

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB  
DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2016

Q4



## RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

---

	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning, KSEK	137 074	62 696	791 144	607 674
EBIT, KSEK	-52 115	-46 255	66 063	26 667
Resultat efter skatt, KSEK	-42 108	-30 211	29 924	14 744
Soliditet, %	24%	42%	24%	42%

## INLEDNING

---

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed bokslutskommuniké för Strömma Turism & Sjöfart AB (org.nr 556051-5818), nedan benämnt "Strömma" samt dess dotterbolag. Rapporten för det fjärde kvartalet 2016 är den tredje 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 har koncernen bidragit med 1,2 (1,2) MSEK till projektet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

### Förvärv av Canal i Holland

Strömman 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 Strömman's 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.

Under fjärde kvartalet har den preliminära förvärvsanalysen justerats med 19,1 MSEK. Därutöver har den beräknade tilläggsköpeskillingen reducerats med 43 MSEK, vilket redovisas som en övrig rörelseintäkt. I samband med detta har årlig nedskrivningsprövning av Canal Bike B.V. resulterat i en nedskrivning av goodwill med 40,8 MSEK.

### 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 för de Nordiska länderna överträffar årets budget med god marginal. I den, under året förvärvade verksamheten i Holland, har lönsamheten under året påverkats av en kall och blåsig vår och sommar samt störningar i turistströmmarna efter terrorattackerna i Paris och Bryssel varför lönsamheten inte når upp till den budgeterade. Stora insatser görs i Amsterdam för att implementera gruppens gemensamma system för "booking & boarding". Satsningen är viktig för att öka bokningarna via internet vilket förväntas innebära stora administrativa effektiviseringar.

## 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. Storleken på skadeståndet kommer att fastslås av ny

dom i Stockholms Handelskammare. Skiljedomförhandling avhölls den 15-17 februari. Dom förväntas i maj månad.

#### HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Strömma hade hösten 2015 en skatterevision av moms i dotterbolaget Destination Stockholm AB där användandet av vinstmarginalbeskattning underkänts. Strömma har med anledning av detta haft en tvist med Skatteverket som är anmäld till Förvaltningsdomstolen. I februari 2017 meddelade Förvaltningsdomstolen domslut där domstolen gick på Skatteverkets linje och underkände användandet. Då liknande produkter hanteras olika ur momshänseende inom olika EU-länder har detta för branschen en större principiell betydelse. Strömma kommer därför att överklaga domen till nästa instans.

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	137 074	62 696	791 144	607 674
Övriga rörelseintäkter <sup>1)</sup>	45 253	1 828	51 258	7 416
	<b>182 328</b>	<b>64 524</b>	<b>842 402</b>	<b>615 090</b>
Råvaror och förnödenheter	-57 817	-27 120	-241 459	-179 416
Övriga externa kostnader	-37 349	-26 880	-145 622	-121 803
Personalkostnader	-74 347	-38 206	-289 508	-232 063
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar <sup>2)</sup>	-58 877	-8 380	-93 654	-41 517
Övriga rörelsekostnader	-5 772	-9 835	-5 864	-13 264
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	-281	-359	-232	-359
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-52 115</b>	<b>-46 255</b>	<b>66 063</b>	<b>26 667</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-1 312	6 575	-24 273	-6 453
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-53 427</b>	<b>-39 680</b>	<b>41 790</b>	<b>20 215</b>
Skatt	11 319	9 469	-11 866	-5 470
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42 108</b>	<b>-30 211</b>	<b>29 924</b>	<b>14 744</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4 243	-12 650	17 769	-10 776
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	–	-1 519	1 721	-1 721
<b>Årets övrigt totalresultat</b>	<b>-4 243</b>	<b>-14 169</b>	<b>19 490</b>	<b>-12 497</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-46 351</b>	<b>-44 380</b>	<b>49 414</b>	<b>2 247</b>
<b>Årets resultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets ägare	-40 654	-27 727	26 050	12 064
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 454	-2 484	3 874	2 680
<b>Årets resultat</b>	<b>-42 108</b>	<b>-30 211</b>	<b>29 924</b>	<b>14 744</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets ägare	-44 758	-46 134	44 224	-67
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 592	1 754	5 190	2 315
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-46 351</b>	<b>-44 380</b>	<b>49 414</b>	<b>2 247</b>

<sup>1)</sup> I beloppet ingår intäkt från justering av tilläggsköpeskilling för Canal Bike B.V med 43 025 KSEK.

<sup>2)</sup> I beloppet ingår nedskrivning goodwill Canal Bike B.V. med 40 842 KSEK.

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2016-12-31	2015-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	292 160	123 237
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	111 499	–
Varumärken	18 855	–
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	–	18
Dataprogram	6 962	2 211
	<b>429 477</b>	<b>125 466</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	17 739	12 270
Fartyg och fordon	590 230	319 436
Inventarier, verktyg och installationer	17 694	10 702
Pågående nyanläggningar	2 746	6 850
	<b>628 408</b>	<b>349 257</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i joint ventures och intresseföretag	2 212	1 285
Långfristiga värdepappersinnehav	157	155
Långfristiga fordringar	14 084	10 984
	<b>16 453</b>	<b>12 424</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 074 338</b>	<b>487 147</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	3 286	709
	<b>3 286</b>	<b>709</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	41 397	31 551
Skattefordringar	–	–
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	52 236	35 969
	<b>93 633</b>	<b>67 520</b>
Likvida medel	77 996	45 149
	<b>77 996</b>	<b>45 149</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>174 915</b>	<b>113 377</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 249 253</b>	<b>600 524</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-12-31	2015-12-31
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 000	1 000
Reserver	17 708	-466
Balanserat resultat inkl årets resultat	264 286	238 236
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>282 994</b>	<b>238 770</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	15 257	10 880
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>298 251</b>	<b>249 650</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjutna skatteskulder	125 359	57 656
Obligationslån	292 756	–
Skulder till kreditinstitut <sup>1)</sup>	256 795	205 976
Övriga långfristiga skulder	60 223	–
	<b>735 134</b>	<b>263 632</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut <sup>1)</sup>	44 187	8 115
Förskott från kunder	198	1 344
Leverantörsskulder	39 394	21 356
Skatteskulder	13 379	5 652
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	118 709	50 775
	<b>215 868</b>	<b>87 242</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>951 002</b>	<b>350 874</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 249 253</b>	<b>600 524</b>

1) Inklusive finansiell leasing

## 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
<b>Eget kapital 2015-01-01</b>	<b>1 000</b>	<b>–</b>	<b>11 666</b>	<b>226 172</b>	<b>238 838</b>	<b>9 079</b>	<b>247 917</b>
Periodens resultat				12 064	12 064	2 680	14 744
Periodens övrigt totalresultat		-1 721	-10 411		-12 132	-364	-12 496
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>-1 721</b>	<b>-10 411</b>	<b>12 064</b>	<b>-68</b>	<b>2 316</b>	<b>2 248</b>
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande						-515	-515
<b>Eget kapital 2015-12-31</b>	<b>1 000</b>	<b>-1 721</b>	<b>1 255</b>	<b>238 236</b>	<b>238 770</b>	<b>10 880</b>	<b>249 650</b>
Periodens resultat				26 050	26 050	3 874	29 924
Periodens övrigt totalresultat		1 721	16 453		18 174	1 316	19 490
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>1 721</b>	<b>16 453</b>	<b>26 050</b>	<b>44 224</b>	<b>5 190</b>	<b>49 414</b>
Förvärv minoritet Norge					–	-44	-44
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande					–	-769	-769
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>1 000</b>	<b>–</b>	<b>17 708</b>	<b>264 286</b>	<b>282 994</b>	<b>15 257</b>	<b>298 251</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	41 790	20 215
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	50 212	54 357
Betald inkomstskatt	-8 950	-10 472
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>83 052</b>	<b>64 100</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1 778	547
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-18 950	4 934
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	16 115	-2 757
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>81 995</b>	<b>66 824</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Lämnat kapitaltillskott	-500	-850
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-35 346	-36 026
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	12 327	28 683
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 866	-2 029
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-374 239	-3 221
Förvärv av andel Joint venture	–	-50
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan	–	17 188
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-399 624</b>	<b>3 695</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	379 819	14 636
Amortering av lån	-29 032	-45 919
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-769	-516
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>350 018</b>	<b>-31 799</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>32 389</b>	<b>38 720</b>
Likvida medel vid årets början	45 149	6 857
Kursdifferens i likvida medel	458	-428
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>77 996</b>	<b>45 149</b>



## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	62 863	51 553	354 149	312 387
Övriga rörelseintäkter	1 438	1 721	5 552	3 791
	<b>64 301</b>	<b>53 274</b>	<b>359 701</b>	<b>316 179</b>
Råvaror och förnödenheter	-30 986	-27 418	-103 997	-94 106
Övriga externa kostnader	-17 481	-15 554	-73 532	-63 310
Personalkostnader	-29 492	-21 250	-135 426	-118 832
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 466	-4 872	-20 723	-19 130
Övriga rörelsekostnader	0	-633	–	-821
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19 124</b>	<b>-16 454</b>	<b>26 024</b>	<b>19 980</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5 656	-23 564	12 787	-13 565
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-24 780</b>	<b>-40 017</b>	<b>38 810</b>	<b>6 415</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Koncernbidrag	-14 231	20 147	-14 231	20 147
Bokslutsdispositioner, övriga	-1 394	-9 001	-1 394	-9 001
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-40 405</b>	<b>-28 871</b>	<b>23 185</b>	<b>17 561</b>
Skatt	7 494	2 859	158	-4 966
<b>Årets resultat</b>	<b>-32 911</b>	<b>10 721</b>	<b>23 343</b>	<b>12 595</b>

### Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	-32 911	10 721	23 343	12 595
Årets övrigt totalresultat	–	–	–	–
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-32 911</b>	<b>10 721</b>	<b>23 343</b>	<b>12 595</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2016-12-31	2015-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	7 550	10 931
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	–	–
Dataprogram	2 354	2 147
	<b>9 904</b>	<b>13 078</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	3 850	5 543
Fartyg och fordon	215 311	204 334
Inventarier, verktyg och installationer	9 852	7 914
Pågående nyanläggningar	2 746	6 689
	<b>231 759</b>	<b>224 480</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	503 502	277 325
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	179 188	–
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	1 262
Uppskjutna skattefordringar	–	–
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 713	10 918
	<b>685 751</b>	<b>289 660</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>927 413</b>	<b>527 218</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	522	569
	<b>522</b>	<b>569</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	13 301	13 949
Fordringar hos koncernföretag	8 644	4 473
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	30 788	20 672
	<b>52 733</b>	<b>39 094</b>
Likvida medel	27 748	39 195
	<b>27 748</b>	<b>39 195</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>81 003</b>	<b>78 858</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 008 416</b>	<b>606 076</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2016-12-31	2015-12-31
<b>Eget kapital</b>		
<i><b>Bundet eget kapital</b></i>		
Aktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	200	200
	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>
<i><b>Fritt eget kapital</b></i>		
Balanserat resultat	152 221	139 626
Årets resultat	23 343	12 595
	<b>175 564</b>	<b>152 221</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>176 764</b>	<b>153 421</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		
Ackumulerade överavskrivningar	169 334	167 940
Periodiseringsfonder	11 306	11 306
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>180 640</b>	<b>179 246</b>
<b>Avsättningar</b>		
Uppskjutna skatteskulder	2 807	2 970
	<b>2 807</b>	<b>2 970</b>
<b>Skulder</b>		
<i><b>Långfristiga skulder</b></i>		
Skulder till kreditinstitut	507 779	179 990
	<b>507 779</b>	<b>179 990</b>
<i><b>Kortfristiga skulder</b></i>		
Skulder till kreditinstitut	35 010	–
Leverantörsskulder	15 741	13 105
Skulder till koncernföretag	54 643	44 783
Skatteskulder	–	4 334
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	35 032	28 227
	<b>140 426</b>	<b>90 449</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>648 205</b>	<b>270 439</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 008 416</b>	<b>606 076</b>

## 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		
<b>Eget kapital 2015-01-01</b>	<b>1 000</b>	<b>200</b>	<b>140 462</b>		<b>141 662</b>
Årets resultat			12 595		12 595
Fusion av dotterbolag			-836		-836
<b>Eget kapital 2015-12-31</b>	<b>1 000</b>	<b>200</b>	<b>152 221</b>	<b>-</b>	<b>153 421</b>
Årets resultat			23 343		23 343
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>1 000</b>	<b>200</b>	<b>175 564</b>		<b>176 764</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	38 810	6 415
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23 131	42 385
Betald inkomstskatt	-5 874	3 930
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>56 067</b>	<b>52 730</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	47	67
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-4 573	8 339
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	736	504
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>52 278</b>	<b>61 641</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Lämnat kapitaltillskott	-500	-850
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25 888	-28 772
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	12 012	16 447
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-718	-2 029
Fusion av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	486
Förvärv av andel Joint venture	-	-50
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-400 059	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-415 153</b>	<b>-14 768</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	379 818	14 388
Amortering av lån	-23 986	-16 008
Lämnade koncernbidrag	-4 404	-6 198
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>351 428</b>	<b>-7 818</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-11 447</b>	<b>39 055</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>39 195</b>	<b>141</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>27 748</b>	<b>39 195</b>

# 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. Säkringen skedde bara under en begränsad tid vid förvärvet och per 2016-12-31 finns inga säkringar. 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 likviditetspåfrestandarna 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 2016-12-31 till 95,0 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

<b>2016-12-31</b>	<b>Sverige<sup>1)</sup></b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Norge</b>	<b>Holland</b>	
Nettoomsättning	414 140	127 338	41 573	41 169	166 924	<b>791 144</b>
Resultat efter finansiella poster	-2 978	30 997	425	9 187	4 160	<b>41 790</b>
Skatt						<b>-11 866</b>
Resultat efter skatt						<b>29 924</b>
Anläggningskapital	263 343	147 690	37 704	42 068	580 115	<b>1 070 920</b>
<b>2015-12-31</b>	<b>Sverige<sup>1)</sup></b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Norge</b>	<b>Holland</b>	
Nettoomsättning	402 335	128 863	39 390	37 087	–	<b>607 674</b>
Resultat efter finansiella poster	6 940	6 324	405	6 546	–	<b>20 215</b>
Skatt						<b>-5 470</b>
Resultat efter skatt						<b>14 745</b>
Anläggningskapital	266 093	142 456	36 666	41 932	–	<b>487 147</b>

1) Inklusiv huvudkontor och koncernjusteringar

#### TILLÄGGSUPPLYSNING 4 – FÖRVÄRV AV RÖRELSE

##### Effekter av förvärv 2016 - Canal Bike B.V.

I juni 2016 förvärvade Strömma 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. Köpeskillingen för Canal Bike B.V. består av en fast del och en rörlig resultatbaserad del för åren 2016-2017. Den preliminära förvärvsanalysen har justerats med 19,1 MSEK. Därutöver har tilläggsköpeskillingen justerats med 43,0 MSEK vilken redovisats som en övrig rörelseintäkt. Årlig nedskrivningsprövning av Canal Bike B.V. har resulterat i en nedskrivning av goodwill i motsvarande grad med 40,8 MSEK.

Nedan följer redogörelse över förvärvsanalysen:

<u>förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:</u>	KSEK
Materiella anläggningstillgångar	71 280
Immateriella anläggningstillgångar	73 083
Finansiella anläggningstillgångar	19 095
Varulager	4 268
Övriga omsättningstillgångar	40 475
Uppskjutna skatteskulder	-4 385
Långfristiga skulder	-313
Kortfristiga skulder	-59 320
<b>Summa förvärvade nettotillgångar</b>	<b>144 182</b>
<b><u>Identifierbara nettotillgångar och övervärden</u></b>	
Materiella anläggningstillgångar	198 622
Immateriella anläggningstillgångar	69 087
Uppskjutna skatteskulder	-66 936
Goodwill	182 295
<b>Summa totala identifierbara nettotillgångar samt övervärden</b>	<b>527 250</b>
<b>Justering av beräknad tilläggsköpeskillning</b>	<b>-43 025</b>
<b>Total beräknad köpeskillning</b>	<b>484 225</b>

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 februari 2017

Hans von Rettig  
*Styrelseordförande*

Jan Larsén  
*Verkställande direktör*

Christian Björklöf  
*Styrelseledamot*

Anders Eslander  
*Styrelseledamot*

Lena Adelson Liljeroth  
*Styrelseledamot*

Maria Stridh  
*Styrelseledamot*

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

Årsredovisningen för 2016 planeras att publiceras den 28 april 2017.

Delårsrapporten för första kvartalet 2017 planeras att publiceras den 30 maj 2017.