

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2017

Q3



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	2017-07-01 - 2017-09-30	2016-07-01 - 2016-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2016-01-01- 2016-09-30	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning, KSEK	446 539	408 505	848 587	668 995	791 144
EBIT, KSEK	141 929	130 098	138 983	118 177	66 063
Resultat efter skatt, KSEK	109 832	91 627	90 991	72 031	29 924
Soliditet, %	30%	25%	30%	25%	24%

INLEDNING

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed delårsrapport 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 2016-09-30 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 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 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 årets tredje kvartal har Strömmagruppen sin viktigaste period med högsäsong i alla destinationer och fullt fokus på den löpande verksamheten. Gruppens resultat för perioden är bättre än budget och föregående år och likviditeten är enligt plan. Notera att i jämförelsesiffrorna, dvs. Q3 2016, är den Holländska verksamheten endast inkluderad från och med förvärvet i juni 2016. De stora insatser som startades under hösten 2016 i Amsterdam för att implementera gruppens gemensamma system för "booking & boarding" och ekonomistyrning är genomförd och har börjat ge effekt på resultatet. I Sverige har verksamheten i Göta Kanal levererat bättre än 2016, trots ökade kostnader pga. låga vattennivåer vilket lett till att hela Göta kanal inte har kunnat trafikeras. 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 har skett i november 2017 och lånet är därmed förlängt med ytterligare två år.

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. 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 erhöles i slutet av maj månad, 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 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 lån och utdelning. Under perioden har ett banklån om 6,8 MEUR lösts och ett nytt, koncerninternt lån med motsvarande belopp har tagits upp gentemot moderbolaget. Strömma uppfyller kovenaterna för upptagande av

nytt lån i samband med denna transaktion. Några löpande kovenanter för obligationslånet finns inte. Strömma har även kovenanter kopplade till banklån, vilka uppfylls med god marginal.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	2017-07-01 - 2017-09-30	2016-07-01- 2016-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2016-01-01- 2016-09-30	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	446 539	408 505	848 587	668 995	791 144
Övriga rörelseintäkter	2 160	3 929	11 257	6 005	51 258
	448 699	412 434	859 844	674 999	842 402
Råvaror och förnödenheter	-127 518	-112 733	-269 726	-198 567	-241 459
Övriga externa kostnader	-55 697	-48 929	-136 531	-108 274	-145 622
Personalkostnader	-111 479	-105 351	-273 057	-215 161	-289 508
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17 286	-15 788	-49 851	-34 777	-93 654
Övriga rörelsekostnader	1 640	19	1 351	-91	-5 864
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	3 570	445	6 953	49	-232
Rörelseresultat	141 929	130 098	138 983	118 177	66 063
Finansiella intäkter och kostnader	-6 526	-18 085	-21 979	-22 960	-24 272
Resultat före skatt	135 403	112 013	117 004	95 217	41 791
Skatt	-25 571	-20 386	-26 013	-23 186	-11 867
Periodens resultat	109 832	91 627	90 991	72 031	29 924
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4 601	11 604	-1 356	22 012	17 769
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-	3 593	-	1 721	1 721
Årets övrigt totalresultat	-4 601	15 197	-1 356	23 733	19 490
Årets totalresultat	105 230	106 824	89 634	95 764	49 414
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	104 725	87 610	84 667	66 705	26 050
Innehav utan bestämmande inflytande	5 107	4 016	6 324	5 326	3 874
Årets resultat	109 832	91 627	90 991	72 031	29 924
Årets totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	100 039	101 927	83 827	88 982	44 224
Innehav utan bestämmande inflytande	5 191	4 897	5 807	6 782	5 190
Årets totalresultat	105 230	106 824	89 634	95 764	49 414

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	109 128	112 441	111 499
Varumärken	18 496	19 103	18 855
Dataprogram	6 004	6 190	6 962
Goodwill	291 316	355 754	292 160
	424 944	493 488	429 476
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	16 430	18 320	17 739
Fartyg och fordon	587 204	593 091	590 230
Inventarier, verktyg och installationer	15 964	15 652	17 694
Pågående nyanläggningar	–	2 041	2 746
	619 599	629 105	628 408
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	8 899	2 496	2 212
Långfristiga värdepappersinnehav	167	155	157
Långfristiga fordringar	7 422	15 668	14 084
	16 488	18 319	16 453
Summa anläggningstillgångar	1 061 031	1 140 913	1 074 338
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 849	5 389	3 286
	1 849	5 389	3 286
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	61 002	54 458	41 397
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	53 914	65 399	52 236
	114 916	119 858	93 633
Likvida medel	130 387	136 578	77 996
	130 387	136 578	77 996
Summa omsättningstillgångar	247 153	261 824	174 915
SUMMA TILLGÅNGAR	1 308 184	1 402 737	1 249 253

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	16 868	21 811	17 708
Balanserat resultat inkl årets resultat	348 953	304 940	264 286
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	366 821	327 751	282 994
Innehav utan bestämmande inflytande	20 692	17 662	15 257
Summa Eget kapital	387 513	345 413	298 251
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	122 284	127 810	125 359
Obligationslån	293 968	292 418	292 756
Skulder till kreditinstitut	35 924	264 329	256 795
Skuld till moderbolag	52 043	–	–
Övriga långfristiga skulder	39 101	130 819	60 222
	543 321	815 377	735 133
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	164 282	42 957	44 187
Skuld till moderbolag	13 011	–	–
Förskott från kunder	209	268	198
Leverantörsskulder	33 284	41 963	39 394
Skatteskulder	18 429	25 305	13 379
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	148 136	131 453	118 709
	377 350	241 947	215 870
Summa skulder	920 671	1 057 323	951 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 308 184	1 402 737	1 249 253

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Aktie- kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Bal.res inkl årets resultat	Summa	Innehav utan best. inflyt.	Summa Eget Kapital
Eget kapital 2016-01-01	1 000	-1 721	1 255	238 236	238 770	10 880	249 650
Periodens resultat				66 705	66 705	5 326	72 031
Periodens övrigt totalresultat		1 721	20 556		22 277	1 456	23 733
Summa Totalresultat		-	20 556	66 705	88 982	6 782	95 764
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande							-
Eget kapital 2016-09-30	1 000	-	21 811	304 941	327 751	17 662	345 413
Periodens resultat				-40 655	-40 655	-1 452	-42 107
Periodens övrigt totalresultat		-	-4 103		-4 103	-140	-4 243
Summa Totalresultat		-	-4 103	-40 655	-44 758	-1 592	-46 350
Förvärv delägt dotterbolag						-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				84 667	84 667	6 324	90 991
Periodens övrigt totalresultat		-	-840		-840	-516	-1 356
Summa Totalresultat		-	-840	84 667	83 827	5 807	89 634
Förvärv delägt dotterbolag						632	632
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande						-1 004	-1 004
Eget kapital 2017-09-30	1 000	-	16 868	348 953	366 821	20 692	387 513

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	117 004	95 217	41 791
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	41 657	35 321	50 212
Betald inkomstskatt	-23 945	-5 561	-8 950
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	134 716	124 978	83 053
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1 437	-325	1 778
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-13 549	-30 702	-18 950
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	9 980	26 355	16 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132 584	120 306	81 996
Investeringsverksamheten			
Lämnat kapitaltillskott	-	-500	-500
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38 420	-22 838	-35 346
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 364	12 114	12 327
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-480	-	-1 866
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-10 203	-374 239	-374 239
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47 739	-385 463	-399 624
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	65 054	379 480	379 819
Amortering av lån	-96 857	-23 415	-29 032
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-1 004	-	-769
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 807	356 065	350 018
Kassaflöde	52 038	90 908	32 390
Ingående likvida medel vid årets början	77 996	45 149	45 149
Kursdifferens i likvida medel	353	521	457
Utgående likvida medel	130 387	136 578	77 996

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	2017-07-01 - 2017-09-30	2016-07-01 - 2016-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2016-01-01- 2016-09-30	2016-01-01 - 2016-12-31
Nettoomsättning	183 208	172 365	331 440	306 211	354 149
Övriga rörelseintäkter	873	2 976	9 234	4 114	5 552
	184 081	175 341	340 674	310 325	359 701
Råvaror och förnödenheter	-42 889	-41 227	-96 423	-87 936	-103 997
Övriga externa kostnader	-21 858	-21 264	-58 340	-56 051	-73 532
Personalkostnader	-49 870	-45 270	-115 479	-105 934	-135 426
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 092	-5 259	-14 918	-15 257	-20 723
Övriga rörelsekostnader	-221	-	-261	-	-1 569
Rörelseresultat	64 152	62 321	55 252	45 148	24 454
Finansiella intäkter och kostnader	-4 570	-9 496	-13 820	18 443	14 356
Resultat före skatt	59 582	52 824	41 432	63 590	38 810
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-14 231
Koncernbidrag	-	-	-	-	-1 394
Bokslutsdispositioner, övriga	59 582	52 824	41 432	63 590	23 185
Skatt	-9 456	-7 349	-9 389	-7 336	158
Årets resultat	50 126	45 475	32 043	56 254	23 343

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	50 126	45 475	32 043	56 254	23 343
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	50 126	45 475	32 043	56 254	23 343

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	6 368	8 414	7 550
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	180	–	–
Dataprogram	1 883	1 856	2 354
	8 431	10 271	9 904
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	3 631	3 878	3 850
Fartyg och fordon	226 450	212 544	215 311
Inventarier, verktyg och installationer	9 682	7 252	9 852
Pågående nyanläggningar	–	–	2 746
	239 763	223 674	231 759
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	503 502	504 053	503 502
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	179 186	180 407	179 188
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	1 762	193
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 560	2 790	2 713
	685 597	689 168	685 751
Summa anläggningstillgångar	933 791	923 112	927 414
Omsättningstillgångar			
Varulager	433	598	522
	433	598	522
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20 601	18 728	13 301
Fordringar hos koncernföretag	12 079	11 077	8 644
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	19 523	43 393	30 788
	52 202	73 198	52 733
Likvida medel	83 477	69 873	27 747
	83 477	69 873	27 747
Summa omsättningstillgångar	136 112	143 669	81 002
SUMMA TILLGÅNGAR	1 069 902	1 066 781	1 008 416

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-09-30	2016-09-30	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	32 043	56 254	23 343
	207 607	208 475	175 564
Summa eget kapital	208 807	209 675	176 764
Obeskattade reserver			
Akkumulerade 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	2 684	2 847	2 807
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	299 225	515 993	507 779
Skuld till moderbolag	52 043	–	–
	351 268	515 993	507 779
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	154 711	33 170	35 010
Skuld till moderbolag	13 011	–	–
Leverantörsskulder	16 793	22 500	15 741
Skulder till koncernföretag	96 612	46 850	54 643
Skatteskulder	172	7 969	–
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	45 204	48 531	35 032
	326 503	159 019	140 426
Summa skulder	677 771	675 012	648 205
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 069 902	1 066 781	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			56 254	56 254
Eget kapital 2016-09-30	1 000	200	208 475	209 675
Årets resultat			-32 911	-32 911
				-
Eget kapital 2016-12-31	1 000	200	175 564	176 764
Årets resultat			32 043	32 043
Eget kapital 2017-09-30	1 000	200	207 607	208 807

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	41 432	63 590	38 810
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16 292	15 869	23 131
Betald inkomstskatt	-8 785	-3 819	-5 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	48 939	75 640	56 067
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	89	-29	47
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	9 449	-37 867	-4 573
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	43 853	26 734	736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102 330	64 478	52 277
Investeringsverksamheten			
Lämnat kapitaltillskott	-	-500	-500
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-21 638	-13 326	-25 888
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	175	11 935	12 012
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-718
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	-400 059	-400 059
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 463	-401 950	-415 153
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	65 054	387 062	379 818
Amortering av lån	-90 192	-18 912	-23 986
Lämnade koncernbidrag	-	-	-4 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25 138	368 150	351 428
Kassaflöde	55 729	30 678	-11 448
Ingående likvida medel vid årets början	27 747	39 195	39 195
Utgående likvida medel	83 477	69 873	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 merparten av alla 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 2017-09-30 finns inga säkringar och inga säkringar har funnits under de första tre 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 likviditetspåfrestandena 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 2017-09-30 till 132 (94,7) MSEK varav 0 (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

2017-09-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering ¹⁾	Summa
Nettoomsättning	433 625	124 353	207 369	89 880	-6 640	848 587
Resultat efter finansiella poster	43 245	39 299	10 864	23 596		117 004
Skatt						-26 013
Resultat efter skatt						90 991
Anläggningstillgångar	259 627	149 742	545 757	83 417		1 038 544
2016-09-30	Sverige	Danmark	Holland ²⁾	Övriga	Koncern- eliminering ¹⁾	Summa
Nettoomsättning	374 246	112 434	109 750	76 623	-4 058	668 995
Resultat efter finansiella poster	31 563	35 448	10 507	17 700		95 217
Skatt						-23 186
Resultat efter skatt						72 031
Anläggningstillgångar	252 166	149 748	636 553	84 126		1 122 593

2016-12-31	Sverige	Danmark	Holland²⁾	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	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 och framöver.

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 november 2017

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 fjärde kvartalet 2017 planeras att publiceras den 28 februari 2018.