

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2016



INLEDNING

Denna delårsrapport upprättas för Strömma Turism & Sjöfart AB (org.nr 556051-5818), nedan benämnt "Strömma" samt dess dotterbolag. Delårsrapporten för det andra kvartalet 2016 är den första delårsrapporten som upprättas för Strömmakoncernen, till följd av att Strömma under våren 2016 ställt ut en obligation noterad på Nasdaq Stockholm (läs mer under "Väsentliga händelser under året" nedan) och nu är ett publikt bolag. Delårsrapporter kommer hädan efter att utges vid varje kvartal och publiceras via Strömmas hemsida.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Strömmakoncernen är verksam inom upplevelse och turism. Koncernen har sin verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland och sedan våren 2016 även i Holland. Verksamhetsinriktningen är att skapa upplevelser, aktiviteter och nöjen för möten och fritid. Bolagets mission är "Minnen för livet" och har som mål att vara den seriösa och kvalitativa kontakten för en besökare på våra destinationer. Verksamheten är uppdelad i geografiska områden vilket återspeglas i bolagets organisation med en områdesansvarig för varje land.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Moderbolaget är privat ägt och ägs till 100 % av Hans von Rettig och hans familjs intressen.

HÅLLBARHET

Strömmakoncernen har ett aktivt hållbarhetsarbete som genomsyrar hela verksamheten. För att förstärka arbetet har styrelsen utformat riktlinjer och mål för arbetet med hållbarhetsfrågor inom flera olika områden i koncernen. Exempel är miljöpåverkan genom bränsleförbrukning samt livsmedelsförbrukning och hantering. Andra exempel är social påverkan vilket inkluderar allt från personal- och jämställdhetsfrågor samt mångfaldsfrågor till socialt engagemang i samhället. Utöver detta har man även fastställt ekonomiska mål för hur man inom koncernen kan åstadkomma en hållbar lönsamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Förvärv av Canal i Holland

Strömma har från och med 7 juni 2016 förvärvat samtliga aktier och röster i Canal Bike B.V. samt dess dotterbolag (nedan benämnt "Canal"). Canalkoncernen är den marknadsledande aktören inom båtsightseeing i Amsterdam och koncernens omsättning under räkenskapsåret 2015 uppgick till ca 45 procent av Strömmas omsättning under motsvarande period.

Canal ingår i Strömmakoncernens konsoliderade siffror från och med förvärvsdagen, dvs Canals resultat för januari till och med maj ingår ej i koncernens redovisade resultat.

Obligation och notering

Som en del i finansieringen av förvärvet har Strömma valt att ge ut ett svenskt obligationslån uppgående till 300 miljoner kronor genom en så kallad *private placement* till en utvald krets investerare. Obligationslånet emitterades i slutet av maj 2016 och noterades på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm i början på augusti 2016. I samband med noteringen upprättades ett noteringsprospekt vilket godkändes av Finansinspektionen i början av juli 2016.

VERKSAMHETEN UNDER ÅRET

Strömmagruppens resultat under årets 2 första kvartal följer upprättad budget för 2016. För Strömma i Norden överträffar resultatet förväntningarna för det första halvåret. Juni månads resultat för den förvärvade verksamheten i Holland avviker negativt. Årets terrordåd i Bryssels och Paris innebär en tillfällig störning i turistströmmarna som påverkat Holland negativt. Därtill var juni månads väder väsentligt sämre för besöksnäringen där.

Kovenanter

För obligationslånet finns endast kovenanter som skall vara uppfyllda i händelse av nyupptagande av lån och utdelning. Inga löpande kovenanter finns för obligationslånet. I dagsläget finns inga beslut eller planer på nyupptagande av lån eller utdelning.

FRAMÅTBlick OCH MARKNADSUTVECKLING

I Strömma Norden förväntas både volymer och resultatet att utvecklas positivt. I den nyförvärvade verksamheten förväntas marknaden att långsamt återhämta sig och återgå till normala volymer. Arbetet med att konsolidera den holländska verksamheten kommer att intensifieras efter avslutad högsäsong. Strömmagruppen förväntas ge ett resultat på helår i nivå med beslutad budget.

PÅGÅENDE TVISTER

I samband med försäljning av expolateringsmark på Högfjällshyllan i Hemavan uppstod en tvist med exploatören. I februari 2016 har Stockholms Handelskammare avgett slutlig skiljedom i tvisten mellan Strömma och HHO/TIAB. Skiljedomen fastslår TIABs skuld till Strömma och att HHO skall betala den förväntade tilläggsköpeskillingen samt ett skadestånd till Strömma, vilket kommer fastslås av ny dom i Stockholms Handelskammare.

Strömma har under hösten 2015 haft en skatterevision av moms i dotterbolaget Destination Stockholm AB där användandet av vinstmarginalbeskattning underkänts. Strömma har idag en tvist med Skattemyndigheten som är anmäld till Förvaltningsdomstolen.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	228 310	203 971	254 941	248 767	607 674
Övriga rörelseintäkter	1 542	1 960	2 075	3 066	7 416
	229 852	205 930	257 016	251 833	615 090
Råvaror och förnödenheter	-68 048	-64 517	-80 285	-77 223	-179 416
Övriga externa kostnader	-40 942	-36 600	-59 344	-78 899	-121 803
Personalkostnader	-74 059	-71 769	-109 810	-103 372	-232 063
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 648	-11 550	-18 990	-23 831	-41 517
Övriga rörelsekostnader	-3	-9 207	-111	-9 072	-13 264
Andelar i joint ventures resultat	-42	-	-396	-	-278
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-	-	-81
Rörelseresultat	36 110	12 287	-11 920	-40 564	26 667
Finansiella intäkter	3 665	570	3 799	1 428	2 214
Finansiella kostnader	-6 914	-2 344	-8 674	-4 843	-8 666
Finansnetto	-3 248	-1 774	-4 875	-3 415	-6 453
Resultat före skatt	32 862	10 513	-16 795	-43 979	20 215
Skatt	-3 278	1 844	-2 799	2 119	-5 470
Periodens resultat	29 583	12 357	-19 595	-41 860	14 744
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	7 798	-2 432	10 408	-7 134	-10 776
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-1 536	-	-1 872	-	-1 721
Årets övrigt totalresultat	6 262	-2 432	8 536	-7 134	-12 497
Årets totalresultat	35 845	9 925	-11 059	-48 994	2 248
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	26 612	10 389	-20 905	-42 747	12 064
Innehav utan bestämmande inflytande	2 971	1 968	1 310	887	2 680
Årets resultat	29 583	12 357	-19 595	-41 860	14 744
Årets totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	32 533	8 171	-12 944	-49 798	-67
Innehav utan bestämmande inflytande	3 312	1 754	1 885	804	2 315
Årets totalresultat	35 845	9 925	-11 059	-48 994	2 248

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

TILLGÅNGAR	Q2 2016	Q2 2015	Helår 2015
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	347 741	125 327	123 237
Kaj- och försäljningsrättigheter	110 724	–	–
Varumärken	18 794	–	–
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	–	411	18
Dataprogram	6 361	382	2 211
	483 620	126 120	125 466
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	19 858	27 118	12 270
Fartyg och fordon	594 371	356 119	319 436
Inventarier, verktyg och installationer	16 390	11 393	10 702
Pågående nyanläggningar	2 763	6 411	6 850
	633 382	401 041	349 257
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures	1 868	406	1 117
Andelar i intresseföretag	168	168	168
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155	155
Långfristiga fordringar	15 056	19 592	10 984
	17 247	20 321	12 424
Summa anläggningstillgångar	1 134 248	547 482	487 147
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 211	2 626	709
	5 211	2 626	709
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	65 235	63 086	31 551
Övriga fordringar	34 440	19 255	22 127
Skattefordringar	–	2 790	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 946	16 422	13 841
	147 621	101 554	67 520
Likvida medel	34 476	12 436	45 149
	34 476	12 436	45 149
Summa omsättningstillgångar	187 308	116 615	113 377
SUMMA TILLGÅNGAR	1 321 556	664 097	600 524

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Q2 2016	Q2 2015	Helår 2015
Eget kapital			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	7 495	4 615	-466
Balanserat resultat inkl årets resultat	217 331	183 424	238 236
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	225 826	189 040	238 770
Innehav utan bestämmande inflytande	12 765	9 883	10 880
Summa Eget kapital	238 591	198 923	249 650
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	126 851	63 443	57 656
Obligationslån	300 000	–	–
Skulder till kreditinstitut	427 069	224 399	205 976
	853 920	287 842	263 632
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	34 885	17 900	8 115
Checkräkningskredit	–	36 193	–
Förskott från kunder	1 144	1 637	1 344
Leverantörsskulder	60 176	39 464	21 356
Skatteskulder	2 383	–	5 652
Övriga kortfristiga skulder	15 762	9 642	5 685
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114 698	72 495	45 090
	229 048	177 331	87 242
Summa skulder	1 082 968	465 173	350 874
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 321 559	664 097	600 524

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Aktie- kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Bal.res inkl årets resultat	Summa	Innehav utan best. inflyt.	Summa Eget Kapital
Eget kapital 2015-01-01	1 000	–	11 666	226 172	238 838	9 079	247 917
Periodens resultat				-42 747	-42 747	887	-41 860
Periodens övrigt totalresultat			-7 051		-7 051	-83	-7 134
Summa Totalresultat			-7 051	-42 747	-49 798	804	-48 994
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande							
Eget kapital 2015-06-30	1 000	–	4 615	183 425	189 040	9 883	198 923
Periodens resultat				54 811	54 811	1 793	56 604
Periodens övrigt totalresultat		-1 721	-3 360		-5 081	-281	-5 362
Summa Totalresultat		-1 721	-3 360	54 811	49 730	1 512	51 242
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande						-515	-515
Eget kapital 2015-12-31	1 000	-1 721	1 255	238 236	238 770	10 880	249 650
Periodens resultat				-20 905	-20 905	1 310	-19 595
Periodens övrigt totalresultat		-1 872	9 833		7 961	575	8 536
Summa Totalresultat		-1 872	9 833	-20 905	-12 944	1 885	-11 059
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande							
Eget kapital 2016-06-30	1 000	-3 593	11 088	217 331	225 826	12 765	238 591

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2016-06-30	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-16 795	20 215
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16 320	54 357
Betald inkomstskatt	-4 439	-10 472
	-4 915	64 100
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-147	547
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-59 582	4 934
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	62 766	-2 757
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 879	66 824
Investeringsverksamheten		
Lämnat kapitaltillskott	-500	-850
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17 372	-36 026
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8 138	28 683
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–	-2 029
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-374 063	-3 221
Förvärv av andel Joint venture	–	-50
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	–	17 188
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-383 797	3 695
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	382 962	14 636
Amortering av lån	-8 166	-45 919
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	–	-516
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	374 796	-31 799
Årets kassaflöde	-10 880	38 720
Likvida medel vid årets början	45 149	6 857
Kursdifferens i likvida medel	207	-428
Likvida medel vid årets slut	34 476	45 149

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	113 466	99 114	128 297	110 199	312 387
Övriga rörelseintäkter	715	539	1 138	870	3 791
	114 181	99 652	129 435	111 068	316 179
Råvaror och förnödenheter	-32 329	-29 722	-41 160	-37 413	-94 106
Övriga externa kostnader	-22 970	-18 669	-34 787	-30 551	-63 310
Personalkostnader	-38 346	-36 856	-60 663	-56 409	-118 832
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 979	-4 698	-9 998	-9 402	-19 130
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	-821
Rörelseresultat	15 557	9 708	-17 173	-22 707	19 980
Resultat från andelar i koncernföretag	–	12 438	–	12 438	-9 459
Finansiella intäkter	35 039	443	35 337	1 341	2 111
Finansiella kostnader	-6 056	-1 635	-7 398	-3 257	-6 217
Finansnetto	28 983	11 246	27 939	10 522	-13 565
Resultat före skatt	44 540	20 954	10 766	-12 185	6 415
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	20 147
Koncernbidrag	–	–	–	–	-9 001
Bokslutsdispositioner, övriga	44 540	20 954	10 766	-12 185	17 561
Skatt	8	–	13	–	-4 966
Årets resultat	44 548	20 954	10 779	-12 185	12 595

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	44 548	20 954	10 779	-12 185	12 595
Årets övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	44 548	20 954	10 779	-12 185	12 595

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	Q2 2016	Q2 2015	Helår 2015
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	9 253	5 523	10 931
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	–	53	–
Dataprogram	1 895	272	2 147
	11 148	5 847	13 078
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	5 072	19 674	5 543
Fartyg och fordon	215 405	184 989	204 334
Inventarier, verktyg och installationer	7 682	8 904	7 914
Pågående nyanläggningar	–	6 411	6 689
	228 159	219 977	224 480
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	504 103	318 401	277 325
Lånfristiga fordringar hos koncernföretag	176 770	303	–
Andelar i intresseföretag	168	168	168
Andelar i joint ventures	1 594	–	1 094
Uppskjutna skattefordringar	–	1 527	–
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 868	11 050	10 918
	685 658	331 604	289 660
Summa anläggningstillgångar	924 964	557 429	527 218
Omsättningstillgångar			
Varulager	664	716	569
	664	716	569
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	23 499	24 738	13 949
Fordringar hos koncernföretag	31 616	2 819	4 473
Övriga kortfristiga fordringar	20 968	13 744	10 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 534	11 288	10 338
	105 616	52 589	39 094
Likvida medel	762	-60 504	39 195
	762	-60 504	39 195
Summa omsättningstillgångar	107 042	-7 199	78 858
SUMMA TILLGÅNGAR	1 032 007	550 230	606 076

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Q2 2016	Q2 2015	Helår 2015
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reservfond	200	200	200
	1 200	1 200	1 200
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	152 221	140 462	139 626
Årets resultat	10 779	-12 185	12 595
	163 000	128 277	152 221
Summa eget kapital	164 200	129 477	153 421
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	167 940	166 941	167 940
Periodiseringsfonder	11 306	3 292	11 306
Summa obeskattade reserver	179 246	170 233	179 246
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	2 970	1 777	2 970
Skulder till kreditinstitut	556 836	182 082	179 990
	559 807	183 859	182 960
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	28 530	19 171	13 105
Skulder till koncernföretag	38 690	1 155	44 783
Skatteskulder	1 547	30	4 334
Övriga kortfristiga skulder	7 506	6 586	3 221
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 482	39 719	25 006
	128 754	66 661	90 450
Summa skulder	688 560	250 520	273 409
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 032 007	550 230	606 076

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Bal.res inkl årets resultat	
Eget kapital 2015-01-01	1 000	200	140 462	141 662
Årets resultat			-12 185	-12 185
Eget kapital 2015-06-30	1 000	200	128 277	129 477
Årets resultat			24 780	24 780
Fusion av dotterbolag			-836	-836
Eget kapital 2015-12-31	1 000	200	152 221	153 421
Årets resultat			10 779	10 779
Eget kapital 2016-06-30	1 000	200	163 000	164 200

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2016-06-30	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	10 766	6 415
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 960	42 385
Betald inkomstskatt	-3 819	3 930
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 907	52 730
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-95	67
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-62 703	8 339
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	35 407	504
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 485	61 641
Investeringsverksamheten		
Lämnat kapitaltillskott	-500	-850
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 593	-28 772
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8 357	16 447
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-2 029
Fusion av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	486
Förvärv av andel Joint venture	-	-50
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-400 059	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-401 795	-14 768
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	382 962	14 388
Amortering av lån	-6 115	-16 008
Lämnade koncernbidrag	-	-6 198
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	376 847	-7 818
Årets kassaflöde	-38 433	39 055
Likvida medel vid årets början	39 195	141
Likvida medel vid årets slut	762	39 195

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

TILLÄGGSUPPLYSNING 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Strömman tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska årsredovisningslagen samt Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 1, Redovisning för juridiska personer. Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de som beskrivs i Not 1 i Koncernårsredovisningen för Strömman Turism & Sjöfart AB för räkenskapsåret 2015.

TILLÄGGSUPPLYSNING 2 - FINANSIELLA RISKER OCH RISKHANTERING

Företagets finansiella risker relaterat till koncernens finansiella tillgångar och skulder har främst att göra med ränterisker kopplat till upplåning, likviditetsrisker kopplat till finansiella skulder, samt kreditrisker kopplat till kundfordringar. De finansiella riskerna hanteras centralt inom koncernen av CFO i enlighet med riktlinjer fastställda av styrelsen. Riktlinjerna innehåller riskmandat och limiter för finansverksamheten. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat som härrör från de finansiella riskerna.

Valutarisk

Valutarisker avser risker för valutakursförändringar som påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller i omräkning av dotterbolag. Valutarisker finns både i form av omräknings- och transaktionsrisker. Strömman bedriver verksamheter i Sverige, Danmark, Norge, Finland och Holland. Bolaget utsätts därför för omräkningsrisker. Koncernen säkrar inga omräkningsrisker i den löpande verksamheten i dotterbolagen. För att minska valutaexponeringen strävar koncernen dock efter att nå jämna in- och utflöden i respektive valuta och valde därav att bland annat teckna lån kopplade till förvärv av den holländska verksamheten i Euro. I samband med förvärvet valde även koncernen att terminssäkra valutakursen i Euro för delar av köpeskillingen. Transaktionsriskerna i verksamheten begränsas av att både produktion och försäljning sker lokalt.

Ränterisk

Räntebärande finansiella instrument i koncernen utgörs i allt väsentligt av skulder till kreditinstitut, checkräkningskredit, andra långfristiga fordringar och likvida medel. Skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta. Koncernens redovisade räntekostnad härrör från dessa finansiella skulder. Likvida medel utgörs av bankmedel.

Likviditetsrisk

Strömmakoncernen har en mycket stor säsongsvariation. Koncernens omsättning under perioden maj-september motsvarar ca 70 % av hela årets omsättning i Norden. Vid svag försäljning under denna period utsätts koncernen för en påtaglig kassaflödesrisk. Under mars och april är likviditetspåfrestandena som allra störst. Dock så elimineras denna risk delvis genom att koncernen har spridning av sin verksamhet på ett flertal destinationer. Efter förvärvet av den holländska verksamheten minskas delar av denna risk ytterligare, då verksamheten i Holland har en längre säsong än de nordiska verksamheterna.

Koncernen har rullande 12-månaders likviditetsplanering som omfattar alla koncernens verksamheter. Planeringen uppdateras veckovis. Likviditetsriskerna hanteras centralt för koncernen av den centrala finansavdelningen. Enligt finanspolicyn ska det finnas tillräckligt med likvida medel och garanterade krediter för att täcka likviditetsbehovet fram till närmaste maj månad. Checkkrediterna utnyttjas endast under lågsäsong.

Förfallotidpunkterna på de finansiella skulderna har spridits över tiden för att begränsa likviditetsrisken. Koncernen har en cashpool för att hantera tillgänglig likviditet inom gruppen.

Kapitalhantering

Koncernens målsättning för finansiering i form av eget kapital respektive skulder är att väga högre finansiell risk från större andel skuldfinansiering mot möjligheter till högre avkastning på eget kapital. 'Kapital' i betydelsen riskbuffert med avseende på den finansiella ställningen är att skuldsättningsgraden (räntebärande skulder i förhållande till totalt eget kapital) ska ligga inom intervallet 1,0 - 1,2. I bolagets anläggningar finns stora övervärden, den synliga soliditeten skall dock enligt finanspolicy vara mellan 40-50%.