381	106 528	97 012

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 19 Finansiella tillgångar och skulder – kategorier och värdering till verkligt värde

(a) Kategorier

Koncernen 2016-12-31 TSEK	Not	Innehav för handelsändamål	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Total
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar		-	32 032	-	32 032
Övriga fordringar		-	3 880	-	3 880
Upplupna intäkter		-	5 430	-	5 430
Likvida medel	14	-	49 057	-	49 057
		-	90 400	-	90 400

Finansiella skulder					
Räntebärande skulder	16	-	-	653 001	653 001
Leverantörsskulder		-	-	78 135	78 135
Derivat (ränteswappar), övriga kortfristiga skulder		730	-	-	730
Övriga kortfristiga skulder, utom derivat		-	-	7 143	7 143
Upplupna kostnader		-	-	25 486	25 486
		730	-	763 765	764 495

Koncernen 2015-12-31 TSEK	Not	Innehav för handelsändamål	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Total
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar		-	20 403	-	20 403
Övriga fordringar		-	4 888	-	4 888
Upplupna intäkter		-	4 830	-	4 830
Likvida medel	14	-	106 419	-	106 419
		-	136 540	-	136 540

Finansiella skulder					
Räntebärande skulder	16	-	-	611 445	611 445
Derivat (ränteswappar), långfristiga		2 186	-	-	2 186
Leverantörsskulder		-	-	51 609	51 609
Derivat (ränteswappar), övriga kortfristiga skulder		3 477	-	-	3 477
Övriga kortfristiga skulder, utom derivat		-	-	8 313	8 313
Upplupna kostnader		-	-	14 866	14 866
		5 663	-	686 233	691 896

Koncernen 2014-12-31 TSEK	Not	Innehav för handelsändamål	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Total
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar		-	18 617	-	18 617
Övriga fordringar		-	4 126	-	4 126
Upplupna intäkter		-	2 828	-	2 828
Likvida medel	14	-	80 436	-	80 436
		-	106 007	-	106 007

Finansiella skulder					
Räntebärande skulder	16	-	-	634 627	634 627
Derivat (ränteswappar), långfristiga		7 947	-	-	7 947
Leverantörsskulder		-	-	64 274	64 274
Övriga kortfristiga skulder, utom derivat		-	-	7 736	7 736
Upplupna kostnader		-	-	12 326	12 326
		7 947	-	718 963	726 910

”Innehav för handelsändamål” utgör en delkategori inom kategorin värderad till verkligt värde via resultatet.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 19 Finansiella tillgångar och skulder – kategorier och värdering till verkligt värde, forts.

(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 exklusive derivat bedöms uppgå till 666 023 (629 033; 656 966) tkr. Värdet är skattat till lånens nominella belopp, det vill säga redovisat värde före avdrag för transaktionsutgifter, då lånen löper med rörlig ränta och lånemarginalen i låneavtalen bedöms motsvara den marginal som skulle

erhållas per balandagen. Värderingen bedöms vara hänförlig till nivå 2 i verkligtvärdehierarkin.

Finansiella instrument som redovisas till verkligt värde utgörs av derivat i form av ränteswappar. Värderingarna tillhör nivå 2 i verkligtvärdehierarkin. Det verkliga värdet för ränteswappar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfalldagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Not 20 Finansiella risker och riskhantering

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

som omfattar alla koncernens enheter. Planeringen uppdateras varjemånad. 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.

Enligt finanspolicyn ska kontanta medel och garanterade krediter inte understiga 40 mkr. Vid utgången av 2016 uppgick outnyttjade garanterade krediter till 27,9 (48,5; 54,5 mkr) mkr. Kreditpolicyn anger att genomsnittlig återstående tid till förfall ska uppgå till minst 1,5 år och att stora lån ska söka ersättas ett år före förfall. Upplåningen uppgick per utgången av 2016 nominellt till 625 700 (597 250) tkr. Vid utgången av 2016 var 20 % av upplåningen bunden till slutet av augusti 2018 och 80% till slutet av augusti 2019.

Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden

2016-12-31

TSEK	Totalt	< 3 mån	> 3 mån – 1 år	> 1 år – 5 år	> 5 år
Banklån	690 647	6 698	59 693	624 256	-
Finansiella leasingsskulder	42 114	4 555	12 054	25 505	-
Derivat (ränteswappar)	700	350	350	-	-
Leverantörsskulder	78 135	78 135	-	-	-
Andra kortfristiga finansiella skulder	32 629	32 629	-	-	-
	844 225	122 367	72 097	649 761	-

2015-12-31

TSEK	Totalt	< 3 mån	> 3 mån – 1 år	> 1 år – 5 år	> 5 år
Banklån	681 569	6 484	49 021	626 063	-
Finansiella leasingsskulder	32 535	3 855	9 872	18 761	47
Derivat (ränteswappar)	5 477	1 682	3 498	296	-
Leverantörsskulder	51 609	51 609	-	-	-
Andra kortfristiga finansiella skulder	17 811	17 811	-	-	-
	789 000	81 441	62 391	645 120	47

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 20 Finansiella risker och riskhantering, forts.

2014-12-31

TSEK	Totalt	< 3 mån	> 3 mån - 1 år	> 1 år - 5 år	> 5 år
Banklån	727 336	7 022	45 679	674 635	-
Finansiella leasingsskulder	42 242	4 580	11 986	25 443	233
Derivat (ränteswappar)	7 941	1 113	3 459	3 368	-
Leverantörsskulder	64	64	-	-	-
Andra kortfristiga finansiella skulder	19	19	-	-	-
	777 601	12 799	61 124	703 445	233

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsriskerna indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prISRISKE. De marknadsriskerna 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. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Genomsnittlig räntebindningstid per utgången av 2016 uppgick till 0,3 (0,7) år.

Koncernens ränterisk uppstår i huvudsak genom långfristig upplåning och hanteras av den centrala finansfunktionen. Enligt finanspolicyen är målsättningen för upplåningen att den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara 6-18 månader. Upplåningen mot bank har gjorts till rörlig ränta, varvid ränteswapkontrakt används för att hantera räntebindningen. Som riktmärke bör ca två tredjedelar av upplåningen bindas. I redovisningen tillämpas inte säkringsredovisning, varvid variationer i swapparnas verkliga värde redovisas i finansnettot. Initialt och slutligt värde på swapparna är dock alltid noll. Upplåningen har ett räntegolv vid noll procent Stibor 3 månader.

Känslighetsanalys - ränterisk

Genomslaget på resultat efter skatt och eget kapital under kommande tolv månadersperiod vid en förändring i marknadsräntan om + 1 (- 1) procentenhet på balansdagen 2016 uppgick till -1 179 tkr (-810 tkr) givet de finansiella tillgångar och skulder som fanns per balansdagen. Hänsyn har tagits till effekten på räntekostnaden på lån, på räntekupongen på ränteswappar och på förändring i verkligt värde på ränteswappar (vilken redovisas i resultat efter skatt). Låneavtalen innehåller ett golv vid noll procent Stibor, vilket påverkar känslighetsanalysen eftersom Stibor 3 månader per utgången av 2016 uppgick till ca -0,6 %.

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 valutakursdifferenser med 1 298 tkr (-1 639 tkr; 1 019 tkr).

Leverantörsskulders exponering mot valutor som inte är koncernbolags funktionella valuta, uttryckt i tkr:

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
SEK	323	702	354
DKK	1 354	415	59
EUR	-	163	217
USD	1 144	44	50
NOK	59	-	-

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

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. Ränteswapkontrakten ingås med samma banker.

Kreditrisk från redovisade kundfordringar är också relativt liten. En stor del av intäkterna förskottsbetalas och delar av de kundfordringar som uppstår säljs. Kundfordringarna uppgick vid utgången av året till 4 (3) % av årsomsättningen under samma år - i absoluta belopp till 32 032 (20 403; 18 617) tkr. Eftersom fordringar på kunder med månadsvisa betalningar endast uppstår när betalningar är försenade, medan fordringar aldrig uppstår på kunder som betalar i tid, är andelen osäkra fordringar i förhållande till totaltredovisade kundfordringar skev. Försäljning till företagskunder genererar en förhållandevis låg kreditrisk.

Reserv för osäkra fordringar uppgick vid utgången av året till 9 944 (3 792; 1 895) tkr. Konstaterade kundförluster hänförliga till 2016 uppgick till ca 6 071 (3 000) tkr. Med anledning av att kundfordringar i stor utsträckning uppstår endast när kunder är försenade med betalningar, är andelen förfallna kundfordringar i förhållande till redovisade kundfordringar skev på samma sätt som andelen osäkra kundfordringar.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 20 Finansiella risker och riskhantering, forts.

Åldersanalys, förfallna kundfordringar

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Förfallna kundfordringar 0-30 dgr	10 758	5 407
Förfallna kundfordringar > 30 dg-60 dgr	2 390	997
Fordringar förfallna > 360 dgr	474	3 102
Summa förfallna	13 623	9 506

Kvittningsavtal och liknande avtal

Koncernen ingår i derivatavtal under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master netting-avtal. Avtalen innebär att när en motpart inte kan reglera sina åtaganden enligt samtliga transaktioner avbryts avtalet och

alla utestående mellanhavanden skall regleras med ett nettobelopp. ISDA-avtalen uppfyller inte kriterierna för kvittning i rapporten över finansiell ställning. Detta beror på att kvittning enligt ISDA-avtalen endast är tillåten om motparten eller koncernen inte kan reglera sina åtaganden. Därtill är det inte heller motpartens eller koncernens avsikt att reglera mellanhavanden på nettobasis eller vid samma tidpunkt.

De derivat som koncernen innehar utgörs av ränteswappar, vilket omfattas av ISDA-avtal. Följande tabeller visar vilka belopp som skulle kunna kvittas under de förutsättningar som anges i ISDA-avtalen. Under redovisade perioder fanns dock inga belopp som kunde kvittas, då samtliga swappar hade negativt värde.

TSEK	2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Redovisat i rapporten över finansiell ställning	-	730	-	5 663	-	7 947
Kvittningsbart motstående belopp	-	-	-	-	-	-
Nettobelopp	-	730	-	5 663	-	7 947

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 bör ligga i intervallet 20–35 %. Totalt redovisat eget kapital inkluderas i beräkningen.

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Totalt eget kapital	364 515	349 517	319 363
Totala tillgångar	1 277 663	1 195 122	1 190 720
Soliditet	29%	29%	27%

Soliditetens utveckling beror på verksamhetens tillväxt, som ger tillväxt i tillgångsmassan, och lönsamhet kombinerat med utdelningspolicy. Soliditeten hanteras främst genom storleken på lämnade utdelningar; d.v.s. genom hur stor del av tillväxten som finansieras med egengenererade medel. Policyn är att inte lämna utdelningar under perioder med hög tillväxt.

Soliditeten förblev oförändrad under 2016 samtidigt som tillgångsmassan växte med 7 % och eget kapital växte med 4 %, med anledning av en positiv förändring i omräkningsreserven om 19 mkr. Omsättningstillväxten under året blev drygt 9 %.

Under 2015 ökade soliditeten med 2 %-enheter med anledning av att tillgångsmassan var i det närmast oförändrad, trots en omsättningstillväxt på drygt 7 %, samtidigt som eget kapital ökade med knappt 10 %, med anledning av positivt totalresultat och en emission av preferensaktier.

Soliditet ingår inte i kovenantvillkoren.

Not 21 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Koncernen			
Inom ett år	101 914	85 223	72 822
Mellan ett år och fem år	286 644	265 799	224 503
Längre än fem år	202 290	179 797	134 012
	590 848	530 818	431 337

Leaseavgifterna avser fast avtalad hyra.

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

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till

TSEK	2016	2015	2014
Koncernen			
Minimileaseavgifter	99 300	79 485	69 117
Variabla avgifter (omsättningsbaserade hyror)	113 113	197 777	121 667
Totala leasingkostnader	212 413	277 262	190 784

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 22 Investeringsåtaganden

Koncernen

Koncernen har slutit avtal om att investera i materiella anläggningstillgångar för 2 162 tkr (6 993 tkr; 3 668 tkr). Dessa åtaganden kommer att regleras under 2017.

Not 23 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ställda säkerheter			
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>			
Fastighetsinteckningar	40 000	40 000	40 000
Företagsinteckningar	59 750	59 750	59 750
Tillgångar belagda med ägarrettsförbehåll	36 835	28 917	34 475
Pantsatt varulager	586	1 002	715
Pantsatta kundfordringar	2 218	1 815	2 112
Pantsatta anläggningstillgångar	7 655	5 873	9 564
Aktier	339 663	318 343	336 006
	486 707	455 700	482 622
Summa ställda säkerheter	486 707	455 700	482 622
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Not 24 Närstående

Koncernen har inga transaktioner med närstående parter utöver de dotterbolag som specificeras i not 25 och de ersättningar till nyckelpersoner som specificeras enligt not 5.

Not 25 Andelar koncernföretag

Specifikation av moderbolagets direkta och indirekta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde		
			2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Direkta innehav					
Actic Midholding AB, 556895-3383, Stockholm	540 979 196	100%	540 979	540 979	540 979
Indirekta innehav					
Actic Holding AB, 556740-9635, Stockholm	245 988	100%			
Actic AB, 556735-9954, Stockholm	1 000	100%			
Actic Gym & Bad AB, 556595-7858, Stockholm	100	100%			
Sydpoolen Actic AB, 556729-9648, Stockholm	100	100%			
Actic Gym Finland OY, 1628335-9, Finland	50	50%			
Actic Sport AS, 8794-38462, Norge	100	100%			
Actic Sverige AB, 556494-3388, Stockholm	100	100%			
Actic Gequipment AB, 556733-7000, Stockholm	100	100%			
Actic Germany GmbH, 723279, Tyskland	100	100%			
Actic Gym Finland OY, 1628335-9, Finland	50	50%			
Medic Operating AB, 556306-4806, Örebro	100	100%			

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 26 Specifikationer till rapport över kassaflöden

Likvida medel – koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa	1 236	1 650	750
Banktillgodohavanden	47 821	104 769	79 686
Summa enligt rapport över finansiell ställning	49 057	106 419	80 436

Betalda räntor och erhållen utdelning

TSEK	2016	2015	2014
Koncernen			
Erhållen ränta	7 207	1 327	2 237
Erlagd ränta	-43 688	-41 918	-36 470

Erhållen och betald ränta redovisas som del av kassaflöden från den löpande verksamheten.

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

TSEK	2016	2015	2014
Koncernen			
Avskrivningar	68 795	62 970	58 967
Nedskrivningar	-	-	1 527
Orealiserade kursdifferenser	224	-	1 000
Förändringar i värdet av finansiella instrument	-4 934	-2 283	7 098
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-91	-
Kostnadsförda committment fee	4 838	4 751	-
Upplösning av lånerelaterade kostnader	-	-	-2 900
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	244	-	615
	69 167	65 347	66 308

Not 27 Händelser efter balansdagen

Efter periodens utgång har Actic tecknat avtal om att förvärva tre anläggningar i Karlstad, med planerat tillträde i maj 2017.

I syfte att främja Actics fortsatta utveckling och expansion anser styrelse och ledning att en börsnotering är ett naturligt nästa steg, och ambitionen är att börsnotera Actic under första halvåret 2017. Genom en börsnoteringen

förväntar sig Actic att gynnas av en ägarspridning i bolaget som ger tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. En börsnotering förväntas öka kännedomen om bolagets varumärke och erbjudande, samt därigenom stärka dess marknadsposition och fortsatta tillväxt.

Not 28 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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.

Klassificering av förvärv

Koncernen genomför löpande förvärv som ett led i expensionsstrategin. 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 oftast som inkrämsförvärv och i vissa fall krävs kvalificerade bedömningar för att avgöra om det är tillgångar eller rörelse som förvärvas. Under 2016, 2015 och 2014 har det genomförts både tillgångsförvärv och rörelseförvärv.

Finansiella och operationella leasingavtal

Koncernen förvärvar träningsutrustning som sedan säljs och leasas tillbaka via en finansiell motpart. Actic har bedömt att de till transaktionerna kopplade leasingavtalen

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Not 28 Viktiga uppskattningar och bedömningar, forts.

ska ses som finansiella leasingavtal. Vid bedömning om ett leasingavtal är finansiellt eller operationellt görs ett antal bedömningar kring olika kriterier kring hur de ekonomiska riskerna och förmånerna som normalt förknippas med ägande av ett objekt övergår från leasegivaren till leasetagaren. Actic bedömer att riskerna har övergått främst på grund av att leasingperioden uppgår till större delen av den ekonomiska livslängden på maskinutrustningen samt att nuvärdet av de avtalade minimileaseavgifterna i allt väsentligt uppgår till verkligt värde på maskinutrustningen. Om leasingavtalen hade betraktats som operationella hade detta fått betydande effekter på koncernens finansiella ställning då tillgångar och tillhörande leasingskulder inte hade redovisats. Även rapporten över resultat hade påverkats då leasingavgifter i sin helhet behandlas som rörelsekostnader i operationell lease, till skillnad från finansiell lease där avskrivningar och räntekostnader redovisas.

Klassificering av preferensaktier

Actic klassificerar utställda preferensaktier som eget kapital. Klassificeringen har gjorts med utgångspunkt i gällande villkor där det framgår att preferensaktierna saknar fastställt datum för inlösen samt att innehavare av preferensaktier inte har någon rätt att kräva inlösen. Enligt Actics bedömning finns det därför ingen avtalsmässig förpliktelse att betala utdelning eller återbetala insatt kapital varvid redovisning som skuld inte är aktuell.

Om preferensaktier hade redovisats som skuld hade utdelningen till preferensaktieägare betraktats som räntekostnad varvid periodens resultat hade varit väsentligen annorlunda. Noterna kring resultat per aktie illustrerar och kvantifierar dessa effekter, se not 9.

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. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskott för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Under 2016, 2015 och 2014 har Actic bedömt att de skattemässiga underskotten som finns i koncernens verksamhet i Tyskland inte uppfyller de strikta kriterier som IFRS ställer upp för att uppskjuten skattefordran ska redovisas. Samma bedömning gjordes för Finland under 2015, dessa underskott har dock redovisats som uppskjuten skattefordran under 2016. Ej aktiverade skattemässiga underskott uppgår till 127 730 (97 317 tkr; 90 086 tkr) tkr. Se även not 8.

Not 29 Uppgifter om moderbolaget

Actic Group AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Smidesvägen 12, SE-171 41, Solna. Koncernredovisningen för 2016 och 2015 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

Not 30 Övriga avsättningar

Koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	9 399	11 472	12 107
Avsättningar som gjorts under året	-	735	786
Belopp som tagit i anspråk under året	-9 399	-2 407	-2 099
Omräkningsdifferens	-	-402	-
Valutakurseffekter	-	-	678
Redovisat värde vid årets utgång	-	9 399	11 472
Varav total långfristig del av avsättningar	-	-	-
Varav total kortfristig del av avsättningar	-	9 399	11 472

Avsättningar har i sin helhet avsett åtaganden att betala ersättning till extern leverantör avseende förmedling av hyreskontrakt.

Noterna på sida F-5 till F-34 utgör en integrerad del av dessa konsoliderade finansiella rapporter.

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över finansiell information

Till styrelsen i Actic Group AB (publ), org. nr. 556895-3409

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Actic Group AB (publ) på sidorna F-1 till F-34, som omfattar koncernens rapporter över finansiell ställning per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och koncernens rapporter över resultat, rapporter över totalresultat, rapporter över kassaflöden och redogörelser för förändringar i eget kapital för dessa år samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkes-

utövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Actic Group AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framttagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU och årsredovisningslagen, av Actic Group AB (publ) koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och koncernens resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 28 mars 2017
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

20 Adresser

Bolaget

Actic Group AB

Smidesvägen 12

171 41 Solna

Sverige

Telefonnummer: 08-519 211 00

www.acticgroup.se

Global Coordinator och Joint Bookrunner

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

SEB Corporate Finance

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

Sverige

Joint Bookrunners

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56

111 56 Stockholm

Sverige

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA,

filial Sverige

Regeringsgatan 59

105 88 Stockholm

Sverige

Revisor

KPMG AB

Evenemangsgatan 17

169 03 Solna

Sverige

Legal rådgivare till Bolaget avseende svensk rätt

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20

111 87 Stockholm

Sverige

Legal rådgivare till Global Coordinator och Joint Bookrunners avseende svensk rätt

White & Case LLP

Biblioteksgatan 12

111 85 Stockholm

Sverige



ACTIC

Actic AB
Smidesvägen 12
SE-171 41 Solna, Sweden

Actic Sverige AB
Actic Norge AS
Actic Fitness GmbH
Actic Finland OY

E-post: info@actic.com