

United Camping AB

Delårsrapport för det första kvartalet 2021





Höjdpunkter i första kvartalet 2021:

Första kvartalet 2021 (samma kvartal f.g. år inom parentes)

- Total intäkt om 26,0 MSEK (20,9)
- Pro forma intäkter ökade med 24% jämfört med första kvartalet 2020
- EBITDA uppgick till -28,9 MSEK (-29,4)
- Pro forma Justerad EBITDA uppgick till -33,3 MSEK (-33,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om -8,5 MSEK (-34,3)
- Tillträde av hyresavtal för Löttorp camping





Kommentarer från VD

Efter ett speciellt år 2020 till följd av Covid-19-pandemin har vi gått in i 2021 bättre rustade än någonsin. Vår operativa modell bevisade sig under 2020, och vi kunde snabbt anpassa kostnaderna till lägre efterfrågan under våren 2020, och också snabbt skala upp när efterfrågan tog fart under andra halvan av sommaren. Under 2020 gjordes också omfattande insatser för att förbättra hur vi rekryterar och utbildar våra operativa medarbetare, vilket ger oss ett bra utgångsläge inför sommarsäsongen 2021. Varumärket First Camp blir mer och mer välkänt och vår hemsida firstcamp.se är nu Skandinavien största bokningskanal för camping. Vi fortsätter driva digitalisering och innovation, och har under 2021 påbörjat implementeringen av AI-teknologi för både vår digitala marknadsföring och prissättningsarbete.

Intäktsmässigt var Q1 2021 ett starkt kvartal för First Camp, särskilt med tanke på att Covid-19-pandemin och tillhörande restriktioner levde kvar under kvartalet. Våra totala intäkter på 26,0 MSEK var pro forma 24% högre än Q1 2020, som påverkades av Covid-19 särskilt under andra halvan av mars och då vår säsongsöppning för vinterstängda destinationer låg senare. En stor del av den starka organiska tillväxten kom tack vare vårt B2B-arbete, longstay-boende för företag, där vi fortsätter se stark efterfrågan och där våra försäljningsinsatser ger bra effekt.

Pro forma justerad EBITDA för kvartalet blev -33,3 MSEK, en förbättring med 0,5 MSEK mot föregående år. Även om intäkterna ökade signifikant mot föregående år motverkades detta av höga energikostnader, till följd av ovanligt kallt väder under kvartalet och stundtals exceptionellt höga elpriser. Den tidigare lagda säsongsöppningen bidrog också till högre kostnader som annars hade infallit under Q2.

Trots mycket arbete med operativ hantering av pandemin har vi inte slagit av på förvärvstakten och First Camp fortsätter att konsolidera den skandinaviska campingmarknaden. Den 1 januari 2021 övertog vi driften av Löttorp camping på Öland, genom ett hyresavtal på 30 år. Under kvartalet genomförde bolag i United Camping Holding-koncernen tillträdet av förvärvet Frigård camping i Danmark samt ingick avtal om att förvärva Boden camping i norra Sverige. Frigård och Boden camping kommer att vara en del av First Camp-varumärket men ägs i nuläget av bolag utanför United Camping AB-koncernen. Under kvartalet offentliggjordes också förvärv av över 50% av aktierna i Grönklittsgruppen AB (publ), en ledande aktör i svensk besöksnäring med skid- & outdoor-verksamhet och nio campingar. Även detta förvärv ligger utanför United Camping AB-koncernen.

Efterfrågan bland inhemska gäster inför sommaren är stark, medan det i nuläget råder mer osäkerhet kring internationella gäster till följd av reserestriktioner mellan länderna. Våra marknadsundersökningar indikerar dock ett mycket starkt intresse även bland internationella gäster för att campa i Sverige och Danmark. Oavsett när i år reserestriktioner möjliggör mer resande, pekar mycket mot rekordsiffror för campingbranschen de närmaste åren. Samtidigt bibehåller vi fokus på vår mission: Stunder av lycka för de många människorna.

Stockholm, 7 maj 2021

Johan Söör
VD





Verksamhets- och branschbeskrivning

United Camping driver, under varumärket First Camp, campingar i Skandinavien, antingen på ägd mark eller genom långa tomträtts- och arrendeavtal med primärt kommuner.

Vid utgången av första kvartalet 2021 drev First Camp 39 campingar i Sverige och fem i Danmark, med sammanlagt upp till 12 000 campingplatser och ca 1 500 stugor. Sammanlagt ingår nu 45 campingar i varumärket First Camp.

De långsiktiga marknadsutsikterna är fortsatt positiva. Den svenska campingmarknaden har haft en genomsnittlig tillväxt i gästrätter om ca 2% per år under perioden 2013 - 2019, och en bedömd omsättningstillväxt om 5% per år. Den skandinaviska marknaden är kraftigt fragmenterad och har sammanlagt ca 2 200 campingar, där First Camp är den överlägset största aktören. De flesta aktörerna på marknaden är familjeägda operatörer av enskilda campingar.

Viktiga händelser

Viktiga händelser under det första kvartalet

- Tillträde av hyresavtalet för Löttorp camping (per 1 januari 2021)
- I februari anslöt Frigård camping i Danmark till First Camp-varumärket (campingen drivs dock av ett annat bolag utanför United Camping AB-koncernen)

Viktiga händelser efter balansdagen

- Stark intäktsutveckling i april, pro forma intäkter ökande med ca +35% jämfört med 2020. För perioden januari - april ökar pro forma logiintäkter med ca 35% jämfört med 2020 och är i linje med 2019. På jämförbara svenska destinationer var logiomsättningen under påskhelgen i år hela +17% jämfört med påsken 2019. Våra gästers intresse för boende hos First Camp är stort, även i rådande pandemisituation
- Bokningsläget för juli är i nuläget cirka 10% högre än vid motsvarande tidpunkt 2019, för jämförbara svenska destinationer. En hög andel bokningar infaller dock nära inpå ankomst



Intäkter och pro forma Justerad EBITDA

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Apr – 2021 Mar	2020 Jan-Dec
Intäkter	26,0	20,9	383,2	378,1
Sverige	24,6	20,6	303,7	299,8
Danmark	1,4	0,3	79,5	78,3
Pro forma intäkter	26,0	21,0	386,0	381,0
Sverige	24,6	20,6	306,9	302,9
Danmark	1,4	0,4	79,1	78,2
Pro forma Justerad EBITDA	-33,3	-33,8	85,1	84,6
Sverige	-24,9	-24,5	62,3	62,7
Danmark	-8,4	-9,3	22,8	21,9

Not: I segmentsrapporteringen hanteras alla leasingavtal som operationell leasing

Första kvartalet 2021

Intäkter

Totala intäkter uppgick till 26,0 MSEK (20,9). De fyra danska campingarna som förvärvades i första kvartalet 2020 bidrog med intäkter om 0,2 MSEK under ej jämförbara perioder. Kvartalets intäkter inkluderar inga statliga omställningsstöd kopplade till Covid-19.

Pro forma intäkter uppgick till 26,0 MSEK (21,0), en ökning med 5,0 MSEK (24%) jämfört med samma kvartal föregående år.

Pro forma intäkterna i Sverige ökade med 4,0 MSEK (20%) jämfört med föregående år, till stor del drivet av ökade intäkter från företagsgäster. Pro forma intäkterna i Danmark ökade med 1,0 MSEK (225%) jämfört med föregående år. Intäktsökningen i Danmark drevs främst av att antalet vinteröppna destinationer har utökats och att vinterstängda campingar öppnade redan i mars jämfört med april föregående år. Den tidigare lagda säsongöppningen hade en positiv effekt även på de svenska destinationerna.

Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till -33,3 MSEK (-33,8), vilket är en ökning med 0,5 MSEK mot samma kvartal föregående år. Kostnaderna för el och värme ökade markant jämfört med föregående år på grund av den kalla vintern och höga elpriserna, vilket till stor del motverkade de ökade intäkterna.

På svenska destinationer sjönk Pro forma Justerad EBITDA med 0,4 MSEK, drivet av högre kostnader för el och värme. Danska destinationer ökade pro forma Justerad EBITDA med 0,9 MSEK, primärt drivet av intäktsökning samt att personalkostnaden sänkts genom effektiviserad bemanning under perioder med låg volym på de under 2020 förvärvade campingarna.



Säsongseffekter

First Camps verksamhet uppvisar stora säsongvariationer. Perioden juni – augusti står normalt för ca 70% av gruppens totala intäkter under ett år. När på året vissa högtider inträffar, främst påsk och pingst, påverkar också intäkterna.

Redovisat Resultat

Första kvartalet 2021

Rörelseresultat (EBIT)

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -44,0 MSEK (-41,5), en minskning med 2,5 MSEK.

First Camp har under perioden inte haft någon resultateffekt från statliga stödpaket kopplade till Covid-19.

IFRS16 hade en positiv effekt på kvartalets rörelseresultat med 2,5 MSEK. Övriga externa kostnader (hyra, tomträtts- och arrendeavgifter) reducerades med 4,8 MSEK och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 2,3 MSEK.

Finansiella intäkter/kostnader

Kvartalets finansnetto uppgick till -16,0 MSEK (-17,9).

Finansiella kostnader inkluderar 2,7 MSEK ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

Periodens resultat

Kvartalets resultat uppgick till -55,5 MSEK (-55,0).

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,5 MSEK (-34,3). Periodens kassaflöde påverkas positivt, jämfört med föregående år, av ändrade betalvillkor för sommarsäsongsgäster vilket hade en motsvarande negativ effekt på fjärdekvartalet 2020.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -19,9 MSEK (-72,2) varav -19,9 MSEK (-24,1) är hänförligt till expansions, förbättrings- och underhållsinvesteringar på bolagets campingplatser. Till följd av den kalla vintern har genomförandet av vissa underhållsprojekt senarelagts till andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 26,5 MSEK (-38,4), inklusive ett ökat utnyttjande av kreditfaciliteter om 28,9 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -1,9 MSEK (-145,0).

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 9,1 MSEK (51,9).

Vid periodens utgång var 90,0 MSEK av koncernens avtalade kreditfacilitet om 125,0 MSEK outnyttjad.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Apr – 2021 Mar	2020 Jan-Dec
Intäkter	26,0	20,9	383,2	378,1
Handelsvaror	-1,2	-1,4	-26,8	-27,0
Personalkostnader	-24,2	-22,0	-127,5	-125,3
Övriga externa kostnader	-29,6	-26,9	-132,6	-129,9
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	-28,9	-29,4	96,3	95,7
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	-15,0	-12,1	-65,2	-62,2
Rörelseresultat (EBIT)	-44,0	-41,5	31,1	33,5
Finansnetto	-16,0	-17,9	-75,5	-77,4
Resultat före skatt	-60,0	-59,5	-44,3	-43,9
Inkomstskatt	4,5	4,5	-2,6	-2,5
Periodens resultat	-55,5	-55,0	-46,9	-46,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-55,5	-55,0	-46,9	-46,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Apr – 2021 Mar	2020 Jan-Dec
Periodens resultat	-55,5	-55,0	-46,9	-46,4
Poster som kan överföras till resultatet	0,7	0,4	-2,88	-0,5
Periodens totalresultat	-54,8	-54,6	-49,7	-46,9
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-54,7	-54,4	-49,6	-46,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,2	-0,1	0,1



Koncernens balansräkning i sammandrag – Tillgångar

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Goodwill	287,9	288,0	287,9
Övriga immateriella tillgångar	54,4	57,6	55,3
Immateriella tillgångar	342,3	345,5	343,2
Andra finansiella investeringar	0,5	2,4	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	2,4	0,5
Byggnader och mark	962,7	945,1	967,3
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	35,9	68,7	17,2
Inventarier, verktyg och installationer	26,4	33,1	27,6
Nyttjanderätter	342,0	344,3	345,0
Materiella anläggningstillgångar	1367,0	1 391,1	1 357,1
Varulager	4,1	2,9	1,7
Kundfordringar	5,9	6,3	4,4
Aktuella skattefordringar	16,2	0,0	3,9
Övriga kortfristiga fordringar	20,5	37,5	14,3
Likvida medel	9,1	51,9	10,9
Omsättningstillgångar	55,7	98,7	35,2
Summa tillgångar	1765,5	1837,7	1 736,0



Koncernens balansräkning i sammandrag – Eget Kapital & skulder

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	200,1	250,5	254,6
Innehav utan bestämmande inflytande	3,1	3,1	3,1
Eget kapital	203,2	253,6	257,7
Uppskjutna skatteskulder	77,5	70,2	77,6
Skulder till kreditinstitut och obligationslån	690,0	686,3	689,1
Skulder till moderföretag	108,3	104,7	104,7
Övriga långfristiga skulder	158,3	161,4	161,1
Leasingskulder	337,0	333,2	339,4
Långfristiga skulder	1293,7	1285,5	1294,3
Skulder till kreditinstitut och checkräkningskredit	35,2	71,5	6,3
Leverantörsskulder	28,7	26,5	14,9
Aktuella skatteskulder	0,0	5,3	0,0
Övriga kortfristiga skulder	11,9	7,4	17,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	105,2	104,5	57,7
Leasingskulder	10,1	13,2	10,4
Kortfristiga skulder	191,1	228,4	106,3
Summa eget kapital och skulder	1765,5	1837,7	1 736,0

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Jan-Dec
Ingående balans eget kapital	257,7	305,1	305,1
Periodens resultat	-55,5	-55,0	-46,4
Omräkningsdifferenser	1,0	0,4	-0,9
Utgående balans eget kapital	203,2	253,6	257,7



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Apr – 2021 Mar	2020 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-44,0	-41,5	31,0	33,5
Avskrivningar och övriga icke-kassaflödespåverkande poster	15,0	12,1	65,2	62,3
Netto erlagd ränta	-14,1	-16,0	-59,4	-61,3
Betald inkomstskatt	-8,4	-5,1	-5,5	-2,2
Förändringar i rörelsekapital	43,0	16,2	7,0	-19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,5	-34,3	38,3	12,6
Förvärv av dotterbolag	0,0	-48,2	7,3	-40,9
Förvärv av immateriella tillgångar	0,0	0,0	2,9	2,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19,9	-24,1	-45,2	-49,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,9	-72,2	-35,0	-87,5
Förändring checkräkningskredit	28,9	0,6	9,5	-18,8
Upptagande / Amortering av lån	0,0	-36,4	-43,9	-80,3
Amortering av leasingskulder	-2,4	-2,7	-10,0	-10,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26,5	-38,4	-44,4	-109,4
Periodens kassaflöde	-1,9	-145,0	-41,1	-184,4
Likvida medel vid periodens början	10,9	197,0	51,9	197,0
Periodens kassaflöde	-1,9	-145,0	-41,1	-184,4
Valutakursförändringar i likvida medel	0,1	0,0	-1,6	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	9,1	51,9	9,1	10,9



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Apr – 2021 Mar	2020 Jan-Dec
Intäkter	1,3	2,2	8,0	9,0
Övriga externa kostnader	-0,2	-1,2	-4,3	-5,3
Personalkostnader	-1,0	-1,5	-4,4	-4,9
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	0,0	-0,4	-0,7	-1,2
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	0,0	-0,4	-0,7	-1,2
Finansiella intäkter	9,2	6,2	27,7	24,7
Finansiella kostnader	-15,5	-12,7	-66,4	-63,6
Resultat före skatt	-6,3	-7,0	-39,4	-40,1
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-6,3	-7,0	-39,4	-40,1

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Apr – 2021 Mar	2020 Jan-Dec
Periodens resultat	-6,3	-7,0	-39,4	-40,1
Periodens totalresultat *)	-6,3	-7,0	-39,4	-40,1

*) Moderbolaget har inga poster klassificerade som övrigt totalresultat



Moderbolagets balansräkning i sammandrag - Tillgångar

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Andelar i koncernföretag	386,6	359,6	386,6
Fordringar hos koncernföretag	773,2	756,0	770,3
Uppskjutna skattefordringar	1,4	1,4	1,4
Finansiella anläggningstillgångar	1 161,2	1 117,0	1 158,3
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Fordringar hos koncernföretag	124,0	158,4	92,1
Aktuella skattefordringar	0,0	2,1	0,5
Övriga fordringar	8,2	0,7	0,3
Likvida medel	0,1	2,2	0,4
Omsättningstillgångar	132,3	163,3	93,3
Summa tillgångar	1 293,4	1 280,3	1 251,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag – Eget kapital & skulder

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital	265,0	304,4	271,3
Eget kapital	265,0	304,4	271,3
Obligationslån	690,0	686,3	689,1
Aktieägarlån	97,8	97,0	97,0
Övriga skulder	154,0	154,0	154,0
Långfristiga skulder	941,7	937,4	940,1
Skulder till kreditinstitut	35,0	25,7	0,0
Skulder till koncernföretag	38,2	0,0	24,2
Leverantörsskulder	0,2	0,9	0,4
Skatteskulder	0,0	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,1	1,0	2,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13,2	11,0	13,4
Kortfristiga skulder	86,7	38,5	40,2
Summa eget kapital och skulder	1 293,4	1 280,3	1 251,6



Noter

1. Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är oförändrade från de som användes vid upprättandet av den senast publicerade års- och koncernårsredovisningen, där en mer utförlig beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns.

2. Bolagsförvärv

Inga bolagsförvärv har genomförts under kvartalet eller rapportperioden.

3. Definitioner

Nyckeltal	Definition
Pro forma intäkt	Total intäkt enligt resultaträkningen justerad för förvärv/avyttring av campingar samt extraordinära poster
Pro forma Justerad EBITDA	EBITDA enligt resultaträkningen justerad för förvärv/avyttring av campingar samt extraordinära poster, och all leasing hanterad som operationell leasing
Financing EBITDA	Som definierad i "Terms and Conditions" för United Campings obligation emitterad den 2 december 2019. Pro forma Justerad EBITDA, justerad i enlighet med obligationsvilkorens tak för extraordinära poster, IAS 17 leasing hanterad som finansiell leasing och inklusive icke-realiserade synergier från förvärv som tillämpligt

**Sammanställning över pro forma Justerad EBITDA och
Financing EBITDA**

MSEK	2021 Jan-Mar	2020 Jan-Mar	2020 Apr – 2021 Mar	2020 Jan-Dec
EBITDA enligt resultaträkningen	-28,9	-29,4	96,3	95,7
IFRS 16 justering	-4,8	-4,8	-19,8	-19,8
IAS 17 justering	-0,5	-0,4	-2,0	-1,9
Pro forma förvärvade anläggningar	0,0	-4,1	1,8	-2,2
Pro forma avyttrade / avslutade anläggningar	0,0	1,0	-0,2	0,7
Extraordinära poster, kostnader för upptagande av obligation & kostnader för förvärvstransaktioner	0,9	3,9	9,0	12,0
Pro forma Justerad EBITDA	-33,3	-33,8	85,1	84,6
IAS 17 justering	n.a.	n.a.	2,0	1,9
Icke realiserade synergier & obligationsvillkorens begränsning av extraordinära poster (*)	n.a.	n.a.	-0,6	0,0
Financing EBITDA	n.a.	n.a.	86,5	86,5

(*) Obligationsvillkorens tak på extraordinära poster tillämpas enbart på helårs- och rullande tolv månadersresultat

4. Disclaimer

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.



Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 maj 2021
United Camping AB

Karl Svozilik
Styrelsens ordförande

Ståle Angel
Styrelseledamot

Martin Jörgensen
Styrelseledamot

Tom Sibirzeff
Styrelseledamot

Fredrik Gyllenhammar Raaum
Styrelseledamot

Johan Söör
VD

Not

Denna information är sådan som United Camping AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 maj 2021 kl 08:00.

Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Meijer, CFO, e-mail: goran.meijer@firstcamp.se, telefon: +46-707-18 05 75

United Camping AB
Org-nr: 559082-2515
Erik Dahlbergsallén 15
115 20 Stockholm