

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2017



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	2017-04-01 - 2017-06-30	2016-04-01 - 2016-06-30	2017-01-01- 2017-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning, KSEK	328 581	233 859	402 049	260 490	791 144
EBIT, KSEK	66 993	36 110	-2 946	-11 920	66 063
Resultat efter skatt, KSEK	57 657	29 583	-18 841	-19 595	29 924
Soliditet, %	23%	18%	23%	18%	24%

INLEDNING

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed delårsrapport för Strömma Turism & Sjöfart AB (org.nr 556051-5818), nedan benämnt "Strömma" samt dess dotterbolag. Rapporten för det andra kvartalet 2017 är den femte delårsrapporten som upprättas för Strömmakoncernen. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental. I jämförelsesiffrorna för 2016-06-30 finns Holland ej med hela perioden, då bolaget förvärvades först den 7 juni 2016.

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 ekonomiska mål fastställts 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.

VERKSAMHETEN UNDER PERIODEN

Under årets andra kvartal började Strömmagruppens högsäsong med tulpansäsongen i Amsterdam i april-maj och för övriga destinationer under juni månad. Gruppens resultat för perioden är något bättre än budget. Notera att i jämförelsesiffrorna, dvs. Q2 2016, är den Holländska verksamheten endast inkluderad från och med förvärvet i juni 2016. De stora insatser som startades under hösten i Amsterdam för att implementera gruppens gemensamma system för "booking & boarding" och ekonomistyrning är till stora delar genomförda men kommer pågå även under Q3. Satsningen är viktig för att öka försäljning via internet samt på sikt effektivisera det administrativa arbetet och harmonisera ekonomisk uppföljning och planering med övriga destinationer. Under andra kvartalet har verksamhet startats på två nya destinationer i Danmark: Hop on Hop off bussar i Århus, som drivs i samarbete med en lokal partner och upphandlad båtsightseeing i tre kommuner norr om Köpenhamn. Strömma har kontrakt över säsongen 2023 för denna upphandlade trafik. De kortfristiga lånen till kreditinstitut har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år samt årsbokslutet, vilket beror på en omklassificering av ett lån som förfaller till omförhandling 2018-01-31. Omförhandling av lånet kommer att ske under hösten 2017.

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 erhöles i slutet av maj månad, där HHO/TIAB av Stockholms handelskammare dömdes att betala ett skadestånd om 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 i tidigare perioder.

KOVENANTER

För obligationslånet finns endast kovenanter som skall vara uppfyllda i händelse av nyupptagande av lån och utdelning. Per 2017-06-30 uppfyller bolaget dessa kovenanter, men under perioden har inga beslut fattats om nyupptagande av lån eller utdelning som kräver beräkning av kovenanterna. Några löpande kovenanter för obligationslånet finns inte. Strömma har även kovenanter kopplade till banklån, vilka uppfylls med god marginal.

PÅGÅENDE TVISTER

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. Strömman har därför i början av april månad överklagat domen till nästa instans. Någon återkoppling i ärendet har ännu ej skett.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2017-04-01 - 2017-06-30	2016-04-01 - 2016-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2016-01-01 - 2016-06-30	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	328 581	233 859	402 049	260 490	791 144
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	7 738	1 542	9 097	2 075	51 258
	336 319	235 401	411 146	262 565	842 402
Råvaror och förnödenheter	-106 367	-73 597	-142 208	-85 834	-241 459
Övriga externa kostnader	-47 585	-40 942	-80 833	-59 344	-145 622
Personalkostnader	-101 087	-74 059	-161 579	-109 810	-289 508
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ²⁾	-16 637	-10 648	-32 565	-18 990	-93 654
Övriga rörelsekostnader	-248	-3	-289	-111	-5 864
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	2 599	-42	3 383	-396	-232
Rörelseresultat	66 993	36 110	-2 946	-11 920	66 063
Finansiella intäkter och kostnader	-7 915	-3 248	-15 453	-4 875	-24 272
Resultat före skatt	59 078	32 862	-18 399	-16 795	41 791
Skatt	-1 421	-3 278	-442	-2 799	-11 866
Periodens resultat	57 657	29 583	-18 841	-19 595	29 924
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4 576	7 798	3 245	10 408	17 769
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	-	-1 536	-	-1 872	1 721
Årets övrigt totalresultat	4 576	6 262	3 245	8 536	19 490
Årets totalresultat	62 233	35 845	-15 596	-11 059	49 414
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	54 173	26 612	-20 058	-20 905	26 050
Innehav utan bestämmande inflytande	3 484	2 971	1 217	1 310	3 874
Årets resultat	57 657	29 583	-18 841	-19 595	29 924
Årets totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	59 228	32 533	-16 212	-12 944	44 224
Innehav utan bestämmande inflytande	3 005	3 312	616	1 885	5 190
Årets totalresultat	62 233	35 845	-15 596	-11 059	49 414

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

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

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	111 098	110 724	111 499
Varumärken	18 823	18 794	18 855
Dataprogram	6 328	6 361	6 962
Goodwill	294 184	347 741	292 160
	430 433	483 620	429 477
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	16 739	19 858	17 739
Fartyg och fordon	602 175	594 371	590 230
Inventarier, verktyg och installationer	20 417	16 390	17 694
Pågående nyanläggningar	–	2 763	2 746
	639 330	633 382	628 409
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	5 363	2 036	2 212
Långfristiga värdepappersinnehav	167	155	157
Långfristiga fordringar	12 348	15 056	14 084
	17 879	17 247	16 453
Summa anläggningstillgångar	1 087 642	1 134 248	1 074 338
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 561	5 211	3 286
	3 561	5 211	3 286
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	82 809	65 235	41 397
Skattefordringar	2 622	–	–
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	64 710	74 334	52 236
	150 141	139 569	93 633
Likvida medel	11 683	34 476	77 996
	11 683	34 476	77 996
Summa omsättningstillgångar	165 385	179 256	174 915
SUMMA TILLGÅNGAR	1 253 027	1 313 504	1 249 253

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	21 554	7 495	17 708
Balanserat resultat inkl årets resultat	244 228	217 331	264 286
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	266 782	225 826	282 994
Innehav utan bestämmande inflytande	16 510	12 765	15 257
Summa Eget kapital	283 292	238 591	298 251
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	124 203	126 851	125 359
Obligationslån	293 564	291 948	292 756
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	91 178	264 092	256 795
Övriga långfristiga skulder	60 972	127 611	60 222
	569 917	810 502	735 133
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	190 952	42 112	44 187
Checkräkningskredit	3 160	–	–
Förskott från kunder	502	1 144	198
Leverantörsskulder	59 783	60 176	39 394
Skatteskulder	0	2 383	13 379
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	145 421	158 596	118 711
	399 818	264 411	215 870
Summa skulder	969 735	1 074 913	951 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 253 027	1 313 504	1 249 253

1) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare							
	Aktie- kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Bal.res inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan best. inflytande	Totalt Eget Kapital
Eget kapital 2016-01-01	1 000	-1 721	1 255	238 236	238 770	10 880	249 650
Periodens resultat				-20 905	-20 905	1 310	-19 595
Periodens övrigt totalresultat		-1 872	9 833		7 961	575	8 536
Summa Totalresultat		-1 872	9 833	-20 905	-12 944	1 885	-11 059
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande							
Eget kapital 2016-06-30	1 000	-3 593	11 088	217 331	225 826	12 765	238 591
Periodens resultat				46 955	46 955	2 564	49 519
Periodens övrigt totalresultat		3 593	6 620		10 213	741	10 954
Summa Totalresultat		3 593	6 620	46 955	57 168	3 305	60 473
Förvärv minoritet						-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				-20 058	-20 058	1 217	-18 841
Periodens övrigt totalresultat		-	3 846		3 846	-601	3 245
Summa Totalresultat		-	3 846	-20 058	-16 212	616	-15 596
Förvärv delägt dotterbolag						637	637
Eget kapital 2017-06-30	1 000	-	21 554	244 228	266 782	16 510	283 292

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2017-01-01- 2017-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2016-01-01- 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-18 399	-16 795	41 791
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31 261	16 320	50 212
Betald inkomstskatt	-2 503	-4 439	-8 950
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 359	-4 915	83 053
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-275	-147	1 778
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-55 669	-51 530	-18 950
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	31 915	62 766	16 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 670	6 173	81 996
Investeringsverksamheten			
Lämnat kapitaltillskott	-	-500	-500
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-34 227	-17 372	-35 346
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	273	8 138	12 327
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-251	-	-1 866
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	627	-374 063	-374 239
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 578	-383 797	-399 624
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	3 160	374 910	379 819
Amortering av lån	-22 248	-8 166	-29 032
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-769
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 088	366 744	350 018
Årets kassaflöde	-66 336	-10 880	32 390
Likvida medel vid årets början	77 996	45 149	45 149
Kursdifferens i likvida medel	23	207	457
Likvida medel vid årets slut	11 683	34 476	77 996

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2017-04-01 - 2017-06-30	2016-04-01 - 2016-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2016-01-01 - 2016-06-30	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	131 783	119 015	148 233	133 846	354 149
Övriga rörelseintäkter	7 919	715	8 360	1 138	5 552
	139 702	119 730	156 593	134 984	359 701
Råvaror och förnödenheter	-41 049	-37 878	-53 534	-46 709	-103 997
Övriga externa kostnader	-19 866	-22 970	-36 482	-34 787	-73 532
Personalkostnader	-42 995	-38 346	-65 609	-60 663	-135 426
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 845	-4 979	-9 827	-9 998	-20 723
Övriga rörelsekostnader	-	-	-41	-	-1 569
Rörelseresultat	30 947	15 557	-8 899	-17 173	24 454
Finansiella intäkter och kostnader	-4 873	28 983	-9 251	27 939	14 356
Resultat efter finansiella poster	26 074	44 540	-18 150	10 766	38 810
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-14 231
Koncernbidrag	-	-	-	-	-1 394
Bokslutsdispositioner, övriga	26 074	44 540	-18 150	10 766	23 185
Skatt	41	8	67	13	158
Årets resultat	26 115	44 548	-18 083	10 779	23 343

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	26 115	44 548	-18 083	10 779	23 343
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	26 115	44 548	-18 083	10 779	23 343

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Dataprogram	2 034	1 895	2 354
Goodwill	6 610	9 253	7 550
	8 644	11 148	9 904
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	3 704	5 072	3 850
Fartyg och fordon	227 082	215 405	215 311
Inventarier, verktyg och installationer	9 876	7 682	9 852
Pågående nyanläggningar	–	–	2 746
	240 662	228 159	231 759
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	503 502	504 103	503 502
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	181 183	176 770	179 188
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	1 762	193
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 598	2 868	2 713
	687 631	685 658	685 751
Summa anläggningstillgångar	936 936	924 964	927 414
Omsättningstillgångar			
Varulager	536	664	522
	536	664	522
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	33 984	23 499	13 301
Skattefordringar	7 404	–	–
Fordringar hos koncernföretag	18 343	20 635	8 644
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	36 209	50 501	30 788
	95 939	94 635	52 732
Likvida medel	379	762	27 748
	379	762	27 748
Summa omsättningstillgångar	96 854	96 061	81 002
SUMMA TILLGÅNGAR	1 033 790	1 021 026	1 008 416

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reservfond	200	200	200
	1 200	1 200	1 200
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	175 564	152 221	152 221
Årets resultat	-18 083	10 779	23 343
	157 481	163 000	175 564
Summa eget kapital	158 681	164 200	176 764
Obeskattade reserver			
Ackumulerade överavskrivningar	169 334	167 940	169 334
Periodiseringsfonder	11 306	11 306	11 306
Summa obeskattade reserver	180 640	179 246	180 640
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	2 725	2 970	2 807
	2 725	2 970	2 807
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	348 916	521 470	507 779
	348 916	521 470	507 779
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	179 770	35 366	35 010
Checkräkningskredit	3 160	–	–
Leverantörsskulder	30 428	28 530	15 741
Skulder till koncernföretag	64 486	27 709	54 643
Skatteskulder	–	1 547	–
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	64 984	59 988	35 032
	342 828	153 139	140 426
Summa skulder	691 744	674 609	648 205
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 033 790	1 021 026	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			10 779	10 779
Eget kapital 2016-06-30	1 000	200	163 000	164 200
Årets resultat			12 564	12 564
Eget kapital 2016-12-31	1 000	200	175 564	176 764
Årets resultat			-18 083	-18 083
Eget kapital 2017-06-30	1 000	200	157 481	158 681

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2017-01-01- 2017-06-30	2016-01-01- 2016-06-30	2016-01-01- 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-18 150	10 766	38 810
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 120	6 960	23 131
Betald inkomstskatt	-278	-3 819	-5 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 308	13 907	56 067
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-14	-95	47
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-42 813	-43 670	-4 573
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	54 467	24 426	736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 332	-5 433	52 277
Investeringsverksamheten			
Lämnat kapitaltillskott	-	-500	-500
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17 540	-9 593	-25 888
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	175	8 357	12 012
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-718
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	-400 059	-400 059
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 365	-401 795	-415 153
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	3 160	374 910	379 818
Amortering av lån	-17 495	-6 115	-23 986
Lämnade koncernbidrag	-	-	-4 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 335	368 795	351 428
Årets kassaflöde	-27 368	-38 433	-11 448
Likvida medel vid årets början	27 748	39 195	39 195
Likvida medel vid årets slut	379	762	27 748

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 första genomgång av samtliga avtal inom koncernen, inte 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 2017-06-30 finns inga säkringar och inga säkringar har funnits under första halvåret 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 säsongvariation. 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 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 2017-06-30 till 95 (89) MSEK varav 3,2 (-) 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 övertvärden, 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

2017-06-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering	Summa
Nettoomsättning ¹⁾	185 669	57 507	124 244	39 056	-4 427	402 049
Resultat efter finansiella poster	-21 972	7 966	-6 076	1 683		-18 399
Skatt						-442
Resultat efter skatt						-18 841
Anläggningstillgångar	266 016	154 825	562 378	86 544		1 069 763
2016-06-30	Sverige	Danmark	Holland²⁾	Övriga	Koncern- eliminering	Summa
Nettoomsättning ¹⁾	156 519	49 601	23 752	33 113	-2 496	260 490
Resultat efter finansiella poster	-24 214	6 207	604	607		-16 795
Skatt						-2799
Resultat efter skatt						-19 595
Anläggningstillgångar	260 495	150 097	628 702	77 708		1 117 002

2016-12-31	<i>Sverige</i>	<i>Danmark</i>	<i>Holland ²⁾</i>	<i>Övriga</i>	<i>Koncern- eliminering</i>	Summa
Nettoomsättning ¹⁾	419 268	127 338	166 924	82 742	-5 128	791 144
Resultat efter finansiella poster	-2 978	30 997	4 160	9 612		41 791
Skatt						-11 867
Resultat efter skatt						29 924
Anläggningstillgångar	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.*

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 30 augusti 2017

Hans von Rettig
Styrelseordförande

Jan Larsén
Verkställande direktör

Christian Björklöf
Styrelseledamot

Anders Eslander
Styrelseledamot

Lena Adelson Liljeroth
Styrelseledamot

Maria Stridh
Styrelseledamot

Martin Creydt
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Delårsrapporten för tredje kvartalet 2017 planeras att publiceras den 29 november 2017.