

First Camp Group AB

Bokslutskommuniké januari - december 2022





Bokslutskommuniké januari – december 2022

Fjärde kvartalet 2022

(samma kvartal f.g. år inom parentes)

- Total intäkt om 92,2 MSEK (53,9)
- Pro forma intäkter, exklusive statliga Covid19-stöd, ökade med 6%¹⁾ jämfört med fjärde kvartalet 2021
- Pro forma Justerad EBITDA¹⁾ uppgick till -56,5 MSEK (-26,6)
- EBIT uppgick till -89,4 MSEK (-53,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om -143,4 MSEK (-43,1)
- Förvärv av Leksand Resort-koncernen samt Aarhus Camping i Danmark, med en sammanlagd årlig omsättning under 2022 om ca 145 MSEK
- Emission av hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK samt återbetalning av utestående obligationer om 1 360 MSEK

1) För definition av nyckeltal, se not 3

Januari – december 2022

(samma period f.g. år inom parentes)

- Total intäkt om 1 004,0 MSEK (473,3)
- Pro forma intäkter, exklusive statliga Covid19-stöd, ökade med 18%¹⁾ jämfört med helåret 2021
- Pro forma Justerad EBITDA¹⁾ uppgick till 277,6 MSEK (276,1)
- EBIT uppgick till 91,6 MSEK (50,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 77,1 MSEK (64,3)
- Etablering på den norska marknaden genom förvärv av två destinationer, Norsjø Ferieland och Gol Campingsenter. Förvärv av tre nya destinationer i Danmark – Råbjerg Mile, Klim Strand samt Aarhus Camping. Förvärv av Leksand Resort-koncernen. Förvärven har en sammanlagd årlig omsättning under 2022 om ca 200 MSEK
- Emission av hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK samt återbetalning av utestående obligationer om 1 360 MSEK







Kommentarer från VD

2022 blev First Camps mest framgångsrika år hittills. Efter två år som präglats av Covid-19-restriktioner normaliserades campingmarknaden åter under 2022. Vi levererade en stark intäktsstillväxt tack vare stark efterfrågan i marknaden kombinerat med framgångsrika egna kommersiella initiativ, vilket sammantaget gav oss en intäktsstillväxt (pro forma, exklusive statliga Covid19-stöd) på 18%¹⁾ under året. Inklusiva förvärvseffekter var intäktsökningen hela 112% och totalt sex nya destinationer övertogs under året, inklusive våra första destinationer i Norge. Gästnöjdheten ökade markant under året samtidigt som medarbetarengagemanget fortsatte ligga på höga nivåer. Under året passerade vi också milstolpen en miljard SEK i omsättning.

Pro forma Justerad EBITDA ökade med 1,5 MSEK jämfört med föregående år. Våra marknader utvecklades delvis olika under året, men gemensam faktor var den ökade kostnadsinflationen och stegrade elpriser som hade negativ påverkan på resultatet jämfört med föregående år. I kombination med långsiktiga satsningar på förstärkt helårsbemanning på destinationerna och förstärkta supportkontorsfunktioner motsvarade kostnadsökningen intäktsökningen. I relation till senaste normalåret 2019 ökade pro forma Justerad EBITDA med 39 MSEK (16%), trots kraftigt höjda energikostnader, vilket bekräftar att de initiativ som vi genomdrivit under pandemiåren har gett goda resultat.

Utvecklingen i Sverige var stark under året, där vi såg goda resultat av produktförbättringar, sälj-/marknadsarbete och vårt prissättningsarbete baserat på världsledande teknologi. Intäkterna (pro forma, exklusive statliga Covid19-stöd) i den svenska verksamheten ökade med 23% mot föregående år, med gott genomslag till Justerad EBITDA trots ökade energipriser, ökad helårsbemanning och allmän kostnadsökning. Året inleddes starkt även i Danmark tack vare en lyckad satsning på året-runt öppet på de flesta destinationer. Resultatutvecklingen i Danmark under sommaren var dock svagare än föregående år, och ett antal initiativ pågår för att förbättra det finansiella resultatet i Danmark. Från ett gästperspektiv utvecklades verksamheten i Danmark väl med höjd gästnöjdhet. Även medarbetarnöjdheten är hög. Sammantaget ger detta oss en stark plattform att bygga vidare ifrån.

Under våren 2022 gick First Camp in i den norska marknaden, genom två förvärv, som kompletteras med en tredje destination under Q1 2023. Den norska marknaden är mycket lik den svenska och danska i termer av stabil tillväxt, god lönsamhet och hög fragmentering. Vi ser fortsatt mycket goda tillväxtmöjligheter i alla tre skandinaviska länder och First Camp fortsätter att vara motorn i att konsolidera den skandinaviska campingmarknaden.

Efterfrågan under årets fjärde kvartal var stark. Den rapporterade omsättningen blev 92 MSEK. Intäkterna (pro forma) under kvartalet, rensat för valutaeffekter, var ungefär i linje med ett rekordstarkt kvartal 2021. Det starka intäktsutfallet i 2022 kom tack vare bland annat fortsatta satsningar på vårt B2B-erbjudande när det gäller både företagsboende och konferens/events. Även på B2C-sidan såg vi en relativt stark efterfrågan, trots ett allmänt osäkert läge i omvärlden och ökade kostnader för hushållen. Som exempel ökade logiomsättningen på våra svenska destinationer under höstlovsveckan, v. 44. Motsvarande vecka i Danmark, v. 42, såg också en ökning på Jesperhus där i princip allt stugboende var fullbelagt. Jesperhus YouTube-kanal, den största i Danmark bland barnfamiljer, slog nya rekord under året och är uppe i knappt 170 miljoner visningar.

Ett mycket framgångsrikt arbete med att utveckla verksamheten utanför sommarsäsongen till trots, är fortfarande perioden juni – augusti den absolut viktigaste för bolagets intäkter. Vår kostnadsbas är dock mer jämnt fördelad över året, vilket nu under en period med hög inflation förstärker det säsongsmissiga mönstret med att vintermånaderna är förlustmånader i campingbranschen. Pro forma Justerad EBITDA i kvartalet uppgick till -57 MSEK (-27). Planerade förstärkningar av supportkontoret och ökad helårsbemanning på destinationer, för att kunna hantera en ökad efterfrågan, fortsatte under kvartalet. Detta ger merkostnader vintertid, men skapar förutsättningar för att fortsätta driva stark tillväxt året runt och skapa ökad stabilitet. Arbetet påbörjades i början av 2022 och har också gett tydliga effekter särskilt under sommaren med både stark intäktsstillväxt, fortsatt hög medarbetarnöjdhet och kraftigt ökad gästnöjdhet.

¹⁾ Pro forma intäkt (se not 3 för definition av nyckeltal)



First Camp fortsätter också, som samhället i helhet, att påverkas av de höga energipriserna. I början av hösten lanserade vi ett större energibesparingsprogram som innefattar alla destinationer, både operativa åtgärder för att sänka förbrukningen och investeringar i mer effektiva värmelösningar. Programmet har varit framgångsrikt, även om det inte fullt ut kunde kompensera för energiprisökningen, och uppnådde under kvartalet en minskning av förbrukningen med 19%.

Det fjärde kvartalet är även en period med planering och förberedelser inför kommande års sommarsäsong. Under kvartalet togs beslut i bolagets styrelse om investeringsplan för 2023, som innefattar underhåll, investeringar i förbättrad produkt samt ett tjugotal projekt för att utöka boendekapacitet på våra befintliga destinationer. Avkastningsprofilen på dessa expansionsprojekt är mycket attraktiv och vi har en lång lista på fler liknande projekt.

Under kvartalet lanserades även First Camps nya hemsida, för att möjliggöra ännu bättre konvertering och förenklat internt arbete. Lanseringen har överlag gått mycket bra och vi ser en tydlig ökning av onlineförsäljning mot föregående år.

Det osäkra omvärldsläget och höga energipriser lär bestå även under 2023, och vi följer noga vår bokningsingång och är redo att vidta åtgärder för att hantera en eventuell avmattning. I skrivande stund (första veckan i februari 2023) är bokningsläget för 2023 i hela First Camp glädjande nog i linje med samma tidpunkt föregående år. Historiskt har campingbranschen stått sig stark även i turbulenta tider. Även om vi lägger ett framgångsrikt 2022 till handlingarna slå vi oss inte till ro utan fortsätter driva tillväxt, effektiviseringar och ständigt förbättrade gästupplevelser. Kombinationen av fortsatta satsningar och utvecklingsmöjligheter, marknadens attraktivitet och First Camps urstarka position gör att vi blickar mot framtiden fulla av tillförsikt.

Stockholm, 15 februari 2023

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

Vid utgången av 2022 drev First Camp Group 50 campingar i Sverige, 10 i Danmark och två i Norge, med sammanlagt ca 17 000 campingplatser och ca 3 000 stugor.

De långsiktiga marknadsutsikterna är fortsatt positiva. Den svenska campingmarknaden har haft en genomsnittlig tillväxt i gästnätter om ca 2% per år under perioden 2013 - 2019, och en bedömd omsättningstillväxt om 5% per år. 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 fjärde kvartalet

- I december har First Camp förvärvat Leksand Resort-koncernen, med en årlig omsättning under kalenderåret 2022 om 138 MSEK, från United Camping Holdings dotterbolag United Camping Campsite HoldCo AB
- First Camp har även ingått avtal om och slutfört inkrämsförvärvet av Aarhus Camping i Danmark samt ingått avtal om att förvärva Bø Camping i Norge med tillträdesdatum 1 februari 2023. Förvärven har en sammanlagd årlig omsättning under 2022 om ca 30 MSEK. Se ytterligare information om förvärven i Not 2
- Bolaget genomförde under december en refinansiering av den utestående obligationen. Vid refinansieringen utökades obligationslånet till 1 850 MSEK och bolagets kreditfacilitet hos Nordea utökades samtidigt till 320 MSEK

Väsentliga händelser under årets första tre kvartal

- Under första kvartalet slutförde First Camp inkrämsförvärvet av Råbjerg Mile Camping samt rörelseförvärvet av Klim Strand Camping i Danmark, och rörelseförvärven av koncernens två första campingar i Norge, Norsjø Ferieland samt Gol Campingsenter i Norge. Förvärven har en sammanlagd årlig omsättning om ca 55 MSEK under 2022. Se ytterligare information om förvärven i Not 2
- Bonusklubben First Camp Club uppgraderades med fler förmåner för medlemmar och en ny medlemskategori, Gold, för de allra mest lojala gästerna
- Lansering av onlinelösning för beställning i First Camp Bistro
- First Camp Group AB:s indirekta huvudägare Norvestor VII L.P., avyttrade under augusti sitt indirekta innehav i First Camp till Norvestor SPV II SCSp. Norvestor SPV II SCSp är en fortsättningsfond som förvaltas och rådgas av Norvestor
- Tom Sibirzeff har i augusti valt att lämna styrelsen i First Camp Group, men fortsätter som indirekt ägare i bolaget
- Thomas Buch Tøstesen tillträdde i augusti som VD för Jesperhus Feriepark. Thomas, som har gedigen erfarenhet från den danska besöksnäringen, kommer senast från en tjänst som Hotel Director för Legoland Billund Resort, och har tidigare varit Operations Manager för FDM Camping

Väsentliga händelser efter balansdagen

- First Camp har under januari utsett Benita Jonsson, regionchef för region Syd i First Camp till tillförordnad COO samt rekryterat Adam Fall till den nyinrättade rollen som CTO och Mia Melin till rollen som CHRO. Adam och Mia kommer tillträda sina tjänster under andra kvartalet
- First Camp ingick i januari avtal om att förvärva Sjöstugans Camping i Sverige, och den 1 februari slutfördes förvärven av Sjöstugans Camping och Bø Camping i Norge. Förvärven har en sammanlagd årlig omsättning om ca 30 MSEK under 2022. Se ytterligare information om förvärven i Not 2



Intäkter och pro forma Justerad EBITDA

MSEK	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Intäkter	92,2	53,9	1 004,0	473,3
Sverige	59,8	46,2	688,0	392,3
Danmark & Norge	32,3	7,7	316,0	81,1
Pro forma intäkter	107,2	102,1	1 151,1	983,6
Sverige	73,8	70,5	824,7	682,3
Danmark & Norge	33,4	31,7	326,5	301,3
Pro forma Justerad EBITDA	-56,5	-26,6	277,6	276,1
Sverige	-40,7	-19,8	210,9	181,1
Danmark & Norge	-15,8	-6,8	66,6	95,0

Not: I segmentsrapporteringen hanteras alla leasingavtal som operationell leasing

Fjärde kvartalet 2022

Intäkter

Totala intäkter uppgick till 92,2 MSEK (53,9). Av intäktsökningen jämfört med samma period föregående år stod förvärvat tillväxt från enheterna Råbjerg Mile, Gol, Klim Strand, Norsjø, Boden, Frigård, Svenska Campingpärlor, Jesperhus, Aarhus och Leksand för 36,9 MSEK. Kvartalets intäkter inkluderar inga statliga stöd kopplade till Covid-19 (0,7 MSEK samma kvartal föregående år).

Pro forma intäkter uppgick till 107,2 MSEK (102,1), en ökning med 5,1 MSEK (5%) jämfört med samma kvartal föregående år. Kvartalets pro forma intäkter inkluderar inga statliga omställningsstöd kopplade till Covid-19 (0,0 MSEK samma kvartal föregående år).

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 3,3 MSEK (5%) jämfört med föregående år. En stor del av intäktsökningen förklaras av att intäktsvolymen från företagsgäster ökade, drivet av koncernens satsningar mot denna gästkategori. Normaliserad efterfrågan från evenemangs- och restauranggäster, efter att pandemirestriktioner har släppts under året, hade också en positiv påverkan på periodens intäkter jämfört med samma kvartal föregående år.

Pro forma intäkter i Danmark och Norge ökade med 1,7 MSEK (5%) jämfört med föregående år. Intäktsökningen påverkas positivt av valutaeffekt. Intäkter i lokal valuta var 2% lägre än fjärde kvartalet föregående år, vilket innehöll ett flertal stora bokningar från företagsgäster i Danmark. Även under fjärde kvartalet såg vi fortsatt goda intäkter från en lyckad satsning utanför sommarsäsongen, med fler aktiviteter vintertid och förbättrad tillgänglighet. Lättade covid-restriktioner i relation till fjärde kvartalet förra året hade också en positiv påverkan på kvartalets intäkter.

Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till -56,5 MSEK (-26,6), vilket är en minskning med 29,9 MSEK mot samma kvartal föregående år. Periodens resultat har ingen påverkan från statliga stödpaket kopplade till Covid-19 (positiv resultateffekt om 0,7 MSEK föregående år). Högre energipriser påverkade i kvartalet med ca 7 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Planerade förstärkningar av supportkontoret och ökad helårsbemanning på destinationer, för att kunna hantera en ökad efterfrågan året runt, fortsatte under kvartalet och gav en underliggande kostnadsökning om drygt 7 MSEK i kvartalet.



I den svenska verksamheten minskade pro forma Justerad EBITDA med 20,9 MSEK. Exklusive statliga stödpaketet kopplade till Covid-19 minskade pro forma Justerad EBITDA med 20,2 MSEK. Leksand Resort stod för ca halva minskningen, där föregående års kvartalsresultat påverkades positivt av försäkringsersättningar och erhållna skadestånd från en leverantör. Energikostnaderna ökade med 4 MSEK vilket är mindre än ökningen av energipriserna, tack vare en framgångsrik minskning av elförbrukningen.

På danska och norska destinationer minskade pro forma Justerad EBITDA med 9,0 MSEK mot föregående år (utan påverkan från statliga stödpaketet kopplade till Covid-19). Högre energipriser och kostnadsinflation samt förstärkning av helårsbemanning förklarar högre kostnader mot samma kvartal föregående år.

Kvartalets valutapåverkan

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan på pro forma intäkter om 2,4 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Valutakursförändringarna hade en negativ påverkan på pro forma Justerad EBITDA om 1,1 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Perioden januari - december 2022

Intäkter

Totala intäkter uppgick till 1 004,0 MSEK (473,3). Av intäktsökningen jämfört med samma period föregående år stod förvärvade enheter (Råbjerg Mile, Gol, Klim Strand, Norsjø, Boden, Frigård, Svenska Campingpärlor, Jesperhus, Aarhus och Leksand) för 460,5 MSEK. Periodens intäkter inkluderar inga statliga stöd kopplade till Covid-19 (0,7 MSEK samma period föregående år).

Pro forma intäkter uppgick till 1 151,1 MSEK (983,6), en ökning med 167,5 MSEK (17%) jämfört med samma period föregående år. Periodens pro forma intäkter inkluderar inga statliga stöd kopplade till Covid-19 (11,6 MSEK samma period föregående år). Exklusive statliga stöd ökade pro forma intäkter med 179,1 MSEK (18%).

Pro forma intäkter i Sverige ökade med 142,4 MSEK (21%) jämfört med föregående år. Exklusive statliga stöd ökade pro forma intäkter med 154,7 MSEK (23%). Intäkterna under sommaren (juni-augusti) ökade med 25% jämfört med föregående år då antalet internationella gäster normaliserades efter pandemiårens resebegränsningar samtidigt som den stark efterfrågan från inhemska gäster bibehölls, kombinerat med god utväxling av det systemstöd för dynamisk prissättning som koncernen implementerat. Utanför sommarsäsongen växte har intäkterna från företagsgäster och konferens som ett resultat av lyckade satsningar mot dessa gästgrupper samt normaliserad efterfrågan efter att pandemirestriktioner släpptes under inledningen av året.

Pro forma intäkter i Danmark och Norge ökade med 25,2 MSEK (8%), utan påverkan av statliga stöd kopplade till Covid-19. Ökningen är till stor del tack vare en lyckad satsning på en attraktiv produkt även utanför sommaren på resorten Jesperhus, vilken gick från att ha varit stängd under stora delar av samma period föregående år till att i år ha höga belägningsgrader under vår, höst och vinter. Intäktstillväxten drevs även av att koncernens satsning på företagsgäster, vilken gav goda resultat under framför allt första kvartalet. Den starka intäktsökningen utanför sommarsäsongen neutraliserades delvis av en svagare efterfrågan under sommaren, främst från inhemska gäster. Volymerna på de danska och norska campingmarknaderna påverkades 2021 positivt av restriktioner på internationellt resande, då dessa länder ett normalår har ett netto-utflöde av campinggäster. Marknadstillväxten i Danmark och Norge under tredje kvartalet 2022 var därför svagare än i Sverige.

Pro forma Justerad EBITDA

Pro forma Justerad EBITDA uppgick till 277,6 MSEK (276,1), vilket är en ökning med 1,5 MSEK mot samma period föregående år. Perioden innehåller en positiv resultateffekt från statliga stödpaketet kopplade till Covid-19 om 1,7 MSEK (positiv resultateffekt om 18,5 MSEK föregående år).



På svenska destinationer ökade pro forma Justerad EBITDA med 29,8 MSEK mot föregående år. Exklusive statliga stöd ökade pro forma Justerad EBITDA med 42,1 MSEK, vilket motsvarar 27% av intäktsökningen exklusive effekt från statliga stöd, trots en ökning av energikostnader från ökade energipriser om ca 25 MSEK, fortsatt uppbyggnad av helårsorganisationen och en generell kostnadsinflation. Resultatutvecklingen under sommaren var mycket stark som ett resultat av framgångsrikt prissättningsarbete och god kostnadskontroll.

På danska och norska destinationer minskade pro forma Justerad EBITDA med 28,4 MSEK mot föregående år. Exklusive statliga stöd minskade pro forma Justerad EBITDA med 23,9 MSEK. Året inleddes med en ökad pro forma Justerad EBITDA under vinter- och vårsäsong, tack vare en lyckad satsning på året-runt öppet. Resultatutvecklingen under sommaren var dock svagare än föregående år. Intäktsutvecklingen under sommaren var svagare än väntat, vilket i kombination med ökande kostnader med bland annat ännu högre energipriser än i Sverige och stigande personalkostnader gav ett finansiellt resultat lägre än plan. Ett antal initiativ pågår för att förbättra det finansiella resultatet i Danmark.

Periodens valutapåverkan

Valutakursförändringar hade en positiv påverkan på pro forma intäkter om 13,0 MSEK jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringarna hade en positiv påverkan på pro forma Justerad EBITDA om 2,0 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 2022

Rörelseresultat (EBIT)

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -89,4 MSEK (-53,1), ett minskat resultat om 36,3 MSEK. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till -19,2 MSEK. Kostnadsinflation och planerad förstärkt bemanning motverkade en del av resultatökningen från omsättningsökningen. Högre energipriser påverkade i kvartalet med ca -7 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

First Camp har under perioden inte haft någon effekt från statliga stöd kopplade till Covid-19 (0,7 MSEK i samma period föregående år).

IFRS16 hade en positiv effekt på kvartalets rörelseresultat med 4,0 MSEK. Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendeavgifter) reducerades med 6,6 MSEK och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 2,6 MSEK.

Finansiella intäkter/kostnader

Kvartalets finansnetto uppgick till -30,2 MSEK (3,4). Föregående års finansnetto påverkades positivt med 27,0 MSEK av avyttringen av en av bolagets fastigheter i Varberg, vilken redovisas som reavinst vid avyttring av dotterbolag då försäljningen gjordes i bolagsform. Uppläggningskostnader och kursvinster om netto -7,0 MSEK hänförliga till den under kvartalet återbetalade obligationen, som skulle periodiserats under återstående löptid till juni 2023, har kostnadsförts.

Finansiella kostnader inkluderar 2,3 MSEK ränta på leasingskulder i enlighet med IFRS16.

Inkomstskatt

Redovisad skatt uppgick till 4,7 MSEK (13,0).



Resultat efter skatt

Kvartalets resultat uppgick till -114,9 MSEK (-36,7).

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -143,4 MSEK (-43,1). Det lägre rörelseresultatet påverkar kassaflödet med -17,2 MSEK. I kvartalet har slutbetalning om 31,3 MSEK skett av den under andra kvartalet uppbokade avsättning för ett långsiktigt, icke återkommande program för rörlig ersättning. Säsongsfluktuationerna i rörelsekapital (främst kopplat till gästförskott, leverantörsskulder, upplupna löner och moms) ökar även i absoluta tal i takt med att bolaget växer, vilket i kvartalet ger en negativ effekt jämfört med föregående år.

Under kvartalet har, i samband med obligationsemissionen och refinansieringen av existerande skuld, ackumulerade räntor om 13 MSEK till säljarna av First Camp Sverige-koncernen utbetalats.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -259,3 MSEK (-391,7). Under perioden har köpeskilling för Leksand Resort och Aarhus Camping erlagts, vilket sammanlagt hade en negativ kassaflödespåverkan om 223,9 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 423,3 MSEK (483,8). I kvartalet har First Camp emitterat hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK och i samband med detta återbetalat de tidigare utestående obligationerna om 1 360 MSEK och även återbetalat den säljarrevers om 154 MSEK (plus ackumulerade PIK-räntor) som erhöles vid förvärvet av First Camp Sverige-koncernen 2019. Under kvartalet har utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea ökat med 120,3 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 20,6 MSEK (49,0).

Perioden januari - december 2022

Rörelseresultat (EBIT)

Periodens rörelseresultat uppgick till 91,6 MSEK (50,1), en ökning om 41,5 MSEK. I periodens resultat ingår en kostnad om 47,0 MSEK avseende ett långsiktigt, icke återkommande program för rörlig ersättning. Resultateffekten från förvärvade enheter uppgick till 112,7 MSEK. Planerad uppbemanning av centrala funktioner, förstärkning av helårsbemanning på destinationerna samt kostnadsinflation motverkade en del av resultatökningen från omsättningsökningen. Högre energipriser påverkade i perioden med ca -34 MSEK jämfört med samma period föregående år.

First Camp har under perioden haft en positiv resultateffekt från statliga stödpaket kopplade till Covid-19 om 1,7 MSEK (0,7 MSEK i samma period föregående år).

IFRS16 hade en positiv effekt på periodens rörelseresultat med 11,1 MSEK. Övriga externa kostnader (leasing, hyra, tomträtts- och arrendavgifter) reducerades med 25,7 MSEK och avskrivningar (amortering av nyttjanderättstillgångar) ökade med 14,6 MSEK.

Finansiella intäkter/kostnader

Periodens finansnetto uppgick till -86,6 MSEK (-47,0). Kostnaden för obligationsränta ökade i perioden med 43,7 MSEK jämfört med föregående år, på grund av utökningen av obligationen samt höjt ränteläge. Samtidigt påverkas finansnettot positivt av valutaomräkningseffekt på koncerninterna lån om 39,7 MSEK (2,1 MSEK föregående år). Uppläggningskostnader och kursvinster om netto -7,0 MSEK hänförliga till den under fjärde kvartalet återbetalade obligationen, som skulle periodiserats under återstående löptid till juni 2023, har kostnadsförts. Föregående års finansnetto påverkades positivt med 27,0 MSEK av avyttringen av en av bolagets fastigheter i Varberg, vilken redovisas som reavinst vid avyttring av dotterbolag då försäljningen gjordes i bolagsform.

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

Inkomstskatt

Redovisad skatt uppgick till -22,4 MSEK (0,2).



Resultat efter skatt

Periodens resultat uppgick till -17,4 MSEK (3,2).

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 77,1 MSEK (64,3). Det starkare rörelseresultatet påverkar kassaflödet positivt med 85,6 MSEK jämfört med föregående år. Förändring i rörelsekapital ger en positiv effekt om 5,9 MSEK under året. Effekten från rörelsekapital är på helårsbasis begränsad, då både kundförskott och upplupna löner är säsongsmässigt små vid årsskiftet. Under året har, i samband med obligationsemissionen och refinansieringen av existerande skuld, ackumulerade räntor om 13 MSEK till säljarna av First Camp Sverige-koncernen utbetalats. Vidare har räntekostnader för obligationslånet ökat jämfört med föregående år i och med utökad lånevolym och höjt ränteläge.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -532,8 MSEK (-454,1). Under perioden har köpeskilling erlagts för förvärven av Råbjerg Mile, Klim, Norsjø, Gol, Aarhus samt Leksand Resort vilket sammanlagt hade en negativ kassaflödespåverkan om -381,7 MSEK. I periodens kassaflöde ingår en positiv effekt om 3,1 MSEK från slutreglering av köpeskillingen av Jesperhus Resort, som förvärvades under fjärde kvartalet 2021.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 411,1 MSEK (477,3). I perioden har First Camp emitterat hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om 1 850 MSEK och i samband med detta återbetalat de tidigare utestående obligationerna om 1 360 MSEK och även återbetalat den säljarrevers om 154 MSEK (plus ackumulerade PIK-räntor) som erhöles vid förvärvet av First Camp Sverige-koncernen 2019. I perioden har First Camp återbetalat existerande lån om 19,5 MSEK i de under första kvartalet förvärvade bolagen. Under perioden har utnyttjandet av kreditfaciliteten hos Nordea ökat med 120,3 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -44,6 MSEK (87,5).

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 96,2 MSEK (125,4) varav 70,0 MSEK (98,2) var placerade på depositionskonto enligt gällande villkor för utestående obligationer. Under perioden har de 98,2 MSEK som vid årets början var placerade på depositionskonto frigjorts till fritt disponibla medel, och 70,0 MSEK har vid obligationsemissionen i december 2022 placerats på depositionskonto. Bolaget har rätt att plocka ut medel i takt med att de förvärv som finansieringen avser genomförs, och villkoren för att frigöra de 70,0 MSEK uppfylldes under inledningen av februari 2023.

Vid periodens utgång var 120,3 MSEK av koncernens avtalade kreditfacilitet om 320,0 MSEK utnyttjad (0,0 MSEK vid samma tidpunkt föregående år).

Koncernens räntebärande nettoskuld, Net Interest Bearing Financing Debt (NIBD), som definierad¹⁾ i "Terms and Conditions" för First Camp Groups obligation emitterad den 14 december 2022, uppgick till 1 882,6 MSEK (1 247,4 MSEK). NIBD / Financing EBITDA för den senaste tolv månadersperioden per 2022-12-31 uppgick till 6,7x 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 ytterligare beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen samt not 4 i årsredovisningen för 2021. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen 2021 har bolaget under året påverkats av utvecklingen i omvärlden.

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



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.

First Camp påverkas, som samhället i helhet, av de höga energipriserna. I början av hösten lanserade vi ett större energibesparingsprogram som innefattar alla destinationer, både operativa åtgärder för att sänka förbrukningen och investeringar i mer effektiva värmelösningar.

Även om First Camp aktivt arbetar med att attrahera gäster utanför sommarsäsongen utgör perioden juni-augusti vanligtvis knappt 70 procent av First Camps årliga omsättning, och utfallet av denna period har därför stor inverkan på helårsresultatet. Bolagets kostnadsbas är mer jämnt fördelad över året, vilket nu under en period med hög inflation förstärker det säsongsmissiga mönstret med att vintermånaderna är förlustmånader i campingbranschen

Det osäkra omvärldsläget och höga energipriser lär bestå även under 2023, och även om First Camp bedömer, bland annat utifrån historisk utveckling, att campingmarknaden har lägre konjunktürkänslighet än andra segment inom turistnäringen delvis tack vare att camping vid en konjunkturedgång utgör ett semesteralternativ till lägre kostnad än t.ex. charter-resor så följer vi noga vår bokningsingång och är redo att vidta åtgärder för att hantera en eventuell avmattnings.

Bolaget har under året utökat sitt obligationslån, vilket leder till större resultatpåverkan av ränteförändringar. En ökning av STIBOR med 1 procentenhet innebär en ökad räntekostnad om 18,5 MSEK före skatt.

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. Bolaget ställde i december 2022 ut hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer. De nyckeltal som utgör basen för hållbarhetslänkningen kommer presenteras i bolagets kvartalsrapporter under avsnittet "Hållbarhetslänkad obligation".

Transaktioner med närstående

First Camp Group hade vid årets början lån från moderföretaget United Camping Holding AB om 180,2 MSEK, vilket finns beskrivet i not 31 och 4 i årsredovisningen 2021. Under året har First Camp Group i samband med förvärv upptagit lån om ytterligare 16,6 MSEK från United Camping Holding till en ränta om 5% per år med samma villkor som tidigare lån. Samtliga utestående lån från United Camping Holding till First Camp Group, inklusive upplupen ränta, löstes i december genom kvittning mot erhållna aktieägartillskott.

First Camp Group har under året förvärvat Leksand Resort-koncernen från det närstående bolaget United Camping Campsite HoldCo AB. Detta bolag hade förvärvats av United Camping Campsite HoldCo AB under 2022, och överlåtelsen till First Camp Group skedde på samma värdering som vid United Camping Campsite HoldCo AB:s förvärv av verksamheten.

First Camp Group har under året köpt administrativa tjänster från de närstående bolagen United Camping Holding AB och samt United Camping Campsite HoldCo. Under 2022 har inköp från närstående bolag gjorts till ett värde om 16,0 MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Obligation

First Camp Group hade vid årets inledning ett obligationslån om 1 360,0 MSEK. Lånet återbetalades i december 2022 i samband med utställandet av nya hållbarhetslänkade seniora säkerställda obligationer om totalt 1 850,0 MSEK. Det nya obligationslånet har löptid till juni 2026 och löper med rörlig ränta motsvarande STIBOR plus 7,25%, 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. De nyckeltal som utgör basen för hållbarhetslänkningen kommer presenteras i bolagets kvartalsrapporter under avsnittet "Hållbarhetslänkad obligation".

Årsredovisning

Koncernens årsredovisning kommer att publiceras under vecka 17 (24-28 april 2023), och kommer göras tillgänglig på corporate.firstcamp.se och på First Camps huvudkontor.



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.

Under kvartalet har en ytterligare destination, Björknäs-Boden, certifierats med Green Key. Destinationen förvärvades dock under 2021, varför den ännu inte ingår i beräkningsunderlaget för KPI 1.

KPI 2 – Minskning av Scope 1 och Scope 2 koldioxidutsläpp

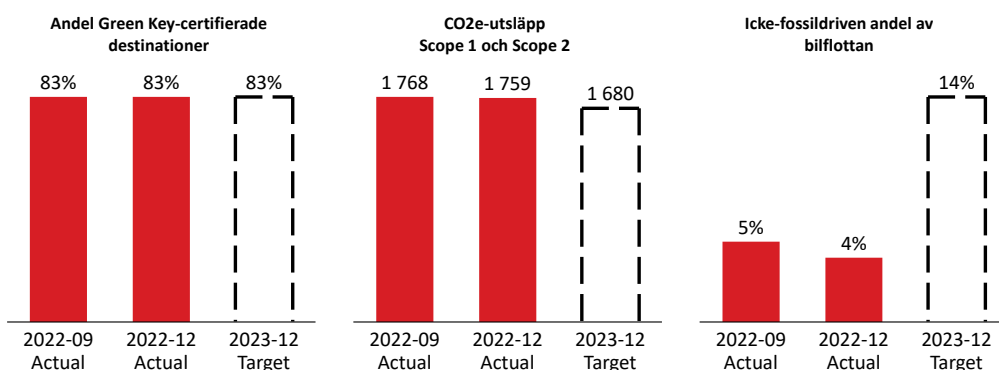
Vi ser denna KPI som ett viktigt bidrag till FN SDG13 Klimatåtgärder, som är en grundläggande del av vår hållbarhetsstrategi då den beaktar bolagets koldioxidavtryck. Att minska utsläpp är en viktig del av First Camps strategi att vara branschledande inom hållbara lösningar.

Under kvartalet har investeringsprojekt påbörjats där uppvärmningen av poolen på First Camp Råå Vallar-Helsingborg bytts från naturgas till fjärrvärme, samt ytterligare projekt rörande ersättande av oljebaserad uppvärmning med luftvärmepumpar. Ett antal operativa åtgärder inom energibesparing genomförts där vi sett en minskning av elförbrukning med 19% på jämförbara enheter. Under kvartalet ser vi något minskade utsläpp, primärt drivet av den minskad förbrukning av elektricitet och fjärrvärme.

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.

Under kvartalet har tidigare lagda beställningar av fossildrivna fordon avbokats, och upphandling av leverantör för eldrivna fordon genomförts.



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
- 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	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Intäkter	92,2	53,9	1 004,0	473,3
Handelsvaror	-8,5	-3,9	-101,6	-34,3
Övriga externa kostnader	-71,8	-46,3	-343,8	-168,5
Personalkostnader	-61,8	-36,5	-357,6	-155,1
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	-49,9	-32,7	201,0	115,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39,5	-20,4	-109,4	-65,3
Rörelseresultat (EBIT)	-89,4	-53,1	91,6	50,1
Finansnetto	-30,2	3,4	-86,6	-47,0
Resultat före skatt	-119,6	-49,7	5,0	3,1
Inkomstskatt	4,7	13,0	-22,4	0,2
Periodens resultat	-114,9	-36,7	-17,4	3,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-114,7	-36,6	-17,1	3,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Periodens resultat	-114,9	-36,7	-17,4	3,2
Poster som kan överföras till resultatet	-1,2	0,8	4,8	1,5
Periodens totalresultat	-116,1	-35,9	-12,5	4,8
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-115,9	-35,9	-12,2	4,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-0,0	-0,3	-0,1



Koncernens balansräkning i sammandrag – Tillgångar

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Goodwill	492,7	347,8
Övriga immateriella tillgångar	117,8	83,8
Immateriella tillgångar	610,4	431,7
Andra finansiella anläggningstillgångar	10,6	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	10,6	0,8
Byggnader och mark	1 998,8	1 571,0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	164,1	98,8
Inventarier, verktyg och installationer	97,4	69,1
Nyttjanderätter	374,8	364,1
Materiella anläggningstillgångar	2 635,1	2 103,0
Varulager	13,2	6,4
Kundfordringar	15,3	7,8
Aktuella skattefordringar	0,0	5,1
Övriga kortfristiga fordringar	32,8	32,9
Likvida medel	96,2	125,4
Omsättningstillgångar	157,5	177,6
Summa tillgångar	3 413,7	2 713,2



Koncernens balansräkning i sammandrag – Eget Kapital & skulder

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	673,9	326,9
Innehav utan bestämmande inflytande	3,0	3,0
Eget kapital	676,8	329,9
Uppskjutna skatteskulder	195,9	151,5
Skulder till kreditinstitut och obligationslån	1 820,8	1 343,5
Skulder till moderföretag	0,0	186,4
Övriga långfristiga skulder	5,7	168,3
Leasingskulder	366,5	356,7
Långfristiga skulder	2 193,0	2 054,9
Skulder till kreditinstitut och checkräkningskredit	120,5	2,0
Leverantörsskulder	52,7	37,9
Aktuella skatteskulder	16,2	0,0
Övriga kortfristiga skulder	20,9	11,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	125,0	111,5
Leasingskulder	12,6	13,8
Kortfristiga skulder	347,9	176,9
Summa eget kapital och skulder	3 413,7	2 713,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Ingående balans eget kapital	329,9	257,7
Omföring från dansk sambeskattnings	0,0	2,3
Periodens resultat	-17,4	3,2
Omräkningsdifferenser	20,8	0,9
Transaktioner med ägare - aktieägartillskott	343,4	72,0
Omföring från fusion	0,0	-6,2
Utgående balans eget kapital	676,8	329,9

Not: 2022: Aktieägartillskottet 2022 lämnades i form av fordringar på koncernbolagen Leksand Resort och First Camp Sverige AB i samband med förvärvet av Leksand Resort koncernen. 2021: 7 MSEK av aktieägartillskottet 2021 lämnades i likvida medel och 65 MSEK gavs i form av kvittning mot säljarrevers i samband med förvärvet av Svenska Campingpärlor.



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Rörelseresultat (EBIT)	-89,4	-53,1	91,6	50,1
Avskrivningar och övriga icke-kassaflödespåverkande poster	39,5	20,4	109,4	65,3
Netto erlagd ränta	-44,3	-11,9	-119,0	-57,1
Betald inkomstskatt	4,6	11,0	-10,8	-0,5
Förändringar i rörelsekapital	-53,8	-9,4	5,9	6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-143,4	-43,1	77,1	64,3
Förvärv av dotterbolag	-207,7	-401,8	-340,3	-401,8
Förvärv av verksamhet	-16,2	0,0	-38,2	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-35,4	-20,0	-154,3	-82,4
Avyttring av materiella tillgångar	0,0	30,0	0,0	30,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-259,3	-391,7	-532,8	-454,1
Förändring checkräkningskredit	120,3	0,0	120,3	-6,0
Upptagande av lån	460,5	659,0	460,5	659,0
Amortering av lån	-154,0	-247,5	-173,4	-247,5
Amortering av leasingskulder	-3,6	-3,2	-12,9	-10,8
Erhållet aktieägartillskott	0,0	0,0	16,6	7,0
Upptagande av lån från aktieägare	0,0	75,5	0,0	75,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	423,3	483,8	411,1	477,3
Periodens kassaflöde	20,6	49,0	-44,6	87,5
Likvida medel vid periodens början	65,6	49,4	125,4	10,8
Periodens kassaflöde	20,6	49,0	-44,6	87,5
Valutakursförändringar i likvida medel	0,3	0,0	2,8	0,1
Förvärvad kassa	9,7	27,0	12,6	27,0
Likvida medel vid periodens slut	96,2	125,4	96,2	125,4



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Intäkter	3,2	1,5	24,7	5,2
Övriga externa kostnader	-5,3	-0,6	-22,4	-1,7
Personalkostnader	-1,6	-1,4	-22,4	-4,6
Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA)	-3,7	-0,6	-20,0	-1,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-3,7	-0,6	-20,0	-1,1
Finansiella intäkter	25,4	8,7	95,6	28,7
Finansiella kostnader	-42,2	-17,1	-117,1	-60,1
Resultat efter finansiella poster	-20,6	-9,0	-41,5	-32,5
Bokslutsdispositioner	25,0	0,0	25,0	0,0
Resultat före skatt	4,4	-9,0	-16,5	-32,5
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	4,4	-9,1	-16,5	-32,6

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Periodens resultat	4,4	-9,1	-16,5	-32,6
Periodens totalresultat *)	4,4	-9,1	-16,5	-32,6

*) Moderbolaget har inga poster klassificerade som övrigt totalresultat



Moderbolagets balansräkning i sammandrag - Tillgångar

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Andelar i koncernföretag	587,8	541,0
Fordringar hos koncernföretag	1 550,6	1 312,5
Uppskjutna skattefordringar	1,4	1,4
Finansiella anläggningstillgångar	2 139,8	1 854,9
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Fordringar hos koncernföretag	394,6	118,7
Aktuella skattefordringar	0,1	0,1
Övriga fordringar	0,8	0,6
Likvida medel	67,6	99,0
Omsättningstillgångar	463,1	218,4
Summa tillgångar	2 602,9	2 073,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag – Eget kapital & skulder

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital	637,3	310,5
Eget kapital	637,3	310,5
Avsättningar	0,0	0,0
Obligationslån	1 820,8	1 343,5
Aktieägarlån	0,0	178,7
Övriga skulder	0,0	162,7
Långfristiga skulder	1 820,8	1 685,0
Obligationslån	0,0	0,0
Skulder till kreditinstitut	120,3	0,0
Skulder till koncernföretag	12,0	58,8
Leverantörsskulder	0,3	0,2
Skatteskulder	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	1,1	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11,0	18,6
Kortfristiga skulder	144,8	77,8
Summa eget kapital och skulder	2 602,9	2 073,3



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

I februari förvärvades den danska campingen Klim Strand Camping samt den norska campingen Norsjø Ferieland. I mars förvärvades den norska campingen Gol Campingsenter. I samtliga fall förvärvades 100% av aktiekapitalet i bolagen. Genom förvärven stärktes ytterligare First Camps närvaro på Jylland i Danmark och First Camp etablerade en närvaro i Norge. Därigenom stärktes gästerbudandet, och bolagets position som ledande campingaktör i Norden förstärktes.

I december förvärvades 100% av aktiekapitalet i den svenska koncernen Leksand Resort. Genom förvärvet stärktes ytterligare First Camps närvaro i Dalarna i Sverige. Därigenom stärktes gästerbudandet, och bolagets position som ledande campingaktör i Norden förstärktes.

Förvärvet av Leksand Resort finansierades delvis genom en säljarrevers. Säljarreversen återbetalades i samband med förvärvet genom kvittning mot aktieägartillskott.

Nedanstående tabell sammanfattar effekterna av förvärven på koncernens tillgångar och skulder. Leksand Resort-koncernen bedöms som väsentlig. Övriga förvärv bedöms som icke-väsentliga, varför upplysning om dessa lämnas sammanslaget. Det föreligger inga överenskommelser om tilläggsköpeskilling för förvärven. Förvärvsanalyser avseende bolag förvärvade 2022 är preliminära.

Utöver dessa rörelseförvärv har First Camp under året genomfört inkråmsförvärven av Råbjerg Mile Camping och Aarhus Camping i Danmark.

Under februari 2023 har First Camp slutfört rörelseförvärven av Bø Camping i Norge samt Sjöstugan i Sverige. Dessa två campingar hade under 2022 en sammanlagd omsättning om ca 30 MSEK. Preliminär köpeskilling för aktierna uppgår till 57 MSEK, och i tillägg tillför First Camp 13 MSEK för återbetalning av existerande skulder i de förvärvade bolagen. Vid rapporttidpunkten är inte förvärvsbalanser fastställda för dessa förvärv.



Verkligt värde koncernen

Rörelseförvärv (MSEK)	Leksand Resort	Övriga förvärv 2022
Köpeskilling		
Kontant erlagd köpeskilling	207,7	132,7
Erhållen skuld till säljarna	12,1	2,0
Totalt	219,8	134,7
Redovisade belopp för förvärvade nettotillgångar		
Byggnader och mark	219,9	113,1
Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	60,6	9,0
Omsättningstillgångar	8,2	5,2
Likvida medel	9,7	2,9
Uppskjuten skatteskuld	-21,7	-15,2
Skulder till kreditinstitut	-121,9	-24,0
Övriga kortfristiga skulder	-19,3	-10,8
Identifierbara nettotillgångar	135,6	80,2
Goodwill från förvärven	84,2	54,6
Totalt	219,8	134,9
Nettokassaflöde vid förvärv		
Kontant betald ersättning	-207,7	-132,7
Avgår: förvärvade likvida medel	9,7	2,9
Nettokassaflöde	-198,0	-129,9
Påverkan på årets intäkt och resultat före skatt		
Intäkter	1,9	48,0
Resultat före skatt	-1,2	2,4
Påverkan om förvärven hade skett den 1 januari 2022¹⁾		
Intäkter	138,4	49,9
Resultat före skatt	19,0	0,1

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)	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Koncernen	1 863,6	2 308,5
Moderbolaget	1 777,1	1 608,2
Eventalförpliktelser		
Koncernen	2,8	2,3
Moderbolaget	0,4	0,0

I samband med refinansieringen av bolagets obligationslån i december släpptes de existerande pantsättningarna och ny pantsättningar, i form av pant i aktier i dotterbolag, pant i företags- och fastighetsinteckningar samt pant i koncern-interna fordringar, genomfördes till förmån för obligationsinnehavarna, enligt de nya obligationsvillkoren.

Moderbolaget har även ställt ut en moderbolagsgaranti 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, 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



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	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Intäkter enligt Resultaträkningen	92,2	53,9	1 004,0	473,3
Förvärv och nya hyreskontrakt	15,3	48,9	146,9	511,0
Avyttringar och avslutade hyreskontrakt	0,0	0,0	0,0	0,0
Jämförelsestörande Försäkringsersättningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga poster ¹⁾	-0,4	-0,6	0,2	-0,7
Pro forma Intäkter	107,2	102,1	1 151,1	983,6

1) Justering för att permitteringsbidrag och ersättning för korttidsarbete hanteras i Resultaträkningen som en övrig intäkt, men i Pro forma-redovisningen som en reduktion av personalkostnad samt övriga poster

MSEK	2022 Okt-Dec	2021 Okt-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
EBITDA enligt resultaträkningen	-49,9	-32,7	201,0	115,4
IFRS 16 justering – hyra, arrenden och tomträtt	-5,8	-6,0	-22,7	-20,4
IFRS 16 justering – övrig leasing	-0,8	-0,2	-3,1	-1,7
IFRS-justering förvärvskostnad	1,2	1,7	1,2	1,7
Pro forma förvärvade anläggningar	-4,6	1,2	34,4	166,1
Pro forma avyttrade / avslutade anläggningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Poster av engångskaraktär, kostnader för upptagande av obligation & kostnader för förvärvstransaktioner ¹⁾	3,3	9,4	66,6	15,0
Pro forma Justerad EBITDA	-56,5	-26,6	277,6	276,1
IFRS 16 justering – övrig leasing (pro forma)	n.a.	n.a.	4,0	3,0
Icke realiserade synergier & obligationsvilkorens begränsning av extraordinära poster (*)	n.a.	n.a.	0,0	0,0
Financing EBITDA	n.a.	n.a.	281,6	279,1

1) Inkluderar kostnad om 47,0 MSEK för ett icke återkommande långsiktigt program för rörlig ersättning

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



Sammanställning över Net Interest Bearing Financing Debt

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Summa räntebärande finansiella skulder	1 978,9	1 713,1
Summa efterställda skulder	0,0	340,4
Likvida medel	96,2	125,4
Net Interest Bearing Financing Debt	1 882,6	1 247,4

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 15 februari 2023
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 15 februari 2023 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