

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2016

Q3



INLEDNING

Denna delårsrapport upprättas för Strömma Turism & Sjöfart AB (org.nr 556051-5818), nedan benämnt "Strömma" samt dess dotterbolag. Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2016 är den andra delårsrapporten som upprättas för Strömmakoncernen.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

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 Rettigs familjeintressen.

SÄSONGSVARIATION

Strömmakoncernens verksamhet uppvisar en mycket stor säsongsvariation, i synnerhet i Norden. Koncernens omsättning under perioden maj-september motsvarar ca 70 % av hela årets omsättning i Norden. I Holland är säsongsskillnaderna mindre. Denna säsongsvariation medför att Strömmas verksamhet under kvartal 1 och kvartal 4 normalt visar ett underskott.

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. Koncernen gör investeringar i välgörande ändamål och har ett samarbete med WWF Världsnaturfonden där man stödjer "Rädda Östersjön"-projektet. Under 2016 kommer koncernen att bidra med 1,2 MSEK till projektet.

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"). Canal är den marknadsledande aktören inom båtsightseeing i Amsterdam och omsättningen under räkenskapsåret 2015 uppgick till ca 45 procent av Strömmas omsättning under motsvarande period. I förvärvet ingår även 25 % av ägandet i den uppstartande verksamheten A'DAM Lookout B.V, belägen på toppen av en av Amsterdams högsta byggnader. Utsiktsplatsen invigdes i maj månad och blev klar i augusti 2016.

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 Strömman 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 3 första kvartal följer upprättad budget för 2016. För Strömman i Norden överträffar resultatet förväntningarna även under kvartal 3. I september har bolaget skrivit ner en fordran på 5 MSEK som härrör från Strömmas försäljning av Interbus i Göteborg år 2014 då köparen har gått i konkurs. Resultatet i Canal har under det första halvåret avvikit negativt efter årets terrordåd i Paris och Bryssel. Under 3:e kvartalet har verksamhetens resultat vänt uppåt. I slutet av det 3:e kvartalet har omsättningen återhämtat sig och är i nivå med föregående år. Stora insatser görs i Amsterdam för att implementera gruppens gemensamma system för "booking & boarding".

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. Strömman har även kovenanter kopplade till banklån, vilka uppfylls med god marginal.

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 Strömman och HHO/TIAB. Skiljedomen fastslår TIABs skuld till Strömman och att HHO skall betala den förväntade tilläggsköpeskillingen samt ett skadestånd till Strömman, vilket kommer fastslås av ny dom i Stockholms Handelskammare. Datum för skiljedom är ännu ej fastställt.

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

| | Q3 2016 | Q3 2015 | Q1-Q3 2016 | Q1-Q3 2015 | Helår 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 399 129 | 296 211 | 654 070 | 544 978 | 607 674 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 929 | 2 523 | 6 005 | 5 588 | 7 416 |
| | 403 058 | 298 733 | 660 074 | 550 566 | 615 090 |
| Råvaror och förnödenheter | -103 357 | -75 073 | -183 642 | -152 297 | -179 416 |
| Övriga externa kostnader | -48 929 | -16 025 | -108 274 | -94 924 | -121 803 |
| Personalkostnader | -105 351 | -90 485 | -215 161 | -193 857 | -232 063 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -15 788 | -9 306 | -34 777 | -33 137 | -41 517 |
| Övriga rörelsekostnader | 19 | 5 642 | -91 | -3 430 | -13 264 |
| Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat | 445 | - | 49 | - | -359 |
| Rörelseresultat | 130 098 | 113 486 | 118 177 | 72 922 | 26 667 |
| Finansiella intäkter | -5 205 | -7 245 | -1 406 | -5 817 | 2 214 |
| Finansiella kostnader | -12 880 | -2 368 | -21 554 | -7 210 | -8 666 |
| Finansnetto | -18 085 | -9 612 | -22 960 | -13 027 | -6 453 |
| Resultat före skatt | 112 013 | 103 874 | 95 217 | 59 895 | 20 215 |
| Skatt | -20 386 | -17 058 | -23 186 | -14 939 | -5 470 |
| Periodens resultat | 91 627 | 86 816 | 72 031 | 44 956 | 14 744 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 11 604 | 1 874 | 22 012 | -5 260 | -10 776 |
| Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar | 3 593 | -202 | 1 721 | -202 | -1 721 |
| Årets övrigt totalresultat | 15 197 | 1 672 | 23 733 | -5 462 | -12 497 |
| Årets totalresultat | 106 824 | 88 488 | 95 764 | 39 494 | 2 248 |
| Årets resultat hänförligt till | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 87 610 | 82 538 | 66 705 | 39 791 | 12 064 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 4 016 | 4 278 | 5 326 | 5 165 | 2 680 |
| Årets resultat | 91 627 | 86 816 | 72 031 | 44 956 | 14 744 |
| Årets totalresultat hänförligt till | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 101 927 | 85 003 | 88 982 | 35 205 | -67 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 4 897 | 3 485 | 6 782 | 4 289 | 2 315 |
| Årets totalresultat | 106 824 | 88 488 | 95 764 | 39 494 | 2 248 |

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

| TILLGÅNGAR | Q3 2016 | Q3 2015 | 2015-12-31 |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Goodwill | 355 754 | 127 427 | 123 237 |
| Kaj- och försäljningsrättigheter | 112 441 | – | – |
| Varumärken | 19 103 | – | – |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | – | 447 | 18 |
| Dataprogram | 6 190 | 1 194 | 2 211 |
| | 493 488 | 129 068 | 125 466 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Byggnader och mark | 18 320 | 26 521 | 12 270 |
| Fartyg och fordon | 593 091 | 308 625 | 319 436 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 15 652 | 34 716 | 10 702 |
| Pågående nyanläggningar | 2 041 | – | 6 850 |
| | 629 105 | 369 862 | 349 257 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i joint ventures och intresseföretag | 2 496 | 574 | 1 285 |
| Långfristiga värdepappersinnehav | 155 | 155 | 155 |
| Långfristiga fordringar | 15 668 | 18 597 | 10 984 |
| | 18 319 | 19 327 | 12 424 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 140 913 | 518 257 | 487 147 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 5 389 | 2 101 | 709 |
| | 5 389 | 2 101 | 709 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | 54 458 | 35 600 | 31 551 |
| Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter | 72 981 | 39 538 | 35 969 |
| | 127 440 | 75 138 | 67 520 |
| Likvida medel | 136 578 | 66 776 | 45 149 |
| | 136 578 | 66 776 | 45 149 |
| Summa omsättningstillgångar | 269 406 | 144 015 | 113 377 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 410 319 | 662 272 | 600 524 |

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

| EGET KAPITAL OCH SKULDER | Q3 2016 | Q3 2015 | 2015-12-31 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Reserver | 21 811 | 7 080 | -466 |
| Balanserat resultat inkl årets resultat | 304 940 | 265 963 | 238 236 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 327 751 | 274 043 | 238 770 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 17 662 | 13 368 | 10 880 |
| Summa Eget kapital | 345 413 | 287 411 | 249 650 |
| Skulder | | | |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 127 810 | 63 553 | 57 656 |
| Obligationslån | 300 000 | – | – |
| Skulder till kreditinstitut | 264 329 | 211 928 | 205 976 |
| Övriga långfristiga skulder | 130 819 | – | – |
| | 822 959 | 275 481 | 263 632 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 42 957 | 5 361 | 8 115 |
| Checkräkningskredit | – | – | – |
| Förskott från kunder | 268 | 131 | 1 344 |
| Leverantörsskulder | 41 963 | 29 570 | 21 356 |
| Skatteskulder | 25 305 | 13 745 | 5 652 |
| Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter | 131 453 | 50 572 | 50 775 |
| | 241 947 | 99 380 | 87 242 |
| Summa skulder | 1 064 905 | 374 861 | 350 874 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 410 319 | 662 272 | 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 | | | | 39 791 | 39 791 | 5 165 | 44 956 |
| Periodens övrigt totalresultat | | -202 | -4 384 | | -4 586 | -876 | -5 462 |
| Summa Totalresultat | | -202 | -4 384 | 39 791 | 35 205 | 4 289 | 39 494 |
| Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande | | | | | | | |
| Eget kapital 2015-09-30 | 1 000 | -202 | 7 282 | 265 963 | 274 043 | 13 368 | 287 411 |
| Periodens resultat | | | | -27 727 | -27 727 | -2 485 | -30 212 |
| Periodens övrigt totalresultat | | -1 519 | -6 027 | | -7 546 | 512 | -7 034 |
| Summa Totalresultat | | -1 519 | -6 027 | -27 727 | -35 273 | -1 973 | -37 246 |
| 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 | | | | 66 705 | 66 705 | 5 326 | 72 031 |
| Periodens övrigt totalresultat | | 1 721 | 20 556 | | 22 277 | 1 456 | 23 733 |
| Summa Totalresultat | | 1 721 | 20 556 | 66 705 | 88 982 | 6 782 | 95 764 |
| Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande | | | | | | | |
| Eget kapital 2016-09-30 | 1 000 | – | 21 811 | 304 941 | 327 751 | 17 662 | 345 413 |

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

| | 2016-09-30 | 2015-12-31 |
|---|-----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | 95 217 | 20 215 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 35 321 | 54 357 |
| Betald inkomstskatt | -4 636 | -10 472 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 125 903 | 64 100 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av varulager | -325 | 547 |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | -39 209 | 4 934 |
| Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder | 26 355 | -2 757 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 112 724 | 66 824 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Lämnat kapitaltillskott | -500 | -850 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -22 838 | -36 026 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 12 114 | 28 683 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | – | -2 029 |
| Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan | -374 239 | -3 221 |
| Förvärv av andel Joint venture | – | -50 |
| Avyttring av dotterbolag, netto likvidpåverkan | – | 17 188 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -385 463 | 3 695 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån | 387 062 | 14 636 |
| Amortering av lån | -23 415 | -45 919 |
| Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande | – | -516 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 363 647 | -31 799 |
| Kassaflöde | 90 908 | 38 720 |
| Ingående likvida medel vid årets början | 45 149 | 6 857 |
| Kursdifferens i likvida medel | 521 | -428 |
| Utgående likvida medel | 136 578 | 45 149 |

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| | Q3 2016 | Q3 2015 | Q1-Q3 2016 | Q1-Q3 2015 | Helår 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 162 989 | 150 636 | 291 286 | 260 835 | 312 387 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 976 | 1 200 | 4 114 | 2 070 | 3 791 |
| | 165 965 | 151 837 | 295 400 | 262 905 | 316 179 |
| Råvaror och förnödenheter | -31 851 | -29 274 | -73 011 | -66 688 | -94 106 |
| Övriga externa kostnader | -21 264 | -17 205 | -56 051 | -47 756 | -63 310 |
| Personalkostnader | -45 270 | -41 173 | -105 934 | -97 582 | -118 832 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -5 259 | -4 855 | -15 257 | -14 257 | -19 130 |
| Övriga rörelsekostnader | – | -188 | – | -188 | -821 |
| Rörelseresultat | 62 321 | 59 141 | 45 148 | 36 434 | 19 980 |
| Finansiella intäkter | 1 928 | 927 | 37 265 | 14 705 | 2 111 |
| Finansiella kostnader | -11 424 | -1 450 | -18 822 | -4 707 | -15 676 |
| Finansnetto | -9 496 | -524 | 18 443 | 9 999 | -13 565 |
| Resultat före skatt | 52 824 | 58 617 | 63 590 | 46 433 | 6 415 |
| Bokslutsdispositioner | – | – | – | – | 20 147 |
| Koncernbidrag | – | – | – | – | -9 001 |
| Bokslutsdispositioner, övriga | 52 824 | 58 617 | 63 590 | 46 433 | 17 561 |
| Skatt | -7 349 | -7 825 | -7 336 | -7 825 | -4 966 |
| Årets resultat | 45 475 | 50 792 | 56 254 | 38 608 | 12 595 |

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

| | | | | | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Årets resultat | 45 475 | 50 792 | 56 254 | 38 608 | 12 595 |
| Årets övrigt totalresultat | – | – | – | – | – |
| Årets totalresultat | 45 475 | 50 792 | 56 254 | 38 608 | 12 595 |

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| TILLGÅNGAR | Q3 2016 | Q3 2015 | 2015-12-31 |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Goodwill | 8 414 | 11 770 | 10 931 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | – | 26 | – |
| Dataprogram | 1 856 | 1 099 | 2 147 |
| | 10 271 | 12 896 | 13 078 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Byggnader och mark | 3 878 | 19 482 | 5 543 |
| Fartyg och fordon | 212 544 | 187 537 | 204 334 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 7 252 | 32 087 | 7 914 |
| Pågående nyanläggningar | – | – | 6 689 |
| | 223 674 | 239 107 | 224 480 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | 504 053 | 300 337 | 277 325 |
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag | 180 407 | – | – |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures | 1 762 | 168 | 1 262 |
| Långfristiga värdepappersinnehav | 155 | 155 | 155 |
| Övriga långfristiga fordringar | 2 790 | 11 207 | 10 918 |
| | 689 168 | 311 867 | 289 660 |
| Summa anläggningstillgångar | 923 112 | 563 869 | 527 218 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 598 | 762 | 569 |
| | 598 | 762 | 569 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | 18 728 | 14 287 | 13 949 |
| Fordringar hos koncernföretag | 14 981 | 3 784 | 4 473 |
| Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter | 50 975 | 24 438 | 20 672 |
| | 84 684 | 42 509 | 39 094 |
| Likvida medel | 69 873 | 59 347 | 39 195 |
| | 69 873 | 59 347 | 39 195 |
| Summa omsättningstillgångar | 155 155 | 102 618 | 78 858 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 078 267 | 666 487 | 606 076 |

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| EGET KAPITAL OCH SKULDER | Q3 2016 | Q3 2015 | 2015-12-31 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| 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 | 139 626 | 139 626 |
| Årets resultat | 56 254 | 38 608 | 12 595 |
| | 208 475 | 178 233 | 152 221 |
| Summa eget kapital | 209 675 | 179 433 | 153 421 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Akkumulerade överavskrivningar | 167 940 | 166 941 | 167 940 |
| Periodiseringsfonder | 11 306 | 3 304 | 11 306 |
| Summa obeskattade reserver | 179 246 | 170 245 | 179 246 |
| Skulder | | | |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 2 847 | 3 269 | 2 970 |
| Skulder till kreditinstitut | 523 575 | 180 997 | 179 990 |
| | 526 422 | 184 266 | 182 960 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 33 170 | – | – |
| Leverantörsskulder | 22 500 | 18 462 | 13 105 |
| Skulder till koncernföretag | 50 754 | 71 743 | 44 783 |
| Skatteskulder | 7 969 | 7 366 | 4 334 |
| Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter | 48 531 | 34 972 | 28 227 |
| | 162 923 | 132 543 | 90 450 |
| Summa skulder | 689 345 | 316 809 | 273 409 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 078 267 | 666 487 | 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 | | | 38 608 | 38 608 |
| Fusion av dotterbolag | | | -836 | |
| Eget kapital 2015-09-30 | 1 000 | 200 | 178 233 | 179 433 |
| Årets resultat | | | -26 013 | -26 013 |
| | | | | - |
| Eget kapital 2015-12-31 | 1 000 | 200 | 152 221 | 153 421 |
| Årets resultat | | | 56 254 | 56 254 |
| Eget kapital 2016-09-30 | 1 000 | 200 | 208 475 | 209 675 |

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

| | 2016-09-30 | 2015-12-31 |
|---|-----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | 63 590 | 6 415 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 15 869 | 42 385 |
| Betald inkomstskatt | -3 819 | 3 930 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 75 640 | 52 730 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av varulager | -29 | 67 |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | -41 771 | 8 339 |
| Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder | 30 638 | 504 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 64 478 | 61 641 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Lämnat kapitaltillskott | -500 | -850 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -13 326 | -28 772 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 11 935 | 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 | -401 950 | -14 768 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån | 387 062 | 14 388 |
| Amortering av lån | -18 912 | -16 008 |
| Lämnade koncernbidrag | - | -6 198 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 368 150 | -7 818 |
| Kassaflöde | 30 678 | 39 055 |
| Ingående likvida medel vid årets början | 39 195 | 141 |
| Utgående likvida medel | 69 873 | 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 och den svenska årsredovisningslagen. 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 mindre säsongsvariation 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 för att hantera likviditetsbehovet under lågsäsong. Den totala checkkreditsramen uppgick per 2016-09-30 till 94,7 MSEK varav ingen del var utnyttjad.

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, långsiktigt sträva mot att vara mellan 40-50%. Soliditeten har sjunkit och skuldsättningsgraden har ökat till följd av förvärvet av Canal, vilket bolaget och dess styrelse godkänt vid beslutet om förvärvet och de långsiktiga målen beräknas ej uppnås inom de närmsta åren.

TILLÄGGSUPPLYSNING 3 – SEGMENTSREDOVISNING

| NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD | 2016-09-30 | 2015-12-31 | 2015-09-30 |
|--|------------|------------|------------|
| Sverige | 355 263 | 402 335 | 352 428 |
| Holland | 109 750 | - | - |
| Danmark | 112 434 | 128 863 | 117 219 |
| Norge | 39 263 | 37 087 | 35 484 |
| Finland | 37 360 | 39 390 | 39 848 |
| Summa nettoomsättning (KSEK) | 654 070 | 607 675 | 544 978 |

TILLÄGGSUPPLYSNING 4 – FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Effekter av förvärv 2016 - Canal Bike B.V.

I juni 2016 förvärvade Strömme Turism & Sjöfart AB 100 % av aktierna i den holländska koncernen Canal Bike B.V, inklusive 25 % av den nystartade verksamheten A'DAM Lookout B.V. Köpeskillingen för A'DAM Lookout B.V. baseras enbart på framtida resultatutveckling i verksamheten under åren 2016-2020. Köpeskillning för Canal Bike B.V. består av en fast del och en rörlig resultatbaserad del för åren 2016-2017. Total beräknad tilläggsköpeskillning per övertagandetidpunkten uppgår till 124 MSEK. Nedan följer redogörelse över den preliminära förvärvsanalysen per övertagandetidpunkten och den kan komma att revideras nedåt inför årsbokslutet med hänsyn taget till det redovisade resultatet i Canal och A'DAM Lookout och framtida resultatprognos.

Förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten: KSEK

Summa förvärvade nettotillgångar 144 182

Identifierade övervärden

Materiella anläggningstillgångar 198 622

Immateriella anläggningstillgångar 69 087

Uppskjutna skatteskulder - 66 936

Goodwill 201 455

Summa totala identifierbara nettotillgångar samt goodwill 546 410

Total köpeskillning 546 410

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

Stockholm den 28 november 2016

Hans von Rettig
Styrelseordförande

Jan Larsén
Verkställande direktör

Christian Björklöf
Styrelseledamot

Anders Eslander
Styrelseledamot

Lena Adelsohn Liljeroth
Styrelseledamot

Maria Stridh
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Bokslutskommunikén för 2016 planeras att publiceras 2017-02-28.