

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2018

Q4



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning, KSEK	139 888	125 537	1 074 332	974 125
EBITDA, KSEK	-47 108	-36 556	135 083	152 279
Resultat efter skatt, KSEK	-42 272	-49 041	42 108	41 950
Soliditet, %	31%	28%	31%	28%

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.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Strömmakoncernen är verksam inom upplevelse och turism. Koncernen har sin verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland och 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 ytterst till 100 % av Hans von Rettigs familjeintressen.

SÄSONGSVARIATION

Strömmakoncernens verksamhet uppvisar en mycket stor säsongsvariation, i synnerhet i Norden. I Holland är säsongsskillnaderna mindre. Koncernens omsättning under perioden april - augusti motsvarar ca 70 % av hela årets omsättning. Denna säsongsvariation medför att Strömmas verksamhet under kvartal 1 och kvartal 4 normalt visar ett underskott. Detta avspeglar sig också i våra nyckeltal, däribland soliditeten, som normalt sett är lägre i både Q1 och Q2 jämfört med årsskiftet.

HÅLLBARHET

Strömmakoncernen har ett aktivt hållbarhetsarbete som genomsyrar hela verksamheten. För att tydliggöra arbetet har styrelsen utformat riktlinjer och mål, med utgångspunkt ur FN:s Global Compacts 10 principer och OECD:s 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 2018 bidrar koncernen med 1,4 (1,0) MSEK samt utöver detta insamlade medel från bolagets kunder.

VERKSAMHETEN UNDER PERIODEN

Kvartal 4 för Strömma utgör lågsäsong och verksamheten minskar i omfattning. Kvartalet isolerat påverkas därmed mycket om väsentliga händelser av engångskaraktär uppstår.

Kvartalet 2018 tyngs resultatmässigt av två större engångsposter. Den första är en justering av förväntad tilläggsköpeskillning för förvärvet av den holländska verksamheten, baserad på utvecklingen i A'dam Lookout om ca - 6 MSEK. Verksamheten visar exceptionellt goda resultat vilket föranleder en uppskrivning av förväntad tilläggsköpeskillning. Den andra är en momsjustering för åren 2013–2014 avseende stadskort, vilket ger en negativ effekt om 2,5 MSEK. Mer om detta kan läsas under pågående tvister. Ingen av dessa poster är direkt kopplad till årets operationella verksamhet.

Helåret 2018 präglas av uppstartskostnader för nya verksamheter i både befintliga och nya destinationer (ca -17 MSEK) samt satsningar på webbdistribution och digitalisering, ca 7 MSEK mer än 2017. På grund av Strömmas stora säsongsvariation kommer inga positiva effekter av nya verksamheter synas före nästa högsäsong, dvs. maj-juni 2019. Websatsningen har hittills varit lyckad där försäljning via egna online kanaler har ökat med 42 % från 2017 och uppgår till totalt 16 % (ca 175 MSEK) av koncernens nettoomsättning. På enskilda produkter uppnås en online försäljning över 60 %.

Nettoomsättningen för gruppen ökar med 10 % mot helåret 2017. Ökningen i omsättning överträffar därmed marknadstillväxten¹. I jämförelsen mot 2017 skall beaktas den engångsintäkt om 7,4 MSEK som erhöles till följd av vunnen tvist mot HHO/TIAB. Vid en normalisering av ovan nämnt, exklusive kostnader för websatsning och digitalisering då de bidragit till ökade intäkter, är helårsresultatet 2018 högre än 2017 vilket betyder att Strömma operativt överträffar rekordåret 2017.

PÅGÅENDE TVISTER

I samband med försäljning av exploateringsmark på Högfjällshyllan i Hemavan uppstod en tvist med exploitören. I februari 2016 har Stockholms Handelskammare avgett slutlig skiljedom i tvisten mellan Strömma och HHO/TIAB. Skiljedomen fastslår TIAB:s skuld till Strömma och att HHO skall betala den förväntade tilläggsköpeskillningen samt ett skadestånd till Strömma. Slutlig dom i målet och fastställande av skadestånd erhöles i slutet av maj 2017, där HHO/TIAB av Stockholms handelskammare dömdes att betala 16,6 Mkr till Strömma. Betalning erhöles 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 tidigare år. Skiljedomen har vunnit laga kraft men, motparten har valt att överklagat domens rättsliga grund till Tingsrätten. I december meddelade Tingsrätten att något prövningstillstånd inte ges och skiljedomen är giltig, vilket gör att denna tvist slutligen är över.

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. 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 överklagade domen till Kammarrätten. I

¹ Mätt utifrån vår primära indikator för marknaden, antal hotellnätter med nöjessyfte.

september meddelade Kammarrätten att de avvaktar med att gå till domslut tills Högsta Förvaltningsdomstolen meddelat dom i ett förhandsbesked om momshantering gällande ett liknande stadskort i Göteborg. I mitten av oktober meddelades dom i förhandsbeskedet som gick på skatteverkets linje, att kortet ska beskattas som en tjänst. Detta förhandsbesked gäller dock endast under 2018 då ett nytt voucherdirektiv från EU träder ikraft 1 januari 2019. Högsta Förvaltningsdomstolen beslutade också att inte hänskjuta målet till EU, trots att stadskort hanteras momsmässigt olika inom EU länderna.

Den 17 december 2018 meddelade Kammarrätten dom i målet, vilken går på Skatteverkets linje att kortet skall beskattas med 25 % moms. Den ändrade momsen för åren 2013–2014 har påverkat bolagets resultat negativt i perioden med 2,5 MSEK. Bolaget kommer att ge in en ansökan om prövningstillstånd till Högsta förvaltningsdomstolen. Bolaget ser det som av yttersta vikt att få till stånd en prövning på EU nivå då Stadskort hanteras skatterättsligt olika inom EU-länderna, vilket innebär en snedvridning av konkurrensen. Bolaget kommer också att ansöka om förhandsbesked för 2019 och framåt. Det nya Voucherdirektivet från EU, med påföljande förtydligande av svensk lagstiftning, syftar till att få en enhetlig skattehantering inom EU och det är för bolaget viktigt att säkerställa att den enhetliga hanteringen blir införd. Den 15 januari 2019 meddelade Skatteverket att man beslutat om skatterevision, inriktad på moms, i Destination Stockholm AB för perioden 2017–2018. Revision kommer att ske under v. 10 2019. Någon avsättning har inte gjorts i bokslutet kopplat till denna revision.

OBLIGATION

Bolaget har ett obligationslån med en emitterad volym om 300 MSEK som löper t o m 27 maj 2021. Bolaget har en möjlighet att refinansiera obligationslånet i förtid. Bolaget utvärderar löpande sin finansiering och sina finansieringskostnader, inklusive i förhållande till sitt utestående obligationslån, men har per datumet för denna rapport offentliggörande ej fattat några beslut om refinansiering i förtid.

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.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	139 888	125 537	1 074 332	974 125
Övriga rörelseintäkter	724	5 300	7 012	16 557
	140 612	130 837	1 081 344	990 681
Råvaror och förnödenheter	-55 544	-48 884	-344 647	-318 610
Övriga externa kostnader	-43 448	-40 607	-215 850	-177 138
Personalkostnader	-85 488	-76 046	-393 672	-349 103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18 840	-15 781	-73 250	-65 632
Övriga rörelsekostnader	-5 652	-1 676	-5 990	-325
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	2 412	-179	13 898	6 773
Rörelseresultat	-65 948	-52 336	61 833	86 647
Finansiella intäkter och kostnader	-7 577	-9 802	-30 461	-31 781
Resultat före skatt	-73 525	-62 138	31 372	54 866
Skatt	31 252	13 097	10 736	-12 917
Periodens resultat	-42 272	-49 041	42 108	41 950
Övrigt totalresultat				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3 446	12 529	18 460	11 173
Årets övrigt totalresultat	-3 446	12 529	18 460	11 173
Årets totalresultat	-45 718	-36 512	60 568	53 123
Årets resultat hänförligt till				
Moderbolagets ägare	-40 020	-47 179	36 754	37 488
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 252	-1 862	5 354	4 462
Årets resultat	-42 272	-49 041	42 108	41 950
Årets totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets ägare	-42 376	-34 393	54 847	49 434
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 342	-2 118	5 721	3 689
Årets totalresultat	-45 718	-36 512	60 568	53 123

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	308 156	298 977
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	114 421	111 449
Varumärken	19 223	18 920
Dataprogram	4 726	5 718
Pågående nyanläggningar	16 349	–
	462 875	435 063
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	41 299	15 975
Fartyg och fordon ¹⁾	607 028	596 809
Inventarier, verktyg och installationer	19 092	15 358
Pågående nyanläggningar	13 370	8 763
	680 790	636 905
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i joint ventures och intresseföretag	22 866	19 576
Långfristiga värdepappersinnehav	196	167
Långfristiga fordringar	2 718	3 239
	25 780	22 983
Summa anläggningstillgångar	1 169 445	1 094 952
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 054	4 638
	4 054	4 638
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	45 777	45 908
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	41 672	37 913
	87 450	83 820
Likvida medel	43 866	67 647
	43 866	67 647
Summa omsättningstillgångar	135 370	156 105
SUMMA TILLGÅNGAR	1 304 814	1 251 056

1) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	1 000	1 000
Reserver	47 747	29 654
Balanserat resultat inkl årets resultat	339 277	302 524
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	388 025	333 178
Innehav utan bestämmande inflytande	21 891	18 592
Summa Eget kapital	409 916	351 770
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Uppskjutna skatteskulder	108 486	126 689
Obligationslån	295 987	294 371
Skulder till kreditinstitut ²⁾	184 081	177 814
Skuld till moderbolag	55 898	53 582
Övriga långfristiga skulder	39 999	40 546
	684 450	693 002
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut ²⁾	28 642	26 732
Skuld till moderbolag	14 591	14 006
Checkräkningskredit	–	2 662
Förskott från kunder	210	231
Leverantörsskulder	49 292	47 583
Skatteskulder	5 192	7 343
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	112 520	107 730
	210 448	206 286
Summa skulder	894 899	899 287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 304 814	1 251 056

2) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Bal.res inkl årets resultat	Summa	Innehav utan best. inflyt.	Summa Eget kapital
Eget kapital 2017-01-01	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
Periodens resultat			36 754	36 754	5 354	42 108
Periodens övrigt totalresultat		18 093		18 093	367	18 460
Summa Totalresultat		18 093	36 754	54 847	5 721	60 568
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande				-	-2 422	-2 422
Eget kapital 2018-12-31	1 000	47 747	339 277	388 025	21 891	409 916

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	31 372	54 866
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	79 401	59 282
Betald inkomstskatt	-11 745	-21 797
	99 028	92 350
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	584	-1 251
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 616	12 295
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-6 985	-12 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	91 011	90 448
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-85 048	-59 781
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 433	9 195
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-19 292	-1 109
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-98	-10
Erhållen betalning långfristiga fordringar	664	10 918
Förvärv av dotter- och intresseföretag, netto likvidpåverkan	-	-22 764
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100 340	-63 550
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	14 425	67 716
Amortering av lån	-26 008	-103 937
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-2 422	-1 004
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 005	-37 225
Årets kassaflöde	-23 334	-10 328
Likvida medel vid årets början	67 647	77 996
Kursdifferens i likvida medel	-447	-22
Likvida medel vid årets slut	43 866	67 647

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	49 632	48 369	424 397	379 809
Övriga rörelseintäkter	1 198	1 503	3 865	10 736
	50 830	49 871	428 262	390 545
Råvaror och förnödenheter	-14 318	-16 697	-123 507	-113 120
Övriga externa kostnader	-24 694	-17 645	-103 119	-75 985
Personalkostnader	-34 446	-30 897	-163 967	-146 376
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 729	-4 896	-19 656	-19 815
Övriga rörelsekostnader	-458	-21	-458	-1 882
Rörelseresultat	-27 815	-20 285	17 554	33 368
Finansiella intäkter och kostnader	29 997	25 080	20 652	12 859
Resultat efter finansiella poster	2 182	4 795	38 206	46 227
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	-10 264	-3 316	-10 264	-3 316
Bokslutsdispositioner, övriga	8 281	-6 711	8 281	-6 711
Resultat före skatt	199	-5 232	36 222	36 200
Skatt	6 613	7 582	309	-1 807
Årets resultat	6 812	2 350	36 532	34 393

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	6 812	2 350	36 532	34 393
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	6 812	2 350	36 532	34 393

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	5 159	6 126
Dataprogram	1 129	1 733
Pågående nyanläggningar	16 349	–
	22 638	7 859
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	3 299	3 564
Fartyg och fordon	228 979	228 542
Inventarier, verktyg och installationer	9 831	9 609
Pågående nyanläggningar	9 861	865
	251 971	242 579
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	503 869	503 502
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	192 456	184 485
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	193
Långfristiga värdepappersinnehav	95	155
Övriga långfristiga fordringar	2 495	2 485
	699 108	690 820
Summa anläggningstillgångar	973 716	941 258
Omsättningstillgångar		
Varulager	391	436
	391	436
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	16 418	13 539
Fordringar hos koncernföretag	31 359	15 121
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	21 234	17 431
	69 011	46 091
Likvida medel	29 848	53 172
	29 848	53 172
Summa omsättningstillgångar	99 250	99 698
SUMMA TILLGÅNGAR	1 072 966	1 040 956

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-12-31	2017-12-31
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	209 957	175 564
Årets resultat	36 532	34 393
	246 489	209 957
Summa eget kapital	247 689	211 157
Obeskattade reserver		
Akkumulerade överavskrivningar	164 800	173 081
Periodiseringsfonder	14 270	14 270
Summa obeskattade reserver	179 070	187 351
Avsättningar		
Uppskjutna skatteskulder	2 334	2 643
	2 334	2 643
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	295 987	294 371
Skulder till kreditinstitut	133 072	144 208
Skuld till moderbolag	55 898	53 582
	484 956	492 161
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	18 582	18 064
Skuld till moderbolag	14 591	14 006
Leverantörsskulder	25 359	16 391
Skulder till koncernföretag	72 214	68 352
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	28 170	30 830
	158 917	147 643
Summa skulder	643 873	639 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 072 966	1 040 956

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 2017-01-01	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
Årets resultat			36 532	36 532
Eget kapital 2018-12-31	1 000	200	246 489	247 689

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	38 206	46 227
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23 755	21 526
Betald inkomstskatt	-1 956	-6 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	60 004	61 246
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	44	86
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-16 960	6 870
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	389	27 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 478	96 138
Investeringsverksamheten		
Lämnat kapitaltillskott	–	-1 600
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-32 712	-29 517
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2 408	884
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18 297	–
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-365	–
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	60	–
Utbetalning, långfristiga fordringar	-10	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 916	-30 233
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	–	65 054
Amortering av lån	-19 261	-91 305
Lämnade koncernbidrag	1 375	-14 231
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 886	-40 480
Årets kassaflöde	-23 324	25 425
Likvida medel vid årets början	53 172	27 747
Likvida medel vid årets slut	29 848	53 172

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

TILLÄGGSUPPLYSNING 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Strömma 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 Strömma Turism & Sjöfart AB för räkenskapsåret 2017.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som är tillämpliga för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, ersätter IAS 18 Intäkter, har trätt i kraft per 1 januari 2018. Standarden bygger på en femstegsmodell där intäkter från kundkontakt ska redovisas när kontroll över varor och tjänster överförs till kunden. Övergången till den nya standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernen eller moderbolagets finansiella rapporter för det aktuella räkenskapsåret, utöver utökade upplysningskrav. Upplysningarna för intäkter har utökats med en uppdelning av intäkter och sambandet mellan denna information och den information om intäkter som lämnas för varje segment. De nya upplysningarna redovisas i tilläggsupplysning 4.

IFRS 9 Finansiella instrument, ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, också med tillämpning från och med 1 januari 2018, har bland annat medfört att en nedskrivningsmodell har införts som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster. Införandet av IFRS 9 och den nya nedskrivningsmodellen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernen eller moderbolagets redovisning.

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

Ett antal nya eller ändrade IFRS standarder träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas.

IFRS 16 Leasing, ersätter IAS 17 Leasing, med tillämpning från och med 1 januari 2019 innebär att samtliga avtal som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt enligt standarden ska redovisas i balansräkningen som tillgång ("nyttjanderättstillgång") och skuld ("leasingskuld") respektive avskrivning och ränta i resultaträkningen. Vald metod för övergång är den förenklade metoden, vilket innebär att beräkningen av skulden vid övergången baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången dvs. avtalen räknas om per 1 januari 2019. De praktiska undantagen som tillämpats är korttidsleasing understigande 12 månader (förlängningsoptioner beaktat) samt tillgångar av lågt värde. Arbetet med att bedöma de beloppsmässiga effekterna av IFRS 16 har pågått under 2018. Leasingskulden per den 1 januari 2019 beräknas uppgå till ca 115 MSEK. Nyttjanderättstillgången kommer att redovisas lika med skulden med tillägg för förutbetalda avgifter och beräknas uppgå till ca 119 MSEK.

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 Danmark, Norge, Finland och Holland, utöver verksamheten i Sverige. Koncernen utsätts därför för omräkningsrisker. Koncernen säkrar inga omräkningsrisker. För att reducera valutariskerna finansieras tillgångarna i de utländska dotterbolagen endast i lokal valuta. Transaktionsriskerna i verksamheten begränsas av att både produktion och försäljning sker lokalt.

Ränterisk

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

Likviditetsrisk

Strömmakoncernen har en mycket stor säsongvariation, framförallt i Norden. Koncernens omsättning under perioden april-augusti motsvarar ca 70 % av hela årets omsättning. 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 har delar av denna risk minskat ytterligare, då verksamheten i Holland har en mindre säsongvariation 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 2018-12-31 till 89 (89) MSEK resp. 4,5 (4,5) MEUR, omräknat till svenska kronor totalt 135 (133) MSEK varav 0 (2,6) 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

2018-12-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	528 623	169 765	279 431	108 183	-11 671	1 074 332
Resultat efter finansiella poster	-11 315	40 777	-5 882	7 792		31 372
Skatt						10 736
Resultat efter skatt						42 108
Anläggningstillgångar ²⁾	292 575	188 517	581 185	81 388		1 143 665
2017-12-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	486 762	139 667	260 277	96 435	-9 017	974 125
Resultat efter finansiella poster	13 870	32 220	-4 871	13 647		54 866
Skatt						-12 916
Resultat efter skatt						41 950
Anläggningstillgångar ²⁾	263 569	158 861	567 068	82 470		1 071 968

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

2) Avser immateriella och materiella anläggningstillgångar.

TILLÄGGSUPPLYSNING 4- INTÄKTER

2018-12-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Summa
Egen verksamhet	504 090	161 721	279 431	108 183	1 053 425
Upphandlad verksamhet	12 862	8 044	–	–	20 906
Summa	516 953	169 765	279 431	108 183	1 074 332
2017-12-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Summa
Egen verksamhet	464 285	132 832	260 277	96 435	953 829
Upphandlad verksamhet	13 460	6 835	–	–	20 295
Summa	477 745	139 667	260 277	96 435	974 125

Efter en analys av koncernens kundavtal har vi identifierat två intäktskategorier; egen verksamhet respektive upphandlad verksamhet. Merparten av koncernens intäkter hänför sig till den egna verksamheten.

Intäkter vilka kategoriseras som egen verksamhet kommer från försäljning av egna produkter där bland annat våra tre kunderbidanden see, meet och discover ingår. Kunder utgörs av både lokala respektive internationella privatpersoner och företag. Tjänsterna inom denna kategori innehåller normalt endast ett prestationsåtagande. Åtagandet uppfylls när tjänsten utförs, överföring av kontroll sker således i samband med detta och intäkten redovisas vid en specifik tidpunkt.

Inom kategorin upphandlad verksamhet sker fakturering månadsvis över tid, enligt avtalade villkor. Intäkter avser drift av persontrafik utifrån avtal med stat eller kommun.

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 2019

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 2018 beräknas att publiceras den 29 april 2019. Delårsrapporten för första kvartalet 2019 planeras att publiceras den 29 maj 2019.