

# United Camping AB

## Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2020





## Höjdpunkter i fjärde kvartalet 2020:

### Fjärde kvartalet 2020 (samma kvartal f.g. år inom parentes)

- Total intäkt om 38,7 MSEK (27,1)
- Pro forma intäkter ökade med 14%<sup>1)</sup> jämfört med fjärde kvartalet 2019
- EBITDA uppgick till -12,3 MSEK (-24,2)
- Pro forma Justerad EBITDA uppgick till -15,8 MSEK (-24,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om -30,3 MSEK (-21,8)
- Notering av senior säkerställd obligation på Nasdaq Stockholm
- Ingående av hyresavtal för Löttorp camping

1) Exklusive statliga omställningsstöd i 2020 och exklusive negativ intäktjustering i Q4 2019

### Januari – december 2020 (samma period f.g. år inom parentes)

- Total intäkt om 378,1 MSEK (380,9)
- Pro forma intäkter minskade med 16%<sup>2)</sup> jämfört med 2019
- EBITDA uppgick till 95,7 MSEK (102,4)
- Pro forma Justerad EBITDA uppgick till 83,4 MSEK (102,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 12,6 MSEK (52,7)
- Tillträde till de förvärvade campingarna i Hasmark, Bogense, Børsøre och Skovlund, samt ingående av hyresavtal för Löttorp camping

2) Exklusive statliga omställningsstöd i 2020





## Kommentarer från VD

Det fjärde kvartalet 2020 var ett relativt starkt kvartal för First Camp, tack vare intensiva insatser för att stärka försäljningen till affärskunder, till exempel bolag verksamma inom byggnation samt väg- och järnvägsunderhåll, som har behov av bra och prisvärt boende under längre perioder. Med mer än 1 500 stugor inom koncernen och med de flesta destinationer öppna året runt har vi en stark produkt även för detta kundsegment. Vi uppnådde en organisk pro forma tillväxt om 14%<sup>1)</sup> under kvartalet. Kvartalet står dock för en relativt liten andel av helårsintäkterna.

När vi summerar 2020 minskade rapporterade intäkter med 1%, inklusive förvärvseffekter. Pro forma intäkterna minskade med 16%<sup>1)</sup> vilket är markant mindre än många andra reserelaterade branscher. Minskningen drevs framförallt av ett markant tapp från internationella gäster, som vanligtvis står för ca 25% av gästnätterna på den svenska marknaden. Efter att de svenska reserestriktionerna lättades i mitten av juni 2020 lyckades vi öka antalet inhemska gäster under resten av sommaren. Oavsett om man bor i husvagn, husbil, tält eller stuga är camping en attraktiv, prisvärd och säker semesterform.

Våra benchmarks indikerar att vi överträffade den svenska marknaden under 2020, tack vare insatser inom försäljning till affärskunder, vidareutveckling av vår produkt och kontinuerlig optimering av online-marknadsföring och firstcamp.se. First Camp har tagit en tydlig position som en av de mest innovativa och digitala camping-operatörerna i Europa.

I första kvartalet 2021 tillträdde vi de fyra nya campingarna i Danmark, varmed kedjan totalt fick fem destinationer i Danmark. I februari 2021 anslöts Frigård camping på södra Jylland, strax norr om den tyska staden Flensburg, till First Camp-varumärket. Med sex campingar i Danmark är First Camp nu Danmarks största campingkedja.

Vi lyckades kompensera delar av årets minskning av pro forma intäkter om 65 MSEK genom kostnadsminskningar om 46 MSEK. Därigenom upprätthölls den Justerade EBITDA-marginalen till 22%, vilket är väl i linje med föregående år (23%). Detta är ett bra bevis på att vi har en operativ modell som möjliggör snabba anpassningar. Jag vill tacka alla medarbetare i First Camp för deras enastående insatser under detta turbulenta år.

Under 2020 accelererade vi också våra HR-relaterade aktiviteter, genom exempelvis mer strukturerade ledarskapsutbildningar, nya digitala verktyg för bland annat rekrytering och förbättrat stöd till våra destinationer. Alla medarbetare i First Camp bidrar till vår framgång och vi lägger stor vikt också vid den sociala delen av att vara en hållbar, ESG-fokuserad spelare. Medarbetarnöjdheten, mätt som eNPS, nådde en all-time-high i december 2020 med +64 på en skala från -100 till +100.

Normalt kommer en stor andel av bokningarna för sommarsäsongen nära inpå ankomst, och därför är det för tidigt för att i detta skede dra några slutsatser kring hur 2021 kommer utvecklas. Under de första veckorna 2021 var bokningsingången inför sommaren lägre än under samma period föregående år, vilket dock var innan Covid-19 började ha en påverkan på jämförelseperioden. Bokningsingången kan förändras snabbt, och vi förväntar oss att den återhämtar sig i takt med att osäkerheten kring myndigheternas restriktioner minskar. Samtidigt fortsätter vi att investera i underhåll och uppgradering av våra campingar, och planerar för att öka boendekapaciteten på två destinationer innan sommarsäsongen 2021.

Vi vidtar åtgärder för att ytterligare öka vår flexibilitet att kunna anpassa oss efter snabba förändringar i efterfrågan, och är förberedda för ett hektiskt år. Samtidigt bibehåller vi fokus på vår mission: Stunder av lycka för de många människorna.

*Stockholm, 12 februari 2021*

Johan Söör  
VD

*1) Exklusive statliga omställningsstöd i 2020 och exklusive negativ intäktsjustering i Q4 2019*





## 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 2020 drev First Camp 38 campingar i Sverige och fem i Danmark, med sammanlagt upp till 12 000 campingplatser och ca 1 500 stugor. I januari 2021 tillkom en camping i Sverige, Löttorp, genom tecknandet av ett långfristigt hyresavtal, och i februari anslöt Frigård camping i Danmark till First Camp-varumärket (campingen drivs dock av ett annat bolag utanför United Camping AB-koncernen). Sammanlagt ingår nu 45 campingar i varumärket First Camp efter det att hyresavtalet för Sivik avslutats under 2020.

De långsiktiga marknadsutsikterna är fortsatt positiva. Den svenska campingmarknaden har haft en genomsnittlig tillväxt i gästnätter 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 fjärde kvartalet

- Notering av senior säkerställd obligation på Nasdaq Stockholm
- Ingående av hyresavtal för Löttorp camping (per 1 januari 2021)
- Operativt genomfördes samgåendet mellan gamla Nordic Camping och First Camp i början av 2020. Som ett sista steg i integrationen fusionerades de två svenska driftsbolagen (Nordic Camping & Resort AB samt First Camp Sverige AB) i december 2020, och därigenom realiserar de administrativa synergier fullt ut
- I oktober avslutade First Camp hyresavtalet avseende Sivik camping i Lysekil. Effekten på EBITDA är icke-materiell

### Viktiga händelser under årets tre första kvartal

- Under Q1 tillträdde de danska campingarna Skovlund, Hasmark Strand, Bogense Strand and Bøsøre Strand Feriepark
- Under Q1 och Q2 slutfördes ett antal stora förbättringsprojekt på de befintliga campingarna, inklusive nya servicehus
- I Q2 expanderades Råå Vallar Helsingborg och Luleå Arcus med 12 nya stugor
- I Q2 lanserades First Camps nya barnklubbkoncept, med vår nya karaktär Yessi
- I Q3 blev First Camps hemsida, "firstcamp.se", Sveriges största bokningskanal för camping
- Året, och framförallt de tre första kvartalen, påverkades av den pågående Covid-19-situationen, men markant minskning i antalet internationella gäster. Den negativa effekten avtog under sommaren och hösten, i takt med att restriktioner på resande över gränserna lättades för både Sverige och Danmark

### Viktiga händelser efter balansdagen

- Preliminära pro forma intäkter för januari var i linje med föregående år (+3,5%). Normalt kommer en stor andel av bokningarna för högsäsongen / sommarsäsongen nära inpå ankomst, och därför är det för tidigt för att i detta skede dra några slutsatser kring hur 2021 kommer utvecklas med hänsyn till den pågående Covid-19-situationen
- I februari anslöt Frigård camping i Danmark till First Camp-varumärket (campingen drivs dock av ett annat bolag utanför United Camping AB-koncernen)



## Intäkter och pro forma Justerad EBITDA

MSEK	2020 Okt-Dec	2019 Okt-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
<b>Intäkter</b>	<b>38,7</b>	<b>27,1</b>	<b>378,1</b>	<b>380,9</b>
Sverige	31,4	25,7	299,8	363,3
Danmark	7,3	1,4	78,3	17,5
<b>Pro forma intäkter</b>	<b>35,5</b>	<b>27,6</b>	<b>373,4</b>	<b>438,7</b>
Sverige	28,5	24,1	295,2	358,7
Danmark	6,9	3,5	78,2	80,0
<b>Pro forma Justerad EBITDA</b>	<b>-15,8</b>	<b>-24,8</b>	<b>83,4</b>	<b>102,5</b>
Sverige	-14,3	-18,0	61,5	87,2
Danmark	-1,5	-6,7	21,9	15,4

Not: I segmentsrapporteringen hanteras alla leasingavtal som operationell leasing

### Fjärde kvartalet 2020

#### Intäkter

Totala intäkter i kvartalet uppgick till 38,7 MSEK (27,1). De fyra danska campingarna som förvärvades i första kvartalet 2020 bidrog med intäkt om 3,6 MSEK i kvartalet. Kvartalets intäkter inkluderar 1,8 MSEK i statliga omställningsstöd kopplade till Covid-19.

Pro forma intäkter uppgick till 35,5 MSEK (27,6), en ökning med 7,9 MSEK (29%) jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive statliga omställningsstöd i 2020 och exklusive negativ intäktsjustering i Q4 2019 ökade intäkterna med 14%.

Pro forma intäkterna i Sverige ökade med 18% jämfört med föregående år (9% exklusive statliga omställningsstöd i 2020 och exklusive negativ intäktsjustering i Q4 2019). Våra svenska destinationer hade en ökad försäljning till företagsgäster. Intäkterna för de danska destinationerna ökade med 97% jämfört med föregående år (46% exklusive statliga omställningsstöd). Intäktsökningen kommer främst av att säsongen för säsongsgäster förlängdes in i fjärde kvartalet, och också en utökning av antalet destinationer som är året-runt-öppna.

#### Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till -15,8 MSEK (-24,8), en ökning med 9,0 MSEK. Ökad intäkt, i kombination med fortsatt god kostnadskontroll bidrog till den positiva resultatutvecklingen, med likartad utveckling i Sverige och Danmark.

Statliga stödpaket kopplade till Covid-19 hade en positiv effekt om 1,8 MSEK på kvartalets resultat.

De svenska destinationerna ökade pro forma Justerad EBITDA med 3,7 MSEK drivet av intäktsökningen. Det danska segmentet ökade pro forma Justerad EBITDA med 5,2 MSEK, också primärt drivet av intäktsökning.



## Perioden januari – december 2020

### **Intäkter**

Totala intäkter i perioden uppgick till 378,1 MSEK (380,9). De fyra danska campingarna som förvärvades i första kvartalet 2020 bidrog med intäkt om 57,4 MSEK i perioden. Periodens intäkter inkluderar 5,3 MSEK statliga omställningsstöd kopplade till Covid-19.

Pro forma intäkter uppgick till 373,4 MSEK (438,7), en minskning med 15% jämfört med samma period föregående år. Exklusive statliga omställningsstöd minskade intäkterna med 16%.

Pro forma intäkterna i Sverige minskade med 18% jämfört med föregående år (-18% exklusive statliga omställningsstöd), primärt drivet av en minskning i intäkter från utländska gäster i Q2 och Q3 om ca 85% jämfört med föregående år. I ett normalår står utländska gäster för ca 25% av den totala svenska campingmarknaden. Minskningen i intäkter från utländska gäster kompenseras delvis av ökade stugintäkter från inhemska gäster.

Pro forma intäkterna i Danmark minskade med 2% (-6% exklusive statliga omställningsstöd). De strikta danska Covid-19-restriktionerna hade en stor inverkan under årets första sex månader, medan intäkterna ökade under det andra halvåret.

### **Pro forma Justerad EBITDA**

Pro forma Justerad EBITDA för perioden uppgick till 83,4 MSEK (102,5), en minskning med 19,1 MSEK. Intäktsminskningen om 65,3 MSEK, motverkades delvis av en kostnadsreduktion om 46,2 MSEK, varav ca två tredjedelar från minskade personalkostnader på campingarna. Tack vare tidiga och kraftfulla åtgärder för kostnadskontroll minskade den pro forma Justerade EBITDA-marginalen endast marginellt jämfört med föregående år, till 22,3% (23,4%) trots att intäkterna minskade med 15%.

Statliga stödpaket kopplade till Covid-19 hade en positiv effekt om 7,7 MSEK på periodens resultat.

Pro forma Justerad EBITDA för de svenska destinationerna minskade med 25,7 MSEK jämfört med föregående år. Intäktsminskningen om 63,5 MSEK motverkades delvis av en kostnadsreduktion om 37,8 MSEK, varav minskning av personalkostnaden på campingarna uppgick till 23,9 MSEK. För de danska destinationerna ökade pro forma Justerad EBITDA med 6,5 MSEK, trots en intäktsminskning om 1,8 MSEK, i huvudsak tack vare reducerade personalkostnader på campingarna och reducerade lokala kostnader för administration och ledning på de förvärvade campingarna.

### **Säsongeffekter**

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

### Fjärde kvartalet 2020

#### **Rörelseresultat (EBIT)**

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -30,4 MSEK (-37,2), en ökning med 6,8 MSEK. De fyra danska campingarna som förvärvades under första kvartalet 2020 bidrog med ett rörelseresultat om -2,2 MSEK i kvartalet.

Statliga stödpaketet kopplade till Covid-19 hade en positiv effekt om 1,8 MSEK på kvartalets resultat.

IFRS16 hade en positiv effekt på kvartalets rörelseresultat med 2,6 MSEK. Övriga externa kostnader (hyra, tomtsrätts- och arrendeavgifter) reducerades med 4,8 MSEK och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 2,2 MSEK.

#### **Finansiella intäkter/kostnader**

Kvartalets finansnetto uppgick till -21,6 MSEK (-24,1).

Finansiella kostnader inkluderar 3,0 MSEK ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

#### **Periodens resultat**

Kvartalets resultat uppgick till -46,2 MSEK (-56,2).

#### **Likviditet och kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,3 MSEK (-21,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,8 MSEK (-28,6) inklusive en positiv effekt om 0,5 MSEK från försäljningen av de sista stugorna som gruppen av historiska skäl ägde i en bostadsrättsförening på Ekerum camping.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,7 MSEK (175,8), inklusive ett ökat utnyttjande av kreditfaciliteter om 6,0 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -30,4 MSEK (125,3).

### Januari - december 2020

#### **Rörelseresultat (EBIT)**

Periodens rörelseresultat uppgick till 33,5 MSEK (54,3), en minskning med 20,8 MSEK.

Statliga stödpaketet kopplade till Covid-19 hade en positiv effekt om 7,7 MSEK på periodens resultat.

I IFRS16 hade en positiv effekt på periodens rörelseresultat med 9,8 MSEK. Övriga externa kostnader (hyra, tomtsrätts- och arrendeavgifter) reducerades med 19,8 MSEK och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 10,0 MSEK.

#### **Finansiella intäkter/kostnader**

Periodens finansnetto uppgick till -77,4 MSEK (-62,7).

Finansiella kostnader inkluderar 11,1 MSEK ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

#### **Periodens resultat**

Periodens resultat uppgick till -46,4 MSEK (-13,5).





### **Likviditet och kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,6 MSEK (52,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -87,5 MSEK (-107,5) inklusive erläggande av köpeskillning för Bøsøre Strand Feriepark, Hasmark Strand, Bogense samt slutreglering av köpeskillningen för First Camp. Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderar en positiv effekt om 2,9 MSEK från försäljningen av stugor som gruppen av historiska skäl ägde i en bostadsrättsförening på Ekerum camping.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -109,4 MSEK (238,7). Som del av förvärven vilka slutfördes i perioden återbetalade koncernen skulder om 80,3 MSEK i de förvärvade bolagen Hasmark, Bogense och Bøsøre. Under perioden har utnyttjande av kreditfaciliteter reducerats med 18,8 MSEK

Periodens kassaflöde uppgick till -184,4 MSEK (183,9).

### **Finansiell ställning**

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 10,9 MSEK (197,0).

Vid periodens utgång var 119,0 MSEK av koncernens avtalade kreditfacilitet om 125,0 MSEK utnyttjad.

Byggnader och mark ökade med 230,9 MSEK under perioden (netto efter avskrivningar), av vilka 174,7 MSEK kommer från förvärven av Hasmark, Bogense och Bøsøre (se not 2) och ytterligare 22,3 MSEK från inkrämsförvärvet av tillgångarna i Skovlund camping.

### **Årsredovisning**

Koncernens årsredovisning kommer att publiceras under vecka 17 (26-30 april 2021), och kommer göras tillgänglig på [corporate.firstcamp.se](http://corporate.firstcamp.se) och på United Campings huvudkontor.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2020 Okt-Dec	2019 Okt-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
<b>Intäkter</b>	<b>38,7</b>	<b>27,1</b>	<b>378,1</b>	<b>380,9</b>
Handelsvaror	-1,6	-2,8	-27,0	-33,4
Övriga externa kostnader	-24,4	-28,1	-129,9	-121,9
Personalkostnader	-25,0	-20,4	-125,3	-123,2
<b>Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)</b>	<b>-12,3</b>	<b>-24,2</b>	<b>95,7</b>	<b>102,4</b>
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	-18,2	-13,0	-62,2	-48,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-30,4</b>	<b>-37,2</b>	<b>33,5</b>	<b>54,3</b>
Finansnetto	-21,6	-24,1	-77,4	-62,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-52,0</b>	<b>-61,3</b>	<b>-43,9</b>	<b>-8,5</b>
Inkomstskatt	5,9	5,1	-2,5	-5,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-46,2</b>	<b>-56,2</b>	<b>-46,4</b>	<b>-13,5</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
<b>Moderbolagets aktieägare</b>	<b>-46,2</b>	<b>-56,2</b>	<b>-46,5</b>	<b>-13,3</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	-0,2

## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2020 Okt-Dec	2019 Okt-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-46,2</b>	<b>-56,2</b>	<b>-46,4</b>	<b>-13,5</b>
Poster som kan överföras till resultatet	-0,1	0,0	-0,5	-0,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-46,3</b>	<b>-56,2</b>	<b>-46,9</b>	<b>-13,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
<b>Moderbolagets aktieägare</b>	<b>-46,3</b>	<b>-56,2</b>	<b>-46,9</b>	<b>-13,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	-0,2



## Koncernens balansräkning i sammandrag – Tillgångar

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Goodwill	287,9	287,5
Övriga immateriella tillgångar	55,3	58,5
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>343,2</b>	<b>346,0</b>
Andra finansiella investeringar	0,5	2,4
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>0,5</b>	<b>2,4</b>
Byggnader och mark	967,3	736,4
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	17,2	45,6
Inventarier, verktyg och installationer	27,6	25,3
Nyttjanderätter	345,0	347,2
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 357,1</b>	<b>1 154,5</b>
Varulager	1,7	1,6
Kundfordringar	4,4	8,7
Aktuella skattefordringar	3,9	6,1
Övriga kortfristiga fordringar	14,3	75,2
Likvida medel	10,9	197,0
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>35,2</b>	<b>288,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 736,0</b>	<b>1 791,4</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag – Eget Kapital & skulder

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	254,6	301,9
Innehav utan bestämmande inflytande	3,1	3,1
<b>Eget kapital</b>	<b>257,7</b>	<b>305,1</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>	<b>77,6</b>	<b>57,8</b>
Skulder till kreditinstitut och obligationslån	689,1	685,4
Skulder till moderföretag	105,1	104,7
Övriga långfristiga skulder	161,1	158,4
Leasingskulder	339,4	335,9
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 294,7</b>	<b>1 284,4</b>
Skulder till kreditinstitut och checkräkningskredit	6,3	25,4
Leverantörsskulder	14,9	20,8
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	17,1	16,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57,3	67,9
Leasingskulder	10,4	13,2
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>106,0</b>	<b>144,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 736,0</b>	<b>1 791,4</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019
<b>Ingående balans eget kapital</b>	<b>305,1</b>	<b>315,2</b>
Periodens resultat	-46,4	-13,5
Poster som kan överföras till resultatet	-0,5	-0,1
Tillskott genom rörelseförvärv	0,0	3,5
Omföringar	-0,6	0,0
<b>Utgående balans eget kapital</b>	<b>257,7</b>	<b>305,1</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2020 Okt-Dec	2019 Okt-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-30,4	-37,2	33,5	54,3
Avskrivningar och övriga icke-kassaflödespåverkande poster	18,3	13,0	62,3	48,1
Netto erlagd ränta	-15,2	-9,3	-61,3	-42,8
Betald inkomstskatt	2,3	3,2	-2,2	-10,1
Förändringar i rörelsekapital	-5,2	8,4	-19,8	3,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-30,3</b>	<b>-21,8</b>	<b>12,6</b>	<b>52,7</b>
Förvärv av dotterbolag	0,0	4,3	-40,9	-32,7
Förskott förvärv	0,0	-25,2	0,0	-25,2
Förvärv av immateriella tillgångar	0,5	0,0	2,9	-0,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,3	-7,7	-49,4	-49,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3,8</b>	<b>-28,6</b>	<b>-87,5</b>	<b>-107,5</b>
Förändring checkräkningskredit	6,0	25,2	-18,8	25,2
Upptagande / Amortering av lån	0,0	153,0	-80,3	223,9
Amortering av leasingkulder	-2,4	-2,4	-10,3	-10,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3,7</b>	<b>175,8</b>	<b>-109,4</b>	<b>238,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-30,4</b>	<b>125,3</b>	<b>-184,4</b>	<b>183,9</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>41,8</b>	<b>71,7</b>	<b>197,0</b>	<b>13,1</b>
Periodens kassaflöde	-30,4	125,3	-184,4	183,9
Valutakursförändringar i likvida medel	-0,4		-1,7	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10,9</b>	<b>197,0</b>	<b>10,9</b>	<b>197,0</b>



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2020 Okt-Dec	2019 Okt-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
<b>Intäkter</b>	<b>2,2</b>	<b>1,4</b>	<b>9,0</b>	<b>5,7</b>
Övriga externa kostnader	-1,3	-1,5	-5,3	-4,0
Personalkostnader	-1,6	-3,7	-4,9	-7,9
<b>Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)</b>	<b>-0,6</b>	<b>-3,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-6,3</b>
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-0,6</b>	<b>-3,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-6,3</b>
Finansiella intäkter	6,2	3,9	24,7	13,1
Finansiella kostnader	-20,1	-24,8	-63,6	-36,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14,6</b>	<b>-24,6</b>	<b>-40,1</b>	<b>-30,0</b>
Inkomstskatt	0,0	1,4	0,0	1,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14,6</b>	<b>-23,3</b>	<b>-40,1</b>	<b>-28,7</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2020 Okt-Dec	2019 Okt-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14,6</b>	<b>-23,3</b>	<b>-40,1</b>	<b>-28,7</b>
<b>Periodens totalresultat *)</b>	<b>-14,6</b>	<b>-23,3</b>	<b>-40,1</b>	<b>-28,7</b>

\*) Moderbolaget har inga poster klassificerade som övrigt totalresultat



## Moderbolagets balansräkning i sammandrag - Tillgångar

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Andelar i koncernföretag	386,6	359,6
Fordringar hos koncernföretag	770,3	596,0
Uppskjutna skattefordringar	1,4	1,4
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 158,3</b>	<b>957,0</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Fordringar hos koncernföretag	92,1	130,3
Aktuella skattefordringar	0,5	0,7
Övriga fordringar	0,3	60,7
Likvida medel	0,4	147,2
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>93,3</b>	<b>339,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 251,6</b>	<b>1 296,1</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag – Eget kapital & skulder

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	271,3	311,3
<b>Eget kapital</b>	<b>271,3</b>	<b>311,3</b>
Obligationslån	689,1	685,4
Aktieägarlån	97,0	97,0
Övriga skulder	154,0	154,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>940,1</b>	<b>936,5</b>
Skulder till kreditinstitut	0,0	25,2
Skulder till koncernföretag	24,2	0,0
Leverantörsskulder	0,4	1,8
Skatteskulder	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	2,2	9,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13,4	11,6
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>40,2</b>	<b>48,3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 251,6</b>	<b>1 296,1</b>



## 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 års- och koncernårsredovisningen för år 2019, där en mer utförlig beskrivning av redovisningsprinciperna återfinns.





## 2. Bolagsförvärv

I mars förvärvades campingarna Hasmark Strand, Bogense Strand och Bøsøre Strand Feriepark, varmed First Camps närvaro i Danmark kraftigt förstärktes.

Nedanstående tabell sammanfattar effekterna av förvärven på koncernens tillgångar och skulder. Inget av förvärven bedöms enskilt som väsentligt, varför upplysning om förvärven lämnas sammanslaget. Det föreligger inga överenskommelser om tilläggsköpeskilling för något av förvärven. Förvärvsanalyser avseende bolag förvärvade 2020 är preliminära.

<b>Bolagsförvärv</b>	<b>Verkligt värde koncernen</b>
<b>Köpeskilling</b>	
Kontant erlagd köpeskilling	68,6
Erhållen skuld till säljarna	2,8
<b>Totalt</b>	<b>71,4</b>
<b>Redovisade belopp för förvärvade nettotillgångar</b>	
Byggnader och mark	174,7
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,5
Omsättningstillgångar	1,3
Likvida medel	0,2
Uppskjuten skatteskuld	-16,2
Skulder till kreditinstitut	-81,1
Övriga kortfristiga skulder	-12,8
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>71,4</b>
Goodwill från förvärven	0,0
<b>Totalt</b>	<b>71,4</b>
<b>Nettokassaflöde vid förvärv</b>	
Kontant betald ersättning	-68,6
Avgår: förvärvade likvida medel	0,2
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>-68,5</b>
<b>Påverkan på intäkt och resultat före skatt</b>	
Intäkter	51,1
Resultat före skatt	5,1

Om förvärven hade skett den 1 januari 2020, så skulle förvärvens påverkan på koncernens intäkt uppgått till 51,1 MSEK och påverkan på resultat före skatt till -1,3 MSEK.



### 3. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter (MSEK)	2020-12-31	2019-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Koncernen	1 719,8	1 294,5
Moderbolaget	1 066,2	1 038,5
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Koncernen	2,6	2,6
Moderbolaget	0,0	0,0

Moderbolaget har även ställt ut en moderbolagsgaranti avseende dotterbolagens fullgörande av förpliktelser gentemot factoring-leverantören Klarna.

### 4. 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	2020 Okt-Dec	2019 Okt-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
<b>EBITDA enligt resultaträkningen</b>	<b>-12,3</b>	<b>-24,2</b>	<b>95,7</b>	<b>102,4</b>
IFRS 16 justering	-4,8	-5,0	-19,8	-18,4
IAS 17 justering	-0,5	-0,6	-1,9	-2,3
Pro forma förvärvade anläggningar	0,0	-4,6	-3,5	8,5
Pro forma avyttrade / avslutade anläggningar	0,2	-0,2	0,7	-6,2
Extraordinära poster, kostnader för upptagande av obligation & kostnader för förvärvstransaktioner	1,6	9,7	12,0	18,5
<b>Pro forma Justerad EBITDA</b>	<b>-15,8</b>	<b>-24,8</b>	<b>83,4</b>	<b>102,5</b>
IAS 17 justering	n.a.	n.a.	1,9	2,3
Icke realiserade synergier & obligationsvilkorens begränsning av extraordinära poster (*)	n.a.	n.a.	0,0	5,1
<b>Financing EBITDA</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>85,3</b>	<b>109,9</b>

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



## 5. Disclaimer

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Förvärvsanalysen avseende förvärven av de danska campingarna är inte slutgiltig och kan därför komma att ändras inom tolv månader från förvärvstidpunkten.

---

### 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 12 februari 2021  
United Camping AB

Karl Svozilik  
Styrelsens ordförande

Eivor Andersson  
Styrelseledamot

Martin Jörgensen  
Styrelseledamot

Ståle Angel  
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 12 februari 2021 kl 08:00.

### Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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