



## KRAFTIGA KOSTNADSREDUKTIONER OCH SÄKRAD FINANSIERING

### SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 17,8% till 3 343 MSEK (4 066).
- Nettoomsättningen steg i januari och februari men sjönk kraftigt i mars på grund av en extremt låg aktivitetsnivå till följd av utbredningen av coronaviruset.
- Kraftfulla åtgärder vidtagna för att sänka kostnadsnivån, bland annat genom omfattande permitteringar och uppsägningar.
- Justerat EBITDA uppgick till -174 MSEK (160). Genomförda sänkningar av kostnadsnivån har mildrat den negativa effekten av den låga beläggningsnivån i mars.
- Jämförelsestörande kostnader, främst relaterade till personalminskningar i den svenska verksamheten, uppgick i kvartalet till -184 MSEK.
- Omvärdering av immateriella tillgångar, främst goodwill, som resulterat i nedskrivning om 2 955 MSEK.
- Icke kassaflödespåverkande skattekostnad om ca 400 MSEK relaterat till att Förvaltningsdomstolen i Finland har avslagit Scandics överklagan om eftertaxering för 2007-2017.
- Justerat för effekter från finansiell leasing samt jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie till -36,23 SEK (-0,79), med en väsentlig negativ påverkan från nedskrivningar av immateriella tillgångar samt skattekostnaden i kvartalet.
- Den 16 mars beslutade Scandics styrelse att dra tillbaka det tidigare utdelningsförslaget om 3,70 SEK per aktie till följd av det dramatiskt försämrade affärsläget.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS SLUT

- Den 29 april meddelade Scandic en utökning av sin kreditfacilitet med 1 150 MSEK till totalt 6 650 MSEK samt en garanterad nyemission med företrädesrätt för existerande aktieägare om 1 750 MSEK.

## KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
<b>Finansiella nyckeltal</b>				
Nettoomsättning	3 343	4 066	18 945	18 222
Justerat EBITDA	-174	160	2 046	1 712
Justerad EBITDA-marginal, %	-5,2	3,9	10,8	9,4
EBITDA	442	1 091	5 425	4 776
Periodens resultat	-3 927	37	725	-3 239
Periodens resultat, exkl. effekt leasing	-3 876	90	942	-3 024
Resultat per aktie, SEK	-38,13	0,35	7,01	-31,47
Resultat per aktie, SEK, exkl. effekt leasing	-37,63	0,87	9,15	-29,36
Resultat per aktie, SEK, exkl. effekt leasing & jämförelsestörande poster	-36,23	-0,79	7,49	-27,96
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, LTM	2,5	2,1	1,7	2,5
<b>Hotellrelaterade nyckeltal</b>				
RevPAR (Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum), SEK	474	599	707	675
ARR (Genomsnittligt pris), SEK	1 043	1 018	1 071	1 078
OCC (Beläggningsgrad), %	45,5	58,9	66,0	62,6
Antal rum vid periodens utgång	53 071	51 808	52 755	53 071

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

### Ett kvartal präglat av coronakrisen

Det första kvartalet präglades helt av coronakrisen. Året började visserligen bra med växande försäljning både i januari och februari, men från slutet av februari började vi märka av en vikande efterfrågan med färre internationella besökare och reserestriktioner hos våra företagskunder. Därefter har de myndighetsbeslut som tagits för att minska spridningen av viruset lett till en extremt låg aktivitetsnivå som vi aldrig tidigare upplevt. I mars halverades i princip vår nettoomsättning jämfört med föregående år.



### Snabba och kraftfulla åtgärder

I slutet av februari initierade vi en rad åtgärder för att sänka kostnaderna. Exklusive hyror har vi sänkt kostnaderna vid inledningen av det andra kvartalet med drygt 70 procent. Sänkningen är främst ett resultat av lägre rörliga kostnader, personalreduktioner och åtgärder för att sänka den allmänna kostnadsnivån. Vi har dessutom tagit del av riktade statsstöd såsom permitteringsstöd och stöd till täckning av fasta kostnader. Vi förbereder ytterligare åtgärder för att kompensera för att de riktade statsstöden över tid reduceras och så småningom tas bort. Ambitionen är att Scandic ska vara lönsamt vid lägre beläggningsnivåer än tidigare. På motsvarande sätt kommer vi att utvärdera de fasta och garanterade hyresnivåerna för att i samråd med fastighetsägarna finna lösningar som gör det lönsamt att bedriva hotellverksamhet vid lägre beläggningsnivåer än tidigare.

”I slutet av februari initierade vi en rad åtgärder för att sänka kostnaderna”

### Förbättrad bokningstrend

I april uppgick Scandics beläggningsgrad till rekordlåga 6 procent. Sedan mitten av april har både beläggningsnivån och bokningstrenden förbättrats. Från och med slutet av maj planerar vi för att successivt återöppna fler hotell. Vi räknar med en successiv ökning av beläggningsgraden under maj och juni med några procentenheter per månad. När semesterperioden inleds räknar vi med en ytterligare förbättring till följd av nationella turismströmmar. Osäkerheten är fortsatt hög och vi förbereder oss för en långsam återhämtning av efterfrågan med fortsatta kostnadsänkningar och kassaflödesstärkande åtgärder som framgångsfaktorer. För 2020 räknar vi med att omsättningen mer än halveras jämfört med 2019.

” När semesterperioden inleds räknar vi med en ytterligare förbättring till följd av nationella turismströmmar”

Kvartalet påverkas negativt av två icke-kassaflödespåverkande poster i form av nedskrivning av immateriella tillgångar med ca 3 miljarder SEK och en skattekostnad om ca 400 MSEK relaterat till en skattedom i Finland. Scandic kommer att överklaga domen.

### Säkrad finansiering och väl positionerade för en återhämtning

Den 29 april presenterade vi en finansieringslösning med utökad kreditfacilitet och en garanterad nyemission som säkrar det framtida likviditetsbehovet, samtidigt som det också möjliggör fortsatt utveckling av Scandic. Med de omfattande kostnadsåtgärder som nu genomförs skapar vi mycket goda möjligheter till att på sikt kunna överträffa vårt EBITDA-marginalmål på 11 procent, även i en marknad med lägre RevPAR-nivåer än vi såg under förra året.

”Den 29 april presenterade vi en finansieringslösning med utökad kreditfacilitet och en garanterad nyemission som säkrar det framtida likviditetsbehovet”

**Jens Mathiesen**  
VD & koncernchef

## NORDISKA HOTELLMARKNADENS UTVECKLING I KVARTALET

### God efterfrågan i januari och februari

Året inleddes med en marknadsutveckling som i stort sett var i linje med föregående år. Under de två första månaderna ökade hotellefterfrågan mätt i antal sålda rum i Sverige, Norge och Finland medan efterfrågan minskade marginellt i Danmark. I januari och februari steg marknads RevPAR i såväl Finland som Norge, medan RevPAR var relativt oförändrad i Sverige och sjönk något i Danmark.

### Kraftigt minskad efterfrågan i mars

Till följd av utbredningen av coronaviruset skedde en tilltagande minskning av beläggningsnivån på samtliga marknader i mars. Initialt sjönk efterfrågan på grund av minskat antal internationella besökare samt rese-restriktioner bland företagskunderna. Därefter har de myndighetsbeslut som tagits för att minska spridningen av coronaviruset lett till en extremt låg aktivitetsnivå.

I mars minskade såväl efterfrågan mätt i antal sålda rum som marknads RevPAR med mellan 50 och 65 procent. Den största minskningen skedde i Danmark medan den svenska marknaden var något mindre drabbad. RevPAR-minskningen i mars förklarades helt av minskad beläggningsnivå, medan

genomsnittligt rumspris steg med mellan 1 och 6 procent. Beläggningsgraden på de nordiska marknaderna var mellan 23 och 29 procent i mars jämfört med 59-67 procent i mars 2019.

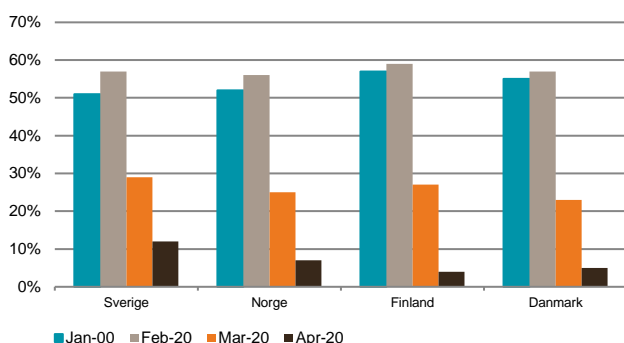
Aktivitetsnivån har generellt varit högre i Sverige jämfört med övriga nordiska länder till följd av mindre omfattande myndighetsrestriktioner. Generellt har de större städerna drabbats hårdast av coronakrisen.

För det första kvartalet som helhet minskade marknads RevPAR med mellan 19 och 28 procent, medan beläggningsgraden uppgick till mellan 44 och 47 procent.

### Fortsatt extremt låg beläggning i april

Hotellmarknaden försvagades ytterligare i april till följd av coronakrisen. I april var den genomsnittliga beläggningsnivån på den svenska marknaden ca 12 procent medan RevPAR var ner med omkring 83 procent. I Norge uppgick marknads beläggning i april till knappt 7 procent och RevPAR föll med 86 procent. I Finland och Danmark var beläggningsnivån 4-5 procent och RevPAR var ner med 93-94 procent.

MARKNADENS BELÄGGNINGSGRAD KV1 2020



Källa: Benchmarking Alliance

## HOTELLPORTFÖLJEN

## Befintlig hotellportfölj

Vid periodens utgång hade Scandic totalt 53 071 rum i drift fördelade på 269 hotell, varav 245 med hyresavtal.

Den 30 januari öppnade Scandic Voss i Norge med 215 rum.

Totalt ökade antalet rum i drift med 316 under kvartalet varav 276 i hotell med hyresavtal.

Omkring 15 procent av Scandics hyresavtal löper ut fram till slutet av 2022 och ca 25 procent till slutet av 2025.

Hotellportföljens förändring	Antal rum
<b>Ingående balans 1 januari 2020</b>	
Hyresavtal	49 566
Franchise, Management & Övrigt	3 189
<b>Totalt</b>	<b>52 755</b>
<b>Förändring hyresavtal</b>	<b>276</b>
<b>Förändring övriga</b>	<b>40</b>
<b>Total förändring under kvartalet</b>	<b>316</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2020</b>	
Hyresavtal	49 842
Franchise, Management & Övrigt	3 229
<b>Totalt</b>	<b>53 071</b>

## Antal hotell och rum i drift och i pipeline

	I drift per 31 mar, 2020				I pipeline per 31 mar, 2020	
	Hotell	av vilka med hyresavtal	Rum	av vilka med hyresavtal	Hotell	Rum
Sverige	84	78	17 539	16 747	4	1 188
Norge	88	72	16 531	14 371	2	902
Finland	64	63	12 328	12 261	2	1 199
Danmark	27	26	4 955	4 745	4	1 574
Övriga Europa	6	6	1 718	1 718	2	739
<b>Totalt</b>	<b>269</b>	<b>245</b>	<b>53 071</b>	<b>49 842</b>	<b>14</b>	<b>5 602</b>
<i>Förändring under kvartalet</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>316</i>	<i>276</i>	<i>-1</i>	<i>-280</i>

## Högkvalitativ pipeline

Vid periodens utgång fanns netto 14 hotell med 5 602 rum i Scandics pipeline vilket motsvarade 10,6% av den aktuella portföljen. Ett av hotellen i pipeline har planerad öppning under 2020.

Pipeline har reducerats med en planerad exit av Scandic Ferrum med 171 rum till följd av den pågående stadsomvandlingen i Kiruna, samt av de två finska

hotellen Scandic Järvenpää och Scandic Salo med totalt 159 rum som kommer att lämnas under året. Brutto bestod pipeline således av 17 hotell med totalt 5 932 rum. Investeringsbehovet för pipeline bedöms uppgå till 1,2 miljarder SEK under åren 2020-2024.

## FÖRSÄLJNING OCH JUSTERAT EBITDA

## Koncernen

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	%
<b>Nettoomsättning (MSEK)</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>-17,8%</b>
Valutakurseffekter	-16		-0,3%
Organisk tillväxt	-707		-17,5%
<i>Nya hotell</i>	55		1,3%
<i>Lämnade hotell</i>	-67		-1,7%
<i>LFL</i>	-694		-17,1%
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-174</b>	<b>160</b>	<b>-208,8%</b>
% marginal	-5,2%	3,9%	
<b>RevPAR (SEK)</b>	<b>474</b>	<b>599</b>	<b>-20,8%</b>
Valutakurseffekter	-2		-0,2%
Nya/Lämnade hotell	-1		-0,3%
LFL	-122		-20,3%

## Första kvartalet

**Nettoomsättningen** minskade med 17,8% till 3 343 MSEK (4 066). Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 0,3%.

Organisk tillväxt, omsättningstillväxt exklusive valutakurseffekter och förvärv, uppgick till -17,5% eller -707 MSEK. Den organiska tillväxten har påverkats negativt av Covid-19 i alla länder. För jämförbara enheter minskade netto-omsättningen med 17,1%.

**Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR)** minskade med 20,6 % i lokal valuta jämfört med föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 20,3%. RevPAR för jämförbara enheter minskade i samtliga länder.

**Restaurang- och konferensintäkterna** minskade med 19,9% och andelen av nettoomsättningen minskade till 34,3% (35,2).

**Hyreskostnaderna**, exklusive effekt av finansiell leasing, uppgick till 30,8% (27,1) av nettoomsättningen. De fasta och garanterade hyreskostnaderna utgjorde 82,0% (73,2) av de totala hyreskostnaderna.

**Resultatet för centrala funktioner** minskade och uppgick till -107 MSEK (-97). Ökade kostnader förklaras delvis av kostnader för framtagande av det nya varumärket Scandic GO.

**Justerat EBITDA** minskade till -174 MSEK (160). Den justerade EBITDA-marginalen minskade till -5,2% (3,9). Valutaomräkningseffekter påverkade justerat EBITDA marginellt jämfört med motsvarande period föregående år. Samtliga länder redovisar lägre justerat EBITDA än motsvarande period föregående år.

## Segmentsredovisning

Kvartalet Jan-mar MSEK	Nettoomsättning		Justerat EBITDA		Justerat EBITDA-marginal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Sverige	1 154	1 372	1	118	0,1%	8,6%
Norge	888	1 152	-64	45	-7,2%	3,9%
Finland	833	975	36	80	4,3%	8,2%
Övriga Europa	468	567	-40	14	-8,5%	2,5%
Centrala funktioner	-	-	-107	-97	-	-
<b>Totalt koncernen</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>-174</b>	<b>160</b>	<b>-5,2%</b>	<b>3,9%</b>

## EFFEKT IFRS 16

Från och med 1 januari 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasing. Redovisningsprincipen innebär att hyreskontrakt där det finns en fast eller minimihyra redovisas i balansräkningen som nyttjanderättstillgång och som skulder för finansiell leasing. IFRS 16 har en väsentlig påverkan på Scandics resultat- och balansräkning. Rapporterat EBITDA ökar väsentligt då redovisade hyreskostnader minskar samtidigt som avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader för den finansiella leasingsskulden ökar. Med aktuell portfölj av leasingavtal vid utgången av 2019 beräknas nettoresultat efter skatt för 2020 att påverkas negativt med ca 180 MSEK (217). Vid oförändrad portfölj av leasingavtal och i övrigt oförändrade antaganden beräknas den negativa

resultateffekten att minska över tid för att från 2026 påverka nettoresultatet positivt. Anledningen till detta är att räntekostnader för den finansiella leasingsskulden minskar över tid då den finansiella leasingsskulden amorteras löpande.

Definitionen av justerat EBITDA är oförändrad jämfört med föregående år och exkluderar effekt av finansiell leasing. Nedanstående tabell visar en avstämning från en resultaträkning exkl. effekt av finansiell leasing till rapporterad resultaträkning enligt IFRS.

## Sammanställning över effekt IFRS 16

	Jan-mar 2020			Jan-mar 2019
	Exkl. effekt finansiell leasing	Effekt finansiell leasing	Rapporterat	Rapporterat
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 343</b>	<b>0</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>
<b>EBITDAR</b>	<b>857</b>	<b>0</b>	<b>857</b>	<b>1 263</b>
Totala hyreskostnader	-1 031	826	-205	-325
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-174</b>			
Öppningskostnader	-26	0	-26	-16
Jämförelsestörande poster	-184	0	-184	169
<b>EBITDA</b>	<b>-384</b>	<b>826</b>	<b>442</b>	<b>1 091</b>
Av- och nedskrivningar	-3 166	-605	-3 771	-770
<b>EBIT (Rörelseresultat)</b>	<b>-3 550</b>	<b>221</b>	<b>-3 329</b>	<b>321</b>
Finansiella poster netto	-29	-286	-315	-301
<b>EBT (Resultat före skatt)</b>	<b>-3 579</b>	<b>-65</b>	<b>-3 644</b>	<b>20</b>
Skatt	-296	13	-283	17
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 876</b>	<b>-51</b>	<b>-3 927</b>	<b>37</b>
Resultat per aktie, SEK	-37,63	-0,50	-38,13	0,35

## Resultat exkl. effekt av leasing

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>18 945</b>	<b>18 222</b>
<b>EBITDAR</b>	<b>857</b>	<b>1 263</b>	<b>7 107</b>	<b>6 701</b>
Totala hyreskostnader	-1 031	-1 103	-5 061	-4 989
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-174</b>	<b>160</b>	<b>2 046</b>	<b>1 712</b>
Öppningskostnader	-26	-16	-81	-91
Jämförelsestörande poster	-184	169	169	-184
<b>EBITDA</b>	<b>-384</b>	<b>313</b>	<b>2 134</b>	<b>1 437</b>
Av- och nedskrivningar	-3 166	-199	-859	-3 826
<b>EBIT (Rörelseresultat)</b>	<b>-3 550</b>	<b>114</b>	<b>1 275</b>	<b>-2 389</b>
Finansiella poster netto	-29	-27	-99	-102
<b>EBT (Resultat före skatt)</b>	<b>-3 579</b>	<b>87</b>	<b>1 176</b>	<b>-2 491</b>
Skatt	-296	3	-234	-534
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 876</b>	<b>90</b>	<b>942</b>	<b>-3 025</b>
Resultat per aktie, SEK	-37,63	0,87	9,15	-29,36

## REDOVISAT RESULTAT

### Första kvartalet

**EBITDA** uppgick till 442 MSEK (1 091) och till -384 MSEK (313) exkl. effekt av leasing. I EBITDA ingick öppningskostnader för nya hotell med -26 MSEK (-16). Jämförelsestörande poster uppgick till -184 MSEK (169) och avser främst kostnader hänförliga till personalneddragningar i Sverige. Jämförelsestörande poster motsvarande period föregående år utgjordes främst av reavinst från försäljning av Scandic Hasselbacken.

**EBIT** uppgick till -3 329 MSEK (321) och till -3 550 MSEK (114) exkl. effekt av leasing. Till följd av negativa effekter på verksamheten av Covid-19 har ett nedskrivningstest av anläggningstillgångar genomförts i samband med upprättandet av kvartalsrapporten för det första kvartalet. Nedskrivningstestet visar på ett nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar om 2 955 MSEK. Nedskrivningen avser främst tillgångar i Norge och Sverige, men även i Danmark och Finland. Av nedskrivningen förklaras ca 85% av högre diskonteringsränta till följd av bedömd högre risk och därmed avkastningskrav för hotellverksamhet. Resterande del av nedskrivningsbeloppet förklaras av att framtida kassaflöden bedöms bli något lägre. Avskrivningarna uppgick till -816 MSEK (-770). Ökningen förklaras i huvudsak av effekt av leasing. Exkl. effekt av leasing uppgick avskrivningarna till -211 MSEK (-199).

**Koncernens finansnetto** uppgick till -315 MSEK (-301) och till -29 MSEK (-27) exkl. effekt av leasing.

Räntekostnaderna, exklusive effekter av leasing, uppgick till -25 MSEK (-28).

**Resultat före skatt** uppgick till -3 644 MSEK (20) och till -3 579 MSEK (87) exkl. effekt av leasing.

**Redovisad skatt** uppgick till -283 MSEK (17). Förvaltningsdomstolen i Finland har avslagit Scandics överklagan angående eftertaxering för åren 2007–2017 av den finska filialen till Scandic Hotels AB. Eftertaxeringen uppgår till motsvarande ca 400 MSEK och har i sin helhet kostnadsförts i det första kvartalet. Beloppet är marginellt lägre än bolagets tidigare inbetalning till Skatteförvaltningen. Scandic kommer därför erhålla ca 15 MSEK. Scandic kommer att överklaga beslutet.

**Nettoresultatet** minskade till -3 927 MSEK (37). Exklusive leasing minskade nettoresultatet till -3 876 MSEK (90).

**Resultatet per aktie** efter utspädning uppgick till -38,13 SEK per aktie (0,35) och till -37,63 SEK (0,87) exkl. leasing. Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick resultat per aktie till -36,23 SEK (-0,79) med en väsentlig negativ påverkan från nedskrivningar av immateriella tillgångar samt skattekostnaden i kvartalet.

### Resultat per aktie

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-38,13</b>	<b>0,35</b>	<b>7,01</b>	<b>-31,47</b>
Effekt av leasing	-0,50	-0,51	-2,11	-2,10
<b>Resultat per aktie, SEK, exkl. effekt leasing</b>	<b>-37,63</b>	<b>0,87</b>	<b>9,15</b>	<b>-29,36</b>
Jämförelsestörande poster	-1,40	1,66	1,66	-1,40
<b>Resultat per aktie, SEK, exkl. effekt leasing &amp; jämförelsestörande poster</b>	<b>-36,23</b>	<b>-0,79</b>	<b>7,49</b>	<b>-27,96</b>

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Rörelsens kassaflöde exklusive leasing uppgick till -501 MSEK (-328) för det första kvartalet. Kassaflödeseffekten från förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -24 MSEK (-254). Förbättringen förklaras bl. a. av lägre kundfordringar samt högre rörelseskulder.

Betald skatt uppgick till -81 MSEK (-215).

Nettoinvesteringarna uppgick till -239 MSEK (-201). Av dessa avser -182 MSEK (-117) hotellrenoveringar och -23 MSEK (-15) IT. Investeringar i nya hotell och utökad rumskapacitet har gjorts till ett belopp motsvarande -34



MSEK (-69). Motsvarande period föregående år erhöles köpeskilling avseende försäljning av Scandic Hasselbacken med 230 MSEK.

Sammantaget försämrades det fria kassaflödet till -740 MSEK (-299).

## Operativt kassaflöde

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
Justerat EBITDA	-174	160	2 046	1 712
Öppningskostnader	-26	-16	-81	-91
Jämförelsestörande poster	-184	169	169	-184
Poster som inte ingår i kassaflödet	6	-154	-173	-13
Betald skatt	-81	-215	-343	-209
Förändring rörelsekapital	-24	-254	158	388
Betald ränta, kreditinstitut	-18	-18	-71	-71
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>-501</b>	<b>-328</b>	<b>1 705</b>	<b>1 532</b>
Investeringar i hotellrenoveringar	-182	-117	-717	-782
Investeringar i IT	-23	-15	-71	-79
<b>Fritt kassaflöde före investeringar i expansion</b>	<b>-706</b>	<b>-460</b>	<b>917</b>	<b>671</b>
Förvärv/försäljning av rörelse	-	230	232	2
Investeringar i ny kapacitet	-34	-69	-367	-332
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-740</b>	<b>-299</b>	<b>782</b>	<b>341</b>
Övriga poster i finansieringsverksamheten	-	-	-20	-20
Kostnadsförda transaktionskostnader	-3	-4	-8	-7
Valutaeffekter i räntebärande nettoskulden	-10	-55	-55	-10
Utdelning	-	-	-360	-360
<b>Förändring räntebärande nettoskuld</b>	<b>-753</b>	<b>-358</b>	<b>339</b>	<b>-56</b>

Balansomslutningen uppgick per 31 mars 2020 till 40 908 MSEK jämfört med 43 509 MSEK per den 31 december 2019.

Den räntebärande nettoskulden, exklusive leasingskulder ökade under det första kvartalet med 753 MSEK till 4 250 MSEK. Ökningen förklaras i huvudsak av ett negativt fritt kassaflöde.

Nettoskulden per 31 mars 2020 motsvarade 2,5 gånger justerat EBITDA för de senaste 12 månaderna (2,1 per 31 mars 2019).

Totalt avtalat kreditutrymme uppgick vid utgången av det första kvartalet till 5 500 MSEK. Lån från kreditinstitut uppgick till 3 290 MSEK, företagscertifikat till 979 MSEK och likvida medel till 19 MSEK.

Per den 31 mars 2020 uppgick genomsnittligt antal aktier och röster efter utspädning till 103 021 361. Det egna kapitalet uppgick till 2 599 MSEK jämfört med 6 418 MSEK per den 31 mars 2019.

## SEGMENTSRAPPORTERING

## Sverige

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	%
<b>Nettoomsättning (MSEK)</b>	<b>1 154</b>	<b>1 372</b>	<b>-15,9%</b>
Organisk tillväxt	-218		-15,9%
<i>Nya hotell</i>	-		-
<i>Lämnade hotell</i>	-7		-0,5%
<i>LFL</i>	-211		-15,4%
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>1</b>	<b>118</b>	<b>-99,1%</b>
% marginal	0,1%	8,6%	
<b>RevPAR (SEK)</b>	<b>494</b>	<b>619</b>	<b>-20,2%</b>
Nya/lämnade hotell	1		0,1%
LFL	-126		-20,3%
ARR (SEK)	1 031	1 005	2,6%
OCC %	47,9%	61,6%	

## Första kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 15,9% till 1 154 MSEK (1 372). För jämförbara enheter rapporterades en minskad nettoomsättning med 15,4%.

Scandic Hasselbacken i Stockholm såldes den 1 mars 2019, vilket påverkade nettoomsättningen i kvartalet negativt med 7,4 MSEK jämfört med föregående år.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 20,2% jämfört med motsvarande kvartal

föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 20,3%.

Justerat EBITDA minskade till 1 MSEK (118). Den justerade EBITDA-marginalen minskade från 8,6% till 0,1%.

## Norge

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	%
<b>Nettoomsättning (MSEK)</b>	<b>888</b>	<b>1 152</b>	<b>-22,8%</b>
Valutaeffekter	-53		-4,4%
Organisk tillväxt	-211		-18,4%
<i>Nya hotell</i>	22		1,9%
<i>Lämnade hotell</i>	-6		-0,5%
LFL	-228		-19,8%
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-64</b>	<b>45</b>	<b>-244,3%</b>
% marginal	-7,2%	3,9%	
<b>RevPAR (SEK)</b>	<b>415</b>	<b>564</b>	<b>-26,4%</b>
Valutaeffekter	-25		-4,4%
Nya/lämnade hotell	-7		-1,3%
LFL	-117		-20,7%
ARR (SEK)	1 003	1 044	-3,9%
OCC %	41,4%	54,0%	

## Första kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 22,8% till 888 MSEK (1 152). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 19,8%.

Nya hotell bidrog med 22 MSEK i kvartalet. Störst bidrag hade Stavanger Royal som Scandic tog över den 1 oktober 2019 samt Voss som öppnade den 30 januari 2020.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 22,0% i lokal valuta jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 20,7%.

Justerat EBITDA minskade till -64 MSEK (45). Den justerade EBITDA-marginalen minskade till -7,2% (3,9).

## Finland

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	%
<b>Nettoomsättning (MSEK)</b>	<b>833</b>	<b>975</b>	<b>-14,6%</b>
Valutaeffekter	23		2,3%
Organisk tillväxt	-165		-16,9%
<i>Nya hotell</i>	5		0,5%
<i>Lämnade hotell</i>	-54		-5,5%
LFL	-116		-11,9%
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>36</b>	<b>80</b>	<b>-54,9%</b>
% marginal	4,3%	8,2%	
<b>RevPAR (SEK)</b>	<b>513</b>	<b>570</b>	<b>-9,9%</b>
Valutaeffekter	14		2,5%
Nya/lämnade hotell	4		0,6%
LFL	-74		-13,0%
ARR (SEK)	1 093	997	9,7%
OCC %	46,9%	57,1%	

## Första kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 14,6% till 833 MSEK (975). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 11,9%.

Nya/lämnade hotell bidrog netto med -49 MSEK. Scandic Eden som stängde för renovering i december 2019 har haft störst negativt bidrag.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 12,4% i lokal valuta jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 13,0%.

Justerat EBITDA minskade till 36 MSEK (80). Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 4,3% (8,2).

## Övriga Europa

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	%
<b>Nettoomsättning (MSEK)</b>	<b>468</b>	<b>567</b>	<b>-17,4%</b>
Valutaeffekter	12		2,3%
Organisk tillväxt	-112		-19,7%
<i>Nya hotell</i>	27		4,8%
<i>Lämnade hotell</i>	-		
LFL	-139		-24,5%
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-40</b>	<b>14</b>	<b>-384,3%</b>
% marginal	-8,5%	2,5%	
<b>RevPAR (SEK)</b>	<b>483</b>	<b>681</b>	<b>-29,1%</b>
Valutaeffekter	16		2,3%
Nya/lämnade hotell	-7		-1,0%
LFL	-207		-30,4%
ARR (SEK)	1 059	1 042	1,7%
OCC %	45,6%	65,4%	

## Första kvartalet

Segmentet Övriga Europa inkluderar från 1 januari 2018 verksamheterna i Danmark, Tyskland och Polen.

Nettoomsättningen minskade med 17,4% till 468 MSEK (567). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 24,5%.

Nya hotell bidrog med 27 MSEK. Framförallt var det Scandic Falkoner i Köpenhamn som bidrog till ökningen.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 31,4% i lokal valuta jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 30,4%. RevPAR minskade i alla länder.

Justerat EBITDA minskade till -40 MSEK (14). Den justerade EBITDA-marginalen minskade till -8,5% (2,5).

## Centrala funktioner

Justerat EBITDA för centrala funktioner uppgick till -107 MSEK (-97) under kvartalet.

## ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 10 136 per 31 mars 2020 jämfört med 11 000 per 31 mars 2019

## UTSIKTER OCH HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Som en direkt följd av Corona-pandemin har Scandic drabbats av ett omfattande intäktsbortfall med kraftigt negativa konsekvenser för resultat och kassaflöde. Därför inledde Scandic redan i mitten på mars en process för att säkerställa att koncernen har tillräcklig likviditet såväl under Pandemi-utbrottet som för perioden fram till dess att efterfrågan når en nivå där positivt kassaflöde kan förväntas.

För 2021 bedöms RevPAR hamna mellan 15-25 procent under 2019 års nivå. Detta tillsammans med genomförda åtgärder för att sänka kostnader och kassaflödes-stärkande åtgärder har resulterat i ett bedömt behov av likviditetsförstärkning inklusive erforderlig säkerhetsmarginal och operationellt likviditetsbehov på totalt 2,9 miljarder SEK fram till och med utgången av 2021. Behovet förväntas vara som störst under första halvåret 2021 som en konsekvens av säsongsmässig ökning av rörelsekapitalet och betalning av uppskjutna skatter och avgifter. I slutet av april presenterades en lösning av likviditetsbehovet då styrelsen fattade beslut om en företrädesemission på 1,75 miljarder SEK och samtidigt ingick en överenskommelse med de existerade lånebankerna om en ytterligare kreditfacilitet på 1,15 miljarder SEK. Kreditfaciliteten är, utöver sedvanliga villkor, villkorad av att företrädesemissionen är fullt garanterad. Företrädesemissionen har starkt stöd från nuvarande aktieägare där Stena Sessan, AMF och Formica Capital ingått teckningsåtaganden för 41,6 procent av aktierna. Utöver detta har AMF gjort ett teckningsåtagande på 500 miljoner SEK eller 28,6 procent av rösterna under förutsättning att ägandet inte överstiger 29,9 procent efter att emissionen är genomförd. Utöver detta har Swedbank Robur bekräftat att man kommer att ingå en emissionsgaranti vid tidpunkten då emissionen inleds. Även om det fortsatt råder hög osäkerhet om varaktigheten av Corona-pandemin och dess påverkan på Scandics affärer är det högst sannolikt att ovan beskrivna åtgärder i kombination med fortsatt gott affärsmannskap beträffande styrning av intäkter, kostnader och kassaflöde

är tillräckliga för att säkerställa likviditeten och fortlevnaden för innevarande och nästkommande år.

## UTSIKTER FÖR DET KOMMANDE KVARTALET

I april uppgick Scandics beläggningsgrad till rekordlåga 6 procent. Sedan mitten av april har både beläggningsnivån och bokningstrenden förbättrats. Från och med slutet av maj planerar vi för att successivt återöppna fler hotell. Vi räknar med en successiv ökning av beläggningsgraden under maj och juni med några procentenheter per månad. När semesterperioden inleds räknar vi med en ytterligare förbättring till följd av nationella turismströmmar.

## FINANSIELLA MÅL

Scandic antog i början av 2016 följande finansiella mål:

- Årlig genomsnittlig nettoomsättningstillväxt om minst 5 procent sett över en hel konjunkturcykel, exklusive eventuella förvärv och sammangående.
- En genomsnittlig justerad EBITDA-marginal om minst 11 procent sett över en hel konjunkturcykel.
- En nettoskuld i relation till justerat EBITDA om 2–3x.

## UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA

Den 16 mars beslutade Scandics styrelse att dra tillbaka det tidigare utdelningsbeslutet om 3,70 SEK per aktie till följd av det försämrade affärsläget.

Scandics håller extra bolagsstämma den 28 maj och årsstämma den 15 juni i Stockholm.

## RAPPORTPRESENTATION

En webbsänd rapportpresentationen äger rum klockan 09.00 den 20 maj 2020, med VD & koncernchef Jens Mathiesen och ekonomi- och finansdirektör Jan Johansson. Presentationen är tillgänglig på [www.scandichotelsgroup.com](http://www.scandichotelsgroup.com) samt

SE +46850558355, UK:+443333009269 (inringning fem minuter i förväg). Presentationen är även tillgänglig i efterhand på [www.scandichotelsgroup.com](http://www.scandichotelsgroup.com)

**Henrik Vikström**  
Chef Investor Relations  
Tel: +46 70 952 80 06  
[henrik.vikstrom@scandichotels.com](mailto:henrik.vikstrom@scandichotels.com)

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

**Jan Johansson**  
Ekonomi- och finansdirektör  
Tel: +46 70 575 89 72  
[jan.johansson@scandichotels.com](mailto:jan.johansson@scandichotels.com)

## FINANSIELL KALENDER

2020-05-28	Extra bolagsstämma
2020-06-15	Årsstämma
2020-07-17	Delårsrapport Q2 2020 (tyst period börjar 16 juni 2020)
2020-11-03	Delårsrapport Q3 2020 (tyst period börjar 2 oktober 2020)

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Scandic verkar i en bransch där efterfrågan på hotellövernattnings och konferenser påverkas dels av den inhemska underliggande utvecklingen av ekonomin och köpkraften i de länder där Scandic har verksamhet, dels av utvecklingen i de länder som har ett stort resande till Scandics hemma-marknader. Därutöver påverkas branschens lönsamhet av förändring av rumskapacitet där nya hotelletableringar kortsiktigt medför en minskad belägningsgrad, men långsiktigt kan bidra till ett ökat intresse för orten som turist- eller mötesdestination, och därmed leda till ökat antal hotellövernattnings.

Scandics affärsmodell är baserad på hyresavtal där cirka 90 procent av dessa (baserat på antal rum) har en rörlig, intäktsbaserad hyreskomponent. Detta medför en reducerad resultat-risk då intäktsbortfall delvis kompenseras av lägre hyres-kostnader. Av Scandics övriga kostnader är också en hög andel rörliga, där framförallt flexibilitet i bemanning är viktig för att kunna anpassa kostnadsnivån till variationer i efterfrågan. Detta sammantaget innebär att Scandic, genom en flexibel kostnadsstruktur, kan dämpa effekterna av säsongsmässiga och konjunkturmässiga fluktuationer.

Scandic har per 31 mars 2020 ett totalt redovisat värde på goodwill och andra immateriella tillgångar om 6 988 MSEK.

Värdet är framförallt hänförligt till verksamheterna i Sverige, Norge och Finland. En väsentlig nedgång av hotellmarknaderna i de aktuella länderna skulle negativt påverka det förväntade kassaflödet och därmed det redovisade värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar.

## KÄNSLIGHETSANALYS

Scandic har en kostnadsstruktur som består av rörliga kostnader som påverkas av förändrad volym och kostnader som kortsiktigt är fasta och oberoende av volymförändringar. Kostnader som påverkas av volymförändringar är i huvudsak försäljningsprovisioner och övriga externa distributionskostnader, kostnader för sålda varor, omsättningsbaserade hyreskostnader, fastighetsrelaterade driftskostnader (el, vatten etc.), lönekostnader avseende hotellpersonal utan garanterad arbetstid och kostnader för vissa tjänster såsom t ex tvätt. Kostnader som inte påverkas av volymförändringar består i huvudsak av lönekostnader för hotellpersonal med garanterad arbetstid, fasta och garanterade hyreskostnader samt kostnader relaterade till lands- och koncerngemensamma funktioner såsom försäljning, marknad, IT och övrig administration.

Baserat på helårssiffror för 2019 bedöms en ökning eller minskning av belägningsgraden för rum och en volymförändring inom restaurang- och konferensverksamheten om en procent påverka justerat EBITDA med cirka 150 MSEK och justerad EBITDA-marginal med 0,6 procentenheter på årsbasis. Bedömningen gäller volymförändringar inom ett mindre intervall (+/- 2%) och förutsätter att omsättningsförändringen inte innebär att hyresavtal passerar gränsen för när fast minimihyra utgår och att det inte sker någon förändring av fasta kostnader.

Verksamheten i Scandics dotterbolag är huvudsakligen lokal, med intäkter och kostnader i inhemsk valuta och den koncerninterna försäljningen är låg. Detta innebär att valutakursexponeringen avseende transaktioner är begränsad för rörelseresultatet. Valutakurseffekter i koncernen uppkommer vid omräkning av de utländska dotterbolagens resultat- och balansräkningar till SEK.



## Koncernens resultaträkning

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
<b>INTÄKTER</b>				
Logiintäkter	2 121	2 553	12 416	11 984
Restaurang- och konferensintäkter*	1 145	1 431	6 095	5 809
Franchise- och managementavgifter	6	6	30	30
Övriga hotellrelaterade intäkter	71	76	404	399
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>18 945</b>	<b>18 222</b>
Övriga intäkter	-	-	-	-
<b>SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>18 945</b>	<b>18 222</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Råmaterial och förbrukningsmaterial	-290	-373	-1 634	-1 551
Övriga externa kostnader	-894	-1 020	-4 335	-4 209
Personalkostnader	-1 302	-1 410	-5 869	-5 761
Fasta och garanterade hyreskostnader	-19	-29	-74	-64
Variabla hyreskostnader	-186	-296	-1 696	-1 586
Öppningskostnader	-26	-16	-81	-91
Jämförelsestörande poster	-184	169	169	-184
<b>EBITDA</b>	<b>442</b>	<b>1 091</b>	<b>5 425</b>	<b>4 776</b>
Av- och nedskrivningar	-3 771	-770	-3 281	-6 282
<b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>-6 672</b>	<b>-3 745</b>	<b>-16 801</b>	<b>-19 728</b>
<b>EBIT (Rörelseresultat)</b>	<b>-3 329</b>	<b>321</b>	<b>2 144</b>	<b>-1 506</b>
Finansiella intäkter	-	2	11	9
Finansiella kostnader	-315	-303	-1 253	-1 265
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-315</b>	<b>-301</b>	<b>-1 242</b>	<b>-1 256</b>
<b>EBT (Resultat före skatt)</b>	<b>-3 644</b>	<b>20</b>	<b>902</b>	<b>-2 762</b>
Skatt	-283	17	-177	-477
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 927</b>	<b>37</b>	<b>725</b>	<b>-3 239</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-3 928	36	722	-3 242
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 927</b>	<b>37</b>	<b>725</b>	<b>-3 239</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	102 985 075	102 985 075	103 006 267	103 006 209
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	103 021 361	103 017 705	103 036 484	103 021 361
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>-38,14</b>	<b>0,35</b>	<b>7,01</b>	<b>-31,47</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>-38,13</b>	<b>0,35</b>	<b>7,01</b>	<b>-31,47</b>

\*) Intäkter från bar, restaurang, frukost samt konferenser inklusive lokalhyra.

## Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
Periodens resultat	-3 927	37	725	-3 239
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen	-67	87	69	-85
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	-9	-45	-159	-123
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-76</b>	<b>42</b>	<b>-90</b>	<b>-208</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-4 003</b>	<b>79</b>	<b>635</b>	<b>-3 447</b>
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-4 004	76	626	-3 454
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3	9	7

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	6 988	9 975	9 941
Byggnader och mark	27 269	26 104	26 759
Inventarier, installationer och utrustning	4 921	4 543	4 865
Finansiella anläggningstillgångar	216	589	616
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>39 394</b>	<b>41 211</b>	<b>42 181</b>
Omsättningstillgångar	1 495	1 574	1 294
Derivatinstrument	-	25	8
Tillgångar som innehas för försäljning	-	2	-
Likvida medel	19	80	26
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 514</b>	<b>1 681</b>	<b>1 328</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>40 908</b>	<b>42 892</b>	<b>43 509</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 560	6 377	6 557
Innehav utan bestämmande inflytande	39	41	43
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>2 599</b>	<b>6 418</b>	<b>6 601</b>
Skulder till kreditinstitut	3 290	3 200	3 036
Skulder för leasing	27 158	25 930	26 661
Övriga långfristiga skulder	1 229	1 204	1 342
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>31 677</b>	<b>30 335</b>	<b>31 039</b>
Derivatinstrument	72	-	-
Kortfristig del av skulder för leasing	2 204	1 988	2 116
Företagscertifikat	979	1 075	487
Skulder som innehas för försäljning	-	1	-
Övriga kortfristiga skulder	3 377	3 076	3 266
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 632</b>	<b>6 139</b>	<b>5 869</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>40 908</b>	<b>42 892</b>	<b>43 509</b>
Eget kapital per aktie, SEK	24,9	61,9	63,7
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut	102 985 075	102 985 075	102 985 075
Rörelsekapital	-1 882	-1 501	-1 972
Räntebärande nettoskuld	4 250	4 194	3 497
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA	2,5	2,1	1,7

## Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>INGÅENDE BALANS 2019-01-01</b>	<b>26</b>	<b>7 865</b>	<b>85</b>	<b>-1 674</b>	<b>6 302</b>	<b>38</b>	<b>6 340</b>
Periodens resultat	-	-	-	36	36	1	37
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	85	-45	40	2	42
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>85</b>	<b>-9</b>	<b>76</b>	<b>3</b>	<b>79</b>
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-1	-1	-	-1
<b>UTGÅENDE BALANS 2019-03-31</b>	<b>26</b>	<b>7 865</b>	<b>170</b>	<b>-1 684</b>	<b>6 377</b>	<b>41</b>	<b>6 418</b>
Periodens resultat	-	-	-	686	686	2	688
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-22	-114	-136	4	-132
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>-22</b>	<b>573</b>	<b>550</b>	<b>6</b>	<b>556</b>
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-370	-370	-4	-374
<b>UTGÅENDE BALANS 2019-12-31</b>	<b>26</b>	<b>7 865</b>	<b>148</b>	<b>-1 481</b>	<b>6 557</b>	<b>43</b>	<b>6 601</b>
Effekt ändring redovisningsprincip	-	-	-	-	-	-	-
<b>INGÅENDE BALANS 2020-01-01</b>	<b>26</b>	<b>7 865</b>	<b>148</b>	<b>-1 481</b>	<b>6 557</b>	<b>43</b>	<b>6 601</b>
Periodens resultat	-	-	-	-3 928	-3 928	1	-3 927
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-62	-9	-71	-5	-76
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>-62</b>	<b>-3 937</b>	<b>-3 999</b>	<b>-4</b>	<b>-4 003</b>
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	2	2	-	2
<b>UTGÅENDE BALANS 2020-03-31</b>	<b>26</b>	<b>7 865</b>	<b>86</b>	<b>-5 416</b>	<b>2 560</b>	<b>39</b>	<b>2 599</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
EBIT (Rörelseresultat)	-3 329	321	2 144	-1 506
Av- och nedskrivningar	3 771	770	3 281	6 282
Poster som inte ingår i kassaflödet	6	-154	-173	-13
Betald skatt	-81	-215	-343	-209
Förändring rörelsekapital	-24	-254	158	388
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>343</b>	<b>468</b>	<b>5 067</b>	<b>4 942</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nettoinvesteringar	-239	-201	-1 155	-1 193
Försäljning av rörelse	-	230	232	2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-239</b>	<b>29</b>	<b>-923</b>	<b>-1 191</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Betald ränta, kreditinstitut	-18	-18	-71	-71
Betald ränta, leasing	-286	-274	-1 143	-1 155
Utdelning	-	-	-357	-357
Utdelning från investeringar	-	-	-4	-4
Omfinansiering av lån	-	-	-6	-6
Utdelning, aktieswapavtal	-	-	-14	-14
Netto upplåning/amorteringar, kreditinstitut	288	214	52	126
Amorteringar, leasing	-540	-504	-2 147	-2 183
Emission företagscertifikat	493	75	-513	-95
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-63</b>	<b>-507</b>	<b>-4 203</b>	<b>-3 759</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>41</b>	<b>-10</b>	<b>-59</b>	<b>-8</b>
Likvida medel vid periodens början	26	103	103	80
Omräkningsdifferens i likvida medel	-48	-13	-18	-53
Likvida medel vid periodens slut	19	80	26	19

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
Nettoomsättning	9	22	57	44
Kostnader	-12	-21	-57	-48
<b>EBIT (Rörelseresultat)</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>
Finansiella intäkter	71	37	155	160
Finansiella kostnader	-26	-102	-149	-44
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>45</b>	<b>-65</b>	<b>6</b>	<b>116</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	613	613
<b>EBT (Resultat före skatt)</b>	<b>42</b>	<b>-63</b>	<b>619</b>	<b>725</b>
Skatt	-9	13	-133	-155
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>33</b>	<b>-50</b>	<b>486</b>	<b>570</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>33</b>	<b>-50</b>	<b>486</b>	<b>570</b>
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	-	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>33</b>	<b>-50</b>	<b>486</b>	<b>570</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andelar i koncernbolag	5 039	5 039	5 039
Fordringar på koncernbolag	5 791	5 530	4 397
Övriga fordringar	22	24	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 852</b>	<b>10 593</b>	<b>9 459</b>
Fordringar på koncernbolag	2	1	618
Aktuell skattefordran	5	13	-
Kortfristiga fordringar	8	1	-
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>618</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 867</b>	<b>10 608</b>	<b>10 077</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>6 396</b>	<b>6 194</b>	<b>6 361</b>
Skulder till kreditinstitut	3 290	3 200	3 036
Övriga skulder	22	24	23
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 312</b>	<b>3 224</b>	<b>3 059</b>
Skulder för företagscertifikat	979	1 075	487
Övriga skulder	141	76	142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	39	28
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 159</b>	<b>1 190</b>	<b>657</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 867</b>	<b>10 608</b>	<b>10 077</b>

## Förändringar i moderbolagets eget kapital

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
<b>MSEK</b>				
<b>INGÅENDE BALANS 2019-01-01</b>	<b>26</b>	<b>1 534</b>	<b>4 685</b>	<b>6 245</b>
<b>Periodens resultat</b>	-	-	<b>-50</b>	<b>-50</b>
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>-50</b>	<b>-50</b>
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	-	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 2019-03-31</b>	<b>26</b>	<b>1 534</b>	<b>4 634</b>	<b>6 194</b>
<b>Periodens resultat</b>	-	-	<b>536</b>	<b>536</b>
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	-	<b>-369</b>	<b>-369</b>
<b>INGÅENDE BALANS 2020-01-01</b>	<b>26</b>	<b>1 534</b>	<b>4 801</b>	<b>6 361</b>
<b>Periodens resultat</b>	-	-	<b>33</b>	<b>33</b>
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	-	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 2020-03-31</b>	<b>26</b>	<b>1 534</b>	<b>4 836</b>	<b>6 396</b>

**Moderbolaget**

Moderbolaget Scandic Hotels Group AB:s verksamhet omfattar managementtjänster till övriga koncernen. Intäkterna för perioden uppgick till 9 MSEK (22). Rörelse-resultatet uppgick till -3 MSEK (1).

Finansnettot för perioden uppgick till 45 MSEK (-65). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 42 MSEK (-63).

**Transaktioner med närstående parter**

Koncernen Braganza AB anses vara närstående med hänsyn till ägarandel och styrelserepresentation under året. Logiintäkter från närstående uppgick till 0 MSEK för perioden. Kostnader för inköp av tjänster från närstående uppgick till 0 MSEK för perioden. För transaktioner med dotterbolag tillämpas OECD:s rekommendationer för Transfer Pricing.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de är antagna av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är i huvudsak oförändrade från de som användes vid upprättandet av års- och koncernredovisningen för år 2019 och som framgår i not 1 Redovisningsprinciper.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas med vissa undantag och tillägg.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Alla belopp i denna rapport är angivna i MSEK såvida inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Delårsinformationen på sidorna 1-28 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget använder sig av alternativa nyckeltal för resultat- och balansräkning och tillämpar från och med andra kvartalet 2016 ESMAs (European Securities and Market Authority) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Alternativa nyckeltal redovisas som en hjälp för investerare att utvärdera utvecklingen i bolaget. Dessa alternativa nyckeltal används av ledningen vid den interna utvärderingen av den löpande verksamheten och som mått vid prognostisering och budgetering. Måtten används delvis som kriterier i LTIP-programmen.

Definitionerna av måtten avser att mäta Scandics verksamhet och kan därför avvika från hur andra bolag beräknar liknande mått.

Definitionerna och motiveringarna av de alternativa nyckeltalen se bolagets hemsida:  
[www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner](http://www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner).

## BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Verkligt värde på finansiella instrument är värderade utifrån klassificeringen i verkligt värdehierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data än nivå 1 för tillgången eller skulden, antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Koncernens derivatinstrument samt lån från kreditinstitut är klassificerade enligt nivå 2. Posten Skulder till kreditinstitut, är redovisat värde lika med verkligt värde.

## SEGMENTSRAPPORTERING

Segmenten är redovisade enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Segmentsinformationen är redovisad på samma sätt som den internt analyseras och studeras av de verkställande beslutsfattarna: främst vd, koncernledning och styrelse.

Scandics huvudsakliga marknader i vilka gruppen bedriver verksamhet består av:

Sverige – svensk hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke.

Norge – norsk hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke.

Finland – finsk hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke samt under varumärkena Hilton, Crowne Plaza och Holiday Inn.

Övriga Europa – hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke i Danmark, Polen och Tyskland.

Centrala funktioner – kostnader för finans, affärsutveckling, IR, kommunikation, teknisk utveckling, HR, varumärke, marknadsföring, försäljning, IT samt inköp. Samtliga funktioner stödjer alla koncernens hotell, såväl under hyresavtal som management- och franchiseavtal.

Uppdelningen av intäkter från de olika segmenten utgår ifrån var affärsverksamheten är belägen och redovisningen per segment sker efter eliminering av koncerninterna transaktioner. Intäkterna kommer från ett stort antal kunder inom alla segment. Segmentens resultat baseras på måttet justerat EBITDA.

## Resultat per segment

Jan-mar	Sverige		Norge		Finland		Övriga Europa		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
MSEK												
Logiintäkter	755	899	526	667	542	618	297	370	-	-	2 120	2 554
Restaurang- och konferensintäkter	383	455	338	469	260	317	165	191	-	-	1 146	1 432
Franchise- och managementavgifter	2	2	3	3	-	0	1	1	-	-	6	6
Övriga hotellrelaterade intäkter	14	16	21	13	31	40	5	5	-	-	71	74
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 154</b>	<b>1 372</b>	<b>888</b>	<b>1 152</b>	<b>833</b>	<b>975</b>	<b>468</b>	<b>567</b>			<b>3 343</b>	<b>4 066</b>
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interna transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	9	22	9	22
Koncernelimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-9	-22	-9	-22
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 154</b>	<b>1 372</b>	<b>888</b>	<b>1 152</b>	<b>833</b>	<b>975</b>	<b>468</b>	<b>567</b>			<b>3 343</b>	<b>4 066</b>
Kostnader	-1 153	-1 254	-952	-1 107	-797	-895	-508	-553	-107	-97	-3 517	-3 906
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>1</b>	<b>118</b>	<b>-64</b>	<b>45</b>	<b>36</b>	<b>80</b>	<b>-40</b>	<b>14</b>	<b>-107</b>	<b>-97</b>	<b>-174</b>	<b>160</b>
Justerad EBITDA marginal %	0,1	8,6	-7,2	3,9	4,3	8,2	-8,5	2,5	-	-	-5,2	3,9
<b>EBITDA</b>											<b>442</b>	<b>1 091</b>
EBITDA marginal %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,2	26,8
Av- och nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 771	-770
Finansiella poster netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-315	-301
<b>EBT (Resultat före skatt)</b>											<b>-3 644</b>	<b>20</b>

## Tillgångar och investeringar per segment

31 mar	Sverige		Norge		Finland		Övriga Europa		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
MSEK												
Anläggningstillgångar	10 777	11 033	9 232	11 808	14 507	13 432	5 321	4 883	-443	55	39 394	41 211
Investeringar i anläggningstillgångar	56	47	34	36	101	46	25	56	23	16	239	201

## Intäkter per land

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
Sverige	1 154	1 372	6 291	6 073
Norge	888	1 152	5 343	5 080
Finland	833	975	4 547	4 404
Danmark	320	394	1 979	1 906
Tyskland	135	158	696	673
Polen	13	15	89	87
<b>Summa länder</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>18 945</b>	<b>18 222</b>
Övrigt	9	22	57	44
Koncernelimineringar	-9	-22	-57	-44
<b>Koncernen</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>18 945</b>	<b>18 222</b>



## Intäkter per avtalstyp

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
Hysesavtal	3 329	4 049	18 877	18 157
Managementavtal	2	3	12	11
Franchise- och partneravtal	4	3	16	17
Ägda	8	11	40	37
<b>Summa</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>18 945</b>	<b>18 222</b>
Övrigt	9	22	57	44
Koncernelimineringar	-9	-22	-57	-44
<b>Koncernen</b>	<b>3 343</b>	<b>4 066</b>	<b>18 945</b>	<b>18 222</b>

## Sammanställning över rapporterad EBITDA och justerat EBITDA

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
EBITDA	442	1091	5 425	4 776
Effekt av leasing, fasta och garanterade hyreskostnader	-826	-778	-3 291	-3 339
Öppningskostnader	26	16	81	91
Jämförelsestörande poster	184	-169	-169	184
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-174</b>	<b>160</b>	<b>2 046</b>	<b>1 712</b>

## Totala hyreskostnader

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Apr-mar 2019/2020
<b>Totala hyreskostnader</b>				
Fasta och garanterade hyreskostnader enligt resultaträkning	-19	-29	-74	-64
Fasta och garanterade hyreskostnader, återförd effekt av leasing	-826	-778	-3 291	-3 339
<b>Totala fasta och garanterade hyreskostnader</b>	<b>-845</b>	<b>-807</b>	<b>-3 365</b>	<b>-3 403</b>
Variabla hyreskostnader	-186	-296	-1 696	-1 586
<b>Totala hyreskostnader</b>	<b>-1 031</b>	<b>-1 103</b>	<b>-5 061</b>	<b>-4 989</b>
Fasta och garanterade hyreskostnader av nettoomsättningen	25,3%	19,9%	17,8%	18,7%
Variabla hyreskostnader av nettoomsättningen	5,6%	7,3%	9,0%	8,7%
Totala hyreskostnader av nettoomsättningen	30,8%	27,1%	26,7%	27,4%

## Kvartalsdata

MSEK	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018
Nettoomsättning	3 343	4 831	5 195	4 853	4 066	4 595
Justerat EBITDA	-174	504	823	559	160	487
Justerad EBITDA-marginal, %	-5,2	10,4	15,8	11,5	3,9	10,6
EBIT (Rörelseresultat)	-3 329	498	799	526	321	255
Periodens resultat	-3 927	126	387	173	37	165
Periodens resultat, exkl. effekt leasing	-3 876	189	441	222	90	172
Resultat/aktie, SEK	-38,13	1,21	3,76	1,67	0,35	1,59
Resultat/aktie, SEK exkl. effekt leasing	-37,63	1,84	4,28	2,16	0,87	1,67
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, LTM	2,5	1,7	2,0	2,2	2,1	2,0
RevPAR (Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum), SEK	474	672	807	745	599	651
ARR (Genomsnittligt pris), SEK	1 043	1 080	1 070	1 111	1 018	1 060
OCC (Beläggingsgrad), %	45,5	62,2	75,5	67,1	58,9	61,4

## Kvartalsdata per segment

	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018
<b>Nettoomsättning</b>						
Sverige	1 154	1 622	1 674	1 623	1 372	1 621
Norge	888	1 277	1 519	1 397	1 152	1 260
Finland	833	1 222	1 234	1 115	975	1 084
Övriga Europa	468	710	768	718	567	630
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>3 343</b>	<b>4 831</b>	<b>5 195</b>	<b>4 853</b>	<b>4 066</b>	<b>4 595</b>
<b>Justerat EBITDA</b>						
Sverige	1	239	309	244	118	244
Norge	-64	115	232	148	45	100
Finland	36	216	247	165	80	186
Övriga Europa	-40	60	125	97	14	76
Centrala funktioner	-107	-126	-90	-95	-97	-119
<b>Summa Justerat EBITDA</b>	<b>-174</b>	<b>504</b>	<b>823</b>	<b>559</b>	<b>160</b>	<b>487</b>
<i>Justerad EBITDA-marginal, %</i>	<i>-5,2%</i>	<i>10,4%</i>	<i>15,8%</i>	<i>11,5%</i>	<i>3,9%</i>	<i>10,6%</i>

## Valutakurser

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-Dec 2019
<b>SEK / EUR</b>			
Resultaträkning (Genomsnittskurs)	10,6647	10,4173	10,5892
Balansräkning (Vid periodens slut)	11,0832	10,4221	10,4336
<b>SEK / NOK</b>			
Resultaträkning (Genomsnittskurs)	1,0213	1,0689	1,0747
Balansräkning (Vid periodens slut)	0,9594	1,0749	1,0579
<b>SEK / DKK</b>			
Resultaträkning (Genomsnittskurs)	1,4274	1,3957	1,4183
Balansräkning (Vid periodens slut)	1,4840	1,3963	1,3968

## Alternativa nyckeltal

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>Räntebärande nettoskuld</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 290	3 200	3 036
Skulder, företagscertifikat	979	1 075	487
Likvida medel	-19	-80	-26
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>4 250</b>	<b>4 195</b>	<b>3 497</b>
<b>Rörelsekapital</b>			
Omsättningstillgångar, exkl Likvida medel	1 495	1 576	1 294
Kortfristiga skulder	-3 377	-3 077	-3 266
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-1 882</b>	<b>-1 501</b>	<b>-1 972</b>

Samtliga alternativa nyckeltal samt definitioner och motiveringar se bolagets hemsida:  
[www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner](http://www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner)

## LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram har implementerats inom koncernen sen slutet av 2015. Nuvarande incitamentsprogram beslutades av årsstämmorna 2017 (LTIP 2017), 2018 (LTIP 2018) och 2019 (LTIP 2019).

De långsiktiga incitamentsprogrammen möjliggör för deltagarna att erhålla matchningsaktier och prestationsaktier, under förutsättning att de gör egna investeringar i aktier eller allokerar redan innehavda aktier till programmet. För varje sådan sparaktie kan deltagarna erhålla en matchningsaktie där 50% av tilldelningen är beroende av att ett mål relaterat till totalavkastningen på bolagets aktier (TSR) uppfylls och 50% vederlagsfritt. Utöver detta kan deltagarna vederlagsfritt tilldelas ett antal prestationsaktier, beroende på graden av uppfyllande av vissa av styrelsen fastställda prestationsvillkor relaterade till EBITDA, kassaflöde och RGI (Revenue Generation Index=RevPAR i förhållande till konkurrentgruppens RevPAR) för räkenskapsåren 2017-2019 (LTIP 2017) respektive 2018-2020 (LTIP 2018). För LTIP 2018 och 2019 finns inga prestationsvillkor relaterade till RGI.

Matchningsaktier och prestationsaktier kommer att tilldelas efter utgången av en intjänandeperiod, som löper till och med dagen för offentliggörandet av Scandics delårsrapport för det första kvartalet 2020, första kvartalet 2021 respektive första kvartalet 2022, under förutsättning att deltagaren under hela intjänandeperioden varit fast anställd inom koncernen samt behållit sparaktierna.

Ledande befattningshavare har investerat i programmen och deltagarna kan komma att tilldelas maximalt 162 689 aktier för LTIP 2017, 203 443 aktier för LTIP 2018 och 248 735 aktier för LTIP 2019 vilket motsvarar cirka 0,6% av Scandics aktiekapital och röster. De förväntade kostnaderna för programmen bedöms uppgå till 10 MSEK, inklusive sociala avgifter, och de kostnader som inkluderats i koncernens resultaträkning, i enlighet med IFRS 2, uppgår till 3 MSEK för det första kvartalet 2020, inklusive sociala avgifter. Den maximala kostnaden för programmen, inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till 96 MSEK. För ytterligare information om programmet se Scandics årsredovisning för 2019, not 6. Den förväntade finansiella exponeringen mot aktier som kan komma att tilldelas enligt LTIP 2017, LTIP 2018 samt LTIP 2019 och leveransen av aktier till deltagarna säkras genom att Scandic på marknadsmässiga villkor ingått ett aktieswapavtal med tredje part.

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 20 maj 2020

**Per G. Braathen**  
Styrelsens ordförande

**Ingalill Berglund**  
Styrelseledamot

**Grant Hearn**  
Styrelseledamot

**Christoffer Lundström**  
Styrelseledamot

**Susanne Mørch Koch**  
Styrelseledamot

**Riitta Savonlahti**  
Styrelseledamot

**Martin Svalstedt**  
Styrelseledamot

**Fredrik Wirdenius**  
Styrelseledamot

**Marianne Sundelius**  
Arbetsstagarrepresentant

**Jens Mathiesen**  
VD & koncernchef

## Revisorns granskningsrapport

Scandic Hotels Group AB (publ) org nr 556703-1702

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Scandic Hotels Group AB (publ) per 31 mars 2020 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

### Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på sidan 14, under rubriken *Utsikter och händelser efter balansdagen*, där det framgår att den ytterligare kreditfacilitet som är avgörande för säkerställande av fortsatt finansiering och fortlevnad är villkorad av att föreslagen företrädesemission är fullt garanterad och att nämnda företrädesemission godkänns av den extra bolagsstämman.

Stockholm den 20 maj 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor

## Definitioner

### HOTELLRELATERADE NYCKELTAL

#### **ARR (Average Room Rate)**

Average Room Rate är ett genomsnitt av rumsintäkter per sålt hotellrum.

#### **LFL (Like-for-like)**

LFL avser de hotell som varit i drift under hela innevarande samt föregående år.

#### **OCC (Occupancy)**

Occupancy eller beläggningsgrad avser antal sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum. Anges i procent.

#### **RevPAR (Revenue Per Available Room)**

Avser genomsnittlig rumsintäkt per tillgängligt rum.

#### **Öppningskostnader**

Avser kostnader för kontrakterade och nyöppnade hotell före öppningsdagen.

### FINANSIELLA OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

#### **EBITDAR**

Rörelseresultat före hyreskostnader, avskrivningar, finansiella poster och skatt.

#### **Justerat EBITDA**

Rörelseresultat före öppningskostnader, jämförelsestörande poster och före avskrivningar, finansiella poster och skatt samt justerat för effekt av finansiell leasing.

#### **Justerat EBITDA-marginal**

Justerat EBITDA i procent av omsättning.

#### **EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt.

#### **EBIT**

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

#### **EBT**

Resultat före skatt.

#### **Jämförelsestörande poster**

Jämförelsestörande poster avser poster som ej har direkt med koncernens normala verksamhet att göra, till exempel transaktionskostnader, integrationskostnader, omstruktureringskostnader och realisationsresultat från försäljning av rörelse.

#### **Räntebärande nettoskuld**

Skulder till kreditinstitut samt företagscertifikat minus likvida medel.

#### **Rörelsekapital, netto**

Omsättningstillgångar, exklusive derivatinstrument och likvida medel, minus kortfristiga skulder exklusive derivatinstrument och kortfristig del av finansiell leasing och företagscertifikat.

### AKTIERELATERADE NYCKELTAL

#### **Resultat per aktie**

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

#### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med totalt antal aktier vid periodens slut.

För fullständig lista över definitioner se bolagets hemsida:  
[www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner](http://www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner)

## Scandic Hotels Group

Scandic är det största hotellföretaget i Norden med omkring 58 000 hotellrum fördelade på cirka 280 hotell i drift och under utveckling. Koncernens omsättning 2019 uppgick till 18,9 miljarder SEK.

Vi bedriver vår verksamhet inom mellansegmentet för hotell genom det egna branschledande varumärket Scandic. Vi har en hög grad återkommande kunder och Scandic Friends är Nordens största lojalitetsprogram inom hotell-branschen med mer än 2 miljoner medlemmar.

Sedan Scandic grundades 1963 har vi varit pionjärer och drivit utvecklingen inom hotellbranschen.

Scandic noterades på Nasdaq Stockholm den 2 december 2015.

## Pressmeddelanden (urval)

**2020-04-29** Scandic beslutar om en företrädesemission om cirka 1,75 miljarder SEK och ingår ny kreditfacilitet om 1,15 miljarder SEK

**2020-03-16** Scandics styrelse föreslår att aktieutdelningen för 2019 ställs in

**2020-03-12** Fortsatt försämring av affärsläget – Scandic varslar om uppsägning

**2020-03-09** Scandic reviderar försäljningsprognosen för det första kvartalet

**2020-02-18** Scandic lanserar nytt hotellvarumärke

**2019-11-22** Scandic genomför organisationsförändring för att stärka fokus på portföljutveckling

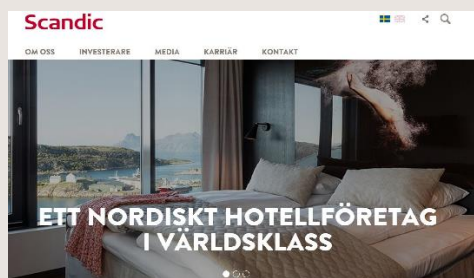
**2019-11-13** Scandic öppnar nytt hotell i Örebro

**2019-10-22** Scandic öppnar centrala Helsingfors största konferenshotell

**2019-10-04** Valberedning inför Scandics årsstämma 2020 utsedd

**2019-09-24** Scandic tecknar avtal för hotell och konferenscenter vid Århus hamn

scandichotelsgroup.com



Följ oss i digitala kanaler:



### Scandic Hotels

Group AB (Publ.)  
Org. nummer. 556703-1702  
Ort: Stockholm

### Huvudkontor:

Sveavägen 167  
102 33 Stockholm  
Tel: +46 8 517 350 00

**Scandic**