

First Camp Group AB

**Bokslutskommuniké
januari - december
2025**





Bokslutskommuniké januari – december 2025

Fjärde kvartalet 2025

(samma kvartal f.g. år inom parentes)

- Intäkter om 268,1 MSEK (118,8)
- Pro forma intäkter¹⁾ ökade med 10% jämfört med fjärde kvartalet 2024
- Pro forma Justerad EBITDA¹⁾ uppgick till 13,0 MSEK (6,3)
- EBIT uppgick till -44,1 MSEK (-107,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om -149,4 MSEK (-81,6)
- Under kvartalet har 15 st destinationer förvärvats och två destinationer erhållits genom aktieägartillskott, med en sammanlagd årlig omsättning om ca 680 MSEK

Januari - december 2025

(samma period f.g. år inom parentes)

- Intäkter om 1 580,8 MSEK (1 266,9)
- Pro forma intäkter¹⁾ ökade med 6% jämfört med samma period 2024
- Pro forma Justerad EBITDA¹⁾ uppgick till 591,0 MSEK (526,9)
- EBIT uppgick till 253,3 MSEK (148,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 140,3 MSEK (65,6)
- Under perioden har 17 st destinationer förvärvats och två destinationer erhållits genom aktieägartillskott, med en sammanlagd årlig omsättning om ca 700 MSEK

Väsentliga händelser efter balansdagen

- I januari ingick First Camp avtal avseende övertagande driften av Camping in Lausanne i Schweiz

1) För definition av nyckeltal, se not 4







Kommentarer från VD

Två av våra strategiska prioriteringar de senaste åren har varit att minska sommarberoendet genom att gå in i den starkt växande vinterturismmarknaden i norra Norden, och att växa i DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz). Vi var under 2025 mycket framgångsrika med att exekvera på denna strategi.

Under våren förvärvade vi Apukka Resort i Rovaniemi, en av de största och mest omtalade vinterturismanläggningarna i finska Lappland, och i november Camp Ripan i Kiruna, en välkänd anläggning inom vinterturism i svenska Lappland. I juli gjorde vi vårt första förvärv i Tyskland med femstjärniga Via Claudia Camping i Bayern. I november signerade vi förvärvet av de campingplatser som ingått i kedjorna Azur Camping i Tyskland och Camping Lodge i Schweiz.¹⁾ Tillsammans med ett par tilläggsförvärv har vi i nuläget 13 destinationer i Tyskland och Schweiz. Räknat i omsättning är vi nu den största aktören även i DACH-regionen. Tyskland är en av Europas största campingmarknader, har stark organisk tillväxt och är mycket fragmenterad. Vi ser också intressanta synergier med att slussa ännu fler tyska gäster till våra skandinaviska destinationer, och vice versa.

Våra framgångar syns tydligt i resultatet för årets fjärde kvartal. Både nya förvärv och de mer mogna delarna av koncernen presterar starkt. Vår pro forma tillväxt (exkl. förvärvseffekter) under kvartalet var 10%, drivet främst av stark efterfrågan i Apukka Resort, ett nytt samarbetsavtal inom vinterturism med den franska touroperatören FRAM för First Camp Arcus – Luleå, och starka B2B-intäkter.

Ovan förvärv medför att våra säsongsvariationer jämnas ut. Det fjärde och första kvartalets andel av pro forma omsättningen ökar från cirka 15 till nästan 30% och det fjärde kvartalet går till att vara ett lönsamt kvartal.

När vi sammanfattar hela 2025 ser vi en stabil organisk pro forma omsättningstillväxt om 7% exklusive valutaeffekter, trots att konsumentsentimentet var relativt svagt under året till följd av bland annat geopolitisk turbulens. Pro forma justerad EBITDA ökar från 527 till 591 MSEK, och marginalen ökar.

Operationellt fortsätter vi öka gästnöjdheten (mätt i NPS) markant, vilket vi vet också driver organisk tillväxt. I våra månatliga medarbetarundersökningen ligger vi på mycket höga nivåer i medarbetarnöjdhet (eNPS). Vårt lojalitetsprogram First Camp Club satte nya rekord under året och omfattar nu mer än 250 000 medlemmar. Våra analyser visar att en gäst som blir medlem spenderar fler nätter på fler First Camp-destinationer än icke-medlemmar.

Vi går därmed in i det nya året med en mycket stark operationell plattform, och med många nya tillväxtmöjligheter tack vare vår närvaro i tre nya länder. First Camp-koncernen är numera på topp 10-listan av Europas största campingkedjor. Vi har höga mål även för 2026 och fortsätter utveckla vår befintliga verksamhet parallellt med att driva fortsatt tillväxt genom förvärv.

Stockholm, 13 februari 2026

Johan Söör

1) Förvärven av Apukka Resort, Via Claudia Camping, Camp Ripan samt kedjorna Azur Camping och Camping Lodge genomfördes initialt av närstående bolag utanför First Camp Group-koncernen som definierad i villkoren för First Camp Groups obligation, och införlivades i december i First Camp Group



Verksamhets- och branschbeskrivning

First Camp Group driver campingar och resorts i Norra Europa, antingen på ägd mark eller genom långa tomrätts- och arrendeavtal med primärt kommuner.

Vid utgången av fjärde kvartalet 2025 drev First Camp Group totalt 90 destinationer varav 57 i Sverige, 15 i Danmark, 8 i Tyskland, fem i Norge, fyra i Schweiz och en i Finland. Sammanlagt har gruppen cirka 24 000 campingtomter och 4 000 stugor / hotellrum.

De långsiktiga marknadsutsikterna är fortsatt positiva. Den skandinaviska campingmarknaden har en bedömd omsättningsstillväxt om 5% per år. Under perioden 2019-2023 var den årliga 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 tyska och schweiziska campingmarknaden har under perioden 2010-2024 haft en genomsnittlig årlig tillväxt i gästnätter på över 4%. Segmentet vinterturism inom vilket Apukka Resort är verksamt växer snabbare än den skandinaviska campingmarknaden, och antalet utländska gästnätter i Rovaniemi (vilka utgör 99% av Apukka Resorts gäster) har sedan mitten av 2010-talet haft en genomsnittlig årlig tillväxt om över 8%²⁾.

Såväl den skandinaviska som tyska / schweiziska marknaden är kraftigt fragmenterad och har sammanlagt över 5 000 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 oktober slutfördes förvärvet av Sommarviksgruppen, med en årlig omsättning om ca 40 MSEK.
- Under kvartalet förvärfvar First Camp Group campingkedjorna Azur i Tyskland och Camping Lodge i Schweiz, med totalt nio destinationer i DACH-regionen. Under kvartalet genomförs även förvärven av de tyska destinationerna Birkensee och Harz Camp Goslar. De tyska och schweiziska förvärven har en sammanlagt årlig omsättning om ca 220 MSEK.
- Under kvartalet har First Camp Group erhållit 100% av aktierna i FC Husky HoldCo AB – moderbolaget till Apukka Resort och Via Claudia Camping – i aktieägartillskott från United Camping Holding AB. I samband med aktieägartillskottet genomfördes, efter obligationsinnehavarnas godkännande av skriftliga förfaranden, emittentbyte av FC Husky HoldCos seniora säkerställda obligationer om 72 MEUR.
- Under kvartalet förvärfvar First Camp Group året-runt-destinationen Camp Ripan i Kiruna med en årlig omsättning om ca 90 MSEK, och stärker därigenom ytterligare erbjudandet inom det snabbväxande segmentet vinterturism.

Väsentliga händelser under de första tre kvartalen

- I april slutfördes förvärvet av Beitostølen Hytter & Camping, med en årlig omsättning om ca 9 MSEK.
- I juni signerade First Camp ett treårigt samarbetsavtal med FRAM – Frankrikes största arrangör av vintercharterresor – för stugboende på First Camp Arcus-Luleå.
- Omsättningen i juli månad uppgick till 553 MSEK, vilket är en underliggande ökning med 7% (8% i lokal valuta) exklusive effekt från förvärv (pro-forma). Intäktsutfallet innebär all-time-high i juli, och vi ser en tillväxt mot föregående år på samtliga marknader och både på boendeintäkter och på on-site-produkter.
- I september slutfördes förvärvet av Vadstena Camping, med en årlig omsättning om ca 13 MSEK.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- I januari ingick First Camp avtal avseende övertagande driften av Camping in Lausanne i Schweiz.

1) Källa: Tillväxtverket

2) Källa: Eurostat och Statistics Finland



Pro forma-utveckling

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Pro forma intäkter	326,4	297,0	2 122,6	2 010,1
Sverige	111,6	106,2	1 125,9	1 079,3
Danmark & Norge	46,6	43,6	443,5	432,0
Övriga Europa	168,2	147,2	553,2	498,7
Pro forma Justerad EBITDA	13,0	6,3	591,0	526,9
Sverige	-43,1	-41,1	283,7	256,7
Danmark & Norge	-20,5	-15,2	96,7	103,7
Övriga Europa	76,7	62,6	210,7	166,5

Not: I segmentsrapporteringen hanteras arrende- och tomträttskostnader som operationell leasing, och övriga leasingkostnader som finansiell leasing

Se Not 4 Definitioner för definition av bolagets alternativa nyckeltal

Finansiell inverkan av kvartalets förvärv

Under kvartalet har First Camp Group förvärvat verksamheter med en total årlig omsättning om ca 680 MSEK och en årlig EBITDA om ca 230 MSEK. Förvärven breddar gruppens verksamhet från Skandinavien till att bli den marknadsledande camping- och resortkedjan i Nordeuropa, inklusive Finland, Tyskland och Schweiz och stärker positionen inom det snabbt växande segmentet vinterturism.

Dessa förvärv stärker markant koncernens intjäning utanför sommarsäsongen och jämnar ut säsongsvariationerna för koncernen som helhet. Andelen av intäkterna för första och fjärde kvartalet har ökat från cirka 15 % till nästan 30 %, och fjärde kvartalet har gått från att vara ett förlustbringande kvartal till ett lönsamt kvartal. Samtidigt ökar den geografiska diversifieringen och beroendet på enskilda marknader och månader minskar ytterligare.

Fjärde kvartalet 2025

Pro forma Intäkter

Pro forma intäkter uppgick till 326,4 MSEK (297,0), en ökning med 29,4 MSEK (10%) jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter ökade Pro forma intäkter med 14%. En stark utveckling som framförallt drivs av koncernens satsning inom vinterturism, men god utveckling även i övriga gästsegment.

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 5,5 MSEK (5%) mot föregående år. Tillväxten drivs framförallt av högre intäkter från B2B-gäster och gruppresor inom segmentet vinterturism.

Pro forma intäkter i Danmark och Norge ökade med 3,0 MSEK (7%) jämfört med föregående år, vilket exklusive valutaeffekt motsvarar 5,4 MSEK (12%). Intäktsökningen drivs dels av högre intäkter från företagsgäster, dels från framgångsrika affärsutvecklingsinitiativ på Jesperhus för att öka on-site-intäkter (intäkter från exempelvis butiker, restauranger och aktiviteter).

Pro forma intäkter i Övriga Europa ökade med 21,0 MSEK (14%) jämfört med föregående år, vilket exklusive valutaeffekt motsvarar 29,6 MSEK (20%). Intäktsökningen förklaras till stor del av en mycket stark inledning på vintern på Apukka Resort, drivet av såväl kapacitetsdriven volymtillväxt som prisoptimering.



Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till 13,0 MSEK (6,3), vilket är en ökning med 6,8 MSEK mot samma kvartal föregående år och motsvarande 23% av intäktsökningen.

Pro forma Justerad EBITDA i Sverige minskade med 2,0 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Kostnadsökningen drivs av ökade elpriser samt rörliga kostnader kopplade till volymtillväxt, utöver inflation.

Pro forma Justerad EBITDA i Danmark och Norge minskade med 5,4 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter minskade Danmark och Norge Pro forma Justerad EBITDA med 6,2 MSEK. Kostnadsökningen består i en kombination av stärkt helårsbemanning och timineffekter mellan kvartalet, utöver underliggande kostnadsinflation.

Pro forma Justerad EBITDA i Övriga Europa ökade med 14,1 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive valutaeffekter ökade Övriga Europa Pro forma Justerad EBITDA med 18,6 MSEK, vilket motsvarar 63% av jämförbar intäktsökning. Utvecklingen i kvartalet drivs av en stark start på vintersäsongen på Apukka Resort.

Kvartalets valutapåverkan på pro forma intäkter och pro forma Justerad EBITDA

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på pro forma intäkter om 11,0 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på pro forma Justerad EBITDA om 3,6 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Perioden januari - december 2025

Intäkter

Pro forma intäkter uppgick till 2 122,6 MSEK (2 010,1), en ökning om 112,6 (6%). Exklusive valutaeffekter ökade Pro forma intäkter med hela 7%. God tillväxt på samtliga marknader, och starkast tillväxt på Apukka Resort med en tillväxt över 20% i lokal valuta. I First Camp-kedjan ser vi god effekt av våra kommersiella initiativ med bland annat fortsatt stark intäktsökning från Husbilspasset som lanserades 2024 och stark intäktsutveckling på den danska marknaden där vi genomfört flertal åtgärder för att vidarutveckla och finjustera erbjudandet. Vi såg under året också all-time high i antal besökare på Leksand Sommarland där vi inför denna sommar gjorde en investering i ett nytt, och varmare, poolområde på sommarlandet och vi ser även goda effekter av ett kontinuerligt arbete med förbättrad marknadsföring och med att sälja fler paket med boende och sommarlandsbiljetter.

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 46,6 MSEK (4%) jämfört med föregående år. Under sommaren (juni-augusti) ökade Pro forma intäkter i Sverige med 5% mot föregående år, där logiintäkterna växte med 4% och on-site-intäkterna, med Leksand Sommarland i spetsen, växte med 10%. Intäkterna utanför sommaren kommer i högre utsträckning från företagsgäster, vilka till följd av svag konjunktur utvecklades svagt under inledningen av året, men har under fjärde kvartalet åter sett starkare efterfrågan.

Pro forma intäkter i Danmark och Norge ökade med 11,5 MSEK (3%) jämfört med föregående år, vilket exklusive valutaeffekter motsvarar 27,8 MSEK (6%). Under sommaren ökade segmentet intäkterna med 8% i lokal valuta, där samtliga varumärken på båda marknaderna bidrog till god tillväxt. Under sommaren ökade såväl logi- som on-site-intäkter, men utanför sommarsäsongen har intäktsökningen till fullo drivits framgångsrikt utvecklande av intäkter på plats på destinationerna (on-site-intäkter), vilka dock kommer med lägre inkrementell marginal än logi.

Pro forma intäkter i Övriga Europa ökade med 54,5 MSEK (11%) jämfört med föregående år, vilket exklusive valutaeffekter motsvarar 67,6 MSEK (14%). Ökningen drivs främst av en stark avslutning på vintersäsongen 2024/2025 och stark start på vintersäsongen 2025/2026 för Apukka Resort. Även koncernens destinationer i Tyskland och Schweiz haft en god intäktsutveckling i relation till föregående år.



Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till 591,0 MSEK (526,9), vilket är en ökning med 64,1 MSEK mot samma period föregående år. Resultatökningen jämfört med föregående år drivs av ökade intäkter, och hela 57% av intäktsökningen konverterar till EBITDA. Pro forma EBITDA-marginal ökar med 1,6 procentenheter jämfört med föregående år.

Pro forma Justerad EBITDA i Sverige ökade med 27,0 MSEK jämfört med föregående år, motsvarande 58% av intäktsökning. Det goda genomslaget av intäktsökningen till EBITDA är ett resultat av god kostnadskontroll samt att intäktsökningen drivits av produkter med hög inkrementell marginal.

Pro forma Justerad EBITDA i Danmark och Norge minskade med 7,0 MSEK jämfört med föregående år (2,9 MSEK exklusive valutaeffekter). Under sommaren levererade segmentet positiv EBITDA-utveckling, vilket dock neutraliserades av ökade kostnader utanför sommaren till följd av såväl intäktsmix (högre on-site-intäkter med lägre inkrementell marginal än logi) och kostnadsinflation som förstärkningar av organisationen på Jesperhus efter flera år av stark tillväxt.

Pro forma Justerad EBITDA i Övriga Europa ökade med 44,2 MSEK jämfört med föregående år. Exklusive valutaeffekter ökade Övriga Europa Pro forma Justerad EBITDA med 49,3 MSEK, vilket motsvarar hela 73% av jämförbar intäktsökning. Under såväl sommar- som vintersäsong är intäktsökningen främst driven av logiintäkter vilka ökat genom både kapacitet och prisoptimering, vilket kommer med mycket hög inkrementell marginal.

Periodens valutapåverkan

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på pro forma intäkter om 29,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på pro forma Justerad EBITDA om 9,2 MSEK jämfört med samma period föregående år.



Koncernens finansiella utveckling

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Intäkter	268,1	118,8	1 580,8	1 266,9
EBIT	-44,1	-107,9	253,3	148,7

Fjärde kvartalet 2025

Intäkter

Kvartalets intäkter uppgick till 268,1 MSEK (118,8) – en ökning med 149,3 MSEK mot samma kvartal föregående år. Av intäktsökningen jämfört med samma kvartal föregående år stod förvärvad tillväxt för 131,7 MSEK. Den organiska intäktsökningen om 17,6 MSEK (15%) drevs av god utveckling såväl inom koncernens satsning inom vinterturism som i övriga gästsegment.

Rörelseresultat (EBIT)

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -44,1 MSEK (-107,9), ett ökat resultat om 63,7 MSEK. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till 62,9 MSEK.

IFRS16 hade en positiv effekt på kvartalets rörelseresultat med 5,8 MSEK (3,6). Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendeavgifter) reducerades med 11,4 MSEK (8,3) och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 5,6 MSEK (4,7).

Kvartalets valutapåverkan

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på kvartalets intäkter om 9,1 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på kvartalets EBIT om 2,1 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Finansiella intäkter/kostnader

Kvartalets finansnetto uppgick till -84,1 MSEK (-132,2). Påverkan av redovisningsmässiga resultateffekter från omvärdering av externa och koncerninterna lån i utländsk valuta och omvärdering av ränte- och valutasäkringsavtal på kvartalets finansnetto uppgår till -7,8 MSEK (5,3). Föregående års 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 2024.

Finansiella kostnader inkluderar 6,9 MSEK (3,7) ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

Inkomstskatt

Redovisad skatt uppgick till 3,9 MSEK (11,4).

Resultat efter skatt

Kvartalets resultat uppgick till -124,3 MSEK (-228,8).

Sammangående med FC Husky HoldCo och emittentbyte

Under kvartalet har First Camp Group erhållit 100% av aktierna i FC Husky HoldCo AB – moderbolaget till Apukka Resort och Via Claudia Camping – i aktieägartillskott från United Camping Holding AB. I samband med aktieägartillskottet genomfördes, efter obligationsinnehavarnas godkännade av skriftliga förfaranden, emittentbyte av FC Husky HoldCos seniora säkerställda obligationer om 72 MEUR till First Camp Group som emittent. De finansiella effekterna av aktieägartillskottet finns ytterligare beskrivna i Not 2.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -149,4 MSEK (-81,6). Förändring i rörelseresultat och icke kassaflödespåverkande poster påverkade kassaflödet positivt med 65,1 MSEK jämfört med föregående år. Föregående års kassaflöde från räntor påverkades positivt av timing-effekt för räntebetalningsdag i samband med refinansieringen. Årets kassaflödet från räntor påverkas även negativt av ökad obligationsstorlek. Det negativa kassaflödet från rörelsekapital är en timing-effekt från



de bolag som adderades till gruppen genom förvärv och aktieägartillskott under fjärde kvartalet, där de tillkommande verksamheterna har en annan säsongsvariation av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -475,2 MSEK (-236,5). Under perioden har köpeskilling för Sommarvik Camping, Camping Lodge och Azur inklusive tilläggsförvärv samt Camp Ripan erlagts.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 602,8 MSEK (328,2). I samband med förvärvet av Camping Lodge och Azur tog koncernen upp bankfinansiering om 31,9 MEUR som återbetalades i samband med den obligationsemission av ytterligare seniora säkerställda obligationer om 362,0 MSEK (33,0 MEUR) som genomfördes under kvartalet. I samband med kvartalets förvärv har existerande lån i förvärvade bolag om 225,0 MSEK återbetalats. Under kvartalet har utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea ökat med 219,5 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -21,8 MSEK (10,1).

Perioden januari - december 2025

Intäkter

Intäkter uppgick till 1 580,8 MSEK (1 266,9). Av intäktsökningen jämfört med samma period föregående år stod förvärvad tillväxt för 248,0 MSEK. Den organiska intäktsökningen uppgick till 65,9 MSEK (5%).

Rörelseresultat (EBIT)

Periodens rörelseresultat uppgick till 253,3 MSEK (148,7), en ökning av resultatet om 104,6 MSEK. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till 99,7 MSEK.

IFRS16 hade en positiv effekt på periodens rörelseresultat med 17,0 MSEK (12,2). Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendeavgifter) reducerades med 37,6 MSEK (30,7) och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 20,6 MSEK (18,5).

Periodens valutapåverkan

Valutakursförändringar hade en negativ påverkan på periodens intäkter om 23,0 MSEK jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på periodens EBIT om 4,0 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Finansiella intäkter/kostnader

Periodens finansnetto uppgick till -281,1 MSEK (-321,0). Periodens finansnetto påverkas negativt av redovisningsmässiga resultateffekter från omvärdering av externa och koncerninterna lån i utländsk valuta och omvärdering av ränte- och valutasäkringsavtal om -52,3 MSEK (9,5). Föregående års 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 2024.

Finansiella kostnader inkluderar 18,6 MSEK (12,9) ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

Inkomstskatt

Redovisad skatt uppgick till -27,0 MSEK (-12,7).

Resultat efter skatt

Periodens resultat uppgick till -54,8 MSEK (-185,0).

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 140,3 MSEK (65,6). Förändring i rörelseresultat och icke kassaflödespåverkande poster påverkade kassaflödet positivt med 131,5 MSEK jämfört med föregående år. Det negativa kassaflödet från rörelsekapital är en timing-effekt från de bolag som adderades till gruppen genom förvärv och aktieägartillskott under fjärde kvartalet, där de tillkommande verksamheterna har en annan säsongsvariation av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -723,0 MSEK (-333,1). Under perioden har köpeskilling för Beitostølen Camping, Vadstena Camping, Sommarvik Camping, Camping Lodge, Azur samt Camp Ripan erlagts.



Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 563,0 MSEK (270,1). Under perioden har koncernbolaget Leksand Resort ingått och fått utbetalt låneavtal om 20 MSEK i samband med ombyggnation av resortens poolområde. I samband med förvärvet av Camping Lodge och Azur tog bolaget upp bankfinansiering om 31,9 MEUR som återbetalades i samband med den obligationsemission av ytterligare seniora säkerställda obligationer om 362,0 MSEK (33,0 MEUR) som genomfördes under kvartalet. I samband med årets förvärv har existerande lån i förvärvade bolag om 229,6 MSEK återbetalats. Under året har utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea ökat med 179,8 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -19,7 MSEK (2,6).

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 102,2 MSEK (28,4).

Vid periodens utgång var 244,5 MSEK av koncernens avtalade kreditfacilitet om 580,0 MSEK utnyttjad (vid samma tidpunkt föregående år var 64,3 MSEK av totalt 350 MSEK utnyttjad).

First Camp Group-koncernens skuldfinansiering genom seniora säkerställda obligationer är utställda i SEK och EUR. För att i högre grad matcha valuta-exponering i finansieringen med koncernens valuta-exponering i intjäningen, har First Camp ingått cross currency basis swap avtal om 220 MDKK på växelkurs 1,51 SEK/DKK med förfall i januari 2029. För att minska exponeringen mot fluktuationer i STIBOR har First Camp ingått räntebindningsavtal för en volym om 1 126 MSEK fördelat på 563 MSEK med löptid till januari 2028 (2,46%) samt 563 MSEK med löptid till januari 2029 (2,53%).

Koncernens räntebärande nettoskuld, Net Interest Bearing Financing Debt (NIBD), som definierad i "Terms and Conditions" för First Camp Groups obligation emitterad den 24 oktober 2024, uppgick till 3 576,6 MSEK (2 311,0 MSEK). NIBD / Financing EBITDA för den senaste tolv månadersperioden per 2025-12-31 uppgick till 6,1x (6,9x) enligt samma "Terms and Conditions".

Säsongseffekter

First Camps verksamhet uppvisar säsongsvariationer. Perioden juni – augusti står normalt för drygt 50% av gruppens totala intäkter under ett år. Vinter (december – februari), vår (mars – april) och höst (september – november) står för drygt 15% av den årliga omsättningen vardera. Vilken månad vissa högtider inträffar, främst påsk, kristi himmelsfärd och pingst, påverkar också intäkterna.



Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Turistnäringen i de länder och regioner där koncernen är verksam – Sverige, Danmark, Norge, Tyskland, Schweiz samt finska Lappland – har utvecklats starkt de senaste åren, och detta gäller inte minst för campingbranschen. Intresset från internationella gäster har ökat under en lång period, med en temporär nedgång under Covid-19-situationen som sedan återgick till normal nivå 2022. International gästers intresse för semestrande i de länder koncernen är verksam kan antas påverkas av valutakursförändringar.

Rysslands invasion av Ukraina bedöms ha mycket begränsad direkt påverkan på First Camp då bolaget inte har några direkta leverantörer i länderna och bolagets leverantörer, så vitt bolaget känner till, inte har kritiska underleverantörer i länderna. Gäster från de berörda länderna utgör inte någon materiell kundgrupp.

Även om koncernens säsongsvariationer jämnats ut genom satsning på vinterturism och gäster utanför sommarsäsongen utgör perioden juni-augusti fortsatt cirka 55 procent av koncernens årliga omsättning, och utfallet av denna period har därför stor inverkan på helårsresultatet. Bolagets kostnadsbas är mer jämnt fördelad över året.

Det osäkra omvärldsläget, risk för volatila energipriser och inflation kommer sannolikt att bestå även framöver. First Camp bedömer, bland annat utifrån historisk utveckling, att campingmarknaden har lägre konjunkturkänslighet än andra segment inom turistnäringen delvis tack vare att camping vid en konjunkturedgång utgör ett semesteralternativ till lägre kostnad än t.ex. charter-resor. Koncernens Vi följer noga vår bokningsingång och är redo att vidta åtgärder för att hantera eventuella förändringar i bokningsmönstret.

Vissa av First Camps destinationer är belägna nära sjöar och vattendrag, och kan därmed påverkas av extremväder och höga vattenflöden. Den geografiska spridningen av First Camps destinationer ger en naturlig diversifiering och minskar risken att ett enskilt extremväder skall få en materiell påverkan på koncernen som helhet.

Campingbranschen har i ett historiskt perspektiv visat låg påverkan av sommarens temperatur och nederbördsmängd. Även under till exempel den mycket regniga sommaren 2023 såg First Camp stabila logi-intäkter, medan on-site intäkter i form av restauranger, badland och andra utomhusaktiviteter påvisade större väderkänslighet.

Finansiella instrument och riskhantering

Koncernen är exponerad för ett antal finansiella risker bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt kreditgivning. Riskhanteringen inom First Camp-koncernen syftar till att identifiera, kontrollera samt reducera risker. Detta sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna framgår av koncernens finanspolicy som revideras årligen. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från de fastställda riktlinjerna. Koncernen har en relativt hög belåningsgrad och följer samtidigt en omfattande investerings- och underhållsplan, vilket gör det viktigt att följa likviditet, investeringar och lånevillkor löpande för att minimera den finansiella exponeringen.

Bolaget har per 2025-12-31 utestående obligationslån om 3 386 MSEK fördelat på 2 250 MSEK samt 105 MEUR, vilket leder till resultatpåverkan av ränteförändringar. En ökning av STIBOR med 1 procentenhet innebär en ökad räntekostnad om 22,5 MSEK före skatt och en ökning av EURIBOR med 1 procentenhet innebär en ökad räntekostnad om 1,05 MEUR före skatt. För att i högre grad matcha valuta-exponering i finansieringen med koncernens valuta-exponering i intjäningen, har First Camp i slutet ingått cross currency basis swap avtal om 220 MDKK på växelkurs 1,51 SEK/DKK med förfall i januari 2029. För att minska exponeringen mot fluktuationer i STIBOR har First Camp ingått räntebindningsavtal för en volym om 1 126 MSEK fördelat på 563 MSEK med löptid till januari 2028 (2,46%) samt 563 MSEK med löptid till januari 2029 (2,53%).



Se även förvaltningsberättelsen samt not 4 i årsredovisningen för 2024 för beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer.

Hållbarhet

First Camp publicerar en gång om året i samband med årsredovisningen en helhetsbild av hållbarhetsarbetet i hållbarhetsrapporten. Bolaget kommer i årsredovisningen för 2025 avlämna rapportering enligt CSRD-direktivet. Senaste hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på: corporate.firstcamp.se.

Transaktioner med närstående

First Camp Group har under året köpt administrativa tjänster från det närstående bolaget United Camping Campsite HoldCo AB till ett värde om 1,2 MSEK. Ingen försäljning av administrativa tjänster till närstående har genomförts under 2025. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

First Camp Group AB har under året erhållit aktieägartillskott från moderbolaget United Camping Holding uppgående till totalt 399,1 MSEK. Del av aktieägartillskottet utgjordes av aktierna i FC Husky HoldCo AB med ett bokfört värde i moderbolagets balansräkning om 143,2 MSEK och ett koncernmässigt värde om 68,4 MSEK.

Obligation

First Camp Group hade vid årets inledning ett obligationslån om 2 250 MSEK. Under året har First Camp Group erhållit 100% av aktierna i FC Husky HoldCo AB – moderbolaget till Apukka Resort och Via Claudia Camping – i aktieägartillskott från United Camping Holding AB. I samband med aktieägartillskottet genomfördes, efter obligationsinnehavarnas godkännade av skriftliga förfaranden, emittentbyte av FC Husky HoldCos seniora säkerställda obligationer om 72 MEUR till First Camp Group som emittent. Därefter har First Camp Group emitterat seniora säkerställda obligationer om ytterligare 33 MEUR i samband med förvärv. Vid periodens utgång uppgick bolagets utestående obligationslån till 2 250 MSEK samt 105 MEUR, totalt 3 386 MSEK.

Villkoren för obligationslånen finns tillgängliga i sin helhet på bolagets hemsida, www.corporate.firstcamp.se.

Moderbolaget

First Camp Group AB ("Moderbolaget") tillhandahåller lednings- och styrelsetjänster, samt finansiering till dotterbolagen. Intäkterna i moderbolaget består av management fee från dotterbolag och vidarefakturerade kostnader. Driften av campingplatserna bedrivs i direkt och indirekt ägda dotterbolag.

Årsredovisning

Koncernens årsredovisning kommer att publiceras under vecka 18 (27-30 april 2026), och kommer göras tillgänglig på corporate.firstcamp.se och på First Camps huvudkontor.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Intäkter	268,1	118,8	1 580,8	1 266,9
Handelsvaror	-49,2	-10,3	-196,4	-125,9
Övriga externa kostnader	-104,0	-78,8	-454,8	-402,1
Personalkostnader	-108,4	-87,0	-493,4	-432,0
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	6,5	-57,3	436,1	306,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50,6	-50,6	-182,8	-158,1
Rörelseresultat (EBIT)	-44,1	-107,9	253,3	148,7
Finansnetto	-84,1	-132,3	-281,1	-321,0
Resultat före skatt	-128,2	-240,2	-27,8	-172,2
Inkomstskatt	3,9	11,4	-27,0	-12,7
Periodens resultat	-124,3	-228,8	-54,8	-185,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-124,3	-228,8	-54,8	-185,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Periodens resultat	-124,3	-228,8	-54,8	-185,0
Poster som kan överföras till resultatet	2,0	-0,6	6,5	-0,2
Periodens totalresultat	-122,3	-229,4	-48,3	-185,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-122,3	-229,4	-48,3	-185,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0



Koncernens balansräkning i sammandrag – Tillgångar

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Goodwill	1 656,6	523,0
Övriga immateriella tillgångar	142,9	103,4
Immateriella tillgångar	1 799,6	626,4
Andra finansiella investeringar	1,0	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	0,6
Byggnader och mark	2 994,3	2 501,3
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	135,5	79,9
Inventarier, verktyg och installationer	254,9	163,5
Nyttjanderätter	715,2	425,8
Materiella anläggningstillgångar	4 099,8	3 170,4
Varulager	24,9	19,9
Kundfordringar	29,4	12,0
Aktuella skattefordringar	2,8	4,7
Övriga kortfristiga fordringar	80,9	62,7
Likvida medel	102,2	28,4
Omsättningstillgångar	240,2	127,8
Summa tillgångar	6 140,6	3 925,2



Koncernens balansräkning i sammandrag – Eget Kapital & skulder

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	952,7	688,9
Innehav utan bestämmande inflytande	2,8	2,8
Eget kapital	955,4	691,7
Uppskjutna skatteskulder	288,5	251,2
Skulder till kreditinstitut och obligationslån	3 380,4	2 228,9
Övriga långfristiga skulder	5,7	5,8
Leasingskulder	695,9	415,1
Långfristiga skulder	4 081,9	2 649,8
Skulder till kreditinstitut och checkräkningskredit	246,7	64,3
Leverantörsskulder	84,1	46,3
Aktuell skatteskuld	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	118,5	27,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	342,0	177,7
Leasingskulder	23,4	17,1
Kortfristiga skulder	814,7	332,6
Summa eget kapital och skulder	6 140,6	3 925,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Ingående balans eget kapital	691,7	610,5
Periodens resultat	-54,8	-185,0
Omräkningsdifferenser	-6,1	1,1
Transaktioner med ägare - aktieägartillskott	324,7	265,1
Utgående balans eget kapital	955,5	691,7



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-44,1	-107,9	253,3	148,7
Avskrivningar och övriga icke-kassaflödespåverkande poster	50,6	49,3	182,8	155,9
Netto erlagd ränta	-76,4	-31,2	-219,5	-219,0
Betald inkomstskatt	-1,3	9,7	-22,1	-20,0
Förändringar i rörelsekapital	-78,1	-1,5	-54,2	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-149,4	-81,6	140,3	65,6
Förvärv av dotterbolag	-435,2	-199,2	-501,6	-199,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40,0	-37,3	-221,4	-135,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-475,2	-236,5	-723,0	-333,1
Förändring checkräkningskredit	219,1	-61,8	179,8	-105,7
Upptagande av lån	362,0	299,5	382,0	299,5
Amortering av lån	-225,5	-84,7	-230,9	-85,1
Amortering av leasingskulder	-6,5	-4,8	-21,5	-18,6
Erhållet aktieägartillskott	253,7	180,0	253,7	180,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	602,8	328,2	563,0	270,1
Periodens kassaflöde	-21,8	10,1	-19,7	2,6
Likvida medel vid periodens början	47,5	10,2	28,4	18,1
Periodens kassaflöde	-21,8	10,1	-19,7	2,6
Valutakursförändringar i likvida medel	-0,9	0,1	-1,6	-0,2
Förvärvad kassa och kassa erhållen genom bolag erhållna genom aktieägartillskott	77,4	7,9	95,0	7,9
Likvida medel vid periodens slut	102,2	28,4	102,2	28,4



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Intäkter	2,1	2,0	8,3	7,8
Övriga externa kostnader	-5,0	-2,1	-9,0	-6,9
Personalkostnader	-2,1	-1,0	-6,0	-4,5
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	-5,0	-1,1	-6,7	-3,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-14,5	0,0	-14,5
Rörelseresultat (EBIT)	-5,0	-15,7	-6,7	-18,1
Finansiella intäkter	31,2	57,2	139,5	207,1
Finansiella kostnader	-66,8	-136,0	-231,5	-315,3
Resultat efter finansiella poster	-40,5	-94,4	-98,7	-126,3
Bokslutsdispositioner	36,5	74,4	36,5	74,4
Resultat före skatt	-4,0	-20,0	-62,2	-51,8
Inkomstskatt	0,0	-0,8	0,0	-0,8
Periodens resultat	-4,0	-20,7	-62,2	-52,6

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Periodens resultat	-4,0	-20,7	-62,2	-52,6
Periodens totalresultat *)	-4,0	-20,7	-62,2	-52,6

*) Moderbolaget har inga poster klassificerade som övrigt totalresultat



Moderbolagets balansräkning i sammandrag - Tillgångar

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Andelar i koncernföretag	1 979,3	720,3
Fordringar hos koncernföretag	1 904,8	1 670,3
Uppskjutna skattefordringar	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	3 884,3	2 390,9
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Fordringar hos koncernföretag	1 177,3	817,0
Aktuella skattefordringar	0,3	0,2
Övriga fordringar	4,2	0,6
Likvida medel	0,0	0,0
Omsättningstillgångar	1 181,8	817,7
Summa tillgångar	5 066,1	3 208,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag – Eget kapital & skulder

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital	1 226,0	889,1
Eget kapital	1 226,0	889,1
Obligationslån	3 353,2	2 217,9
Långfristiga skulder	3 353,2	2 217,9
Skulder till kreditinstitut	221,7	64,3
Skulder till koncernföretag	224,1	0,0
Leverantörsskulder	0,9	1,3
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39,9	35,5
Kortfristiga skulder	487,0	101,6
Summa eget kapital och skulder	5 066,1	3 208,6



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.

Nya standarder, tillägg och tolkningar gällande från 1 januari 2025 eller senare har inte haft någon väsentlig påverkan på denna finansiella rapport. Införandet av IFRS 18 den 1 januari 2027 kommer att innebära förändringar i bland annat uppställningar, presentation och upplysningar i i koncernens finansiella rapporter.

2. Rörelseförvärv och verksamhetsförvärv

17 destinationer har förvärvats under rapportperioden januari – december 2025. I april förvärvades Beitostølen Hytter & Camping i Norge,. I september förvärvades Vadstena Camping i Sverige. I oktober förvärvades Sommarvik-gruppen, med tre destinationer i Sverige. Under fjärde kvartalet förvärvades totalt elva campingar i Tyskland och Schweiz genom förvärvet av kedjorna Camping Lodge och Azur, samt efterföljande tilläggsförvärv. I november förvärvades också Camp Ripan i Kiruna, Sverige. Samtliga rörelseförvärv omfattade 100% av aktiekapitalet i bolagen.

Förvärven kompletterar First Camps existerande campingar geografiskt och erbjudandemässigt. Därigenom stärktes gästerbjudandet, och bolagets position som norra Europas ledande aktör inom camping och resorts förstärktes.

I december erhöll First Camp Group aktieägartillskott i form av Husky HoldCo-koncernen, genom vilket verksamheterna Apukka Resort, i Finland, och Via Claudia, i Tyskland tillfördes till koncernen.

Nedanstående tabell sammanfattar effekterna av förvärven och de genom aktieägartillskott erhållna verksamheterna på koncernens tillgångar och skulder. Förvärven bedöms enskilda som icke-väsentliga för koncernen som helhet, varför upplysning om dessa lämnas sammanslaget. Förvärvsanalyser avseende bolag förvärvade de senaste tolv månaderna är preliminära.

Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas enligt IFRS till beräknat verkligt värde och redovisas under Långfristiga skulder samt Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen. Dessa uppgick vid utgången av perioden till 54 miljoner kronor, varav hela beloppet avser förvärv gjorda under 2025.



Förvärv (MSEK)	Förvärv	Aktieägar-tillskott	Total
Köpeskillning			
Kontant erlagd köpeskillning	501,6	n.a.	501,6
Erhållen skuld till säljarna	0,0	n.a.	0,0
Totalt	501,6	n.a.	501,6
Redovisade belopp för förvärvade nettotillgångar			
Byggnader och mark	214,9	343,3	558,2
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	73,3	1,2	74,5
Omsättningstillgångar	-1,9	28,4	26,5
Likvida medel	48,1	47,0	95,0
Uppskjuten skatteskuld	-15,2	-13,6	-28,7
Obligationslån	0,0	-781,6	-781,6
Skulder till kreditinstitut	-229,5	-0,1	-229,6
Övriga kortfristiga skulder	-65,2	-271,3	-336,6
Identifierbara nettotillgångar	24,5	-646,8	-622,4
Goodwill från förvärven	477,1	714,1	1191,2
Totalt	501,6	67,3	568,9
Nettokassaflöde vid förvärv			
Kontant betald ersättning	501,6	n.a.	501,6
Avgår: förvärvade likvida medel	-48,1	-47,0	-95,0
Nettokassaflöde	453,5	-47,0	406,7
Påverkan på årets intäkt och resultat före skatt			
Intäkter	32,2	98,2	130,4
Resultat före skatt	-1,3	71,6	70,3
Påverkan om förvärven hade skett den 1 januari 2025¹⁾			
Intäkter	375,6	324,1	699,7
Resultat före skatt	45,9	137,5	183,4

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)	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Koncernen	4 005,7	2 198,3
Moderbolaget	2 539,8	2 108,6
Eventalförpliktelser		
Koncernen	52,0	21,2
Moderbolaget	38,8	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, poster av engångskaraktär ¹⁾ . Arrende- och tomträttskostnader hanteras som operationell leasing, och övriga leasingkostnader som finansiell 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⁾ och inklusive icke-realiserade synergier från förvärv som tillämpligt. Arrende- och tomträttskostnader hanteras som operationell leasing, och övriga leasingkostnader som finansiell leasing	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, omstruktureringskostnader och realisationsresultat från försäljning av rörelse



Beräkning av Pro forma Intäkter, Pro forma Justerad EBITDA och Financing EBITDA

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Intäkter enligt Resultaträkningen	268,1	118,8	1 580,8	1 266,9
Förvärv och nya hyreskontrakt	68,5	177,7	569,5	751,3
Avyttringar och avslutade hyreskontrakt	0,0	-0,3	-0,3	-4,8
Jämförelsestörande poster (*)	-2,2	1,2	-4,2	-3,5
Övriga poster(**)	-7,9	-0,3	-23,1	0,2
Pro forma Intäkter	326,4	297,0	2 122,6	2 010,1

(*) Jämförelsestörande försäkringsersättningar och andra jämförelsestörande poster

(**) Justeringen för "Övriga poster" inkluderar effekt av nettoresultatvisning av vidaresålda tredjepartstjänster, t.ex. biljetter till externa nöjesparker, som enligt IFRS bruttoredo visas

MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
EBITDA enligt resultaträkningen	6,5	-57,3	436,1	306,9
IFRS 16 justering – hyra, arrenden och tomrätt	-9,5	-7,0	-30,6	-26,0
IFRS-justering förvärvskostnad	1,9	0,0	3,1	-1,0
Pro forma förvärvade anläggningar	0,8	63,1	162,4	230,1
Pro forma avyttrade / avslutade anläggningar	0,0	0,4	0,6	0,7
Poster av engångskaraktär ¹⁾	13,5	7,0	19,6	16,2
Pro forma Justerad EBITDA	13,0	6,3	591,0	526,9
Icke realiserade synergier & obligationsvillkorens begränsning av extraordinära poster (*)	n.a.	n.a.	0,0	0,0
Financing EBITDA	n.a.	n.a.	591,0	526,9

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 rörelsetillgångar

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



Sammanställning över Net Interest Bearing Financing Debt

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Summa räntebärande finansiella skulder	3 678,8	2 339,4
Likvida medel	102,2	28,4
Net Interest Bearing Financing Debt	3 576,6	2 311,0

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 13 februari 2026
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 13 februari 2026 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