

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2017

Q4



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning, KSEK	125 537	122 149	974 125	791 144
EBIT, KSEK	-55 255	-52 115	83 728	66 063
Resultat efter skatt, KSEK	-49 041	-42 108	41 950	29 924
Soliditet, %	28%	24%	28%	24%

INLEDNING

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed bokslutskommuniké för Strömma Turism & Sjöfart AB (org.nr 556051-5818), nedan benämnt "Strömma" samt dess dotterbolag. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental. I jämförelsesiffrorna för 2016-12-31 finns Holland ej med hela perioden, då bolaget förvärvades den 7 juni 2016.

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 direkt och indirekt till 100 % av Hans von Rettig.

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 tydliggöra arbetet har styrelsen utformat riktlinjer och mål, med utgångspunkt ur FNs Global Compacts 10 principer och OECDs riktlinjer inom ett antal fokusområden; bränslen, mat och dryck, opinion, människor och ekonomi. Exempel på väsentliga frågeställningen är miljöpåverkan genom bränsleförbrukning samt livsmedelsförbrukning och hantering. Andra exempel är social påverkan vilket inkluderar allt från personal- och jämställdhetsfrågor, mångfaldsfrågor samt socialt engagemang i samhället. Utöver detta har ekonomiska mål fastställts för hur man

inom koncernen kan åstadkomma en hållbar lönsamhet. Koncernen gör även investeringar i välgörande ändamål och har ett koncernövergripande samarbete med WWF Världsnaturfonden där man bland annat stödjer "Rädda Östersjön"-projektet. Under 2017 har koncernen bidragit med 1,0 (1,2) MSEK samt utöver detta insamlade medel från bolagets kunder. Man har under hösten 2017 satt ihop en arbetsgrupp med representanter från koncernen samt alla länder inom koncernen, som tillsammans ska koordinera och driva koncernens hållbarhetsarbete framåt.

VERKSAMHETEN UNDER PERIODEN

Under det fjärde kvartalet har prov gjorts på utvalda destinationer med att förlänga säsongen utöver ursprunglig plan. Detta har fallit väl ut och vi ser att efterfrågan av våra produkter även finns utanför den traditionella högsäsongen.

I Danmark har en flytt av vår båtverkstad samt uppställningsplats av båtarna påbörjats och påverkar Q4-resultatet negativt med engångskostnader för miljösanering av den gamla lokaliseringen.

I övrigt har fjärde kvartalet mindre verksamhet och sin tyngdpunkt i julbord för de svenska destinationerna samt produkter i samband med Amsterdam Light Festival i Holland. Julbordsförsäljningen har överträffat budget men försäljningen i samband med Amsterdam Light Festival minskar jämfört med föregående år.

Efter fjärde kvartalets utgång kan vi summera helår 2017 till det bästa i Strömmagruppens historia. Även om Holland ännu inte riktigt motsvarar bolagets förväntan så har Norden kompenserat med att väsentligt överträffa budget gällande både försäljning och resultat.

De kortfristiga lånen till kreditinstitut, som ökade under Q3 jämfört med motsvarande kvartal föregående år, har minskat. Lån som förföll till omförhandling 2018-01-31 har nu omförhandlats och är förlängda med ytterligare två år.

Under året har koncernen förvärvat ytterligare 7,5 % i verksamheten A'DAM LookOut B.V, en attraktion belägen på toppen av en av Amsterdams högsta byggnader som erbjuder utsiktsplats, spektakulär gunga över kanten samt restaurang och bar. Total ägarandel uppgår efter förvärvet till 32,5%. Köpeskillingen uppgick till 1,2 MEUR.

PÅGÅENDE TVISTER

Strömma hade hösten 2015 en skatterevison 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 har därför i början av april månad överklagat domen till nästa instans. Någon återkoppling i ärendet har ännu ej skett.

AVSLUTAD TVIST

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. Slutlig dom i målet och fastställande av skadestånd

erhölls i slutet av maj månad, där HHO/TIAB av Stockholms handelskammare dömdes att betala 16,6 Mkr till Strömma. Betalning erhölls i juli månad och en intäkt om 7,4 MSEK har tagits upp som en övrig intäkt i resultaträkningen per 2017-06-30. Resterande belopp har intäktsförts i tidigare perioder. Skiljedomen har vunnit laga kraft men, motparten har valt att överklagat domens rättsliga grund till Tingsrätten. Någon återkoppling från Tingsrätten har ännu ej skett.

KOVENANTER

För obligationslånet finns endast kovenanter som skall vara uppfyllda i händelse av nyupptagande av skuld och vid eventuell utdelning, dvs. inga maintenance kovenanter finns. Per 2017-12-31 uppfyller bolaget alla kovenanter för upptagande av ny skuld. Kovenant kopplade till möjlig utdelning är inte uppfylld. Detta är enligt plan då inga utdelningar är planerade. Under perioden har ny skuld för cirka 23 MSEK beslutats. Då ny skuld beaktats uppfylls fortfarande samtliga skuldrelaterade kovenanter.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	125 537	122 149	974 125	791 144
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	5 300	45 253	16 557	51 258
	130 837	167 403	990 681	842 402
Råvaror och förnödenheter	-48 884	-42 892	-318 610	-241 459
Övriga externa kostnader	-43 526	-37 349	-180 057	-145 622
Personalkostnader	-76 046	-74 347	-349 103	-289 508
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ²⁾	-15 781	-58 877	-65 632	-93 654
Övriga rörelsekostnader	-1 676	-5 772	-325	-5 864
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	-179	-281	6 773	-232
Rörelseresultat	-55 255	-52 115	83 728	66 063
Finansiella intäkter och kostnader	-6 883	-1 312	-28 862	-24 272
Resultat före skatt	-62 138	-53 427	54 866	41 791
Skatt	13 097	11 319	-12 916	-11 867
Periodens resultat	-49 041	-42 108	41 950	29 924
Övrigt totalresultat				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	12 529	-4 243	11 173	17 769
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	–	–	–	1 721
Årets övrigt totalresultat	12 529	-4 243	11 173	19 490
Årets totalresultat	-36 512	-46 351	53 123	49 414
Årets resultat hänförligt till				
Moderbolagets ägare	-47 179	-40 654	37 488	26 050
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 862	-1 454	4 462	3 874
Årets resultat	-49 041	-42 108	41 950	29 924
Årets totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets ägare	-34 393	-44 758	49 434	44 224
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 118	-1 592	3 689	5 190
Årets totalresultat	-36 512	-46 351	53 123	49 414

¹⁾ I beloppet för 2016 ingår intäkt från justering av tilläggsköpeskilling för Canal Bike B.V med 43 025 KSEK.

²⁾ I beloppet för 2016 ingår nedskrivning goodwill Canal Bike B.V. med 40 842 KSEK.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	298 977	292 160
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	111 449	111 499
Varumärken	18 920	18 855
Dataprogram	5 718	6 962
	435 063	429 476
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	15 975	17 739
Fartyg och fordon ³⁾	596 809	590 230
Inventarier, verktyg och installationer	15 358	17 694
Pågående nyanläggningar	8 763	2 746
	636 905	628 409
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i joint ventures och intresseföretag	19 437	2 212
Långfristiga värdepappersinnehav	167	157
Långfristiga fordringar	3 239	14 084
	22 844	16 453
Summa anläggningstillgångar	1 094 813	1 074 338
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 638	3 286
	4 638	3 286
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	45 908	41 397
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	38 052	52 236
	83 959	93 633
Likvida medel	67 647	77 996
	67 647	77 996
Summa omsättningstillgångar	156 244	174 915
SUMMA TILLGÅNGAR	1 251 056	1 249 253

3) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	1 000	1 000
Reserver	29 654	17 708
Balanserat resultat inkl årets resultat	302 524	264 286
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	333 178	282 994
Innehav utan bestämmande inflytande	18 592	15 257
Summa Eget kapital	351 770	298 251
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Uppskjutna skatteskulder	126 689	125 359
Obligationslån	294 371	292 756
Skulder till kreditinstitut ⁴⁾	177 814	256 795
Skuld till moderbolag	53 582	–
Övriga långfristiga skulder	40 546	60 223
	693 002	735 134
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut ⁴⁾	26 732	44 187
Skuld till moderbolag	14 006	–
Checkräkningskredit	2 662	–
Förskott från kunder	231	198
Leverantörsskulder	47 583	39 394
Skatteskulder	7 343	13 379
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	107 728	118 711
	206 284	215 870
Summa skulder	899 287	951 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 251 056	1 249 253

4) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Aktiekapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Bal.res inkl årets resultat	Summa	Innehav utan best. inflyt.	Summa Eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	1 000	-1 721	1 255	238 236	238 770	10 880	249 650
Periodens resultat				26 050	26 050	3 874	29 924
Periodens övrigt totalresultat		1 721	16 453		18 174	1 316	19 490
Summa Totalresultat		1 721	16 453	26 050	44 224	5 190	49 414
Förvärv minoritet Norge					–	-44	-44
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande						-769	-769
Eget kapital 2016-12-31	1 000	–	17 708	264 286	282 994	15 257	298 251
Periodens resultat				37 488	37 488	4 462	41 950
Periodens övrigt totalresultat			11 946		11 946	-773	11 173
Summa Totalresultat		–	11 946	37 488	49 434	3 689	53 123
Förvärv dotterbolag				750	750	650	1 400
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande					–	-1 004	-1 004
Eget kapital 2017-12-31	1 000	–	29 654	302 524	333 178	18 592	351 770

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2017-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	54 866	41 791
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	59 282	50 212
Betald inkomstskatt	-21 797	-8 950
	92 350	83 053
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-1 251	1 778
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	12 295	-18 950
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-12 946	16 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90 448	81 996
Investeringsverksamheten		
Lämnat kapitaltillskott	–	-500
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-59 781	-35 346
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	9 195	12 327
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 109	-1 866
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-10	–
Erhållen betalning långfristiga fordringar	10 918	–
Förvärv av dotter- och intresseföretag, netto likvidpåverkan	-22 764	-374 239
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63 550	-399 624
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	67 716	379 819
Amortering av lån	-103 937	-29 032
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-1 004	-769
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37 225	350 018
Årets kassaflöde	-10 327	32 390
Likvida medel vid årets början	77 996	45 149
Kursdifferens i likvida medel	-22	457
Likvida medel vid årets slut	67 647	77 996

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q4 2017	Q4 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	48 369	47 938	379 809	354 149
Övriga rörelseintäkter	1 503	1 438	10 736	5 552
	49 871	49 376	390 545	359 701
Råvaror och förnödenheter	-16 697	-16 061	-113 120	-103 997
Övriga externa kostnader	-17 645	-17 481	-75 985	-73 532
Personalkostnader	-30 897	-29 492	-146 376	-135 426
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 896	-5 466	-19 815	-20 723
Övriga rörelsekostnader	-21	-1 569	-1 882	-1 569
Rörelseresultat	-20 285	-20 693	33 368	24 454
Finansiella intäkter och kostnader	25 080	-4 087	12 859	14 356
Resultat efter finansiella poster	4 795	-24 780	46 227	38 810
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	-3 316	-14 231	-3 316	-14 231
Bokslutsdispositioner, övriga	-6 711	-1 394	-6 711	-1 394
Resultat före skatt	-5 231	-40 405	36 200	23 185
Skatt	7 582	7 494	-1 807	158
Årets resultat	2 350	-32 911	34 393	23 343

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	2 350	-32 911	34 393	23 343
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	2 350	-32 911	34 393	23 343

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	6 126	7 550
Dataprogram	1 733	2 354
	7 859	9 904
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	3 564	3 850
Fartyg och fordon	228 542	215 311
Inventarier, verktyg och installationer	9 609	9 852
Pågående nyanläggningar	865	2 746
	242 579	231 759
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	503 604	503 502
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	184 485	179 188
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	193
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 485	2 713
	690 922	685 751
Summa anläggningstillgångar	941 359	927 414
Omsättningstillgångar		
Varulager	436	522
	436	522
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	13 539	13 301
Fordringar hos koncernföretag	15 121	8 644
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	17 431	30 788
	46 091	52 733
Likvida medel	53 070	27 747
	53 070	27 747
Summa omsättningstillgångar	99 597	81 003
SUMMA TILLGÅNGAR	1 040 956	1 008 416

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	200	200
	1 200	1 200
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	175 564	152 221
Årets resultat	34 393	23 343
	209 957	175 564
Summa eget kapital	211 157	176 764
Obeskattade reserver		
Akkumulerade överavskrivningar	173 081	169 334
Periodiseringsfonder	14 270	11 306
Summa obeskattade reserver	187 351	180 640
Avsättningar		
Uppskjutna skatteskulder	2 643	2 807
	2 643	2 807
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	438 579	507 779
Skuld till moderbolag	53 582	–
	492 161	507 779
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	18 064	35 010
Skuld till moderbolag	14 006	–
Leverantörsskulder	16 391	15 741
Skulder till koncernföretag	68 352	54 643
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	30 830	35 032
	147 643	140 426
Summa skulder	639 805	648 205
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 040 956	1 008 416

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 2016-01-01	1 000	200	152 221		153 421
Årets resultat			23 343		23 343
Eget kapital 2016-12-31	1 000	200	175 564	-	176 764
Årets resultat			34 393		34 393
Eget kapital 2017-12-31	1 000	200	209 957		211 157

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2017-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	46 227	38 810
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21 526	23 131
Betald inkomstskatt	-6 507	-5 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	61 246	56 067
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	86	47
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	6 870	-4 573
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	27 834	736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96 036	52 277
Investeringsverksamheten		
Lämnat kapitaltillskott	-1 600	-500
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-29 517	-25 888
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	884	12 012
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-718
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	-400 059
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 233	-415 153
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	65 056	379 818
Amortering av lån	-91 305	-23 986
Lämnade koncernbidrag	-14 231	-4 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40 480	351 428
Årets kassaflöde	25 323	-11 448
Likvida medel vid årets början	27 747	39 195
Likvida medel vid årets slut	53 070	27 747

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 Årsredovisningslagen (1995:1554). 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 2016.

Standarder, ändringar och tolkningar rörande befintliga standarder som ännu ej trätt i kraft och inte tillämpas i förtid

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder med tillämpning från och med 1 januari 2018 bedöms, efter en genomgång av alla väsentliga avtal inom koncernen, inte påverka koncernens redovisning i någon väsentlig omfattning. IFRS 9 Finansiella instrument, också med tillämpning från och med 1 januari 2018, bedöms inte heller påverka koncernens redovisning i någon väsentlig omfattning.

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 större transaktioner i annan valuta kan koncernen välja att terminssäkra valutakursen. Per 2017-12-31 finns inga säkringar och inga säkringar har funnits under något utav kvartalen 2017. 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 likviditetspåfrestningarna som allra störst. Dock 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 2017-12-31 till 89 MSEK resp. 4,5 MEUR, omräknat till svenska kronor totalt 133 (94,7) MSEK varav 2,6 (0) MSEK 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 under 2016, vilket bolaget och dess styrelse godkänt vid beslutet om förvärvet och de långsiktiga målen beräknas ej uppnås inom de närmsta åren.

TILLÄGGSUPPLYSNING 3 – SEGMENTSREDOVISNING

2017-12-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering ¹⁾	Summa
Nettoomsättning	486 762	139 667	260 277	96 435	-9 017	974 125
Resultat efter finansiella poster	63 844	-3 950	-4 871	-157		54 866
Skatt						-12 916
Resultat efter skatt						41 950
Anläggningstillgångar ³⁾	263 569	158 861	567 068	82 470		1 071 968
2016-12-31	Sverige	Danmark	Holland ²⁾	Övriga	Koncern- eliminering ¹⁾	Summa
Nettoomsättning	419 268	127 338	166 924	82 742	-5 128	791 144
Resultat efter finansiella poster	-1 553	29 914	4 160	9 270		41 791
Skatt						-11 867
Resultat efter skatt						29 924
Anläggningstillgångar ³⁾	258 883	147 690	568 820	82 493		1 057 886

1) Koncerneliminering avser moderbolagets försäljning av administrativa tjänster till de utländska dotterbolagen.

2) Segmentet Holland tillkom i och med förvärvet av Canal Bike B.V. i juni 2016 och omsättning och resultat avser endast juni månad och framöver.

3) Avser immateriella och materiella anläggningstillgångar.

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 2018

Hans von Rettig
Styrelseordförande

Jan Larsén
Verkställande direktör

Christian Björklöf
Styrelseledamot

Anders Eslander
Styrelseledamot

Lena Adelsohn Liljeroth
Styrelseledamot

Maria Stridh
Styrelseledamot

Martin Creydt
Styrelseledamot

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

Årsredovisningen för 2017 beräknas att publiceras den 27 april 2018. Delårsrapporten för första kvartalet 2018 planeras att publiceras den 30 maj 2018.