

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB  
DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2019



## RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

---

	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, KSEK	74 449	76 617	1 074 333
EBITDA, KSEK *	-69 119	-60 796	122 167
Resultat efter skatt, KSEK	-100 337	-84 256	34 219
Soliditet, %	20,7%	22,1%	29,9%

\* Den nya leasingstandarden IFRS 16 har påverkat EBITDA för det första kvartalet 2019 positivt med 6 067 KSEK. Se vidare under tilläggsupplysning 1- redovisningsprinciper.

## INLEDNING

---

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed delårsrapport för första kvartalet 2019 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.

### VERKSAMHETSBESKRIVNING

Strömmakoncernen är verksam inom upplevelse och turism. Koncernen har sin verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Holland och från och med 2019 även i Tyskland. 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 nyckeltalen, 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 2019 bidrar koncernen med 1,4 (1,4) MSEK samt utöver detta insamlade medel från bolagets kunder.

#### VERKSAMHETEN UNDER PERIODEN

Förberedelser och uppstart av vår tyska verksamhet har varit ett viktigt och historiskt ögonblick för Strömma. Under första kvartalet har bussarna till den nya verksamheten i Berlin levererats, vilket medför en hög investeringsnivå. Finansieringen för dessa ökar även skuldsidan av balansräkningen. Bussinvesteringarna, tillsammans med större investeringar föregående år, leder till högre avskrivningar för kvartalet. Verksamheten i Berlin startar däremot först i början av april och försäljningen av våra nya citypass i Köpenhamn och Oslo kommer igång senare i Q2.

Onlineförsäljningen har börjat starkt, där de två viktigaste områdena sightseeing och utflykter ökar med 35 % i egna försäljningskanaler under Q1.

Total omsättning är något lägre än i Q1 2018, men det bör beaktas att påsken till största delen inföll i mars 2018 och i 2019 låg påsken i sin helhet i april, vilket under lågsäsong har det betydande effekt på omsättningen. Trots detta var omsättningen lägre än bolagets förväntan vilket är främsta orsaken till lägre resultat mot föregående år. Kostnaderna är på av bolaget förväntade nivåer.

#### PÅGÅENDE TVIST

Den 27 mars 2019 meddelade Högsta förvaltningsdomstolen att de inte beviljar prövningstillstånd i den dom som Kammarrätten meddelade 17 december 2018 i målet om moms på stadskort avseende 2013-2014 och således finns inte längre några pågående tvister.

#### MOMS PÅ STADSKORT I SVERIGE

Den 15 januari 2019 meddelade Skatteverket att man beslutat om skatterevision, inriktad på moms, i Destination Stockholm AB för perioden 2017–2018. Revision skedde under vecka 10 2019. Med hänsyn till domen avseende 2013-2014, och det förhandsbesked som finns för stadskortet i Göteborg för perioden till och med 2018 gjordes en bedömning om att en skuld kopplat till den pågående revisionen avseende 2017-2018 behövde bokföras i 2018 års bokslut. Detta påverkade bolagets resultat före skatt negativt i 2017 med 11,5 MSEK och i 2018 med 12,9 MSEK. Då denna skuld inte var bokförd i bolagets bokslutskommuniké avviker således årsredovisningen 2018 mot tidigare lämnade uppgifter. Detta påverkar även årets Q1-rapport, dvs. på grund av detta har vissa jämförelsesiffror avseende Q1 2018 justerats. Något beslut från skatteverket gällande revisionen har ännu inte erhållits.

Bolaget har den 10 april 2019 skickat in en ansökan 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. Något svar på denna ansökan har vid denna rapportens publicering inte erhållits.

#### 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 rapports 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

	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	74 449	76 617	1 074 333
Övriga rörelseintäkter	133	613	7 012
	<b>74 582</b>	<b>77 230</b>	<b>1 081 345</b>
Råvaror och förnödenheter	-39 447	-37 162	-344 647
Övriga externa kostnader	-32 953	-34 954	-214 146
Personalkostnader	-74 031	-65 961	-393 672
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-23 299	-16 562	-73 250
Övriga rörelsekostnader	-98	-2 015	-20 611
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	2 828	2 066	13 898
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-92 418</b>	<b>-77 358</b>	<b>48 917</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-8 802	-8 080	-30 461
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-101 220</b>	<b>-85 438</b>	<b>18 456</b>
Skatt	883	1 182	15 763
<b>Periodens resultat</b>	<b>-100 337</b>	<b>-84 256</b>	<b>34 219</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8 360	19 548	18 460
<b>Årets övrigt totalresultat</b>	<b>8 360</b>	<b>19 548</b>	<b>18 460</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-91 977</b>	<b>-64 708</b>	<b>52 679</b>
<b>Årets resultat hänförligt till</b>			
Moderbolagets ägare	-97 226	-81 364	28 865
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 112	-2 892	5 354
<b>Årets resultat</b>	<b>-100 337</b>	<b>-84 256</b>	<b>34 219</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till</b>			
Moderbolagets ägare	-89 849	-62 740	46 958
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 129	-1 968	5 721
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-91 977</b>	<b>-64 708</b>	<b>52 679</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	312 916	309 376	308 156
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	114 643	117 398	114 421
Varumärken	19 368	19 643	19 223
Dataprogram	4 756	5 689	4 726
Pågående nyanläggningar	23 973	–	16 349
	<b>475 656</b>	<b>452 106</b>	<b>462 875</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader	41 058	15 754	41 299
Fartyg och fordon <sup>1)</sup>	557 434	605 520	607 028
Inventarier, verktyg och installationer	20 628	15 106	19 092
Pågående nyanläggningar	44 696	25 573	13 370
Nyttjanderättstillgångar	157 396	–	–
	<b>821 211</b>	<b>661 953</b>	<b>680 790</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	25 981	22 297	22 866
Långfristiga värdepappersinnehav	201	168	196
Långfristiga fordringar	2 660	2 898	2 718
	<b>28 842</b>	<b>25 363</b>	<b>25 780</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 325 709</b>	<b>1 139 422</b>	<b>1 169 445</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	3 635	4 203	4 054
	<b>3 635</b>	<b>4 203</b>	<b>4 054</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	45 015	41 000	45 777
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	60 185	57 179	41 672
	<b>105 200</b>	<b>98 179</b>	<b>87 450</b>
Likvida medel	6 564	7 598	43 866
	<b>6 564</b>	<b>7 598</b>	<b>43 866</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115 399</b>	<b>109 980</b>	<b>135 370</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 441 108</b>	<b>1 249 402</b>	<b>1 304 815</b>

1) Inklusive finansiell leasing enligt IAS 17 tom 2018-12-31, därefter presenteras finansiell leasing enligt IFRS 16 under rubriken "nyttjanderättstillgångar"

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	55 124	48 278	47 747
Balanserat resultat inkl årets resultat	223 244	209 675	319 904
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>279 368</b>	<b>258 953</b>	<b>368 651</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	19 622	16 624	21 891
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>298 990</b>	<b>275 577</b>	<b>390 542</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	101 541	129 071	101 763
Obligationslån	296 390	294 775	295 987
Skulder till kreditinstitut <sup>2)</sup>	189 463	184 067	184 081
Leasingskulder	121 981	–	–
Skuld till moderbolag	56 696	55 994	55 898
Övriga långfristiga skulder	40 813	42 634	39 999
	<b>806 885</b>	<b>706 542</b>	<b>677 727</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>2)</sup>	27 460	28 051	28 642
Leasingskulder	26 459	–	–
Skuld till moderbolag	15 411	15 240	14 591
Checkräkningskredit	60 553	38 405	–
Leverantörsskulder	55 501	39 333	49 293
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	149 850	146 255	144 020
	<b>335 233</b>	<b>267 283</b>	<b>236 547</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 142 118</b>	<b>973 825</b>	<b>914 274</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 441 108</b>	<b>1 249 402</b>	<b>1 304 815</b>

2) Inklusive leasingskuld enligt IAS 17 tom 2018-12-31, därefter presenteras finansiell leasing enligt IFRS 16 under rubriken "leasingskulder"

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare						
	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Bal.res inkl årets resultat *	Summa	Innehav utan best. inflyt.	Totalt Eget Kapital
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>1 000</b>	<b>29 654</b>	<b>291 039</b>	<b>321 693</b>	<b>18 592</b>	<b>340 285</b>
Periodens resultat			-81 364	-81 364	-2 892	-84 256
Periodens övrigt totalresultat		18 624		18 624	924	19 548
<b>Summa Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>18 624</b>	<b>-81 364</b>	<b>-62 740</b>	<b>-1 968</b>	<b>-64 708</b>
<b>Eget kapital 2018-03-31</b>	<b>1 000</b>	<b>48 278</b>	<b>209 675</b>	<b>258 953</b>	<b>16 624</b>	<b>275 577</b>
Periodens resultat			110 229	110 229	8 246	118 475
Periodens övrigt totalresultat		-531		-531	-557	-1 088
<b>Summa Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-531</b>	<b>110 229</b>	<b>109 698</b>	<b>7 689</b>	<b>117 387</b>
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande				-	-2 422	-2 422
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 000</b>	<b>47 747</b>	<b>319 904</b>	<b>368 651</b>	<b>21 891</b>	<b>390 542</b>
Periodens resultat			-97 226	-97 226	-3 112	-100 337
Periodens övrigt totalresultat		7 377		7 377	983	8 360
<b>Summa Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>7 377</b>	<b>-97 226</b>	<b>-89 849</b>	<b>-2 129</b>	<b>-91 977</b>
Effekt av ändrade redovisningsprinciper			565	565	-140	425
<b>Eget kapital 2019-03-31</b>	<b>1 000</b>	<b>55 124</b>	<b>223 244</b>	<b>279 368</b>	<b>19 622</b>	<b>298 990</b>

\* Jämförelsesiffrorna har justerats i årsredovisningen 2018, vilket innebär att eget kapital per 2017-12-31 resp. 2018-03-31 inte stämmer med tidigare publicerad Q1-rapport för 2018.

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	-101 220	-85 438	18 456
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	22 094	17 221	79 401
Betald inkomstskatt	-12 547	-3 305	-11 745
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-91 673</b>	<b>-71 522</b>	<b>86 112</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	419	434	584
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-13 895	-14 219	-1 616
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	32 246	13 452	5 931
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-72 902</b>	<b>-71 855</b>	<b>91 011</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38 325	-21 032	-85 048
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	13 553	962	3 433
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 114	-329	-19 292
Förvärv av dotter- och intresseföretag, netto likvidpåverkan	-14 638	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-98
Erhållen betalning, långfristiga fordringar	58	-	664
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-47 466</b>	<b>-20 399</b>	<b>-100 342</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	91 957	35 623	14 425
Amortering av lån och leasing	-8 699	-2 693	-26 008
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2 422
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>83 258</b>	<b>32 930</b>	<b>-14 005</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-37 110</b>	<b>-59 324</b>	<b>-23 335</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>43 866</b>	<b>67 647</b>	<b>67 647</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-192</b>	<b>-725</b>	<b>-447</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>6 564</b>	<b>7 598</b>	<b>43 866</b>



## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q1 2019	Q1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	16 885	17 442	424 397
Övriga rörelseintäkter	65	290	3 865
	<b>16 950</b>	<b>17 732</b>	<b>428 262</b>
Råvaror och förnödenheter	-13 759	-13 041	-123 507
Övriga externa kostnader	-17 707	-14 326	-103 119
Personalkostnader	-27 692	-25 876	-163 967
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 092	-4 869	-19 656
Övriga rörelsekostnader	–	–	-458
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-47 299</b>	<b>-40 380</b>	<b>17 554</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-4 984	-5 408	20 652
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-52 283</b>	<b>-45 787</b>	<b>38 206</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag	–	–	-34 666
Bokslutsdispositioner, övriga	–	–	32 683
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-52 283</b>	<b>-45 787</b>	<b>36 222</b>
Skatt	38	41	309
<b>Årets resultat</b>	<b>-52 245</b>	<b>-45 746</b>	<b>36 532</b>
<b>Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget</b>			
Årets resultat	-52 245	-45 746	36 532
Årets övrigt totalresultat	–	–	–
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-52 245</b>	<b>-45 746</b>	<b>36 532</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	4 947	5 884	5 159
Dataprogram	979	1 582	1 129
Pågående nyanläggningar	23 973	–	16 349
	<b>29 898</b>	<b>7 466</b>	<b>22 638</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader	3 267	3 496	3 299
Fartyg och fordon	224 997	224 327	228 979
Inventarier, verktyg och installationer	9 606	9 415	9 831
Pågående nyanläggningar	12 447	4 716	9 861
	<b>250 317</b>	<b>241 954</b>	<b>251 971</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	503 869	503 604	503 869
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	195 206	192 790	192 456
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	193	193
Långfristiga värdepappersinnehav	95	155	95
Övriga långfristiga fordringar	2 570	2 485	2 495
	<b>701 933</b>	<b>699 226</b>	<b>699 108</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>982 148</b>	<b>948 647</b>	<b>973 716</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	388	420	391
	<b>388</b>	<b>420</b>	<b>391</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13 471	8 039	16 418
Fordringar hos koncernföretag	49 508	31 775	31 359
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	36 088	29 766	21 233
	<b>99 068</b>	<b>69 580</b>	<b>69 011</b>
Likvida medel	220	263	29 848
	<b>220</b>	<b>263</b>	<b>29 848</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>99 676</b>	<b>70 263</b>	<b>99 250</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 081 824</b>	<b>1 018 910</b>	<b>1 072 966</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Eget kapital</b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reservfond	200	200	200
	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Balanserat resultat	246 489	209 957	209 957
Årets resultat	-52 245	-45 746	36 532
	<b>194 244</b>	<b>164 211</b>	<b>246 489</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>195 444</b>	<b>165 411</b>	<b>247 689</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Akkumulerade överavskrivningar	140 398	173 081	140 398
Periodiseringsfonder	14 270	14 270	14 270
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>154 668</b>	<b>187 351</b>	<b>154 668</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjutna skatteskulder	2 295	2 602	2 334
	<b>2 295</b>	<b>2 602</b>	<b>2 334</b>
<b>Skulder</b>			
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Obligationslån	296 390	294 775	295 987
Skulder till kreditinstitut	134 774	150 173	133 072
Skuld till moderbolag	56 696	55 994	55 898
	<b>487 861</b>	<b>500 942</b>	<b>484 957</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Skulder till kreditinstitut	18 212	19 133	18 582
Skuld till moderbolag	15 411	15 240	14 591
Checkräkningskredit	36 479	18 288	–
Leverantörsskulder	26 809	20 093	25 359
Skulder till koncernföretag	101 040	45 974	96 617
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	43 606	43 875	28 170
	<b>241 556</b>	<b>162 603</b>	<b>183 319</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>729 417</b>	<b>663 545</b>	<b>668 275</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 081 824</b>	<b>1 018 910</b>	<b>1 072 966</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 2018-01-01</b>	<b>1 000</b>	<b>200</b>	<b>209 957</b>	<b>211 157</b>
Årets resultat			-45 746	-45 746
<b>Eget kapital 2018-03-31</b>	<b>1 000</b>	<b>200</b>	<b>164 211</b>	<b>165 411</b>
Årets resultat			82 278	82 278
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 000</b>	<b>200</b>	<b>246 489</b>	<b>247 689</b>
Årets resultat			-52 245	-52 245
<b>Eget kapital 2019-03-31</b>	<b>1 000</b>	<b>200</b>	<b>194 244</b>	<b>195 444</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-52 283	-45 787	38 206
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 447	7 340	23 755
Betald inkomstskatt	-1 922	-1 922	-1 956
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-47 758</b>	<b>-40 369</b>	<b>60 004</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	3	16	44
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-28 134	-21 567	-16 958
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	21 202	-4 423	389
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-54 687</b>	<b>-66 344</b>	<b>43 480</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 035	-3 852	-32 712
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	2 408
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 624	-	-18 297
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	-101	-367
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	60
Utbetalning, långfristiga fordringar	-	-	-10
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10 659</b>	<b>-3 953</b>	<b>-48 918</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	36 479	18 288	-
Amortering av lån	-760	-899	-19 261
Lämnade koncernbidrag	-	-	1 375
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>35 719</b>	<b>17 389</b>	<b>-17 886</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-29 628</b>	<b>-52 909</b>	<b>-23 324</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>29 848</b>	<b>53 172</b>	<b>53 172</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>220</b>	<b>263</b>	<b>29 848</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 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 2018, med undantag för vad som beskrivs under rubriken nedan. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2.

*Nya och ändrade standarder och tolkningar som är tillämpliga för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019*

### IFRS 16

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 rapporten över finansiell ställning som tillgång ("nyttjanderättstillgång") och skuld ("leasingskuld") respektive avskrivning och räntekostnad i rapport över totalresultatet. Vald metod för övergång är den förenklade metoden (modifierad retroaktiv ansats), vilket innebär att beräkningen av skulden vid övergången baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången dvs. avtalen räknas om per 1 januari 2019. Detta innebär också att beloppen för jämförelseåret 2018 inte har räknats om. Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifterna och diskonteras med leasingavtalets marginella upplåningsränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används Strömman's marginella upplåningsränta. De praktiska undantagen som tillämpats är korttidsleasing understigande tolv månader (förlängningsoptioner beaktat) samt tillgångar av lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas, precis som tidigare, som en kostnad i rörelseresultatet linjärt över leasingperioden.

Merparten av Strömman's operationella leasingavtal som omfattas av den nya standarden består främst av hyresavtal för kontor, kajplatser och försäljningsplatser. Den tillkommande leasingskulden per den 1 januari 2019 uppgick till 115 321 KSEK. Nyttjanderättstillgången redovisas lika med skulden med tillägg för förutbetalda avgifter och uppgick per den 1 januari 2019 till 118 832 KSEK. Både leasingskuld och nyttjanderättstillgång redovisas i rapporten över finansiell ställning på egna rader. Den nya leasingstandardens påverkat EBITDA positivt med 6 067 KSEK för det första kvartalet. Avskrivningarna har ökat med 5 468 KSEK och räntekostnaderna har ökat med 1 151 KSEK. Kassaflödet har påverkats genom att kostnader som tidigare redovisats inom rörelseresultatet och på raden "förändring av rörelseskulder" numera redovisas i form av amortering och ränta, varav amorteringen redovisas inom ramen för finansieringsverksamheten. Effekt på eget kapital, som beror på förändring i redovisningsprinciper, uppgår till 425 KSEK.

*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.

## 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. Strömma bedriver verksamheter i Danmark, Norge, Finland, Holland och Tyskland, 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 säsongsvariation. 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. Koncernen har rullande 12-månaders likviditetsplanering som omfattar alla koncernens verksamheter. Planeringen uppdateras veckovis. Likviditetsriskerna hanteras centralt för koncernen av den centrala finansavdelningen. Enligt finanspolicyn ska det finnas tillräckligt med likvida medel och garanterade krediter för att täcka likviditetsbehovet fram till närmaste maj månad. Checkkrediterna utnyttjas endast under lågsäsong. Den totala checkkreditsramen uppgick per 2019-03-31 till 89 (89) MSEK resp. 4,5 (4,5) MEUR, omräknat till svenska kronor totalt 136 (135) MSEK varav 61 (38) 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 i Holland i 2016, vilket bolaget och dess styrelse godkänt vid beslutet om förvärvet och de långsiktiga målen beräknas ej uppnås inom de närmsta åren.

Per den 30 april 2019 har lånet från moderbolaget om 72 336 TSEK omvandlats till ett villkorat aktieägartillskott vilket leder till högre soliditet.

TILLÄGGSSUPPLYSNING 3 – SEGMENTSREDOVISNING

<b>2019-03-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Holland</b>	<b>Övriga</b>	<b>Koncernjusteringar<sup>1)</sup></b>	<b>Summa</b>
Nettoomsättning	21 382	12 256	39 897	4 178	-3 264	<b>74 449</b>
Resultat efter finansiella poster	-53 729	-11 987	-23 024	-12 478		<b>-101 220</b>
Skatt						<b>883</b>
Resultat efter skatt						<b>-100 337</b>
Anläggningstillgångar <sup>2)</sup>	295 265	202 570	572 924	69 708	156 400	<b>1 296 867</b>
<b>2018-03-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Holland</b>	<b>Övriga</b>	<b>Koncernjusteringar<sup>1)</sup></b>	<b>Summa</b>
Nettoomsättning	23 239	10 146	41 612	4 364	-2 743	<b>76 617</b>
Resultat efter finansiella poster	-47 916	-10 192	-15 933	-9 382		<b>-83 423</b>
Skatt						<b>1 182</b>
Resultat efter skatt						<b>-82 241</b>
Anläggningstillgångar <sup>2)</sup>	266 990	175 133	589 756	82 180		<b>1 114 059</b>
<b>2018-12-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Holland</b>	<b>Övriga</b>	<b>Koncernjusteringar<sup>1)</sup></b>	<b>Summa</b>
Nettoomsättning	528 623	169 765	279 431	108 183	-11 671	<b>1 074 332</b>
Resultat efter finansiella poster	-24 232	40 777	-5 882	7 792		<b>18 456</b>
Skatt						<b>15 763</b>
Resultat efter skatt						<b>34 219</b>
Anläggningstillgångar <sup>2)</sup>	292 575	188 517	581 185	81 388		<b>1 143 665</b>

1) Koncernjustering avseende nettoomsättning avser moderbolagets försäljning av administrativa tjänster till de utländska dotterbolagen. Koncernjustering avseende anläggningstillgångar avser främst leasing enligt IFRS 16.

2) Avser immateriella och materiella anläggningstillgångar.

## TILLÄGGSUPPLYSNING 4- INTÄKTER

<b>2019-03-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Holland</b>	<b>Övriga</b>	<b>Koncernjusteringar <sup>1)</sup></b>	<b>Summa</b>
Egen verksamhet	20 804	11 258	39 897	4 178	-3 264	<b>72 872</b>
Upphandlad verksamhet	577	998	–	–		<b>1 576</b>
<b>Summa</b>	<b>21 381</b>	<b>12 256</b>	<b>39 897</b>	<b>4 178</b>		<b>74 449</b>

  

<b>2018-03-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Holland</b>	<b>Övriga</b>	<b>Koncernjusteringar <sup>1)</sup></b>	<b>Summa</b>
Egen verksamhet	21 032	9 209	41 612	4 364	-2 743	<b>73 474</b>
Upphandlad verksamhet	2 206	937	–	–		<b>3 143</b>
<b>Summa</b>	<b>20 496</b>	<b>10 146</b>	<b>41 612</b>	<b>4 364</b>		<b>76 617</b>

  

<b>2018-12-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Holland</b>	<b>Övriga</b>	<b>Koncernjusteringar <sup>1)</sup></b>	<b>Summa</b>
Egen verksamhet	515 761	161 721	279 431	108 183	-11 671	<b>1 053 425</b>
Upphandlad verksamhet	12 862	8 044	–	–		<b>20 906</b>
<b>Summa</b>	<b>516 953</b>	<b>169 765</b>	<b>279 431</b>	<b>108 183</b>		<b>1 074 332</b>

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

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. Upphandlad verksamhet i Sverige utgör uteslutande verksamhet i moderbolaget.



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 29 maj 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.

Delårsrapporten för andra kvartalet 2019 planeras att publiceras den 30 augusti 2019.