

Styrelsen och verkställande direktören för

Empire AB (publ)

Org nr 556586-2264

får härmed avge

Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2012

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - koncernen	8
Balansräkning - koncernen	9
Verksamhet till försäljning (SodaStream)	11
Sammandrag avseende förändring i koncernens eget kapital	13
Kassaflödesanalys - koncernen	14
Resultaträkning - moderföretaget	15
Balansräkning - moderföretaget	16
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretaget	17
Sammandrag avseende förändring i moderbolagets eget kapital	18
Kassaflödesanalys - moderföretaget	19
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	20
Underskrifter	43
Revisionsberättelse	44

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2013-04-23. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2013-04-02

Ulf Bork



Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Empire AB (publ), organisationsnummer 556586-2264, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2012 - 31 december 2012.

Allmänt om verksamheten

Empire är en marknadsförings- och distributionskoncern inom hem- och hushållsprodukter. Empire, med nuvarande verksamhet, grundades 2004 och är listat på Nasdaq OMX First North. Empires övergripande mål är att skapa god värdetillväxt för sina aktieägare. Empires ambition är god tillväxt med adekvat soliditet och vinstmarginal. Målen nås dels genom en kontinuerlig utveckling och förbättring av de företag, produkter och varumärken som ingår i koncernen, dels genom företagsförvärv och samarbeten. I Empire-koncernen ingick per 2012-12-31 fem rörelsedrivande bolag: Empire Sweden AB, Empire Finland Oy, Empire Denmark ApS, SIA Empire Baltics och Empire Norway AS.

Väsentliga händelser under året

- Separationen av Empires SodaStreamverksamheten till SodaStream Nordic AB har pågått under året. Det har tagit mycket intern tid och stundvis varit besvärligt.
- Empire tecknade avtal med The House of Marley, ett internationellt varumärke inom främst hörlurar, högtalare och tillbehör med stark design- och miljöprofil. Avtalet avser exklusiva rättigheter till distribution i Norden och Baltikum. Lanseringen av The House of Marley inleddes under perioden i de nordiska länderna.
- Mangold Fondkommission AB utsågs till ny likviditetsgarant från och med den 24 september 2012.
- Wildeco Ekonomisk Information AB utsågs till ny Certified Adviser från och med den 1 oktober 2012.
- Aktieutdelning om 1 kr per aktie beslutades på årsstämman och har betalats ut under april 2012.

VD har ordet

Utveckling 2012

När vi vid årsskiftet 2011/2012 sålde SodaStreamdelen av Empire, återstod ett betydligt mindre bolag, som vi drog igång med delvis nya upplägg, system och starkt reducerad personal. I denna fas tog vi några felaktiga beslut, som vi nu arbetar på att rätta till. Outsourcing av logistik, lagerhållning och ekonomi fungerade helt enkelt inte bra nog. Leveranssäkerheten drabbades vilket påverkat vår försäljning negativt samtidigt som lagerstyrningen försämrades. Styrelsen har därför beslutat att vi ska sköta logistik, lager och administration i egen regi. Navet i den distributions-apparaten blir ett nybildat bolag Empire Distribution ApS i Ballerup, Köpenhamn. Nystarten beräknas ske den 1 april i år.

Till problemen i verksamheten kan läggas att efterfrågan varit svag på vissa fokusprodukter samt att vi investerat i marknadsföring utan att få den omedelbara respons vi förväntat oss. Därtill kan läggas en svag julhandel. Den sammanlagda effekten blev en stor förlust i fjärde kvartalet, som normalt är vårt bästa! Försäljningen i fjärde kvartalet blev 45,1 mkr (+8%) och rörelseresultatet en förlust på -9,9 mkr (4,3). För helåret blev försäljningen 115,9 mkr, vilket är en ökning med 14% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet blev -13,3 mkr (1,9). Verksamhetens resultat är så dåligt att drastiska åtgärder är påkallade och redan beslutade.

För att bedöma Empire AB:s situation tror jag att följande är en väsentlig information:

"Årets resultat från kvarvarande verksamhet dvs. efter avyttringen av Sodastream, var en förlust på 14,7 mkr. Den avyttrade verksamheten bidrar dock med 41,7 mkr. Bolagets resultat för året 2012 är 27,1 mkr vilket motsvarar 2,62 kr per aktie. Eget kapital var 68,3 mkr (51,5) eller 6,63 kr/aktie".

2013-02-25 / Per Björkman VD under verksamhetsåret 2012



Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Framtid

Förutsättningar finns för framtida konsolidering med den intressanta varumärkesportfölj som Empire har. Efter ett svårt 2012, ett transitionsår efter avyttringen av SodaStream-verksamheten, har vi nu under första kvartalet påbörjat uppbyggnaden av det nya Empire med bl.a. en ny ledning. Denna process är dock resurskrävande på kort sikt, men bör ge markanta effekter i ett längre perspektiv.

Marknaden blir som tidigare Norden och Baltikum. Varumärkena är till en början BaByliss, Cuisinart, C3, GreenPan, Salter, HoMedics och House of Marley.

Det nya Empire är starkt fokuserat på försäljning, marknadsföring, produktutveckling, inköp och distribution. Lagerhållningen effektiviseras till ett centrallager utanför Köpenhamn.

För oss i företagsledningen finns mycket att förbättra.
2013-04-02 / Ulf Bork tf VD

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning för den kvarvarande verksamheten ökade med 14 % till 115 884 tkr (101 481).

Rörelseresultatet uppgick till -13 276 tkr (2 388). Resultatet efter finansnetto uppgick till -15 110 tkr (1 750). Resultatet efter skatt uppgick till -14 679 tkr (900). Periodens totalresultat inklusive avyttrad verksamhet uppgick till 27 056 (1 286).

Försäljningsökningen är delvis hänförlig till det egna varumärket C3.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 128 812 tkr, jämfört med 275 772 tkr vid föregående räkenskapsårs utgång. Eget kapital uppgick till 68 253 tkr (51 457), vilket ger en soliditet om 53,0 % (18,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -14 699 tkr (8 891). Kassaflödet från förändringen av rörelsekapitalet uppgick till 53 985 tkr (-752), i huvudsak relaterat till minskade rörelsefordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 68 758 tkr (-4 349), där ökningen till största del är hänförlig till försäljning av SodaStream. Kassaflödet efter investeringar uppgick till 108 044 tkr (3 790). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -105 241 tkr (2 706), beroende återbetalning av lån samt utdelning. Sammantaget gör detta att årets kassaflöde blev 2 803 tkr (6 489).

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter uppgick per den 31 december till 16 155 tkr jämfört med 18 562 tkr vid föregående räkenskapsårs utgång.

Innehav av egna aktier

Innehavet av egna aktier uppgår till 16 615 st av serie B (16 615), vilket motsvarar 0,16 % av totalt antal aktier och 0,14 % av röstetalet.

Personal

Vid utgången av december 2012 var antalet anställda 26 (66). Medelantalet anställda uppgick under året till 23 (64) personer.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Empire är utsatt för ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha inverkan på koncernens resultat.

Konjunkturberoende

Efterfrågan på Empires produkter påverkas av förändringar i det allmänna konjunkturläget. En positiv konjunkturutveckling påverkar de flesta av Empires produkter positivt. En sämre konjunkturutveckling påverkar försäljnings- och resultatutvecklingen negativt om hushållens disponibla inkomst samtidigt minskar.

Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Politiska risker

Tillverkningen av Empires sortiment sker huvudsakligen i Kina. Oroligheter i dessa delar av världen skulle kunna medföra störningar i tillverkningen, även om så ännu inte varit fallet.

Valutarisker

Koncernen är exponerad för valutarisk. Risker avser omräkning av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering samt försäljning och inköp i utländsk valuta. Den främsta exponeringen avser köp och försäljning i utländska valutor, där risken dels kan bestå av fluktuationer i valutan på det finansiella instrumentet, kund- eller leverantörsfakturan, dels valutarisken i förväntade betalningsflöden. Merparten av företagets inköp sker i valutan Euro och USD. Inköpen görs centralt från Sverige, som sedan fakturerar dotterbolagen i deras lokala valuta eller i Euro. Den del av inköpen som sker för den svenska marknaden medför en valutarisk, eftersom merparten av de svenska kunderna faktureras i kronor. För information om valutasäkringsstrategi, se not 24.

Kreditrisk

Empires kreditrisk är begränsad till kundfordringarna. Kundförlusterna, inklusive reserveringar, uppgick till 796 tkr (3 382). Kunderna består nästan uteslutande av välkända butikskedjor, vars betalningsdisciplin historiskt sett varit relativt hög. Dagens överetablering av elektronikkedjor skulle vid en vikande konsumtion kunna medföra att ytterligare någon kedja slås ut, vilket kan drabba bolaget i form av förluster. Den stora och väl spridda kundbasen begränsar dock risken och gör den hanterbar.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är normal för branschen. De krediter som fanns inom koncernen vid årsskiftet 2011 / 2012 har i början av 2012 till största del avvecklats, kvar finns ett mindre ALMI lån på 1 600 tkr.

Känslighetsanalys

Empires försäljning och resultat påverkas av en mängd faktorer. Nedan visas hur rörelseresultatet påverkas av förändringar i koncernens viktigaste variabler. De uppskattade effekterna ska ses som resultateffekter vid en isolerad förändring av respektive variabel.

- En ensidig försvagning eller förstärkning av den svenska kronan med 10 % mot EUR samt USD påverkar rörelseresultatet med cirka - 4 respektive + 4 mkr.
- En 10 % höjning eller sänkning av inköspriserna skulle påverka rörelseresultatet med - 7 respektive + 7 mkr.
- En 10 % höjning eller sänkning av försäljningspriserna skulle påverka rörelseresultatet med + 10 respektive - 10 mkr.
- En förändring av kostnaderna för löner och ersättningar med 1 % påverkar rörelseresultatet med - 0,1 respektive + 0,1 mkr.

Bolagsstyrning

Styrningen av Empire sker via årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen samt företagets bolagsordning, arbetsordning för styrelsen och VD-instruktion.

Empires styrelse bestod vid verksamhetsårets ingång av sex ledamöter valda av bolagsstämman. Verkställande direktören ingick i styrelsen under verksamhetsåret 2012.

Empires styrelse har en arbetsordning som följer aktiebolagslagen med avseende på arbetsfördelning och rapportering. Arbetsordningen reglerar styrelsens sammankomster, ärenden som ska tas upp på styrelsemöten, ordförandes arbetsuppgifter, VD:s arbetsuppgifter och vissa övriga frågor. Inom styrelsen finns en ersättningskommitté som behandlar löner, bonusar och andra ersättningar till VD, samt en finanskommitté som behandlar frågor av finansiell karaktär.

Utöver det konstituerande sammanträdet har styrelsen under räkenskapsåret hållit 4 ordinarie sammanträden. Ordinarie möten har främst ägnats åt resultatuppföljning, investeringsärenden, extern rapportering, budgetuppföljning och strategifrågor.

Bolagets revisor har avrapporterat sin granskning till styrelsen genom en skriftlig revisionspromemoria samt muntligt vid deltagande vid styrelsens bokslutsmöte i februari 2013.



Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare

För bolagsledningen skall tillämpas marknadsmässiga löner och övriga ersättningsvillkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Den fasta delen av ersättningen utgörs av lön, pensionsavsättningar och övriga förmåner, t ex bilförmån. Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning. Den rörliga delen avser bonus, vilken skall ha ett förutbestämt tak. För verkställande direktören gäller att årlig rörlig ersättning maximalt kan uppgå till 85 procent av den fasta lönen. Den generella grundprincipen för övriga ledande befattningshavare är att rörlig lönedel maximalt kan uppgå till 30 procent av fast årslön. Den rörliga delen baseras på uppnådda finansiella och personliga mål.

Ledande befattningshavare i Empire-koncernen skall ha marknadsmässiga pensionsvillkor i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionsförmånen ska vara avgiftsbestämd och i allt väsentligt följa allmän pensionsplan.

Avgångsvederlag skall ha begränsningar. Verkställande direktörens uppsägningstid är 6 månader från bolagets sida och 6 månader från verkställande direktörens sida. För övriga ledande befattningshavare är uppsägningstiden 3-6 månader från bolagets sida och 3-6 månader från den anställdes sida. Utöver detta har dessa ledande befattningshavare, vid uppsägning från bolagets sida, inte rätt till avgångsvederlag.

Alla aktierelaterade incitamentsprogram skall beslutas av stämman.

Styrelsen skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i enskilda fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Ägarförhållande

Antalet aktieägare uppgick 2012-12-31 till 995 st. De största ägarna per 2012-12-31 var Ian Wachtmeister, Bengt Stillström, Försäkringsbolaget Avanza Pension och OAS Holding Alkmaar BV. Röststarkaste ägare var Ian Wachtmeister med 16,55 % av rösterna.

Aktieägare: 10 största	Antal aktier		Andel i % av kapital	Andel röster	Andel i % av röster
	serie A	serie B			
Ian Wachtmeister *	135 000	558 295	6,72	1 908 295	16,55
Bengt Stillström *		1 826 305	17,70	1 826 305	15,84
Försäkringsbolaget Avanza Pension		927 513	8,99	927 513	8,04
OAS Holding Alkmaar BV		716 900	6,95	716 900	6,22
Johan Kalling		610 842	5,92	610 842	5,30
Mats Tibell *		488 750	4,74	488 750	4,24
Länsförsäkringar fondförvaltning AB		462 800	4,49	462 800	4,01
Per Björkman *		395 712	3,84	395 712	3,43
Robert Alpert		337 280	3,27	337 280	2,92
Sven Håkan Blomdahl		308 854	2,99	308 854	2,68
Övriga		3 548 508	34,40	3 548 508	30,77
Summa	135 000	10 181 759	100,00	11 531 759	100,00

* Privat och/eller genom bolag

Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Redovisning enligt IFRS

Genom IAS-förordningen som antogs av EU år 2002 föreskrivs att börsnoterade bolag inom hela den europeiska unionen från och med år 2005 ska tillämpa den internationella redovisningsstandarden IFRS (International Financial Reporting Standards) i sin koncernredovisning. Empire AB (publ) listades på Aktietorget den 18 april 2005, och tillämpar från och med det datumet nämnda standard. I samband med försäljningen SodaStream-verksamheten har ett avsteg från strikt tillämpning av IFRS 5 gjorts genom att tillgångar till försäljning och därtill hörande skulder redovisats till försäljningsvärde istället för bokfört värde som IFRS stipulerar. Avsteget ifrån IFRS innebär ingen påverkan på koncernens totalresultat eller eget kapital per 2012-12-31

Händelser efter räkenskapsårets slut

- Dotterbolaget Empire Distribution ApS har bildats för att driva all logistik inom koncern.
- Styrelsen för Empire AB har träffat överenskommelse med verkställande direktören Per Björkman att han avgår som VD. Marknadschefen Ulf Bork tillträder som tf VD.

Adresser

Huvudkontoret för Empire koncernen ligger på Birger Jarlsgatan 18, 114 34 Stockholm.

Lagret fanns under verksamhetsåret på Bordsvägen 3, 556 52 Jönköping men kommer under mars/april 2013 att flyttas till Ballerup, Danmark

Styrelse

Styrelseledamöterna vid årets slut:

Namn	Ålder	Började	Aktieinnehav	Andra uppdrag
Hans Risberg	64	2004		Partner: Norges Investor AB SL: Mediaplanet International AB SL: Digital Inn AB SO: Aktriva AB SL: AB DP Försäkring SO: Fiholms Fideikommiss AB SS: Worldclass Seagull International AB SS: Bernz AB
Ian Wachtmeister*	80	1983	135 000 A 558 295 B	SL: Skultuna Messingsbruk AB SO: RubberBarons AB SO: AB I W Ventures SO: G V-staden 7:17 AB SO: K G-gatan 7-9 fastighets AB SL: Kvarnbackens Fastigheter AB
Bengt Stillström*	69	2010	1 826 305 B	SO: AB Traction SO: SwitchCore AB (publ) SL: Feelgood Svenska AB SL: Hifab Group AB SL: ProfilGruppen AB SL: Ringvägen Venture AB Samt i ett antal mindra bolag/föreningar
Åsa Mitsell	43	2007		VD för K2 Search inom Wise koncernen
Per Björkman *	44	2010	395 712 B	SL: Ankarsrum Assitent AB SL: Ramundberget Alpina AB Samt i ett antal mindra bolag/föreningar

* Privat och/eller genom bolag



Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Fritt eget kapital i moderbolaget

Överkursfond	11 790 237
Balanserat resultat	13 488 689
Årets resultat	<u>-3 802 161</u>
Balanseras i ny räkning	<u>21 476 765</u>

Förslag

Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 322 tkr (15 273). Resultat efter finansnetto uppgick till -4 755 tkr (3 487).

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Koncernredovisningen omfattar samma räkenskapsperiod som för det legala moderföretaget (Empire AB) vilket är kalenderår.



Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Resultaträkning - koncernen

Belopp i tkr	Not	2012-01-01	2011-01-01
		2012-12-31	2011-12-31
Rörelsens intäkter			
	2, 3		
Omsättning		115 884	101 481
Övriga rörelseintäkter		7 334	—
		<u>123 218</u>	<u>101 481</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-89 353	-72 519
Övriga externa kostnader	4	-25 736	-14 551
Personalkostnader	5	-16 924	-12 397
Avskrivningar/nedskrivningar av anläggningstillgångar	8,9	-4 481	-76
Rörelseresultat		<u>-13 276</u>	<u>1 938</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2 177	17
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 011	-656
Finansnetto	6	<u>-1 834</u>	<u>-639</u>
Resultat före skatt		-15 110	1 299
Årets skatt	7	431	-731
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		<u>-14 679</u>	<u>568</u>
Periodens resultat från verksamhet till försäljning (SodaStream)		41 656	449
Årets resultat		<u>26 977</u>	<u>1 017</u>
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		79	-63
Övriga förändringar		—	—
Summa totalresultat		<u>27 056</u>	<u>954</u>
Resultat per aktie	17		
kr		2,62	0,09

Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Balansräkning - koncernen

Belopp i tkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
	9		
Patent		47	71
Varumärken, kontrakt		15 672	15 794
		15 719	15 865
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
	8		
Inventarier		106	-
		106	-
Summa anläggningstillgångar		15 825	15 865
Omsättningstillgångar			
Varulager	10	39 251	20 978
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	14	48 537	113 607
Skattefordringar		2 387	1 147
Övriga fordringar	14	3 002	1 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	5 693	1 466
		59 619	117 702
<i>Kassa och bank</i>	13	14 117	11 235
Summa omsättningstillgångar		112 987	149 915
Tillgångar som innehas för försäljning (SodaStream)		-	109 991
SUMMA TILLGÅNGAR		128 812	275 712

Empire AB (publ)
org nr 556586-2264

Balansräkning - koncernen

Belopp i tkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	16		
Aktiekapital		3 095	3 095
Övrigt tillskjutet kapital		22 978	22 978
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		42 180	25 384
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		68 253	51 457
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
Summa eget kapital		68 253	51 457
<i>Skulder</i>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	18	–	1 600
Övriga avsättningar	21	511	886
Uppskjutna skatteskulder	7	675	2 662
		<u>1 186</u>	<u>5 148</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	18	1 677	95 148
Leverantörsskulder		32 478	29 351
Övriga skulder	22	4 074	8 240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	21 144	16 432
		<u>59 373</u>	<u>149 171</u>
Summa skulder		60 559	154 319
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (SodaStream)		–	69 997
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		128 812	275 772

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 26.

