

Information Nordic Camping & Resort AB

med villkor och anvisningar för spridningsemissionen

Detta dokument är framtaget med anledning av spridningsemission i Nordic Camping & Resort AB (publ.) och skall ses som ett komplement till material såsom årsredovisning, kvartalsrapporter, press-releaser och hemsidan, och inte som ensamt beslutsunderlag för intressenter till emissionen.

Avsändare:

Nordic Camping & Resort AB (publ)

Org. Nr. 556618-9873

Artillerigatan 10 NB

114 51 Stockholm



Nordic Camping & Resort AB

Nordic Camping & Resort, nedan kallat "NCR", äger och förvaltar campingplatser och stugbyar. Bolaget driver idag 14 anläggningar från Helsingborg i Söder till Östersund i norr. Bolaget omsatte 80 mkr under 2014 med ett rörelseresultat på 15,4 mkr och har växt kraftigt under lönsamhet de senaste åren.

Med ett tydligt affärskoncept och anläggningar i huvudsak i närhet av större städer utvecklar bolaget en kedja i en icke konsoliderad bransch. Skalfördelarna är flera. För gästen innebär det bl.a. en hög tillgänglighet i central bokning, välutvecklad on-line bokning på nät och mobil, lojalitetskort samt en kvalitetsgaranti på service och boende. För bolaget innebär det bl.a. samarbetsavtal med internationella resebyråer, samordnade inköpsavtal, samt gemensam administration och management.

NCR har framgångsrikt både förvärvat anläggningar och utvecklat befintliga. Investeringar, internationella samarbeten och lojalitetsprogram har drivit ökad trafik med nöjda gäster. Ett flertal av anläggningarna har dubblerat omsättningen på några år. NCR växer organiskt betydligt snabbare än branschen.

NCR har som målsättning att fortsätta växa både organiskt och via förvärv. Affärskonceptet är framgångsrikt och ambitionen är att skala upp verksamheten till att bli den klart dominerande kedjan i Norden.

Bolaget är noterat på Aktietorget sedan 2006. De största ägarna är Traction med 30 % av aktierna, därefter kommer en av de två grundarna vd Tom Sibirzeff som äger 22 % och Kjell Jakobsson som äger 9 %.

För att öka ägarbasen samt tillföra bolaget ytterligare kapital för fortsatt tillväxt genom investeringar i nya och befintliga anläggningar har styrelsen i NCR beslutat att genomföra en emission utan företrädesrätt på maximalt 1 000 000 aktier och maximalt 2,5 MEuro. Syftet är i första hand att få en större ägarspridning av aktien för att skapa förutsättningar för en bättre likviditet i aktien och möjliggöra en framtida notering på First North.

Spridningserbjudande i korthet

Teckningsperiod:	29 maj – 8 juni
Pris per aktie:	7 % lägre än den volymvägda snittkursen under perioden 29 maj – 8 juni, dock lägst 22 kr
Likviddag:	omkring den 13 juni
Minsta investering:	300 aktier därefter i poster om 100 aktier
Info om tilldelning:	omkring den 11 juni



Affärsidé

Nordic Camping & Resorts affärsidé är att erbjuda en kedja med flera boendialternativ under ett varumärke med ett tydligt affärskoncept där gästens helhetsupplevelse står i centrum. Affärskonceptet innebär:

- Hög standard på anläggningarna avseende boende, hygien och fräschhet.
- Alltid gästen i fokus
- Hög tillgänglighet
- Aktiviteter och lokalt engagemang
- Attraktivt lojalitetsprogram
- Socialt ansvar och hållbar miljö
- Säkerhet och trygghet

Vision

Nordic Camping & Resort skall vara det marknadsledande alternativet i Norden för upplevelsebaserat boende.

Strategi

Nordic Camping & Resorts strategi är att förvärva, arrendera och driva befintliga boendeanläggningar med utbyggnadspotential och förädla dem i linje med bolaget affärsidé. Primärt ska förvärv av boendeanläggningar ske i närheten av städer eller större orter med möjlighet till ett brett utbud av kringaktiviteter och året-runt boende.

Målsättning

Nordic Camping & Resorts ambition är att fortsätta växa kraftigt under lönsamhet och förstärka sin position som marknadsledande kedja inom camping- och stugboende. Koncernens expansion skall i huvudsak genomföras via förvärv eller arrende av medelstora eller större anläggningar med utvecklingspotential. Målet på befintliga anläggningar är att den operativa tillväxten skall uppgå till 7-10% årligen. Förvärv skall ske av 1-3 anläggningar per år. Nordic Camping & Resort utvärderar kontinuerligt befintliga anläggningar, för att säkerställa att de uppfyller de krav på utvecklingspotential och lönsamhet som bolaget ställer på respektive anläggning.



Verksamheten

NCR äger och förvaltar campingplatser och stugbyar. Bolaget bedriver uthyrning av boende med kringaktiviteter (minigolf, kiosk, servering, barnklubb, underhållning och andra aktiviteter) med olika inriktningar och målgrupper under säsongerna. Under sommarsäsongen är barnfamiljen den primära målgruppen. Under vår och höst är föreningar och intresseklubbar samt helgbesökare viktiga gäster. Över vinterhalvåret är långtidsgäster, byggarbetare och Migrationsverket vanliga gäster. En mycket stor del av intäkterna hänförs dock till sommarmånaderna.

NCR kan genom sitt kedjekoncept erbjuda hög service och tillgänglighet till sina gäster via ett centralt bokningssystem och moderna IT-lösningar för enkel bokning på nätet och via mobilen. Genom samarbetspartners i Europa, kontinuerliga investeringar i anläggningarna, hög standard och lojalitetsprogram driver NCR en ökad trafik varje år. NCR har med stor framgång på flertalet anläggningar under många år utvecklat den lokala turistnäringen tillsammans med kommuner.

Kort historik

NCR bildades 2002 av Tom Sibirzeff och Peter Wetterstrand båda med bred erfarenhet från charter- och turistbranschen. När NCR startade fanns ingen kedjebaserad campingverksamhet i Norden. Traction blev delägare 2005. I november 2006 noterades NCR på Aktietorget. Idag har bolaget ett tydligt affärskoncept som visat sig mycket framgångsrikt och som driver gäster till anläggningarna i betydligt högre takt än branschen. Genom att förvärva nya anläggningar, företrädesvis nära större städer, utveckla befintliga och utnyttja de fördelar som en kedja kan erbjuda finns goda förutsättningar för fortsatt stark tillväxt under lönsamhet.

Etableringar i Sverige

Bolaget har idag anläggningar på följande orter i landet:

Östersund - Frösö Camping
Karlstad - Mörudden Camping & Stugby
Enköping - Bredsand Camping
Västerås - Västerås Mälarcamping
Stockholm - Stockholm City Camp
Nynäshamn - Nickstabadets Camping



Linköping – Glyttinge Camping
Mariestad – Ekuddens Camping
Tidaholm – Hökensås Camping & Stugby
Grebbevad – Edsviks Camping
Halmstad – Halmstad Camping
Kalmar - Stensö Camping
Helsingborg – Råå Vallar Resort
Helsingborg – Quick Stop Stenbrogården

Bolaget har som uttalad strategi att växa med lönsamhet. En geografisk bra täckning av Sverige och dess naturliga resvägar eftersträvas.

Möjligheter till tillväxt

NCR ser goda möjligheter att fortsätta förvärva anläggningar i Sverige. Bolaget har framgångsrikt vunnit upphandlingar av kommunala campingar då bolaget kan visa på hur kedjekonceptet, med lojalitetskort och avtal med utländska aktörer, driver en ökad turism till kommunen och att NCR dessutom höjer standard och utbud genom att investera i och utveckla anläggningen. Det finns dessutom ett mycket stort antal medelstora och större privatägda campingar.

Det finns en stor potential att utveckla och växa organiskt med befintliga anläggningar. Historiskt har NCR haft en organisk tillväxt på mer än 10 % under ett flertal år. Det är ett resultat av rätt investeringar och kedjekonceptets fördelar som växer med antalet anläggningar.

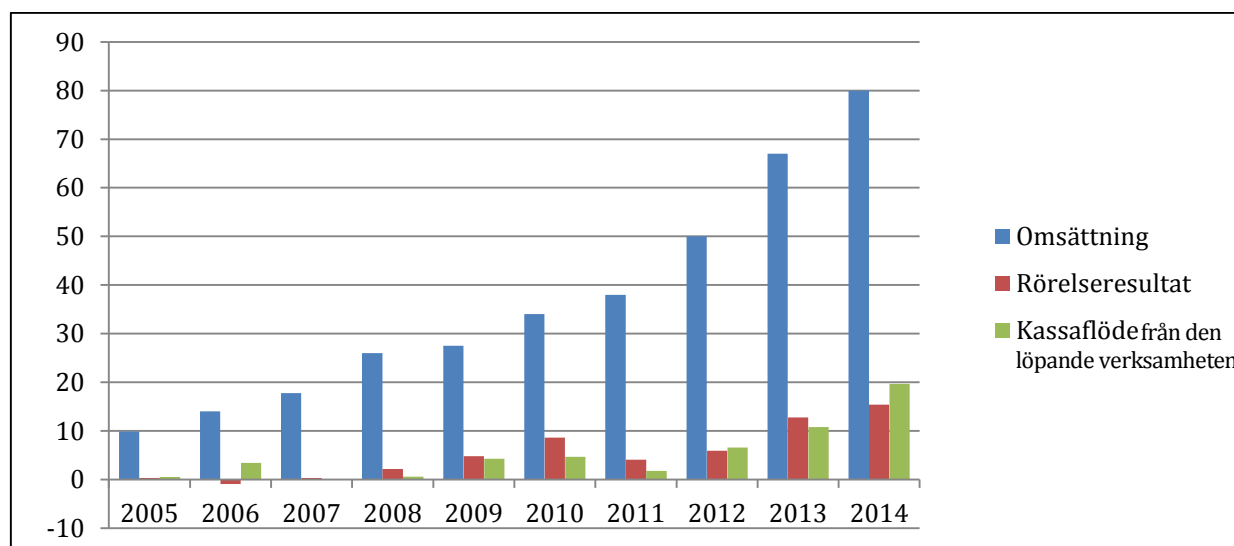
På sikt finns även möjligheter att växa utanför Sveriges gränser samt utöka erbjudandet på varje anläggning.

NCR har en unik position som kedja med bra hemsida på nätet och mobil för enkla bokningar, hög tillgänglighet i gemensamt kundcenter året runt, avtal med internationella resebyråer som bokar rutter, lojalitetsprogram, effektiv säsongsbemanning med övergripande platschefer samt inte minst en stark finansiell ställning.



Ekonomi

För den senaste finansiella informationen se senaste kvartalsrapporten och årsredovisningen på bolagets hemsida www.nordiccamping.se eller på www.aktietorget.se. Där finns även aktuella pressreleaser.



Bolaget har växt kontinuerligt via förvärv och organiskt på befintliga anläggningar under bra lönsamhet och kassaflöde från den löpande verksamheten.

Flerårsjämförelse med nyckeltal

Koncernen	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning (KSEK)	74 982	62 550	46 706	35 530	26 357
Rörelseresultat (KSEK)	15 364	12 894	3 652	1 543	7 510
Rörelseresultat i % av nettoomsättningen	18,7	17,7	4,9	2,0	26,9
Balansomslutning (KSEK)	122 390	98 369	89 477	76 278	60 981
Soliditet (%)	50,2	51,0	34,0	40,3	47,0
Avkastning på eget kapital (%)	25,1	27,5	7,5	2,4	27,3
Avkastning på totalt kapital (%)	14,0	13,8	4,4	2,4	14,7
Kassalikviditet (%)	106,4	114,5	90,4	64,7	144,8

Rörelseresultat

Soliditet:

Avkastning på eget kapital:

Avkastning på totalt kapital:

Kassalikviditet:

Resultat före finansiella poster

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder.

Säsongsvariationerna i campingbranschen är stora. Kvartal ett och kvartal fyra är traditionellt lågsäsong och ett antal av NCRs anläggningar är stängda under denna period. Fasta kostnader och uppstartskostnader inför säsongen gör att dessa kvartal ofta har ett negativt rörelseresultat. Kvartal två visar ofta positivt resultat medan kvartal tre är det kvartal som står för merparten av årsvinsten. Sommarmånaderna från mitten av juni till augusti är högsäsong. Med anläggningar i närheten av större städer försöker NCR utjämna detta traditionella säsongsmönster.

Branschen

I Sverige finns ca 900 anläggningar varav ca 480 som är medlemmar i SCR, Sveriges Camping- och Stugföretagares Riksorganisation. Organisationen uppskattar antalet gästnätter på Sveriges Campingplatser till ca 15 miljoner och att ca 1 miljon svenskar campar regelbundet. De senaste två åren har antalet gästnätter ökat med 2 miljoner. Campingplatser är det största kommersiella boendet i Sverige under sommarmånaderna. Internationella gäster väljer i högre grad campingboende än andra kommersiella boenden. Det ligger en underliggande tillväxt i branschen på 3 - 4 % de senaste åren. De flesta större campinganläggningarna är privat- eller kommunägda.

Det finns ett fåtal aktörer som äger mer än tre campingar. Dit hör bl.a. First Camp och Orsa Grönklitt. Det skapas få nya campingar, då det är förenat med en högre initial kostnad och att det tar tid att bygga ny beläggning. Branschen är inte starkt kopplad till konjunkturen, men har en koppling till valutan och vädret, även om väderberoendet minskat med ökat stugboende och ökad andel förbokningar (drivet av bl.a. nätbokning).

Aktien

Den 8 november 2006 listades Nordic Camping & Resort AB (publ) på Aktietorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och bedriver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Den 12e maj var 8 478 756 aktier utgivna. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och tillgångar. Det finns inga utomstående optioner. Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Kortnamn: CAMP
ISIN-kod: SE0001810748
OrderBookID: 37008

De största aktieägarna:	Kapital (%)	Röster (%)
AB Traction	29,9	29,9
Tom Sibirzeff, med bolag	21,6	21,6
Kjell Jakobsson, med bolag	9,4	9,4
Joakim Skantze	4,1	4,1
Gunnar Sjöberg	3,8	3,8
Avanza Pension	3,6	3,6
Övriga aktieägare	27,6	27,6
Summa	100,0	100,0

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 1 000 000 nya aktier. Rätt att teckna nya aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige samt institutionella investerare.

Teckningskurs

Priset per aktie kommer att vara 7 procent lägre än den volymvägda genomsnittskursen under perioden 29 maj till och med 8 juni 2015, dock lägst 22 kronor per aktie. Courtage tillkommer ej. Värdepappers valuta är i svenska kronor.

Det totala erbjudandet kommer, som framgår ovan, inte att överstiga 2,5 miljoner euro och kommer därför inte att föranleda upprättande av prospekt.

Anmälan

Anmälan ska vara Avanza Bank tillhanda senast kl 17:30 den 8 juni 2015. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

Anmälan om teckning av aktier ska ske i jämna poster om 100 aktier, dock lägst 300 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget och finns tillgänglig på Bolagets hemsida: www.nordiccamping.se. Den som är depåkund hos Avanza Bank ska anmäla sig via Avanza Banks internetjänst. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas, faxas, mailas eller lämnas till:

Avanza Bank AB
Att: Emissionsavdelningen/Nordic Camping
Box 1399
111 93 Stockholm

Besöksadress: Regeringsgatan 103
Telefon: +468-56 22 51 22
Fax: +468-56 22 58 02
Email: corpemissioner@avanza.se

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid. Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 29 maj till och med 8 juni 2015.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (ca 125 000 kronor) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 8 juni 2015.

Tilldelning

- Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med Rådgivaren. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att öka antalet aktieägare i Bolaget, skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i aktien och ytterligare stärka Bolagets finansiella ställning. De som tecknar små poster kommer att prioriteras. Det datum då anmälan inges är inte avgörande för tilldelningen. Tilldelning kommer att ske i jämnt 100-tal aktier. Tilldelningen kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan till dem som erhåller tilldelning. Om Erbjudandet övertäcknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 11 juni 2015. Tilldelningsbesked kommer att lämnas genom att en avräkningsnota sänds ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Som kund hos Avanza Bank meddelas du genom upprättande av nota på din depå. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande.

Betalning

För den som är depåkund hos Avanza Bank ska likvida medel för betalning av tilldelade aktier finnas disponibelt på depån den 8-11 juni 2015. För den som inte är depåkund hos Avanza Bank ska full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring **den 15 juni 2015**. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Styrelsen har rätt att förlänga betalningstiden.

Observera att om tillräckliga medel inte finns på depån den 8-11 juni 2015 (avser Avanza Banks depåkunder) eller om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden. Observera att din teckning är bindande.

Erhållande av aktier

Sedan betalning för tilldelade aktier har erlagts levereras aktierna genom bokföring på tecknarens vp-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare med början omkring 15 juni 2015, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Nordic Camping & Resort som har registrerats på mottagarens VP-konto. Kunder som tecknar och betalar via Avanzas internetjänst erhåller aktier omkring den 11 juni 2015. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Genom ett särskilt låneförfarande kommer aktier och inte så kallade betalda tecknade aktier (BTA) att levereras.

Handel i aktien

Bolagets aktier är noterade på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet CAMP och har ISIN SE0001810748. En börspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i bolagets aktiebok. Se även "Utdelningspolicy" för mer information om Bolagets utdelning.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som enligt styrelsens bedömning innebär att det inte ligger i Bolagets och aktieägarnas intresse att fullfölja Erbjudandet. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt.

Styrelsen har rätt att inte fullfölja Erbjudandet om kursen understiger 22 kr. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 11 juni 2015.

Övrig information

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza Bank att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 kronor kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Avanza Bank agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Att Avanza Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("tecknaren av aktier") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall tecknaren av aktier har anmält sig via Avanza Banks internetbank. Följden av att Avanza Bank inte betraktar tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Vidare riktar sig Erbjudandet ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Uppfyller du inte villkoren får du inte ta del av någon information avseende Erbjudandet och måste lämna sidan. Tvist rörande Erbjudandet ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Genom att klicka på någon information på sidan anses du ha accepterat att du uppfyller villkoren. Erbjudandet vänder sig inte heller till depåer för individuellt pensionssparande, så kallad IPS-depå, hos

Avanza och ej heller till depåer för kapitalförsäkring hos Moderna Försäkringar. Tecknar du dig via en sådan depå kommer du inte att erhålla någon tilldelning.

Frågor

Eventuella frågor från den som är depåkund hos Avanza Bank hanteras via kundsupport på telefonnummer: 08-5622 5000. Eventuella frågor från allmänheten och institutioner besvaras av Avanza Bank på telefonnummer: 08-5622 5122. Frågor rörande Erbjudandet besvaras av Nordic Camping & Resort på telefonnummer 08-782 90 05. Information finns även tillgänglig på Nordic Camping & Resorts hemsida (www.nordiccamping.se).

Välkommen som aktieägare i Nordic Camping & Resort!