

# First Camp Group AB

## Delårsrapport för det andra kvartalet 2024





## Delårsrapport januari – juni 2024

### Andra kvartalet 2024 (samma kvartal f.g. år inom parentes)

- Total intäkt om 305,3 MSEK (285,5)
- Pro forma intäkter<sup>1)</sup> ökade med 5% jämfört med andra kvartalet 2023
- Pro forma Justerad EBITDA<sup>1)</sup> uppgick till 37,3 MSEK (38,6)
- EBIT uppgick till 12,3 MSEK (-4,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 116,0 MSEK (121,3)

### Första halvåret 2024 (samma period f.g. år inom parentes)

- Total intäkt om 409,4 MSEK (366,8)
- Pro forma intäkter<sup>1)</sup> ökade med 10% jämfört med första halvåret 2023
- Pro forma Justerad EBITDA<sup>1)</sup> uppgick till -33,3 MSEK (-37,7)
- EBIT uppgick till -89,6 MSEK (-119,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 79,3 MSEK (83,1)

1) För definition av nyckeltal, se not 4







## Kommentarer från VD

Årets andra kvartal innehåller flera campingstorhelger både under våren och sommarmånaden juni. Vi är stolta över att kunna leverera en god organisk tillväxt detta kvartal, trots att många andra konsumentnära branscher sett ett avvaktande konsumentbeteende under perioden.

Vår organiska tillväxt (pro-forma) under perioden blev 5%. Exklusive kalendereffekten av påsk, som låg huvudsakligen i mars i år men inföll i april 2023, blev den underliggande tillväxten runt 10%. Både god efterfrågan i B2C-segmentet och framgångsrikt arbete med boende- och mat & dryck-intäkter i B2B-segmentet bidrar till denna tillväxt.

Kvartalets Pro Forma Justerade EBITDA är i linje med föregående år. Vi fortsätter att behålla en god kostnadskontroll och drygt 40% av den organiska intäktsökningen under kvartalet konverterar till EBITDA i campingdriften, trots att en del av intäktsökningen kommer från mat & dryck som har väsentligt lägre bruttomarginal än boendeintäkter.

Vi har under kvartalet sett en god avkastning på digital marknadsföring och har därför löpande investerat mer pengar där. Kvartalets kostnader för digital marknadsföring ökar med cirka 4 miljoner SEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. En bidragande orsak är även att konkurrensen om vissa sökord, och därmed Cost Per Click, gått upp.

En prioritering för oss är att öka antalet medlemmar i vårt lojalitetsprogram First Camp Club och vi har vid slutet på juni uppe i 161 000 medlemmar en ökning med över 45 000 medlemmar sedan samma tidpunkt föregående år. Snittintäkten per år per medlem är väsentligt högre än icke-medlemmar och fler medlemmar innebär också lägre kostnader för att förvärva kunder i digitala externa kanaler. Vi är ensamma i norra Europa om den här typen av lojalitetsprogram inom camping.

Inför sommaren har vi genomfört ett omfattande investeringsprogram i våra befintliga destinationer, tack vare en kapitalinjektion från våra ägare på 100 miljoner SEK i december 2023. Till investeringar hör bland annat omfattande investeringar i pooler och vattenland, 15 nya stugor på Leksand Resort och ett hundratal nya elcampingtomter på First Camp Skutberget – Karlstad. Vi ser typiskt sett mycket god avkastning på investeringar i utökad boendekapacitet.

Husbilsgäster utgör en av kategorierna som växer snabbast i den skandinaviska campingmarknaden, och här finns en tillväxtpotential i det att det idag bara uppskattas vara en av tre husbilsövernattningar som äger rum på en camping, enligt undersökningar. I april lanserade vi Husbilspasset, en unik produkt där husbilscampare utanför högsäsong och storhelgen kan campa hos First Camp för ett fast pris. Husbilspasset sålde slut på under 24 timmar. Detta är ett bra exempel på hur vi tack vare First Camps storlek kan erbjuda unika produkter.

I skrivande stund har vi passerat årets peakveckor och den allra viktigaste månaden juli. Sett till underliggande intäkter gör vi vårt starkaste juli någonsin, och ökar 5%<sup>1)</sup> mot föregående år pro-forma (6%<sup>1)</sup> i lokal valuta).

*Stockholm, 14 augusti 2024*

Johan Söör

<sup>1)</sup> Exklusive effekt av det retroaktiva elstöd om 16 MSEK som erhöles juli 2023



## 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. Två destinationer, Jesperhus Feriepark i Danmark och Leksand Resort i Sverige, drivs under egna varumärken.

Vid utgången av andra kvartalet 2024 drev First Camp Group 50 campingar i Sverige, 11 i Danmark och fyra i Norge, med sammanlagt över 18 000 campingplatser och över 3 000 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 tillväxten i logiomsättning i den svenska marknaden till och med 7%<sup>1)</sup>. 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 2 200 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 andra kvartalet

- I april lanserar 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 lanseras First Camp's två nya undervarumärken First Camp Easy och First Camp Resort för att förenkla för gästerna och tydliggöra gör vi det tydligare bredden av destinationer som finns i kedjan
- Midsommarfirandet blev det bästa någonsin i First Camps historia. De 47 jämförbara destinationerna i Sverige slog all time high med en ökning i logiintäkter från dygns-gäster på 4% jämfört med 2023 och drygt 2% jämfört med den tidigare toppnoteringen från 2022

### Väsentliga händelser under det första kvartalet

- Henrik Munksgaard, med bakgrund bland annat som Park Operations Director för Legoland i Billund i nio år, rekryteras som VD för Jesperhus Feriepark. Henrik tillträdde sin tjänst den 1 juni 2024.
- Under inledningen av 2024 har United Camping Campsite HoldCo AB, ett systerbolag till First Camp Group AB och därmed utanför obligationsstrukturen i First Camp Group-koncernen, förvärvat Lidköping Kronocamping samt Skara Sommarland camping

### Väsentliga händelser efter balansdagen

- Omsättningen i juli månad uppgick till 474 MSEK, vilket är en underliggande ökning med 5% (6% i lokal valuta) exklusive effekt från förvärv (pro-forma) och det retroaktiva elstöd om 16 MSEK som erhöles juli 2023. Jämfört med föregående års rapporterade intäkter är ökningen 2%. Intäktsutfallet innebär all-time-high i juli, vilket är extra glädjande givet att många hushåll, likt föregående år, har haft svagare ekonomi till följd av höga räntor och inflation. Vi ser en tillväxt mot föregående år både på boendeintäkter och på on-site-produkter

1) Källa: Tillväxtverket



## Intäkter och pro forma Justerad EBITDA

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jul - 2024 Jun	2023 Jan-Dec
<b>Intäkter</b>	<b>305,3</b>	<b>285,5</b>	<b>409,4</b>	<b>366,8</b>	<b>1 238,7</b>	<b>1 196,1</b>
Sverige	202,2	186,9	276,5	251,3	848,3	823,0
Danmark & Norge	103,1	98,7	132,9	115,6	390,4	373,1
<b>Pro forma intäkter</b>	<b>302,2</b>	<b>287,2</b>	<b>404,7</b>	<b>368,6</b>	<b>1 231,7</b>	<b>1 195,5</b>
Sverige	202,2	186,2	275,4	249,5	847,8	821,9
Danmark & Norge	100,0	101,0	129,4	119,0	383,9	373,6
<b>Pro forma Justerad EBITDA</b>	<b>37,3</b>	<b>38,6</b>	<b>-33,3</b>	<b>-37,7</b>	<b>278,7</b>	<b>274,4</b>
Sverige	20,9	18,8	-26,1	-29,5	188,6	185,3
Danmark & Norge	16,4	19,8	-7,2	-8,1	90,1	89,1

Not: I segmentsrapporteringen hanteras alla leasingavtal som operationell leasing

### Andra kvartalet 2024

#### Intäkter

Totala intäkter uppgick till 305,3 MSEK (285,5). Av intäktsökningen jämfört med samma period föregående år stod förvärvad tillväxt för 2,4 MSEK.

Pro forma intäkter uppgick till 302,2 MSEK (287,2), en ökning med 15,0 MSEK (5%) jämfört med samma kvartal föregående år. Årets första stora campinghelg, påsken, inföll i år under i mars istället för april förra året, varför det finns en negativ kalendereffekt i kvartalet. Utan påverkan från kalenderförskjutning ökade kvartalets pro forma intäkter med hela 10%. Intäktsökningen drivs delvis av högre intäkter på boendesidan, men också av andra intäktsströmmar såsom mat, dryck och event.

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 16,0 MSEK (9%) jämfört med föregående år, vilket motsvarar 12% utan kalenderförskjutning av påsken. Det har i kvartalet funnits en underliggande hög efterfrågan på boende och regionen har därtill varit framgångsrikt i att generera mer intäkter från mat och dryck samt event.

Pro forma intäkter i Danmark och Norge minskade med 1,0 MSEK (1%) jämfört med föregående år, utan kalenderförskjutning av påsken motsvarar det dock en ökning om 6%. Den underliggande intäktsökningen drivs bland annat av de många kommersiella initiativ som genomdrivs inom regionen, däribland hemsidesutveckling och varumärkesbyggande marknadsföring. Intäkttillväxten var god på såväl på regionens fristående resort Jesperhus som inom First Camp-varumärket. Regionens intäkter påverkades dock negativt av att First Camp Gol-Hallingdal, den norska destination som under augusti förra året drabbades hårt av stormen Hans, fortsatt hade begränsad kapacitet och mindre serviceutbud. Destinationen beräknas öppna åter med full kapacitet under sommaren.

#### Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till 37,3 MSEK (38,6), vilket är en minskning med 1,4 MSEK mot samma kvartal föregående.

Campingdriftens EBITDA ökade med 6 MSEK, motsvarande drygt 40% av intäktsökningen. Intäktsökningen till stor del drivs av mat, dryck och större företagsbokningar, vilka kommer med lägre inkrementell marginal än rena logibokningar. Kostnadskontrollen har varit god under kvartalet.



Campingdriftens EBITDA-ökning har under kvartalet neutraliserats av högre kostnader för marknadsföring. Trots en under kvartalet något ökad konkurrens om marknadsföringsutrymmet i de digitala kanalerna ser vi fortsatt hög avkastning på marketing spend.

Pro forma Justerad EBITDA i Sverige ökade med 2,0 MSEK jämfört med föregående år. Pro forma Justerad EBITDA i Danmark och Norge minskade med 3,4 MSEK jämfört med föregående år. Skillnaderna i resultat mellan segmenten är primärt hänförligt till skillnaderna i intäktsutveckling. Båda segmenten har under kvartalet haft god kostnadskontroll och påverkats likartat av högre marknadsföringskostnader.

#### ***Kvartalets valutapåverkan***

Valutakursförändringar hade en ingen påverkan på pro forma intäkter 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 - juni 2024**

#### ***Intäkter***

Totala intäkter uppgick till 409,4 MSEK (366,8). Av intäktsökningen jämfört med samma period föregående år stod förvärvat tillväxt för 3,5 MSEK.

Pro forma intäkter uppgick till 404,7 MSEK (368,6), en ökning med 36,2 MSEK (10%) jämfört med samma period föregående år, med god tillväxt både i Sverige samt Danmark och Norge.

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 25,8 MSEK (10%) jämfört med föregående år. Utöver stark efterfrågan på boende från privatpersoner har intäktsökningen drivits av högre intäkter från mat, dryck och större företagsbokningar. Den goda intäktsutvecklingen från dessa segment har dock delvis neutraliserats av en svagare generell efterfrågan från företagsgäster.

Pro forma intäkter i Danmark och Norge ökade med 10,3 MSEK (9%) jämfört med föregående år, utan valutapåverkan. Regionen har varit framgångsrik att genom kommersiella initiativ driva intäkter från privatgäster under skollov och helger under våren, allra främst på koncernens fristående resort Jesperhus.

#### ***Pro forma Justerad EBITDA***

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till -33,3 MSEK (-37,7), vilket är en ökning med 4,3 MSEK mot samma period föregående år.

Campingdriftens EBITDA har i perioden ökat med cirka 16 MSEK, motsvarande 45% av intäktsökningen. Intäktsökningen har till stor del drivits av mat, dryck och större företagsbokningar, vilka kommer med lägre inkrementell marginal än typiska logibokningar. Det första kvartalet präglades också av ett utdragetinterväder, vilket skapat merkostnader i form av högre energiförbrukning. Att 45% av intäktsökningen under dessa förutsättningar faller igenom till campingdriftens EBITDA visar på god kostnadskontroll i den operativa verksamheten. Campingdriftens EBITDA-ökning har delvis motverkats av kostnadsökning för centrala funktioner, inklusive marknadsföring. Kostnadsökning är till stor del en helårseffekt av tillkommande resurser och system som implementerades under andra och tredje kvartalet 2023 men även en effekt av ökade marknadsföringskostnader. Trots en under perioden något ökad konkurrens om marknadsföringsutrymmet i de digitala kanalerna ser vi fortsatt hög avkastning på marketing spend.

Pro forma Justerad EBITDA i Sverige ökade med 3,4 MSEK jämfört med föregående år. Pro forma Justerad EBITDA i Danmark och Norge ökade med 1,0 MSEK jämfört med föregående år.

#### ***Periodens valutapåverkan***

Valutakursförändringar hade en ingen påverkan på pro forma intäkter jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på pro forma Justerad EBITDA om 0,1 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 himmelfärd och pingst, påverkar också intäkterna.

## Redovisat Resultat

### Andra kvartalet 2024

#### Rörelseresultat (EBIT)

Kvartalets rörelseresultat uppgick till 12,3 MSEK (-4,7), ett ökat resultat om 17,0 MSEK. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till 0,9 MSEK.

IFRS16 hade en positiv effekt på kvartalets rörelseresultat med 2,9 MSEK. Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendavgifter) reducerades med 7,5 MSEK och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 4,5 MSEK.

#### Finansiella intäkter/kostnader

Kvartalets finansnetto uppgick till -71,2 MSEK (-34,8). Minskningen i finansnetto är främst en följd av redovisningsmässig resultateffekt från omvärdering av koncerninterna lån och omvärdering av valutasäkringsavtal ("cross currency basis swap") om -4,8 MSEK (27,1) och till en mindre del från högre räntor.

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

#### Inkomstskatt

Redovisad skatt uppgick till 1,9 MSEK (2,3).

#### Resultat efter skatt

Kvartalets resultat uppgick till -57,0 MSEK (-37,2).

#### Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116,0 MSEK (121,3). Ökade räntekostnader påverkar med -6,6 MSEK jämfört med föregående år. Säsongsfuktuationerna i rörelsekapital (främst kopplat till gästförskott, leverantörsskulder, upplupna löner och moms) är i linje med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten, i sin helhet hänförlig till investeringar i existerande destinationer, uppgick till -53,3 MSEK (-70,4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -59,2 MSEK (-34,0). Under kvartalet har utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea minskat med 54,5 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 3,5 MSEK (16,9).

### Perioden januari - juni 2024

#### Rörelseresultat (EBIT)

Periodens rörelseresultat uppgick till -89,6 MSEK (-119,6), en ökning av resultatet om 30,0 MSEK. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till 0,1 MSEK.

IFRS16 hade en positiv effekt på periodens rörelseresultat med 5,7 MSEK. Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendavgifter) reducerades med 15,0 MSEK och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 9,3 MSEK.

#### Finansiella intäkter/kostnader

Periodens finansnetto uppgick till -119,9 MSEK (-90,9). Minskningen i finansnetto är till lika delar en följd av redovisningsmässig resultateffekt från omvärdering av koncerninterna lån och omvärdering av valutasäkringsavtal ("cross currency basis swap") om 10,1 MSEK (25,3), och en effekt av högre räntor.

Finansiella kostnader inkluderar 6,2 MSEK ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.





### **Inkomstskatt**

Redovisad skatt uppgick till 13,2 MSEK (15,0).

### **Resultat efter skatt**

Periodens resultat uppgick till -196,2 MSEK (-195,4).

### **Likviditet och kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79,3 MSEK (83,1). Ökade räntekostnader påverkar med -16,3 MSEK jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -81,8 MSEK (-170,3). Under perioden har mindre fastigheter, som inte använts i campingverksamheten, avyttrats till ett samlat värde om 1,7 MSEK. Periodens kassaflöde i investeringsverksamheten är i övrigt i sin helhet hänförligt till investeringar på existerande campingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,5 MSEK (31,9). I perioden har First Camp ökat utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea med 20,0 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 8,0 MSEK (-55,3).

### **Finansiell ställning**

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 26,3 MSEK (49,0).

Vid periodens utgång var 190,0 MSEK av koncernens avtalade kreditfacilitet om 320,0 MSEK utnyttjad (181,0 MSEK vid samma tidpunkt föregående år).

First Camp Group-koncernens skuldfinansiering genom den hållbarhetslänkade 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 samma datum som koncernens utestående obligationer (2026-06-14).

Koncernens räntebärande nettoskuld, Net Interest Bearing Financing Debt (NIBD), som definierad<sup>1)</sup> i "Terms and Conditions" för First Camp Groups obligation emitterad den 14 december 2022, uppgick till 2 029,4 MSEK (1 990,6 MSEK). NIBD / Financing EBITDA för den senaste tolv månadersperioden per 2024-06-30 uppgick till 7,2x enligt samma "Terms and Conditions".

### **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**

First Camp publicerar sedan verksamhetsåret 2021 en gång om året en helhetsbild av hållbarhetsarbetet i hållbarhetsrapporten. Senaste hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på: [corporate.firstcamp.se](http://corporate.firstcamp.se). Bolaget ställde i december 2022 ut hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer. De nyckeltal som utgör basen för hållbarhetslänkningen presenteras i bolagets kvartalsrapporter under avsnittet "Hållbarhetslänkad obligation".

#### **Transaktioner med närstående**

First Camp Group har under året köpt administrativa tjänster från det närstående bolaget United Camping Campsite HoldCo till ett värde om 1,3 MSEK samt sålt administrativa tjänster till dotterbolag till det närstående bolaget United Camping Campsite HoldCo till ett värde om 1,2 MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.



## Hållbarhetslänkad obligation

### 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.

Certifieringsprocessen pågår enligt plan på flertal destinationer i Sverige, Danmark och Norge. Ingen nycertifiering har slutförts under kvartalet. Utöver nycertifieringar har omcertifiering / återkommande revision genomförts på ett antal destinationer, varav två fortfarande var pågående per 30 juni och dessa redovisas som icke-certifierade per rapportdatumet. Därav sjunker andelen Green Key-certifierade destinationer som mäts i KPI 1 under kvartalet.

### KPI 2 – Minskning av Scope 1 och Scope 2 koldioxidutsläpp

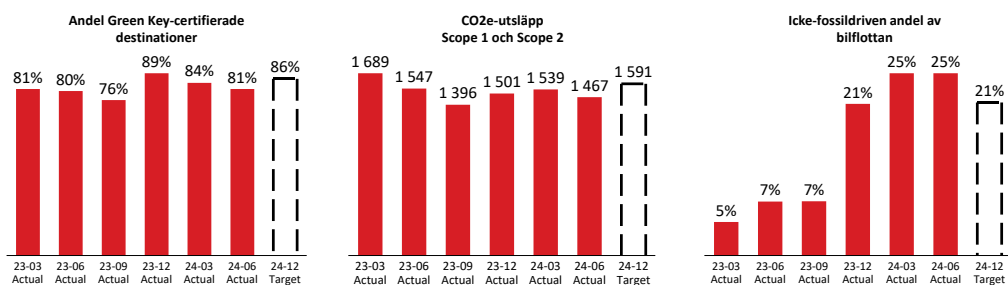
Vi ser denna KPI som ett viktigt bidrag till FN SDG13 Klimatåtgärder, som är en grundläggande del av vår hållbarhetsstrategi då den beaktar bolagets koldioxidavtryck. Att minska utsläpp är en viktig del av First Camps strategi att vara branschledande inom hållbara lösningar.

Under kvartalet har byte från oljebaserad uppvärmning till luftvärmepumpar genomförts på fyra destinationer i Danmark. Vi ser en fortsatt tydlig effekt på CO<sub>2</sub>-utsläppen från de åtgärder som genomförts under det senaste året.

### KPI 3 – Elektrifiering av bilflottan

Den nuvarande bilflottan består 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 FN:s 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: CO<sub>2</sub>-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 gräsclippare, golfbilar och traktorer.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jul - 2024 Jun	2023 Jan-Dec
<b>Intäkter</b>	<b>305,3</b>	<b>285,5</b>	<b>409,4</b>	<b>366,8</b>	<b>1 238,7</b>	<b>1 196,1</b>
Handelsvaror	-31,4	-30,3	-43,1	-40,0	-124,4	-121,3
Övriga externa kostnader	-109,5	-104,0	-192,3	-185,0	-398,0	-390,7
Personalkostnader	-121,8	-115,8	-195,0	-182,7	-422,5	-410,3
<b>Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)</b>	<b>42,6</b>	<b>35,4</b>	<b>-20,9</b>	<b>-40,9</b>	<b>293,8</b>	<b>273,8</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30,4	-40,1	-68,6	-78,6	-172,9	-182,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>12,3</b>	<b>-4,7</b>	<b>-89,6</b>	<b>-119,6</b>	<b>120,9</b>	<b>90,9</b>
Finansnetto	-71,2	-34,8	-119,9	-90,9	-272,7	-243,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-59,0</b>	<b>-39,5</b>	<b>-209,4</b>	<b>-210,5</b>	<b>-151,8</b>	<b>-152,9</b>
Inkomstskatt	1,9	2,3	13,2	15,0	-14,3	-12,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-57,1</b>	<b>-37,2</b>	<b>-196,2</b>	<b>-195,4</b>	<b>-166,2</b>	<b>-165,4</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-57,0	-37,2	-196,0	-195,4	-166,0	-165,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0

## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jul - 2024 Jun	2023 Jan-Dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-57,1</b>	<b>-37,2</b>	<b>-196,2</b>	<b>-195,4</b>	<b>-166,2</b>	<b>-165,4</b>
Poster som kan överföras till resultatet	0,9	1,8	-0,7	6,7	-10,9	-3,6
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-56,2</b>	<b>-35,4</b>	<b>-196,9</b>	<b>-188,8</b>	<b>-177,1</b>	<b>-169,0</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-56,1	-35,4	-196,7	-188,8	-176,9	-169,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0



## Koncernens balansräkning i sammandrag – Tillgångar

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Goodwill	498,2	527,4	496,6
Övriga immateriella tillgångar	113,2	119,4	113,4
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>611,4</b>	<b>646,8</b>	<b>610,1</b>
Andra finansiella investeringar	1,6	3,8	1,4
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1,6</b>	<b>3,8</b>	<b>1,4</b>
Byggnader och mark	2 100,5	2 109,0	2 119,8
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	119,2	172,4	73,1
Inventarier, verktyg och installationer	158,8	117,1	141,9
Nyttjanderätter	373,4	367,5	373,3
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 751,9</b>	<b>2 766,0</b>	<b>2 708,1</b>
Varulager	30,4	27,2	15,6
Kundfordringar	16,1	12,2	11,2
Aktuella skattefordringar	31,2	15,9	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	104,5	72,0	51,0
Likvida medel	26,3	49,0	18,1
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>208,5</b>	<b>176,4</b>	<b>95,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 573,4</b>	<b>3 593,0</b>	<b>3 415,5</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag – Eget Kapital & skulder

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	418,8	483,7	607,7
Innehav utan bestämmande inflytande	2,8	2,8	2,8
<b>Eget kapital</b>	<b>421,6</b>	<b>486,5</b>	<b>610,5</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>	<b>197,6</b>	<b>194,4</b>	<b>201,6</b>
Skulder till kreditinstitut och obligationslån	1 845,2	1 837,1	1 841,0
Övriga långfristiga skulder	5,8	5,8	5,7
Leasingskulder	362,9	360,3	363,0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>2 213,8</b>	<b>2 203,2</b>	<b>2 209,7</b>
Skulder till kreditinstitut och checkräkningskredit	191,3	182,7	171,4
Leverantörsskulder	66,2	67,9	43,7
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	2,4
Övriga kortfristiga skulder	47,6	51,5	24,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	418,9	394,5	136,3
Leasingskulder	16,4	12,1	15,6
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>740,3</b>	<b>708,8</b>	<b>393,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 573,4</b>	<b>3 593,0</b>	<b>3 415,5</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jan-Dec
<b>Ingående balans eget kapital</b>	<b>610,5</b>	<b>676,8</b>	<b>676,8</b>
Periodens resultat	-196,2	-195,4	-165,4
Omräkningsdifferenser	7,3	5,1	-0,9
Transaktioner med ägare - aktieägartillskott	0,0	0,0	100,0
<b>Utgående balans eget kapital</b>	<b>421,6</b>	<b>486,5</b>	<b>610,5</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jul -2024 Jun	2023 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	12,3	-4,7	-89,6	-119,6	121,2	91,2
Avskrivningar och övriga icke-kassaflödespåverkande poster	30,7	42,3	67,7	80,9	171,4	184,6
Netto erlagd ränta	-65,4	-58,8	-126,9	-110,6	-247,2	-231,3
Betald inkomstskatt	-8,0	-6,0	-23,4	-22,9	-24,5	-24,1
Förändringar i rörelsekapital	146,4	148,5	251,4	255,2	-7,9	-4,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>116,0</b>	<b>121,3</b>	<b>79,3</b>	<b>83,1</b>	<b>12,9</b>	<b>16,4</b>
Förvärv av dotterbolag	0,0	-13,3	0,0	-70,5	2,0	-68,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-53,7	-57,1	-83,5	-99,8	-131,4	-147,6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,4	0,0	1,7	0,0	4,3	2,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-53,3</b>	<b>-70,4</b>	<b>-81,8</b>	<b>-170,3</b>	<b>-125,1</b>	<b>-213,5</b>
Förändring checkräkningskredit	-54,5	-21,8	20,0	60,7	9,0	49,7
Upptagande av lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortering av lån	-0,1	-8,8	-0,3	-21,7	-0,6	-22,0
Amortering av leasingskulder	-4,6	-3,5	-9,3	-7,0	-18,7	-16,4
Erhållet aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-59,2</b>	<b>-34,0</b>	<b>10,5</b>	<b>31,9</b>	<b>89,7</b>	<b>111,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3,5</b>	<b>16,9</b>	<b>8,0</b>	<b>-55,3</b>	<b>-22,5</b>	<b>-85,9</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>22,9</b>	<b>26,0</b>	<b>18,1</b>	<b>96,2</b>	<b>49,0</b>	<b>96,2</b>
Periodens kassaflöde	3,5	16,9	8,0	-55,3	-22,5	-85,9
Valutakursförändringar i likvida medel	-0,1	0,5	0,3	0,8	-0,1	0,4
Förvärvad kassa	0,0	5,5	0,0	7,3	0,0	7,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>26,3</b>	<b>49,0</b>	<b>26,3</b>	<b>49,0</b>	<b>26,3</b>	<b>18,1</b>



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jul -2024 Jun	2023 Jan-Dec
<b>Intäkter</b>	<b>1,9</b>	<b>1,6</b>	<b>3,9</b>	<b>4,3</b>	<b>7,1</b>	<b>7,4</b>
Övriga externa kostnader	-1,5	-1,9	-2,5	-6,3	-5,6	-9,4
Personalkostnader	-1,3	-1,3	-2,8	-3,0	-4,9	-5,1
<b>Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-5,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-7,1</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-5,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-7,1</b>
Finansiella intäkter	40,6	61,0	109,9	90,5	172,7	153,4
Finansiella kostnader	-61,2	-56,8	-121,2	-107,3	-238,9	-225,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-21,5</b>	<b>2,7</b>	<b>-12,7</b>	<b>-21,8</b>	<b>-69,6</b>	<b>-78,7</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	18,4	18,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-21,5</b>	<b>2,7</b>	<b>-12,7</b>	<b>-21,8</b>	<b>-51,2</b>	<b>-60,3</b>
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-21,5</b>	<b>2,7</b>	<b>-12,7</b>	<b>-21,8</b>	<b>-51,6</b>	<b>-60,7</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jul -2024 Jun	2023 Jan-Dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-21,5</b>	<b>2,7</b>	<b>-12,7</b>	<b>-21,8</b>	<b>-51,6</b>	<b>-60,7</b>
<b>Periodens totalresultat *)</b>	<b>-21,5</b>	<b>2,7</b>	<b>-12,7</b>	<b>-21,8</b>	<b>-51,6</b>	<b>-60,7</b>

\*) Moderbolaget har inga poster klassificerade som övrigt totalresultat



## Moderbolagets balansräkning i sammandrag - Tillgångar

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Andelar i koncernföretag	616,3	588,6	617,3
Fordringar hos koncernföretag	1 581,8	1 572,4	1 542,4
Uppskjutna skattefordringar	1,0	1,4	1,0
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 199,2</b>	<b>2 162,3</b>	<b>2 160,7</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Fordringar hos koncernföretag	666,4	504,4	594,8
Aktuella skattefordringar	0,2	0,1	0,1
Övriga fordringar	0,7	2,9	1,5
Likvida medel	1,3	-10,5	2,3
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>668,6</b>	<b>496,8</b>	<b>598,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 867,8</b>	<b>2 659,2</b>	<b>2 759,5</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag – Eget kapital & skulder

MSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Eget kapital	664,0	615,6	676,7
<b>Eget kapital</b>	<b>664,0</b>	<b>615,6</b>	<b>676,7</b>
Obligationslån	1 833,6	1 825,0	1 829,3
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 833,6</b>	<b>1 825,0</b>	<b>1 829,3</b>
Skulder till kreditinstitut	190,0	181,0	170,0
Skulder till koncernföretag	164,7	25,2	69,0
Leverantörsskulder	0,6	0,1	0,4
Skatteskulder	0,0	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,2	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,6	12,0	13,6
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>370,2</b>	<b>218,6</b>	<b>253,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 867,8</b>	<b>2 659,2</b>	<b>2 759,5</b>





## 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

Inga rörelseförvärv eller verksamhetsförvärv har genomförts under rapportperioden januari – juni 2024.

### 3. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter (MSEK)	2024-06-30	2023-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Koncernen	2 154,0	2 316,1
Moderbolaget	1 988,5	1 978,6
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Koncernen	13,1	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 14 december 2022. Pro forma Justerad EBITDA, justerad i enlighet med obligationsvillkorens tak för poster av engångskaraktär <sup>1)</sup> , 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 14 december 2022. 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, omstruktureringkostnader och realisationsresultat från försäljning av rörelse*



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

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2022 Jul -2024 Jun	2023 Jan-Dec
<b>Intäkter enligt Resultaträkningen</b>	<b>305,3</b>	<b>285,5</b>	<b>409,4</b>	<b>366,8</b>	<b>1 238,7</b>	<b>1 196,1</b>
Förvärv och nya hyreskontrakt	0,0	2,5	0,0	3,6	0,0	3,6
Avyttringar och avslutade hyreskontrakt	0,0	-0,3	0,0	-0,9	-0,1	-1,0
Jämförelsestörande poster (*)	-3,1	0,0	-4,7	-0,9	-6,6	-2,8
Övriga poster	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,3	-0,5
<b>Pro forma Intäkter</b>	<b>302,2</b>	<b>287,2</b>	<b>404,7</b>	<b>368,6</b>	<b>1 231,7</b>	<b>1 195,5</b>

(\*) Jämförelsestörande försäkringsersättningar och andra jämförelsestörande poster

MSEK	2024 Apr-Jun	2023 Apr-Jun	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jul -2024 Jun	2023 Jan-Dec
<b>EBITDA enligt resultaträkningen</b>	<b>42,6</b>	<b>35,4</b>	<b>-20,9</b>	<b>-40,9</b>	<b>293,8</b>	<b>273,8</b>
IFRS 16 justering – hyra, arrenden och tomträtt	-6,3	-5,4	-12,7	-10,9	-24,8	-23,0
IFRS 16 justering – övrig leasing	-1,2	-0,9	-2,4	-1,8	-5,1	-4,6
IFRS-justering förvärvskostnad	0,0	0,0	-1,0	1,9	-0,2	2,6
Pro forma förvärvade anläggningar	0,0	0,9	0,0	0,2	0,2	0,4
Pro forma avyttrade / avslutade anläggningar	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	0,5
Poster av engångskaraktär <sup>1)</sup>	2,2	8,5	3,6	13,5	14,7	24,6
<b>Pro forma Justerad EBITDA</b>	<b>37,3</b>	<b>38,6</b>	<b>-33,3</b>	<b>-37,7</b>	<b>278,7</b>	<b>274,4</b>
IFRS 16 justering – övrig leasing (pro forma)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,6	4,6
Icke realiserade synergier & obligationsvillkorens begränsning av extraordinära poster (*)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	0,0
<b>Financing EBITDA</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>283,4</b>	<b>279,0</b>

1) Poster av engångskaraktär avser poster som ej har direkt med koncernens normala verksamhet att göra, till exempel transaktionskostnader, integrationskostnader, omstruktureringkostnader 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	2024-06-30	2023-06-30
Summa räntebärande finansiella skulder	2 062,8	2 039,7
Marknadsvärde hedginginstrument	7,1	0,0
Likvida medel	26,3	49,0
<b>Net Interest Bearing Financing Debt</b>	<b>2 029,4</b>	<b>1 990,6</b>

**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 augusti 2024  
First Camp Group AB

Karl Svozilik  
Styrelsens ordförande

Eivor Andersson  
Styrelseledamot

Ståle Angel  
Styrelseledamot

Martin Jørgensen  
Styrelseledamot

Ian Poppelman  
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 augusti 2024 kl 08:00.

**Ytterligare information**

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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