

First Camp Group AB

Bokslutskommuniké januari - december 2024





Bokslutskommuniké januari – december 2024

Fjärde kvartalet 2024

(samma kvartal f.g. år inom parentes)

Total intäkt om 118,8 MSEK (110,9)

Pro forma intäkter¹⁾ ökade med 1% jämfört med fjärde kvartalet 2023

Pro forma Justerad EBITDA¹⁾ uppgick till -60,5 MSEK (-59,3)

EBIT uppgick till -107,9 MSEK (-115,1)

Kassaflöde från den löpande verksamheten om -81,6 MSEK (-130,3)

Förvärv av sju destinationer, tre i Sverige och fyra i Danmark, med en sammanlagd årlig omsättning under 2024 om ca 113 MSEK från United Camping Holding ABs dotterbolag United Camping Campsite HoldCo AB

Emission av seniora säkerställda obligationer om 2 250 MSEK samt återbetalning av utestående hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK

Januari - december 2024

(samma period f.g. år inom parentes)

Total intäkt om 1 266,9 MSEK (1 196,1)

Pro forma intäkter¹⁾ ökade med 5% jämfört med helåret 2023, exklusive det retroaktiva elstöd som mottogs under 2023

Pro forma Justerad EBITDA¹⁾ uppgick till 328,5 MSEK (321,2)

EBIT uppgick till 148,7 MSEK (90,9)

Kassaflöde från den löpande verksamheten om 65,6 MSEK (16,4)

Förvärv av sju destinationer, tre i Sverige och fyra i Danmark, med en sammanlagd årlig omsättning under 2024 om ca 113 MSEK från United Camping Holding ABs dotterbolag United Camping Campsite HoldCo AB

Emission av seniora säkerställda obligationer om 2 250 MSEK samt återbetalning av utestående hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK



1) För definition av nyckeltal, se not 4





Kommentarer från VD

Årets fjärde kvartal är relativt litet för oss, och innehåller en kombination av både B2C- och B2B-intäkter särskilt från stuguthyrning och mat & dryck-verksamhet. Även hösten bjöd på ett utmanande makroklimat för både konsumenter och företag, särskilt byggsektorn som är en viktig målgrupp i vår B2B-affär. Trots detta såg vi under kvartalet en ökning av våra pro forma intäkter med 1% mot föregående år, och våra rapporterade intäkter ökade med 7% inklusive effekt från förvärv.

Att vi totalt för helåret 2024 ser en tillväxt i både pro forma intäkter och pro forma Justerad EBITDA mot 2023 för koncernen, trots dessa makroförutsättningar, är ett styrkebesked. Intäkterna ökade pro forma med 5%, exklusive elstödet som mottogs 2023 men gällde elkostnader tidigare år. Pro forma Justerad EBITDA ökar med 23 MSEK, exklusive effekten av tidigare elstöd, motsvarande cirka 40% av ökning av proforma intäkter.

Sverige är den marknad vi funnits längst i och den står för cirka 70% av koncernens omsättning. Utvecklingen här fortsätter att vara stark och intäktsökningen under året (proforma) blev 6% exklusive effekten av tidigare elstöd.

I våra nyare marknader, Danmark och Norge, såg vi en stabil intäktsnivå under året med 3% ökning i lokal valuta mot föregående år. Pro forma Justerad EBITDA minskade något till följd av kostnadsökningar i Danmark till följd av ett stort antal pool-renoveringar och stärkt helårsbemanning på vissa destinationer för att kunna möta B2B-marknaden hela året. Vår största och mest välkända destination i Danmark, Jesperhus Feriepark, fortsätter ligga på en exceptionellt hög gästnöjdhet och varumärkesräckvidd och levererade ett finansiellt resultat som är det bästa någonsin. Vi har dock några andra destinationer i Danmark där ett fortsatt arbete pågår med att ytterligare förbättra intäkter och lönsamhet. Våra destinationer i Norge har god kostnadskontroll och uppvisar mycket höga nivåer på gästnöjdhet.

En milstolpe under hösten 2024 var refinansieringen av våra obligationslån. Intresset var mycket stort från investerare och vi uppnådde väsentligt bättre villkor efter refinansieringen där vi sänkt vår räntemarginal från 7,25% till 4,75%, vilket på vår nuvarande belåning motsvarar en minskad årlig räntekostnad om cirka 56 miljoner SEK.

Vi är stolta över att med god marginal uppnått de hållbarhetsmål för 2024 som ingick i tidigare obligation, gällande utsläppsmängd, andelen elfordon i fordonsflottan och antalet Green Key-certifierade destinationer. Vårt hållbarhetsarbete fortsätter med en hög ambitionsnivå även framöver.

Vi ser hittills en stark bokningsingång inför sommaren och ligger i skrivande stund drygt 10% över motsvarande tidpunkt förra året sett till inbokad logiomsättning, för boendeperioden juni-augusti. En mycket stor andel av bokningarna kommer dock under senvår och tidig sommar. Vi fortsätter inför sommarsäsongen 2025 att fintrimma vår produkt, driva nya kommersiella och operationella initiativ och har sjösatt en omfattande investeringsplan för 2025 som inbegriper investeringar i ökad boendekapacitet på ett femtontal av våra destinationer. Vi står därmed väl rustade för ett spännande 2025.

Stockholm, 14 februari 2025

Johan Söör



Verksamhets- och branschbeskrivning

First Camp Group driver, under varumärket First Camp, campingar i Skandinavien, antingen på ägd mark eller genom långa tomträtts- och arrendeavtal med primärt kommuner. Tre destinationer, Jesperhus Feriepark i Danmark samt Leksand Resort och Kronocamping Lidköping i Sverige, drivs under egna varumärken.

Vid utgången av fjärde kvartalet 2024 drev First Camp Group 53 campingar i Sverige, 15 i Danmark och fyra i Norge, med sammanlagt över 20 000 campingplatser och över 3 500 stugor.

De långsiktiga marknadsutsikterna är fortsatt positiva. Den skandinaviska campingmarknaden har en bedömd omsättningstillväxt om 5% per år. Under perioden 2019-2023 var den årliga genomsnittliga tillväxten i logiomsättning i den svenska marknaden till och med 7%¹⁾. För den danska och norska marknaden finns bara officiellt statistik på gästnätter och inte logiomsättning. Den skandinaviska marknaden är kraftigt fragmenterad och har sammanlagt ca 2 400 campingar, där First Camp är den överlägset största aktören. De flesta aktörerna på marknaden är familjeägda operatörer av enskilda campingar.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet

- I november förvärvade First Camp sju destinationer, med en sammanlagd årlig omsättning under kalenderåret 2024 om 113 MSEK, från United Camping Holding ABs dotterbolag United Camping Campsite HoldCo AB
- Bolaget genomförde under november en refinansiering, där bolaget emitterade seniora säkerställda obligationer om 2 250 MSEK samt återbetalade de utestående hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationerna om 1 850 MSEK. Vid refinansieringen ökades bolagets kreditfacilitet hos Nordea till 350 MSEK
- I samband med refinansieringen erhöll bolaget under kvartalet aktieägartillskott om sammanlagt 265 MSEK, varav 180 MSEK i likvida medel, från bolagets ägare United Camping Holding AB

Väsentliga händelser under de tre första kvartalen

- Henrik Munksgaard, med bakgrund bland annat som Park Operations Director för Legoland i Billund i nio år, rekryterades som VD för Jesperhus Feriepark. Henrik tillträdde sin tjänst den 1 juni 2024.
- Under inledningen av 2024 förvärvade United Camping Campsite HoldCo AB, ett systerbolag till First Camp Group AB och därmed utanför obligationsstrukturen i First Camp Group-koncernen, Kronocamping Lidköping samt Skara Sommarland camping. Dessa destinationer ingick i de destinationer First Camp Group förvärvade från United Camping Campsite HoldCo AB under fjärde kvartalet
- I april lanserade First Camp den nya produkten Husbilspasset, där de husbilister som köper passet kan bo på valfri First Camp-destination för endast 250 kr per natt under utvalda perioder. Kortet sålde slut på mindre än 24 timmar
- I maj lanserades First Camps två nya undervarumärken First Camp Easy och First Camp Resort för att förenkla för gästerna och tydliggöra bredden av destinationer som finns i kedjan

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser efter balansdagen

1) Källa: Tillväxtverket



Intäkter och pro forma Justerad EBITDA

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Intäkter	118,8	110,9	1 266,9	1 196,1
Sverige	79,4	69,5	878,5	823,0
Danmark & Norge	39,4	41,5	388,4	373,1
Pro forma intäkter	122,1	120,4	1 368,3	1 323,1
Sverige	80,0	77,7	945,2	905,5
Danmark & Norge	42,1	42,7	423,2	417,6
Pro forma Justerad EBITDA	-60,5	-59,3	328,5	321,2
Sverige	-45,2	-49,2	228,5	211,2
Danmark & Norge	-15,3	-10,0	100,0	110,0

Not: I segmentsrapporteringen hanteras alla leasingavtal som operationell leasing

Not: Se Not 4 Definitioner för definition av bolagets alternativa nyckeltal

Fjärde kvartalet 2024

Intäkter

Totala intäkter uppgick till 118,8 MSEK (110,9). Av intäktsökningen jämfört med samma kvartal föregående år stod förvärvad tillväxt för 3,5 MSEK.

Pro forma intäkter uppgick till 122,1 MSEK (120,4), en ökning med 1,7 MSEK (1%) jämfört med samma kvartal föregående år. Kvartalets pro forma intäkter följer den glädjande utvecklingen från årets tre tidigare kvartal, med stigande intäkter trots svag konjunktur.

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 2,3 MSEK (3%) jämfört med föregående år. Tillväxten i kvartalet drevs av stark utveckling av dygnsgäster, medan efterfrågan från B2B-gäster var fortsatt svag under kvartalet. Pro forma intäkter i Danmark och Norge landade 0,6 MSEK bakom föregående år, vilket i lokal valuta motsvarar 1% minskning.

Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till -60,5 MSEK (-59,3), vilket är en minskning med 1,2 MSEK mot samma kvartal föregående år.

Likt tidigare under året fortsatte koncernens största marknad, Sverige, att se god lönsamhetsutveckling. Samtidigt påverkas lönsamhetsutveckling i Danmark och Norge negativt av helårseffekter från säkrad helårsbemanning på förvärvade destinationer. Pro forma Justerad EBITDA i Sverige ökade med 4,0 MSEK jämfört med föregående år. Pro forma Justerad EBITDA i Danmark och Norge minskade med 5,3 MSEK jämfört med föregående år.

Kvartalets valutapåverkan

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på kvartalets intäkter om 0,3 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på kvartalets EBITDA om 0,2 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på pro forma intäkter om 0,3 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på pro forma Justerad EBITDA om 0,2 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.



Perioden januari – december 2024

Intäkter

Totala intäkter uppgick till 1 266,9 MSEK (1 196,1). Av intäktsökningen jämfört med samma period föregående år stod förvärvad tillväxt för 7,0 MSEK.

Pro forma intäkter uppgick till 1 368,3 MSEK (1 323,1), en ökning med 45,2 MSEK (3%) jämfört med samma period föregående år. Exklusive det retroaktiva elstöd som mottogs under 2023 ökade pro forma intäkter med 61,2 MSEK (5%) mot samma period föregående år. Att intäkterna lika för lika ökat väsentligt från föregående år är särskilt glädjande med bakgrund av att makroekonomiska förutsättningar under året har varit fortsatt tuffa med bland annat sämre ekonomi för många hushåll.

Ökningen i Pro forma intäkter mot föregående år drivs av goda resultat från flertalet kommersiella initiativ – däribland utökat CRM-arbete, satsning på värvning av medlemmar till koncernens lojalitetsprogram och riktade försäljnings-initiativ kombinerat med ett normaliserat väder efter förra årets exceptionellt regniga sommar. Effekterna av de kommersiella initiativen syns tydligast på den svenska marknaden där First Camp-varumärket är som mest inarbetat och gästbasen är som störst.

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 39,7 MSEK (4%) jämfört med föregående år, vilket motsvarar 6% intäktsökning exklusive retroaktiva elstöd. Under det tredje kvartalet, som utgör största delen av årsomsättningen, ökade pro forma intäkterna i Sverige med 8% (exklusive effekt från det retroaktiva elstödet). Utanför sommarsäsongen utgör företagskunder en stor del av kundbasen, och vi har under året sett en tydligt lägre efterfrågan från företagsgäster drivet av det makroekonomiska läget. Trots detta ökade pro forma intäkterna i Sverige med 10% under årets första två kvartal, drivet av stark efterfrågan på boende från privatpersoner samt högre intäkter från mat, dryck och ett antal större företagsbokningar.

Pro forma intäkter i Danmark och Norge ökade med 5,6 MSEK (1%) jämfört med föregående år, vilket i lokal valuta motsvarar 3% ökning. Intäkterna under det tredje kvartalet var i linje med föregående år. Utanför sommarsäsongen ökade intäkterna med 3%, drivet fortsatt framgångsrik vidareutveckling av erbjudandet till privatpersoner och grupper såväl på den fristående resorten Jesperhus som inom First Camp-varumärket.

Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till 328,5 MSEK (321,2), vilket är en ökning med 7,3 MSEK mot samma period föregående år. Exklusive det retroaktiva elstöd som mottogs under 2023 ökade pro forma Justerad EBITDA med 23,3 MSEK mot samma period föregående år vilket motsvarar 38% av jämförbar intäktsökning.

Pro forma Justerad EBITDA i Sverige ökade med 17,3 MSEK jämfört med föregående år. Exklusive effekt av det retroaktiva elstödet ökar pro forma Justerad EBITDA med 33,3 MSEK motsvarande 60% av intäktsökningen. Det goda genomslaget av intäktsökningen på resultatet, trots den underliggande kostnadsinflationen mellan åren, är ett resultat av bland annat bemanningsoptimering.

Pro forma Justerad EBITDA i Danmark och Norge minskade med 10,0 MSEK jämfört med föregående år. Kostnadsökning från säkrad helårsbemanning på förvärvade destinationer och ett antal poolrenoveringar inför sommaren påverkar årets lönsamhet negativt, men lägger grunden för att kunna fortsätta att stärka First Camps varumärke och position på marknaden inför kommande år.

Periodens valutapåverkan

Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på periodens intäkter om 5,6 MSEK jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på periodens EBITDA om 1,4 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på pro forma intäkter om 6,2 MSEK jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på pro forma Justerad EBITDA om 1,7 MSEK jämfört med samma period föregående år.



Säsongseffekter

First Camps verksamhet uppvisar stora säsongsvariationer. Perioden juni – augusti står normalt för ca 70% av gruppens totala intäkter under ett år. Vilken månad vissa högtider inträffar, främst påsk, kristi himmelsfärd och pingst, påverkar också intäkterna.

Redovisat Resultat

Fjärde kvartalet 2024

Rörelseresultat (EBIT)

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -107,9 MSEK (-115,1), ett ökat resultat om 7,2 MSEK. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till -5,7 MSEK.

IFRS16 hade en positiv effekt på kvartalets rörelseresultat med 3,6 MSEK (2,8). Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendeavgifter) reducerades med 8,3 MSEK (8,6) och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 4,7 MSEK (5,8).

Finansiella intäkter/kostnader

Kvartalets finansnetto uppgick till -132,3 MSEK (-81,5). Kvartalets finansnetto innehåller en kostnad ("call premium") om 67,2 MSEK för den förtida inlösen av bolagets hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer med ett nominellt belopp om 1 850 MSEK, som gjordes i samband med refinansieringen i oktober. Vid refinansieringen kostnadsfördes uppläggningskostnader om 13,6 MSEK hänförliga till den under kvartalet återbetalade obligationen, som skulle periodiserats under återstående löptid till juni 2026.

Den redovisningsmässig resultateffekt från omvärdering av koncerninterna lån och omvärdering av valutasäkringsavtal ("cross currency basis swap") uppgår till 5,3 MSEK (-17,4).

Finansiella kostnader inkluderar 3,7 MSEK (3,1) ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

Inkomstskatt

Redovisad skatt uppgick till 11,4 MSEK (8,1).

Resultat efter skatt

Kvartalets resultat uppgick till -228,8 MSEK (-188,4).

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -81,6 MSEK (-130,3). Förändring i rörelseresultat och icke kassaflödespåverkande poster påverkade kassaflödet negativt med 5,1 MSEK jämfört med föregående år, medan timing-effekter mellan kvartal påverkar netto erlagd ränta och rörelsekapitalutvecklingen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -236,5 MSEK (-29,8). Ökningen är primärt hänförlig till de förvärv som genomfördes i november, där First Camp Group förvärvade sju destinationer från United Camping Holding ABs dotterbolag United Camping Campsite HoldCo AB. Investeringar i existerande destinationer uppgick till -37,3 MSEK (-29,8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 328,2 MSEK (158,5). Kassaflödeseffekten från refinansieringen där bolagets hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK återbetalades och nya seniora säkerställda obligationer om 2 250 MSEK emitterades uppgick till 299,5 MSEK, efter avdrag för uppläggningskostnader samt kostnad för förtida inlösen av bolagets tidigare obligationer. Under kvartalet har lån om netto 83,2 MSEK i förvärvade bolag återbetalats. I samband med refinansieringen erhöll bolaget aktieägartillskott om 265 MSEK varav 180 MSEK utgjordes av likvida medel. Under kvartalet har utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea minskat med 61,8 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 10,1 MSEK (-1,5).



Perioden januari - december 2024

Rörelseresultat (EBIT)

Periodens rörelseresultat uppgick till 148,7 MSEK (90,9), en ökning av resultatet om 57,8 MSEK. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till -5,6 MSEK.

IFRS16 hade en positiv effekt på periodens rörelseresultat med 12,2 MSEK (11,2). Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendeavgifter) reducerades med 30,7 MSEK (27,6) och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 18,5 MSEK (16,4).

Finansiella intäkter/kostnader

Periodens finansnetto uppgick till -321,0 MSEK (-243,8). Kvartalets finansnetto innehåller en kostnad ("call premium") om 67,2 MSEK för den förtida inlösen av bolagets hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer med ett nominellt belopp om 1 850 MSEK, som gjordes i samband med refinansieringen i oktober. Vid refinansieringen kostnadsfördes uppläggningskostnader om 13,6 MSEK hänförliga till den under kvartalet återbetalade obligationen, som skulle periodiserats under återstående löptid till juni 2026.

Den redovisningsmässiga resultateffekten från omvärdering av koncerninterna lån och omvärdering av valutasäkringsavtal ("cross currency basis swap") uppgår till 9.2 MSEK (-1,5).

Finansiella kostnader inkluderar 12,9 MSEK (12,1) ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

Inkomstskatt

Redovisad skatt uppgick till -12,7 MSEK (-12,5).

Resultat efter skatt

Periodens resultat uppgick till -185,0 MSEK (-165,4).

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65,6 MSEK (16,4). Förändring i rörelseresultat och icke kassaflödespåverkande poster påverkade kassaflödet positivt med 28,8 MSEK jämfört med föregående år. Det minskade negativa kassaflödet från netto erlagd ränta är en positiv timing-effekt relaterad till refinansieringen som genomfördes under fjärde kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -333,1 MSEK (-213,5). Under perioden har First Camp Group förvärvat sju destinationer från United Camping Holding ABs dotterbolag United Camping Campsite HoldCo AB där den kontanta delen av köpeskillingen uppgick till 199,2 MSEK. Investeringar i existerande destinationer uppgick till -135,5 MSEK (-147,6). Under perioden har mindre fastigheter, som inte använts i campingverksamheten, avyttrats till ett samlat värde om 1,7 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 270,1 MSEK (111,2). Kassaflödeseffekten från refinansieringen där bolagets hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK återbetalades och nya seniora säkerställda obligationer om 2 250 MSEK emitterades uppgick till 299,5 MSEK, efter avdrag för uppläggningskostnader samt kostnad för förtida inlösen av bolagets tidigare obligationer. Under perioden har lån om netto 83,2 MSEK i förvärvade bolag återbetalats. I samband med refinansieringen erhöll bolaget aktieägartillskott om 265 MSEK varav 180 MSEK utgjordes av likvida medel. I perioden har First Camp minskat utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea med 105,7 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 2,6 MSEK (-85,9).

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 28,4 MSEK (18,1).

Vid periodens utgång var 64,3 MSEK av koncernens avtalade kreditfacilitet om 350,0 MSEK utnyttjad (170,0 MSEK vid samma tidpunkt föregående år).

First Camp Group-koncernens skuldfinansiering genom den seniora säkerställda obligationen är utställd i SEK. För att i högre grad matcha valuta-exponering i finansieringen med koncernens valuta-exponering i intjäningen, ingick First Camp i slutet av andra kvartalet 2023 cross currency basis swap avtal om 116 MDKK på växelkurs 1,58 SEK/DKK med förfall i juni 2026.



Koncernens räntebärande nettoskuld, Net Interest Bearing Financing Debt (NIBD), som definierad¹⁾ i "Terms and Conditions" för First Camp Groups obligation emitterad den 24 oktober 2024, uppgick till 2 305,7 MSEK (2 019,5 MSEK). NIBD / Financing EBITDA för den senaste tolv månadersperioden per 2024-12-31 uppgick till 6,9x enligt samma "Terms and Conditions".

1) Koncernens räntebärande finansiella skulder, minus kassa, inklusive finansiell leasing-skuld, men exklusive efterställda skulder samt IFRS16-skuld

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De mest relevanta riskfaktorerna, operationella och finansiella, och hur de hanteras beskrivs i årsredovisningen. För beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 4 i årsredovisningen för 2023.

Hållbarhet

Under det fjärde kvartalet 2024 förtidsinlöste First Camp de hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationerna som ställdes ut 2022. Detta blir därför den sista kvartalsrapporten där First Camp rapporterar på de tre specifika KPI:er som hållbarhetslänkningen var kopplad till. Bolaget kommer framöver rapportera hållbarhetsaspekter på annat format, och förbereder implementation av CSRD direktivet.

First Camp publicerar en gång om året i samband med årsredovisningen en helhetsbild av hållbarhetsarbetet i hållbarhetsrapporten. Senaste hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på: corporate.firstcamp.se.

Transaktioner med närstående

First Camp Group har under året förvärvat sju destinationer från det närstående bolaget United Camping Campsite HoldCo AB. Dessa bolag hade förvärvats av United Camping Campsite HoldCo AB under 2023 och 2024, och överlåtelsen till First Camp Group skedde på samma värdering som vid United Camping Campsite HoldCo AB:s förvärv av verksamheten.

First Camp Group erhöll, i samband med den refinansiering som genomfördes i fjärde kvartalet, aktieägartillskott om sammanlagt 265 MSEK, varav 180 MSEK i likvida medel, från bolagets ägare United Camping Holding AB.

First Camp Group har under året köpt administrativa tjänster från det närstående bolaget United Camping Campsite HoldCo AB till ett värde om 3,4 MSEK (4,7) samt sålt administrativa tjänster och vidarefakturerat kostnader till dotterbolag till det närstående bolaget United Camping Campsite HoldCo AB till ett värde om 2,6 MSEK (0,4). Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Obligation

First Camp Group hade vid årets inledning ett obligationslån om 1 850 MSEK. Lånet återbetalades i november 2024 i samband med utställandet av nya seniora säkerställda obligationer om totalt 2 250 MSEK. Det nya obligationslånet har löptid till april 2029 och löper med rörlig ränta motsvarande STIBOR plus 4,75%, på villkor i övrigt i linje med den tidigare obligationen med vissa mindre ändringar. Villkoren för obligationslånet finns tillgängliga i sin helhet på bolagets hemsida, www.corporate.firstcamp.se.

Årsredovisning

Koncernens årsredovisning kommer att publiceras under vecka 18 (28-30 april 2025), och kommer göras tillgänglig på corporate.firstcamp.se och på First Camps huvudkontor.



Hållbarhetslänkad obligation

Under det fjärde kvartalet 2024 förtidsinlöste First Camp de hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer som ställdes ut 2022. Detta blir därför den sista kvartalsrapporten där First Camp rapporterar på de tre specifika KPI:er som hållbarhetslänkningen var kopplad till. Bolaget kommer framöver rapportera hållbarhetsaspekter på annat format.

Vi är stolta över den utveckling vi uppnått på dessa områden sedan 2022, och där vi tydligt överträffar de mål som var uppsatta för 2024-12-31. Vi ser fram emot att fortsätta att integrera hållbarhet i vår verksamhet på ett resultatorienterat sätt, med fokus på det som betyder mest för oss, våra gäster och samhället.

KPI 1 – Andel Green Key-certifierade destinationer

Att bidra till FN SDG 15 Liv på land är en grundläggande del i vår hållbarhetsstrategi och vi strävar efter att förvalta en hälsosam miljö för kommande generationer. Vårt övergripande mål är att bidra till att säkerställa bevarande, återställande och hållbar användning av den mark vi förvaltar. Green Key-certifiering är en bred certifiering där 13 områden mäts och campingarna måste leva upp till strikta miljömässiga och ekologiska krav.

Under kvartalet har sju destinationer i Danmark nycertifierats med Green Key, och omcertifieringen för den destination som per utgången av Q3 var pågående har slutförts. Därmed är samtliga destinationer under First Camp-varumärket, som vi ägt mer än 24 månader, i alla våra tre länder Sverige, Danmark och Norge Green Key-certifierade.

KPI 2 – Minskning av Scope 1 och Scope 2 koldioxidutsläpp

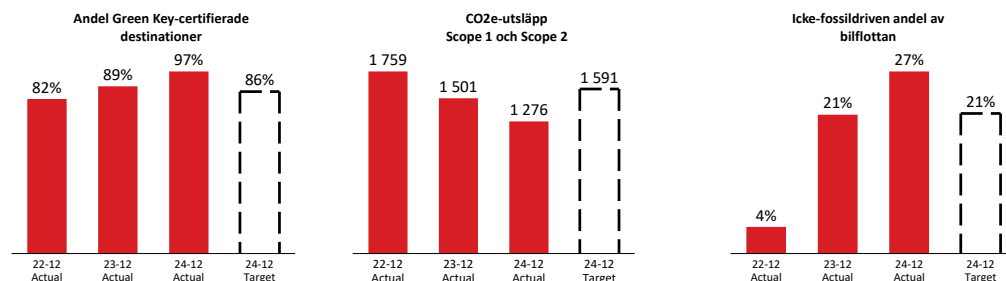
Vi ser denna KPI som ett viktigt bidrag till FN SDG13 Klimatåtgärder, som är en grundläggande del av vår hållbarhetsstrategi då den beaktar bolagets koldioxidavtryck. Att minska utsläpp är en viktig del av First Camps strategi att vara branschledande inom hållbara lösningar.

Vi ser i kvartalet en stark minskning av CO₂-utsläppen, vilket är en kombination av resultatet från de åtgärder som genomförts under det senaste året. Sedan slutet av 2022 har vi uppnått en genomsnittlig årlig minskning av Scope 1 och Scope 2 CO₂e-utsläpp om 15%.

KPI 3 – Elektrifiering av bilflottan

Bilflottan bestod per 2022-09-30 nästan uteslutande av fossildrivna fordon. First Camp avser att välja batteridrivna elektriska alternativ när leasade eller ägda fordon ska bytas ut när så är möjligt. Dessa åtgärder kommer bidra till FNs SDG13 och kommer ha positiv effekt på den lokala luftkvaliteten.

Utbyte av fossildrivna bilar görs löpande, främst i takt med att leasingkontrakt på existerande bilar löper ut.



Definitioner:

- KPI 1: Antal Green Key-certifierade destinationer ägda mer än 24 månader / Antal destinationer ägda mer än 24 månader
- KPI 2: CO₂-emissionsfaktorer enligt GHG emission protocol samt Enviroenergy.co.uk så som tillämpade vid obligationsuställandet, mätt under senaste 12-månadersperioden
- KPI 3: Antal icke-fossildrivna registrerade personbilar och lätta fordon / Totalt antal registrerade personbilar och lätta personbilar. Exkluderar motordrivna gräsklippare, golfbilar och traktorer.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Intäkter	118,8	110,9	1 266,9	1 196,1
Handelsvaror	-10,3	-11,6	-125,9	-121,3
Övriga externa kostnader	-78,8	-76,1	-402,1	-390,7
Personalkostnader	-87,0	-76,4	-432,0	-410,3
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	-57,3	-53,1	306,9	273,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50,6	-61,9	-158,1	-182,9
Rörelseresultat (EBIT)	-107,9	-115,1	148,7	90,9
Finansnetto	-132,3	-81,5	-321,0	-243,8
Resultat före skatt	-240,2	-196,6	-172,2	-152,9
Inkomstskatt	11,4	8,1	-12,7	-12,5
Periodens resultat	-228,8	-188,4	-185,0	-165,4
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-228,8	-188,4	-185,0	-165,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Periodens resultat	-228,8	-188,4	-185,0	-165,4
Poster som kan överföras till resultatet	-0,6	-8,7	-0,2	-3,6
Periodens totalresultat	-229,4	-197,1	-185,2	-169,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-229,4	-197,1	-185,2	-169,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0



Koncernens balansräkning i sammandrag – Tillgångar

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Goodwill	523,0	496,6
Övriga immateriella tillgångar	103,4	113,4
Immateriella tillgångar	626,4	610,1
Andra finansiella investeringar	0,6	1,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	1,4
Byggnader och mark	2 501,3	2 119,8
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	79,9	73,1
Inventarier, verktyg och installationer	163,5	141,9
Nyttjanderätter	425,8	373,3
Materiella anläggningstillgångar	3 170,4	2 708,1
Varulager	19,9	15,6
Kundfordringar	12,0	11,2
Aktuella skattefordringar	4,7	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	62,7	51,0
Likvida medel	28,4	18,1
Omsättningstillgångar	127,8	95,9
Summa tillgångar	3 925,2	3 415,5



Koncernens balansräkning i sammandrag – Eget Kapital & skulder

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	688,9	607,7
Innehav utan bestämmande inflytande	2,8	2,8
Eget kapital	691,7	610,5
Uppskjutna skatteskulder	251,2	201,6
Skulder till kreditinstitut och obligationslån	2 228,9	1 841,0
Övriga långfristiga skulder	5,8	5,7
Leasingskulder	415,1	363,0
Långfristiga skulder	2 649,8	2 209,7
Skulder till kreditinstitut och checkräkningskredit	64,3	171,4
Leverantörsskulder	46,3	43,7
Aktuella skatteskulder	0,0	2,4
Övriga kortfristiga skulder	27,1	24,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	177,7	136,3
Leasingskulder	17,1	15,6
Kortfristiga skulder	332,6	393,6
Summa eget kapital och skulder	3 925,2	3 415,5

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Ingående balans eget kapital	610,5	676,8
Periodens resultat	-185,0	-165,4
Omräkningsdifferenser	1,1	-0,9
Transaktioner med ägare - aktieägartillskott	265,1	100,0
Utgående balans eget kapital	691,7	610,5



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-107,9	-114,8	148,7	91,2
Avskrivningar och övriga icke-kassaflödespåverkande poster	49,3	61,4	155,9	184,6
Netto erlagd ränta	-31,2	-59,9	-219,0	-231,3
Betald inkomstskatt	9,7	1,4	-20,0	-24,1
Förändringar i rörelsekapital	-1,5	-18,4	0,1	-4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-81,6	-130,3	65,6	16,4
Förvärv av dotterbolag	-199,2	0,0	-199,2	-68,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37,3	-29,8	-135,5	-147,6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	1,7	2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-236,5	-29,8	-333,1	-213,5
Förändring checkräkningskredit	-61,8	64,5	-105,7	49,7
Upptagande av lån	299,5	0,0	299,5	0,0
Amortering av lån	-84,7	-0,2	-85,1	-22,0
Amortering av leasingskulder	-4,8	-5,8	-18,6	-16,4
Erhållet aktieägartillskott	180,0	100,0	180,0	100,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	328,2	158,5	270,1	111,2
Periodens kassaflöde	10,1	-1,5	2,6	-85,9
Likvida medel vid periodens början	10,2	20,0	18,1	96,2
Periodens kassaflöde	10,1	-1,5	2,6	-85,9
Valutakursförändringar i likvida medel	0,1	-0,4	-0,2	0,4
Förvärvad kassa	7,9	0,0	7,9	7,3
Likvida medel vid periodens slut	28,4	18,1	28,4	18,1



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Intäkter	2,0	1,6	7,8	7,4
Övriga externa kostnader	-2,1	-1,1	-6,9	-9,4
Personalkostnader	-1,0	-1,0	-4,5	-5,1
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	-1,1	-0,5	-3,6	-7,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar	-14,5	0,0	-14,5	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-15,7	-0,5	-18,1	-7,1
Finansiella intäkter	57,2	41,9	207,1	165,9
Finansiella kostnader	-136,0	-60,8	-315,3	-237,6
Resultat efter finansiella poster	-94,4	-19,5	-126,3	-78,7
Bokslutsdispositioner	74,4	18,4	74,4	18,4
Resultat före skatt	-20,0	-1,1	-51,8	-60,3
Inkomstskatt	-0,8	-0,4	-0,8	-0,4
Periodens resultat	-20,7	-1,4	-52,6	-60,7

Not: Under kvartalet har nedskrivning av aktier i dotterbolag (First Camp Norge AS) genomförts med ett belopp om 14,5 MSEK

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Periodens resultat	-20,7	-1,4	-52,6	-60,7
Periodens totalresultat *)	-20,7	-1,4	-52,6	-60,7

*) Moderbolaget har inga poster klassificerade som övrigt totalresultat



Moderbolagets balansräkning i sammandrag - Tillgångar

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Andelar i koncernföretag	720,3	617,3
Fordringar hos koncernföretag	1 670,3	1 542,4
Uppskjutna skattefordringar	0,3	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	2 390,9	2 160,7
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Fordringar hos koncernföretag	802,7	594,8
Aktuella skattefordringar	0,2	0,1
Övriga fordringar	0,6	1,5
Likvida medel	0,0	2,3
Omsättningstillgångar	803,4	598,8
Summa tillgångar	3 194,3	2 759,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag – Eget kapital & skulder

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital	889,1	676,7
Eget kapital	889,1	676,7
Obligationslån	2 217,9	1 829,3
Långfristiga skulder	2 217,9	1 829,3
Skulder till kreditinstitut	50,0	170,0
Skulder till koncernföretag	0,0	69,0
Leverantörsskulder	1,3	0,4
Skatteskulder	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,4	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35,5	13,6
Kortfristiga skulder	87,3	253,5
Summa eget kapital och skulder	3 194,3	2 759,5



Noter

1. Redovisningsprinciper

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

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

2. Rörelseförvärv och verksamhetsförvärv

I november förvärvades fyra destinationer i Danmark (Ajstrup, Bøjden, Grenen, Holbæk) samt tre destinationer i Sverige (Lilleby, Skara Sommarland Camping, Lidköping Kronocamping) från United Camping Holding ABs dotterbolag United Camping Campsite HoldCo AB. I samtliga fall förvärvades 100% av aktiekapitalet i bolagen. Förvärven kompletterar First Camps existerande campingar geografiskt och erbjudandemässigt. Därigenom stärktes gästerbudandet, och bolagets position som ledande campingaktör i Norden förstärktes.

Nedanstående tabell sammanfattar effekterna av förvärven på koncernens tillgångar och skulder. Förvärven bedöms enskilda som icke-väsentliga, varför upplysning om dessa lämnas sammanslaget. Det föreligger inga överenskommelser om tilläggsköpeskilling för förvärven. Förvärvsanalyser avseende bolag förvärvade de senaste tolv månaderna är preliminära.



Verkligt värde koncernen

Rörelseförvärv (MSEK)	Förvärv 2024
Köpeskilling	
Kontant erlagd köpeskilling	199,2
Köpeskilling erlagd genom revers till säljarna	80,0
Totalt	279,2
Redovisade belopp för förvärvade nettotillgångar	
Byggnader och mark	370,1
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	11,8
Omsättningstillgångar	6,1
Likvida medel	7,9
Uppskjuten skatteskuld	-44,4
Övriga kortfristiga skulder	-91,9
Identifierbara nettotillgångar	259,6
Goodwill från förvärven	19,5
Totalt	279,2
Nettokassaflöde vid förvärv	
Kontant betald ersättning	-199,2
Avgår: förvärvade likvida medel	7,9
Nettokassaflöde	-191,3
Påverkan på årets intäkt och resultat före skatt	
Intäkter	3,5
Resultat före skatt	-5,7
Påverkan om förvärven hade skett den 1 januari 2024¹⁾	
Intäkter	112,0
Resultat före skatt	25,4

Skulder till säljaren som återbetalades vid förvärvet inkluderade i "Övriga kortfristiga skulder". Den goodwill som uppstår genom förvärven representerar framtida ekonomiska fördelar som beräknas kunna uppnås genom samarbete mellan bolagen och korsförsäljning men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade.

1) Baserat på rapporterade siffror utan justering för eventuella tillkommande eller minskade kostnader om bolagen drivits som en del av First Camp Group.



3. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter (MSEK)	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Koncernen	2 198,3	2 316,1
Moderbolaget	2 108,6	1 978,6
Eventalförpliktelser		
Koncernen	21,2	13,0
Moderbolaget	0,0	0,0

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

4. Definitioner

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

De alternativa nyckeltalen används av ledningen vid den interna utvärderingen av den löpande verksamheten och som mått vid prognostisering och budgetering, samt av analytiker.

Definitionerna av måtten avser att mäta First Camps verksamhet och kan därför avvika från hur andra bolag beräknar liknande mått. Definitionerna och motiveringarna av de alternativa nyckeltalen framgår nedan:

Nyckeltal	Definition	Motivering
Pro forma intäkt	Total intäkt enligt resultaträkningen justerad för förvärv/avyttring av campingar samt poster av engångskaraktär	Visar koncernens organiska underliggande omsättningsutveckling exklusive påverkan av förvärv / avyttringar och poster av engångskaraktär
Pro forma Justerad EBITDA	EBITDA enligt resultaträkningen justerad för förvärv/avyttring av campingar samt poster av engångskaraktär, och all leasing hanterad som operationell leasing	Visar koncernens underliggande organiska resultatutveckling exklusive påverkan av förvärv / avyttringar och poster av engångskaraktär
Financing EBITDA	Som definierad i "Terms and Conditions" för First Camp Groups obligation emitterad den 24 oktober 2024. Pro forma Justerad EBITDA, justerad i enlighet med obligationsvillkorens tak för poster av engångskaraktär ¹⁾ , leasing hanterad som finansiell leasing och inklusive icke-realiserade synergier från förvärv som tillämpligt	Det resultatmått som ligger till grund för villkorsprövning av obligationslån och bankfacilitet
Net Interest Bearing Financing Debt	Som definierad i "Terms and Conditions" för First Camp Groups obligation emitterad den 24 oktober 2024. Koncernens räntebärande finansiella skulder, inklusive finansiell leasing-skuld, men exklusive efterställda skulder samt IFRS16-skuld avseende hyra, lokaler och arrende	Det skuldmått som ligger till grund för villkorsprövning av obligationslån och bankfacilitet

1) Poster av engångskaraktär avser poster som ej har direkt med koncernens normala verksamhet att göra, till exempel transaktionskostnader, integrationskostnader, omstrukturingskostnader och realisationsresultat från försäljning av rörelse



Beräkning av pro forma intäkter, pro forma Justerad EBITDA och Financing EBITDA

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Intäkter enligt Resultaträkningen	118,8	110,9	1 266,9	1 196,1
Förvärv och nya hyreskontrakt	2,4	11,3	104,8	131,0
Avyttringar och avslutade hyreskontrakt	0,0	-0,2	0,0	-1,0
Jämförelsestörande poster (*)	1,2	-1,9	-3,5	-2,8
Övriga poster	-0,4	0,5	0,1	-0,2
Pro forma intäkter	122,1	120,4	1 368,3	1 323,1

(*) Jämförelsestörande försäkringsersättningar och vinst för avyttring av fastighet redovisad som intäkt

MSEK	2024 Okt-Dec	2023 Okt-Dec	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
EBITDA enligt resultaträkningen	-57,3	-53,1	306,9	273,8
IFRS 16 justering – hyra, arrenden och tomträtt	-7,0	-6,7	-26,0	-23,0
IFRS 16 justering – övrig leasing	-1,2	-1,9	-4,6	-4,6
IFRS-justering förvärvskostnad	0,0	0,1	-1,0	2,6
Pro forma förvärvade anläggningar	-2,0	-4,3	37,2	44,4
Pro forma avyttrade / avslutade anläggningar	0,0	-0,1	0,1	0,5
Poster av engångskaraktär ¹⁾	7,0	6,8	16,1	27,4
Pro forma Justerad EBITDA	-60,5	-59,3	328,5	321,2
IFRS 16 justering – övrig leasing (pro forma)	n.a.	n.a.	5,1	n.a.
Icke realiserade synergier & obligationsvilkorens begränsning av extraordinära poster (*)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Financing EBITDA	n.a.	n.a.	333,6	n.a.

1) Poster av engångskaraktär avser poster som ej har direkt med koncernens normala verksamhet att göra, till exempel transaktionskostnader, integrationskostnader, omstruktureringskostnader och realisationsresultat från försäljning av rörelsetillgångar

(*) Obligationsvilkorens tak på justering för poster av engångskaraktär tillämpas enbart på helårs- och rullande tolv månadersresultat.



Sammanställning över Net Interest Bearing Financing Debt

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Summa räntebärande finansiella skulder	2 339,4	2 048,7
Marknadsvärde hedginginstrument	5,2	11,1
Likvida medel	28,4	18,1
Net Interest Bearing Financing Debt	2 305,7	2 019,5

5. Disclaimer

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 14 februari 2025
First Camp Group AB

Karl Svozilik
Styrelsens ordförande

Eivor Andersson
Styrelseledamot

Ståle Angel
Styrelseledamot

Marius Hol
Styrelseledamot

Martin Jørgensen
Styrelseledamot

Johan Söör
VD

Not

Denna information är sådan som First Camp Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2025 kl 08:00.

Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

First Camp Group AB
Org-nr: 559082-2515
Erik Dahlbergsallén 15
115 20 Stockholm