

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2022

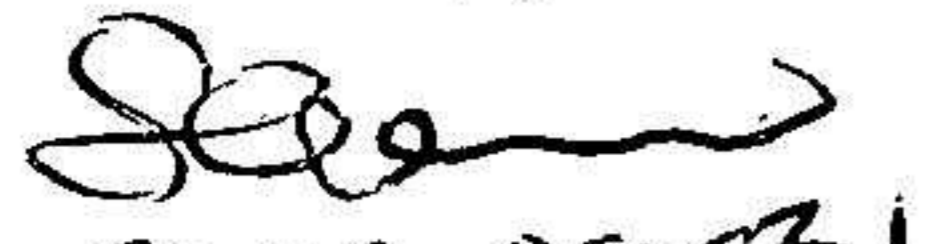
Belopp inom parentes avser, om inte annat anges, motsvarande värden för samma period föregående år.

FÖRSTA HALVÅRET 2022 I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

- Nettoomsättning 11 250 (7 219) TSEK
 - Rörelseresultat EBIT -33 018 (-4 112) TSEK
 - Resultat före skatt -33 904 (-3 879) TSEK
 - Kassaflöde från löpande verksamhet -1 220 (2 152) TSEK
 - Resultat per aktie före utspädning -0,58/-*
 - Resultat per aktie efter utspädning -0,57/-*
- *Resultat per aktie redovisas inte i jämförelsetalen med hänsyn till ny koncern.

Kopian överensstämmer med originalet:

Sepideh Carlsson


2022-05-31

2022090201402

DELÅRS- RAPPORT

JANUARI - JUNI

2022



KOMMENTAR AV THOMAS GILLESPIE, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Hotellmarknaderna tog snabbt fart i samband med att restriktionerna hävdes i början av året, drivet av en stark underliggande efterfrågan på samtliga marknader. Turismen i Europa har dock präglats av geopolitisk osäkerhet. Kriget i Ukraina, inflation, höga energipriser och diskussioner relaterade till Finlands och Sveriges ansökningar om medlemskap i NATO har bidragit till en minskning av besökare från USA och Asien.

Den europeiska marknaden har ändå varit stark och bidragit till hög beläggning, vilket i sin tur har resulterat i historiskt höga rumspriser. Överlag har sommaren utvecklats väldigt bra. First Hotels ser en stark återhämtning i beläggning och snittpris under första halvåret 2022 jämfört med samma tid förra året. Beläggningsgraden på First Hotels-an slutna hotell var i snitt 55 procent, jämfört med motsvarande siffra för 2021, som uppgick till 30 procent. First Hotels agerar proaktivt med sin kostnadsbas för att nå ett positivt rörelseresultat för verksamhetsåret 2022.

First Hotels arbetar med att koppla ihop nya hotell som under rådande klimat behöver en enklare, smidigare plattform och därmed också en ekonomiskt mer attraktiv lösning än vad deras nuvarande leverantör kan erbjuda. Det gör att First Hotels ser positivt på möjligheterna för framtida utveckling.

Första halvårsresultatet kännetecknas av engångskostnader relaterade till börsnoteringen med tillhörande juridisk och konsulthjälp, implementering av nya



Thomas Gillespie
Verkställande Direktör



interna rutiner och system för att säkerställa efterlevnad samt förbättringsarbete i bolagets administrativa rutiner och praxis.

Under 2022 kommer vi att stärka organisationen med nya medarbetare för att ytterligare tillvarata de möjligheter vi ser på marknaden relaterade till att koppla upp oberoende hotell till oss samt utöka vårt tjänsteutbud.

Vår verksamhet bedrivs effektivt och under andra kvartalet testade vi skalbarheten i våra system och affärsmodell med mycket goda resultat. Vi har också en beredskap att hantera framtida utmaningar som kostnadsinflation och en eventuell försvagning av ekonomin.

Utifrån nuvarande bokningssituation räknar vi med en fortsatt stark hotellmarknad de kommande månaderna, och det vore naturligt att anta att den ekonomiska situation vi upplevt under Q2 kommer att fortsätta under första delen av Q3 för att sedan normaliseras i förhållande till tidigare års beläggning och priser.

Vår uthyrningsgrad steg från 44 procent under Q1 till 65 procent under Q2 och vi har sett en fortsatt tydlig förbättring av rumspriserna på alla marknader. First Hotels genomsnittliga intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) var också något bättre (+3,2 %) jämfört med det första halvåret av normalåret 2019.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2022

- Med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2021 gjordes i januari 2022 en kvittningsemission om 5 436 TSEK riktat till vissa av bolagets fordringsägare, inklusive Middelborg Invest AS.
- I januari 2022 ingick ett slutligt avtal avseende apportförvärv av First Hotels International AS, villkorat av börsens godkännande samt av att en extrastämma beslutade i enlighet därmed.
- En andra kontrollstämma som hölls den 22 februari 2022 visade att eget kapital inte var återställt. Med anledning av det avtalade förvärvet av First Hotels International AS genom nära förestående apportemission och planerade kvittningsemissioner varefter eget kapital beräknades vara återställt, beslutade stämman att fortsätta driften. Vid samma stämma nyvaldes Anders Smedsrud som styrelseledamot emedan Petter Hagland anmälde eget utträde.
- Efter ett villkorat godkännande från börsen den 30 mars 2022 fick bolaget den 29 april 2022 ett slutligt godkännande från börsen samt extrastämman avseende apportförvärvet och beslutade i enlighet. Vid samma tidpunkt beslutades det om kvittningsemissioner och det egna kapitalet därefter var återställt och bolagsfinansiering kommande 12 månader var tryggad. Vid extrastämman meddelade Pål Mörch att han avgår som styrelseledamot. Till nyval av ordinarie styrelseledamöter valdes Terje Nesbakken, Sebastian Nordvang och Bruce Grant. Som styrelsens ordförande valdes Terje Nesbakken.
- Den 29 april beslutade stämman att öka bolagets aktiekapital med högst 3 193 538,04 SEK genom nyemission av högst 45 621 972 aktier för ett belopp om 91 243 944 SEK. Rätt att teckna nya aktier tillkom säljarna av aktier i First Hotels International AS, org.nr 914 505 356 ("First Hotels") pro rata i förhållande till deras aktieinnehav i First Hotels. Betalning för tecknade aktier skedde genom överlåtelse av aktier i First Hotels till Bolaget såsom apportegendom. Ingen kontant köpeskilling utgick. Vid samma stämma beslutade stämmans att öka bolagets aktiekapital med högst 75 670 SEK genom en riktad nyemission av högst 1 081 000 aktier för ett belopp om 2 162 000 SEK. Betalning skedde genom kvittning mot fordran och teckningsberättigad är Partner Fondkommission AB. Antal aktier i bolaget uppgick efter beslutade emissioner till 57 552 465. Därtill kan det tillkomma 1 350 000 aktier som kan tillkomma efter konvertering fr.o.m. 15 juni 2022 till 30 juni 2023.
- Effekten av apportemission av 45 621 972 aktier med ett kvotvärde om 0,07 SEK var att aktiekapitalet höjdes med 3 193 538 SEK. First Hotels aktiekapital eliminerades mot övrigt eget kapital i koncernens balansräkning samt goodwill om 28 763 KSEK skrevs av och redovisades som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.
- Apportförvärvet med First Hotels International AS den 29 april var ett omvänt förvärv vilket gjorde First Hotels International AS det redovisningsmässiga moderbolaget.
- Den 29 april 2022 skickade Bolaget in en ändringsanmälan till Bolagsverket om namnbyte till Reato Group AB (publ).
- Koncernens jämförelsetal i angiven delårsrapport redovisades av First Hotels koncernen.

- Den 23 juni ingick Reato Group AB (publ) avtal om förvärv av samtliga aktier i Your Hotel Worldwide (YHW) AB.
- Reato Group AB (publ) emitterade den 30 juni aktier till ett värde av cirka 1 500 000 kronor (vederlagsaktier), motsvarande 413 351 aktier till en teckningskurs om 3,63 SEK per aktie, till säljaren av Your Hotel Worldwide (YHW) AB. Teckningskursen hade en premie om 1,69 procent mot stängningskursen för Reato-aktien den 22 juni 2022 och var ett resultat av förhandlingar mellan parterna. Vederlagsaktierna representerade 0,713 procent av det totala antalet aktier och röster i Reato Group vid full utspädning. Genom emission av vederlagsaktierna ökade antalet aktier och röster i Bolaget med 413 351 och aktiekapitalet med 28 934,57 kronor.

Emissionen av vederlagsaktierna skedde med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eftersom det möjliggjorde för Reato Group att finansiera förvärvet på ett kostnadseffektivt sätt och eftersom det ansågs vara fördelaktigt för Reato Group att säljaren efter transaktionen blev aktieägare i bolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter perioden.

KORT BESKRIVNING AV MARKNADEN, VERKSAMHETEN SAMT FINANSIELL UTVECKLING

First Hotels, utgör verksamheten i Reato Group. First Hotels driver via franchiseavtal 27 hotell som erbjuder cirka 2 700 rum per datum för delårsrapporten. First Hotels hotellportfölj består av medelstora hotell med stark lokal förankring. Den geografiska spridningen sträcker sig från södra Sverige upp till Umeå, samt strategiskt viktiga placeringar i Oslo, Lillehammer samt ett hotell i Odense i Danmark.

Varumärket "First Hotels®" är positionerat i mellanklassesegmentet på den nordiska hotellmarknaden, ett segment som Bolaget bedömer har en stor potential. First Hotels erbjudande är väl anpassat för denna kundgrupp.

First Hotels definierar sin adresserbara marknad i följande kategorier:

1. Hotell i mellanklassesegmentet med 50–150 rum utan brandanknytning, men med en tydlig lokal profil, företrädesvis i landsortsstäder.
2. Hotell i mellanklassesegmentet med 50–150 rum med varumärke anknytning, i större städer, där First Hotels vill konkurrera med pris och med tjänsteutbud.
3. Hotell i mellanklassesegmentet med 50–150 rum utan brandanknytning, som önskar förbli så. Här önskar First Hotels erbjuda tjänster såsom distribution, digital plattform och systemdrift. First Hotels intäkter kommer huvudsakligen från franchiseavgifter kopplat till bokningar av rum hos respektive franchisetagare. Under räkenskapsår 2022 första halvåret uppgick omsättningen för First Hotels koncern till cirka 14,7 MSEK med ett EBITDA-resultat om -0,7 MSEK före engångsnedskrivningar.

Varumärket "First Hotels®" är ett i Sverige välkänt hotellvarumärke inom mellanklassesegmentet. I tillägg har First Hotels ett lojalitetsprogram omfattande ca. 450 000 medlemmar.

First Hotels kundbas består av både privatkunder samt företagskunder från ett brett spektrum av branscher. Lojalitetsprogrammet First Member och dess medlemmar vittnar om ett stort antal nöjda och återkommande kunder. Distributionen sker till viss del via egna kanaler varav en del via lojalitetsprogrammet vilket bedöms ge en större stabilitet i kassaflöden för First Hotels. Övrig distribution sker via lokala annonseringar och bokningssajter såsom exempelvis booking.com och hotels.com.

First Hotels har sitt huvudkontor i Oslo. Organisationen är effektiv och skalbar med en flexibilitet i bemanning vilket har bevisats under det senaste året. Totalt har First Hotels 15 anställda. Organisationen fokuserar i första hand på det som är affärsdrivande, det vill säga säljaktiviteter, marknadsföring och anslutning av nya franchisetagare.

First Hotels ser stark återhämtning på beläggning och snittpris under första halvåret av 2022 jämfört mot samma tid förra året. Beläggningsgraden på First Hotels-anslutna hotell uppgick i snitt till 55 procent, att jämföra med motsvarande siffra för 2021 som uppgick till 30 procent. First Hotels agerar proaktivt med sin kostnadsbas i syfte att uppnå ett positivt rörelseresultat före extraordinära kostnader för räkenskapsår 2022.

Affärsmodell

First Hotels är en nordisk hotellkoncern som tillhandahåller infrastrukturen för operatörerna att kunna sköta driften av hotellen via First Hotels tekniska plattform. First Hotels har idag 27 franchisetagare. Affärsmodellen bygger på att operatören av hotellet köper in de tjänster som

First Hotels erbjuder såsom exempelvis bokningssystem, distributionstjänster, point-of-sale lösningar ("POS"), koncept för mat och dryck samt liknande tjänster. Operatören betalar en avgift till First Hotels som baseras på rörliga avgifter kopplat till antalet bokade rum och via vilken distributionskanal som bokningen genomfördes. Detta beskrivs vidare i avsnittet Verksamhetsmodell.

Verksamhetsmodell

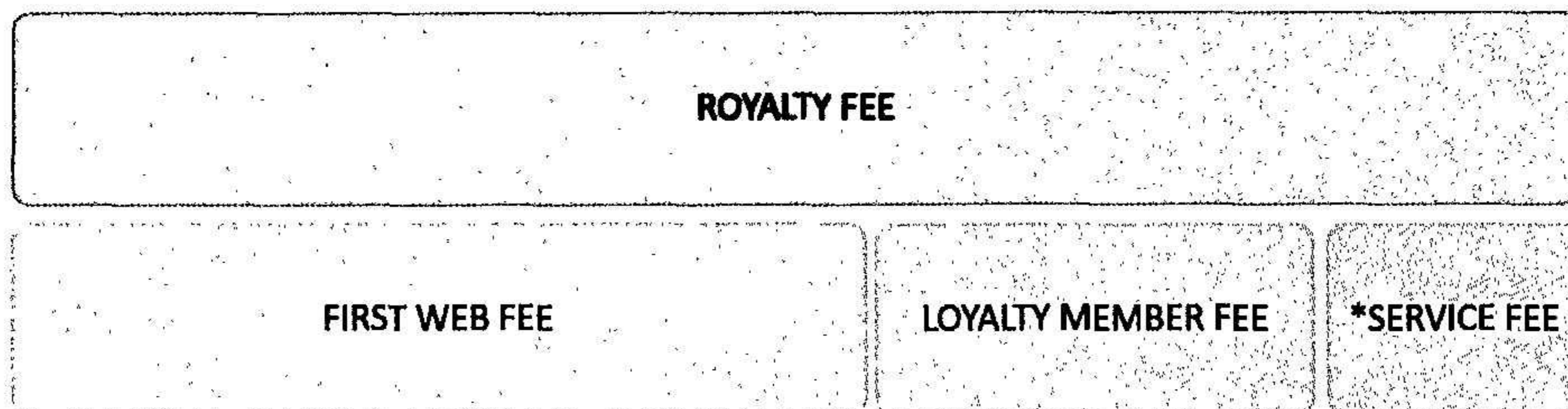
Verksamhetsmodellen för First Hotels bygger på en mix av rörliga och fasta avgifter baserat på via vilken kanal som bokningar görs.

Vid ingången av franchiseavtal betalar franchisetagaren en avgift per rum som hotellet erbjuder. Hälften av detta belopp återbetalas till franchisetagaren som i gengäld förbinder sig att för detta belopp köpa profileringsmaterial såsom skyltmaterial, uppdaterad grafisk profil, och liknande.

First Hotels applicerar en royaltyavgift på respektive franchisetagares omsättning avseende logiomsättning, som beräknas månadsvis. Franchisetagaren betalar även en marknadsföringsavgift till First Hotels baserat på föregående månads logiomsättning.

Vidare tar First Hotels en avgift för de bokningar som sker direkt via First Hotels egna kanaler eller hotellets egen websida. För bokningar som sker via övriga Global Distribution Systems (GDS) betalar franchisetagaren till First Hotels en avgift.

Figur: Verksamhetsmodell*



*Omsättningen fördelar sig ungefär 60/40 mellan royalty fee (blått) och de andra tre (grönt).

FINANSIELL VERKSAMHET I SAMMANDRAG

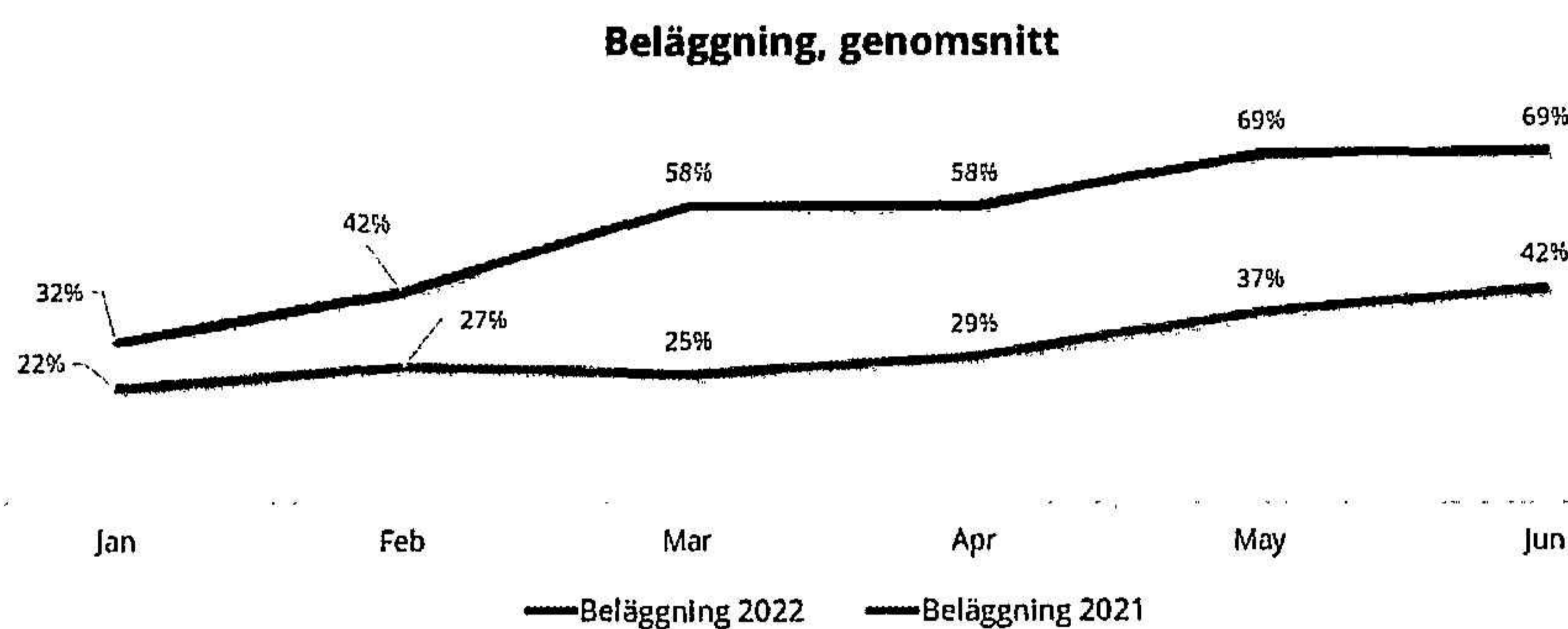
First Hotels använder vissa nyckeltal som mäter verksamhetens finansiella verksamhet enligt nedan beskrivning.

Bolaget mäter beläggningen med nyckeltalet OCC (Occupancy). Bolaget mäter snittpriset med nyckeltalet ADR (Average Daily Rate), vilket avser det genomsnittliga pris som en hotellgäst betalar per natt per rum, och nyckeltalet RevPAR (Revenue per Available Room), vilket representerar intäkterna som genereras per tillgängligt rum.

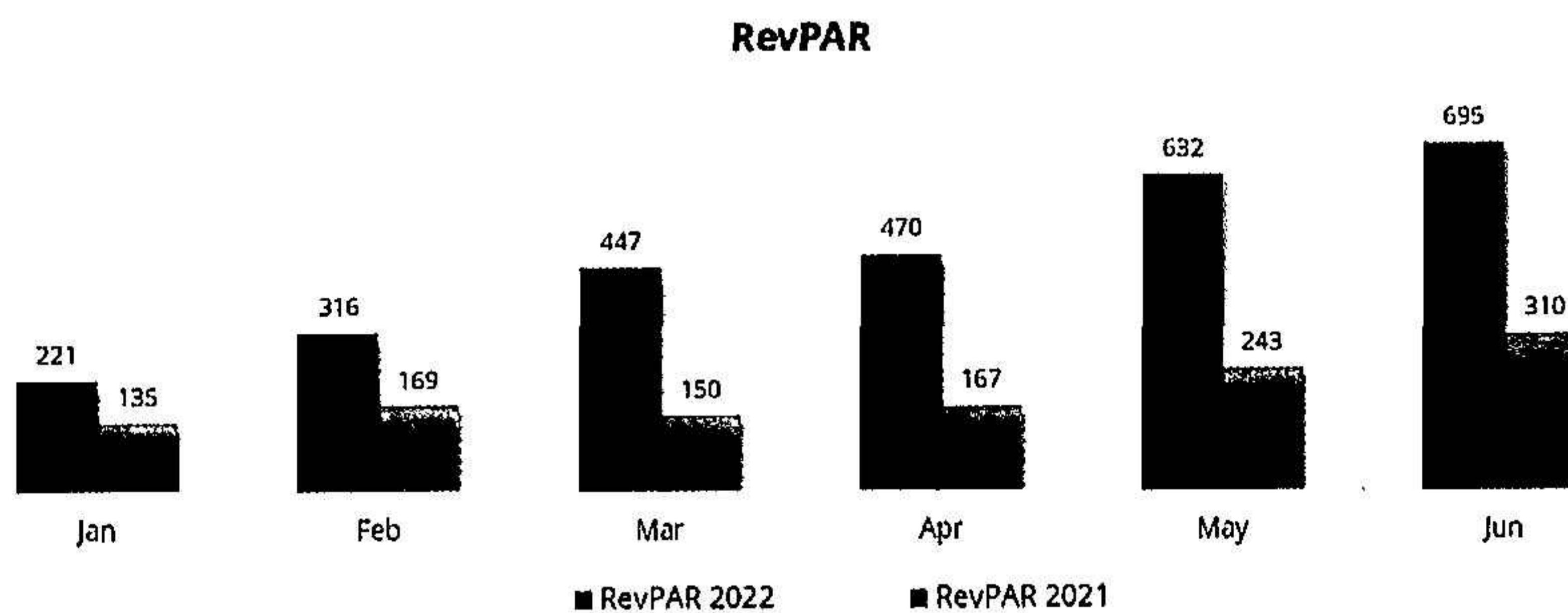
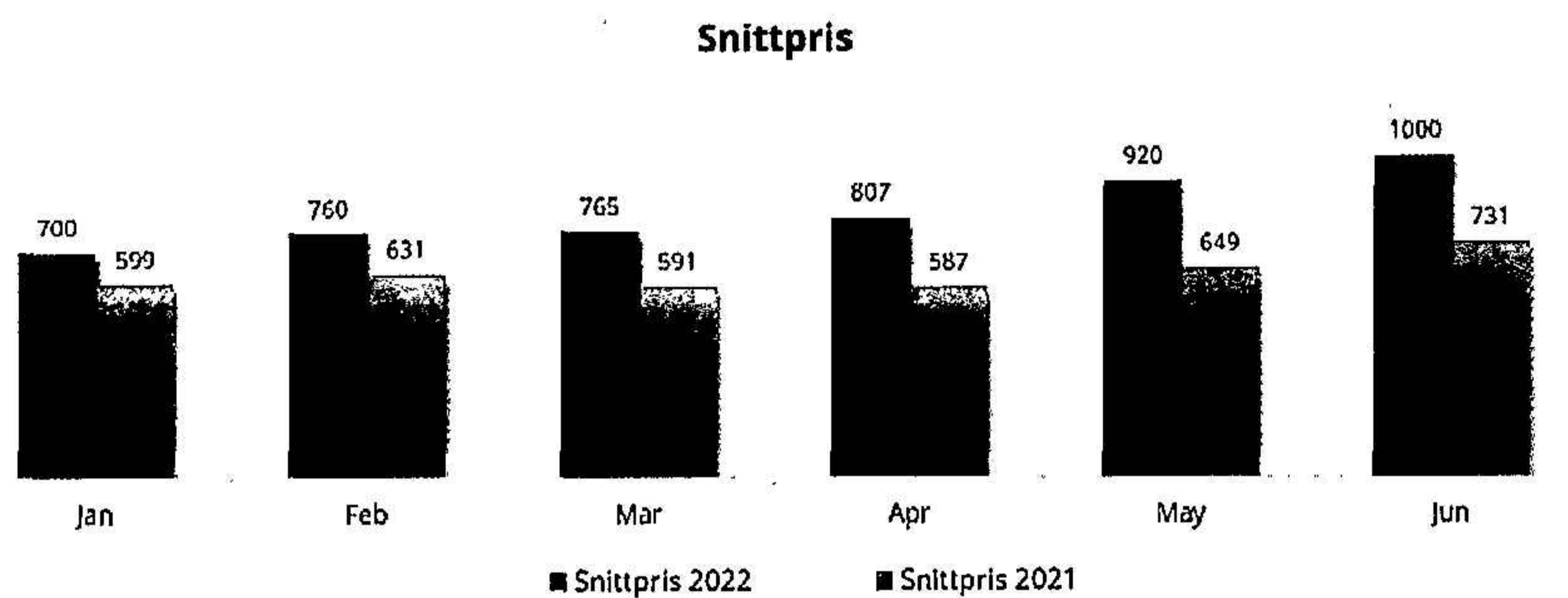
First Hotels ser stark återhämtning på beläggning och snittpris under första halvan av 2022 jämfört mot samma tid förra året. Genomsnittbeläggningen på våra hotell var 55% under perioden, vilket kan jämföras med 30% föregående år.

Snittpriserna ökade med 31%, vilket tillsammans med högre beläggning ger ett genomsnitt RevPAR tillväxt på +137%.

Jämförelsetalen i nedan tabell är påverkad av covid men vi ser en uppåtgående trend även pre-covid. En ökning i beläggning på 27% i rumsnätter jämfört med 2021 visar att företags resenärerna är på väg tillbaka.



Av sammanställningen nedan framgår även att utvecklingen av det snittpris (ADR och RevPAR, se nedan) i koncernen som hotellgäster betalar för sina rum.



First Hotels medlemsprogram, First Member, består av ca. 450 000 medlemmar. Hittills i år har vi värvat 7 768 nya medlemmar, jämfört med 4 938 medlemmar vid samma tidpunkt förra året.

Omsättningen från medlemmarna hittills i år är 30,6 MSEK, jämfört med 19,3 MSEK förra året, vilket motsvarar en omsättningsökning på 58,55% från medlemmar under första halvåret.

First Member

Total number of First Members	448 743
New First Members - 2022 year to date	7 768
New First Members - 2021 year to date	4 938
First Member hotel revenue 2022 year to date	30 593 981
First Member hotel revenue 2021 year to date	19 286 534



Koncernens resultaträkning i sammandrag

<i>TSEK</i>	Not	2022 jan-juni	2021 jan-juni	2021 jan-dec
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning		11 250	7 219	24 491
Övriga rörelseintäkter		2 788	896	8 606
Summa intäkter		14 038	8 115	33 097
Rörelsekostnader				
Övriga kostnader	2	-47 056	-12 227	-29 315
Rörelseresultat		-33 018	-4 112	3 782
Resultat från finansiella poster				
Övriga finansiella intäkter		48	242	1 380
Räntekostnader och liknande resultatposter		-935	0	-1 092
Övriga finansiella kostnader		0	-10	-772
Resultat efter finansiella poster		-33 904	-3 879	3 298
Resultat före skatt		-33 904	-3 879	3 298
Skatt		0	0	-1
Periodens resultat		-33 904	-3 879	3 297

Koncernens resultat per aktie

	2022 jan-juni	2021* jan-juni	2021* jan-dec
Periodens resultat (TSEK)	-33 904		
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,58		
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,57		
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57 965 816		
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	59 315 816		

*Resultat per aktie redovisas inte i jämförelsetalen med hänsyn till ny koncern.

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2022	2021	2021
	Not	jan-juni	jan-juni
		jan-juni	jan-dec
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar		4 783	3 199
Materiella anläggningstillgångar		455	235
Finansiella anläggningstillgångar		153	0
Summa anläggningstillgångar		5 391	3 435
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar och förutbetalda kostnader		7 270	8 233
Kassa och bank		3 181	207
Summa omsättningstillgångar		10 451	8 440
SUMMA TILLGÅNGAR		15 842	11 875
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		4 058	5 112
<i>Annat eget kapital</i>		3 558	9 062
Balanserat resultat		200	-33 285
Periodens resultat		-33 904	-3 879
SUMMA EGET KAPITAL		-26 088	-22 990
Skulder			
Långfristiga skulder		16 340	8 519
Kortfristiga skulder		25 589	26 346
Summa skulder		41 930	34 865
Summa eget kapital och skulder		15 842	11 875

Koncernens förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Annat eget kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	337		-23 485	-23 149
Periodens resultat			-22 774	-22 774
Omräkningsdifferenser	2		-358	-356
Aktieägaretilskott			20 728	20 728
Emissioner	105	3 558		3 663
Effekt av omvänt förvärv	3 615		-7 814	-4 199
Utgående balans 2022-06-30	4 058	3 558	-33 703	-26 088



Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	2022 jan-juni	2021 jan-juni	2021 jan-dec
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		-33 018	-4 112	3 782
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		29 731	981	1 962
Erhållen ränta		0	54	54
Erlagd ränta		-183	0	-30
Betald inkomstskatt		-431	-472	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 901	-3 549	5 771
Kassaflöden från förändring i rörelsekapital				
Summa förändring i rörelsekapitalet		2 681	5 701	-1 786
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 220	2 152	3 985
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2 053	0	-189
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 315	-3 000	-3 819
Årets kassaflöde		2 149	-847	-23
Likvida medel vid årets början		1 032	1 055	1 055
Likvida medel vid periodens slut		3 181	207	1 032



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Juridiska moderbolaget Reato Group AB)

TSEK	Not	2022	2021	2021
		jan-juni	jan-juni	jan-dec
Summa intäkter		0	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga kostnader		-3 944	-1 349	-4 141
Rörelseresultat		-3 944	-1 349	-4 141
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag		0	-3	-3
Räntor från koncernbolag		0	1 972	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-178	-481	1 138
Resultat efter finansiella poster		-4 122	138	-3 006
Resultat före skatt		-4 122	138	-3 006
Skatt		0	0	0
Periodens resultat		-4 122	138	-3 006

Moderbolagets resultat per aktie

	2022	2021	2021
	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Periodens resultat (TSEK)	-4 122	138	-3 006
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,07	0,02	-0,37
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,07	0,02	-0,34
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	57 965 816	7 381 729	8 131 729
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	59 315 816	7 381 729	8 881 729

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Juridiska moderbolaget Reato Group AB)

TSEK	Not	2022	2021	2021
		jan-juni	jan-juni	jan-dec
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		96 368	0	0
Summa anläggningstillgångar		96 368	0	0
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga fordringar och förutbetalda kostnader		169	121	120
Kassa och bank		1 139	371	561
Summa omsättningstillgångar		1 309	493	681
SUMMA TILLGÅNGAR		97 677	493	681
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		4 058	24 535	24 587
<i>Annat eget kapital</i>		500 685	404 715	406 162
Balanserat resultat		-414 759	-437 023	-437 023
Periodens resultat		-4 122	138	-3 006
SUMMA EGET KAPITAL		85 862	-7 636	-9 279
Skulder				
Långfristiga skulder		0	1 725	0
Kortfristiga skulder		11 815	6 403	9 960
Summa skulder		11 815	8 128	9 960
Summa eget kapital och skulder		97 677	493	681



Moderbolagets förändringar i eget kapital

(Juridiska moderbolaget Reato Group AB)

	Aktiekapital	Reservfond	Annat eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 1 januari 2021	36 909	24 018	404 715	-332 784	-140 631	-7 774
Nedsättning av AK	-36 392			36 392		0
Periodens resultat					138	138
Eget kapital 30 juni 2021	517	24 018	404 715	-296 392	-140 493	-7 636
Nyemission	52		1 448			1 500
Disponering av frg års resultat enl årstämma				-140 631	140 631	0
Årets resultat					-3 144	-3 144
Eget kapital 31 december 2021	569	24 018	406 162	-437 023	-3 006	-9 279
Ökning av AK	190					190
Emissioner	3 298		94 523			97 821
Disponering av frg års resultat enl årstämma		-24 018		22 264		-1 754
Periodens resultat					-1 116	-1 116
Eget kapital 30 juni 2022	4 058	0	500 685	-414 759	-4 122	85 862



Moderbolagets kassaflödesanalys

(Juridiska moderbolaget Reato Group AB)

TSEK	Not	2022	2021	2021
		jan-juni	jan-juni	jan-dec
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		-3 944	-1 349	-4 141
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		-35	-234	3 114
Erlagd ränta		-144	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-4 123	-1 583	-1 027
Kassaflöden från förändring i rörelsekapital				
Summa förändring i rörelsekapitalet		3 057	301	-65
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 066	-1 282	-1 092
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 644	1 500	1 500
Årets kassaflöde		578	218	408
Likvida medel vid årets början		561	153	153
Likvida medel vid årets slut		1 139	371	561



NOTER**NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER**

Delårsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Med hänvisning till fastställd och offentliggjord årsredovisning 2021 den 31 maj ingick juridiska moderbolaget i ett apportförvärv med First Hotels International AS den 29 april, tillika ett omvänt förvärv så att First Hotels International AS är det redovisningsmässiga moderbolaget.

Bolaget skickade in den 29 april en ändringsanmälan till Bolagsverket om namnbyte till Reato Group AB (publ).

Delårsrapporten har upprättats utifrån antagandet om fortsatt drift. Detta förutsätter att bolaget kommer att ha tillräckliga medel för att finansiera verksamheten. Om nödvändig finansiering inte kan uppbringas kan detta väsentligt påverka värdet av bolagets redovisade tillgångar, det kan även påverka bolagets möjlighet att fortsätta driften/verksamheten.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nedan beskrivs de mest väsentliga riskerna som First Hotels verksamhet är utsatt för. Detta är inte de enda risker verksamheten exponeras för och det kan finnas andra risker som idag betraktas som icke-materiella som kan påverka koncernens affär, finansiella resultat eller ställning negativt. Ordningen som riskerna presenteras i ska inte ses som en indikation avseende riskernas sannolikhet för att inträffa eller allvar avseende konsekvens.

Strategiska risker

Strategiska risker är dels externa faktorer som kan påverka First Hotels verksamhet och långsiktiga konkurrenskraft, dels interna faktorer som kan försvåra möjligheterna att nå de strategiska målen för verksamheten. Operativa risker är risker som First Hotels själv kan kontrollera och som i stort handlar om processer, tillgångar och människor.

Risker relaterade till rekrytering av nya franchisetagare

First Hotels konkurrerar om nya hotell genom att ingå franchiseavtal primärt genom varumärkeskännedom och renommé, de logiintäkter som kan inbringas genom First Hotels nätverk, First Hotels lojalitetsprogram First Member, avgifter och övriga avtalsvillkor. Övriga konkurrensfaktorer för franchiseavtal innefattar bland annat marknadsföringsstöd samt kapacitet och effektivitet i bokningssystem. Villkoren i First Hotels franchiseavtal påverkas också av vilka avtalsvillkor First Hotels konkurrenter erbjuder. Till följd härav kanske inte villkoren i First Hotels nya franchiseavtal blir lika gynnsamma som i befintliga avtal. Oförmåga att konkurrera om nya franchiseavtal kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella tillgångar och skulder kan fluktuera när värdet på utländska valutor förändras kallas valutarisk. First Hotels verksamhet bedrivs till största del i Sverige men även i Norge och Danmark. Det förekommer således att inköp samt försäljning av tjänster sker till länder utanför Sverige. Valutakursförändringar kan påverka prisbilden på tjänster och verkliga värden och kassaflöden kan fluktuera när värdet på den danska kronan (DKK) och norska kronan (NOK) förändras. Vid omräkning av DKK och NOK

till SEK uppstår även en omräkningseffekt. Förändringar i valutakurser mot den svenska kronan kan påverka lönsamheten och/eller First Hotels konkurrenskraft vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

NOT 2 ANDELAR I OCH FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG

Förvärvsanalys och effekter av förvärv

Styrelsen i Dome Energy AB (publ) ingick den 20 januari 2022 avtal om att förvärva 100 procent av First Hotels International AS, Oslo, mot betalning om utgivande av 45 621 972 nyemitterade aktier i Reato Group (f.d. Dome) att utges till kvotvärdet 0,07 SEK per aktie som motsvarar en höjning av aktiekapitalet om 3 193 538,04 SEK genom en apportemission"). Avtalad köpeskilling är ett överenskommet aktiepris av 2 SEK per aktie motsvarande 91,2 MSEK.

Efter Transaktionens genomförande och efter full konvertering av ett den 14 januari 2022 emitterat konvertibelt förlagslån innehar First Hotels aktieägare 77,45 procent av antalet utestående aktier och röster i Reato, vilket innebär att Reato Groups övriga aktieägare innehar 22,55 procent av antalet utestående aktier och röster.

Förvärvsanalys 2022-04-29

Värdering av förvärvade tillgångar och övertagna skulder relaterade till Reato Group AB*	
Kortfristiga fordringar	586 260
Likvida medel	1 484 907
Kortfristiga skulder	-6 270 534
Netto identifierade tillgångar och övertagna skulder	-4 199 367
Goodwill	28 762 745
Överförd ersättning - "teoretisk köpeskilling"	24 563 378
Betalning för rörelseförvärv	0
Påverkan på eget kapital	24 563 378
Nedskrivning goodwill	-28 762 745
Netto påverkan koncernens eget kapital	-4 199 367
Påverkan på koncernens likvida medel	
Kontant betalning för förvärvet	0
Förvärvade likvida medel	1 484 907
Förvärvets effekt på koncernens likvida medel	1 484 907

*Baserad på preliminär förvärvsanalys

Förvärvsanalys 2022-06-30

Reato Group AB (publ) emitterade den 30 juni aktier till ett värde av cirka 1 500 000 kronor (vederlagsaktier), motsvarande 413 351 aktier till en teckningskurs om 3,63 SEK per aktie, till säljaren av Your Hotel Worldwide. Teckningskursen hade en premie om 1,69 procent mot stängningskursen för Reato-aktien den 22 juni 2022 och var ett resultat av förhandlingar mellan parterna. Vederlagsaktierna representerar 0,713 procent av det totala antalet aktier och röster i Reato Group vid full utspädning. Genom emission av vederlagsaktierna ökar antalet aktier och röster i Bolaget med 413 351 och aktiekapitalet med 28 934,57 kronor.

Den överenskomna köpeskillingen uppgår till 5 124 507 kronor, varav 3 624 507 kronor ska betalas kontant och 1 500 000 kronor betalades i form av vederlagsaktier. Av den del av köpeskillingen som ska erläggas kontant motsvarar 1 284 838 kronor tillgängliga likvida medel i Your Hotel Worldwide, överstigande avtalat rörelsekapital. Transaktionen finansieras med egna medel samt en kreditfacilitet på 2 000 000 kronor från bolagets majoritetsägare. Slutförandet av förvärvet skedde den 30 juni 2022.

Värdering av förvärvade tillgångar och övertagna skulder relaterade till Your hotel Worldwide*	
Anläggningstillgångar	158 444
Kortfristiga fordringar	697 942
Likvida medel	1 284 839
Kortfristiga skulder	-168 274
Netto identifierade tillgångar och övertagna skulder	1 972 951
Goodwill	3 151 556
Köpeskillning	5 124 507
Påverkan på koncernens likvida medel	
Kontant betalning för förvärvet	-3 624 043
Förvärvade likvida medel	1 284 839
Förvärvets effekt på koncernens likvida medel	-2 339 204

*Baserad på preliminär förvärvsanalys

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Till Håkan Gustafsson har, i egenskap av styrelseordförande, utbetalats 710 TSEK, inklusive sociala avgifter.

Till Pål Mørch har, i egenskap av styrelseledamot och VD fram till 2022-04-29, utbetalts 200 TSEK inklusive sociala avgifter.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för jan-dec 2022	31 mars 2023
Årsredovisning för 2022	31 maj 2023
Årsstämma	22 juni 2023
Delårsrapport för jan-jun 2023	31 aug 2023

Alla rapporter kommer att finnas tillgängliga på företagets hemsida eller genom kontakt med företagets kontor.

ANTAL AKTIER

Antal aktier vid utgången av juni 2022: 57 965 816 st.

I januari 2022 emitterades ett konvertibelt lån på 2 700 TSEK med rätt att konvertera till 2 kr per aktie fr.o.m. 15 juni 2022 fram till 31 december 2023. Antal aktier kan då komma att öka med max 1 350 000 aktier. Både innehavare och utgivare har rätt att konvertera.



Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att rapporten ger en rättvis och sann presentation av bolagets verksamhet, position och resultat samt beskriver de huvudsakliga riskerna och osäkerheter som bolaget står inför.

Stockholm, 31 augusti
2022

Thomas Gillespie
VD

Terje Nesbakken
Styrelsens ordförande

Anders Smedsrud
Styrelseledamot

Jan Lorensen
Styrelseledamot

Sebastian Nordvang
Styrelseledamot

Bruce Grant
Styrelseledamot

Håkan Gustafsson
Styrelseledamot

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

FÖR YTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Thomas Gillespie
Thomas.gillespie@firsthotels.com

Sepideh Carlsson
Sepideh.carlsson@firsthotels.com

ADRESS:

Reato Group AB (publ)

c/o BTR accounting and payroll
services AB Grev Turegatan 21

SE-114 38 Stockholm, Sweden
www.reatogroup.com

Denna information är sådan information som Reato Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2022-08-31 08:30 CEST.

OM REATO GROUP AB (PUBL)

Reato Group är ett oberoende bolag listad på Nasdaq First North i Sverige (Kortnamn: REATO) som tillhandahåller franchiserättigheter och marknadsföringstjänster till hotell anslutna till 'First Hotels' kedjan. Det finns 27 First Hotels varav 24 i Sverige, 2 i Norge och 1 i Danmark. Huvudkontoret ligger i Stockholm men drivs från Oslo. Mangold Fondkommission, tel +46 8 503 01 550, är Bolagets Certified Adviser. För mer information besök www.reatogroup.com.

2022090201424

Verifikat

Transaktion 09222115557476189941

Dokument

reato-group-ab-20220630

Huvuddokument

23 sidor

Startades 2022-08-31 11:34:14 CEST (+0200) av Sepideh Carlsson (SC)

Färdigställt 2022-08-31 13:53:32 CEST (+0200)

Initierare

Sepideh Carlsson (SC)

Reato Group AB

sepideh.carlsson@firsthotels.com

+46704532536

Signerande parter

Thomas Gillespie (TG)

Reato Group AB

thomas.gillespie@firsthotels.com



Signerade 2022-08-31 11:36:52 CEST (+0200)

Anders Smedsrud (AS)

Reato Group AB

anders.smedsrud@fortigoproperties.no



Signerade 2022-08-31 11:42:07 CEST (+0200)

Sebastian Nordvang (SN)

Reato Group AB

Sebastian.Nordvang@middelborg.no



Signerade 2022-08-31 11:56:44 CEST (+0200)

Jan Lorensen (JL)

Reato Group AB

jan.lorensen@petrologic.se



Signerade 2022-08-31 13:49:07 CEST (+0200)

Håkan Gustafsson (HG)

Reato Group

hakan.gustafsson99@telia.com



Signerade 2022-08-31 13:53:32 CEST (+0200)

Terje Nesbakken (TN)

Reato Group AB

terje.nesbakken@fortigoproperties.no



Signerade 2022-08-31 11:36:25 CEST (+0200)

Bruce Grant (BG)

Reato Group AB

bruce.grant@appliedvalue.com



Verifikat

Transaktion 09222115557476189941

Signerade 2022-08-31 12:26:26 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

