

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2018



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning, KSEK	76 617	73 468	974 125
EBITDA, KSEK	-58 781	-54 010	152 278
Resultat efter skatt, KSEK	-82 241	-76 498	41 950
Soliditet, %	23%	19%	28%

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.

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 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

Under det första kvartalet 2018 är bruttomarginalen oförändrad mot 2017, 52% (52 %). EBITDA tyngs av större poster av engångskaraktär jämfört med motsvarande period föregående år. Det är främst hänförligt till Danmark respektive Strömmas digitala satsning. I Danmark har en planerad flytt av verkstad och kontor för båtverksamheten skett, där dels kostnader för att lämna den gamla platsen samt dels flytten till de nya faciliteterna tynger resultatet i 2018 jämfört mot 2017.

Strömmas tidigare beslutade digital satsning har tagit fart under Q1 och påverkar resultatet för samtliga destinationer. Detta har bl.a. inneburit ökade personal- och konsultkostnader för det centrala webbteamet samt ökade kostnader för utveckling av Strömmas närvaro online. Då högsäsongen ännu inte startat samt att all den utveckling som skett inte fullt rullats ut, så har vi inte sett utväxling av detta på försäljningen ännu.

Försäljningen i framförallt Sverige har startat bra och förklarar uppgången mot 2017. Marknaden är fortsatt god och vi ser en positiv utveckling av bädtnattsstatistiken i fritidssyfte i nästan samtliga destinationer (Köpenhamn undantagen). Denna statistik har god korrelation med Strömmas marknad.

PÅGÅENDE TVISTER

I samband med försäljning av exploateringsmark 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 TIAB:s 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 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. Någon återkoppling från Tingsrätten har ännu ej skett.

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 överklagat domen till nästa instans. Någon återkoppling i ärendet har ännu ej skett.

KOVENANTER

För obligationslånet finns endast kovenanter som skall vara uppfyllda i händelse av nyupptagande av skuld och vid eventuell utdelning, dvs. inga maintenance kovenanter finns.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	76 617	73 468	974 125
Övriga rörelseintäkter	613	1 359	16 557
	77 230	74 827	990 681
Råvaror och förnödenheter	-37 162	-35 841	-318 610
Övriga externa kostnader	-34 954	-33 248	-177 138
Personalkostnader	-65 961	-60 492	-349 103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 562	-15 929	-65 632
Övriga rörelsekostnader	–	-41	-325
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	2 066	784	6 773
Rörelseresultat	-75 343	-69 939	86 647
Finansiella intäkter och kostnader	-8 080	-7 538	-31 781
Resultat före skatt	-83 423	-77 477	54 866
Skatt	1 182	979	-12 916
Periodens resultat	-82 241	-76 498	41 950
Övrigt totalresultat			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	19 548	-1 331	11 173
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	–	–	–
Årets övrigt totalresultat	19 548	-1 331	11 173
Årets totalresultat	-62 693	-77 829	53 123
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets ägare	-79 349	-74 231	37 488
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 892	-2 267	4 462
Årets resultat	-82 241	-76 498	41 950
Årets totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets ägare	-60 725	-75 440	49 434
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 968	-2 389	3 689
Årets totalresultat	-62 693	-77 829	53 123

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILGÅNGAR	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	309 376	282 401	298 977
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	117 398	119 376	111 449
Varumärken	19 643	18 695	18 920
Dataprogram	5 689	6 679	5 718
	452 106	427 151	435 063
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	15 754	17 186	15 975
Fartyg och fordon ¹⁾	605 520	585 634	596 809
Inventarier, verktyg och installationer	15 106	17 231	15 358
Pågående nyanläggningar	25 573	1 658	8 763
	661 953	621 708	636 905
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	22 297	2 999	19 576
Långfristiga värdepappersinnehav	168	167	167
Långfristiga fordringar	2 898	13 958	3 239
	25 363	17 125	22 983
Summa anläggningstillgångar	1 139 422	1 065 984	1 094 952
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 203	3 262	4 638
	4 203	3 262	4 638
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	41 000	34 595	45 908
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	57 179	55 776	37 913
	98 179	90 370	83 820
Likvida medel	7 598	19 541	67 647
	7 598	19 541	67 647
Summa omsättningstillgångar	109 980	113 173	156 105
SUMMA TILGÅNGAR	1 249 402	1 179 157	1 251 056

1) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	48 278	16 499	29 654
Balanserat resultat inkl årets resultat	223 175	190 055	302 524
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	272 454	207 554	333 178
Innehav utan bestämmande inflytande	16 624	12 868	18 592
Summa Eget kapital	289 077	220 421	351 770
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	129 071	124 300	126 689
Obligationslån	294 775	293 160	294 371
Skulder till kreditinstitut ²⁾	184 067	247 307	177 814
Skuld till moderbolag	55 994	–	53 582
Övriga långfristiga skulder	42 634	59 799	40 546
	706 542	724 566	693 002
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut ²⁾	28 051	44 013	26 732
Skuld till moderbolag	15 240	–	14 006
Checkräkningskredit	38 405	22 764	2 662
Förskott från kunder	508	284	231
Leverantörsskulder	39 333	34 774	47 583
Skatteskulder	4 038	2 444	7 343
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	128 208	129 890	107 728
	253 783	234 169	206 284
Summa skulder	960 325	958 735	899 287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 249 402	1 179 157	1 251 056

2) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Bal.res inkl årets resultat	Summa	Innehav utan best. inflyt.	Totalt Eget Kapital
Eget kapital 2017-01-01	1 000	17 708	264 286	282 994	15 257	298 251
Periodens resultat			-74 231	-74 231	-2 267	-76 498
Periodens övrigt totalresultat		-1 209		-1 209	-122	-1 331
Summa Totalresultat	-	-1 209	-74 231	-75 440	-2 389	-77 829
Eget kapital 2017-03-31	1 000	16 499	190 055	207 554	12 868	220 422
Periodens resultat			111 719	111 719	6 729	118 448
Periodens övrigt totalresultat		13 155		13 155	-651	12 504
Summa Totalresultat	-	13 155	111 719	124 874	6 078	130 952
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			-79 349	-79 349	-2 892	-82 241
Periodens övrigt totalresultat		18 624		18 624	924	19 548
Summa Totalresultat	-	18 624	-79 349	-60 725	-1 968	-62 693
Eget kapital 2018-03-31	1 000	48 278	223 175	272 454	16 624	289 077

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-83 423	-77 477	54 866
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17 221	15 082	59 282
Betald inkomstskatt	-3 305	-278	-21 797
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-69 507	-62 673	92 350
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	434	24	-1 251
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-14 219	2 649	12 295
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	11 437	-4 288	-12 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71 855	-64 288	90 448
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-21 032	-8 662	-59 781
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	962	-	9 195
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-329	-	-1 109
Förvärv av dotter- och intresseföretag, netto likvidpåverkan	-	-	-22 764
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-10	-10
Erhållen betalning, långfristiga fordringar	-	-	10 918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 399	-8 672	-63 550
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	35 623	22 764	67 716
Amortering av lån	-2 693	-8 044	-103 937
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1 004
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 930	14 720	-37 225
Årets kassaflöde	-59 324	-58 240	-10 328
Likvida medel vid årets början	67 647	77 996	77 996
Kursdifferens i likvida medel	-725	-215	-21
Likvida medel vid årets slut	7 598	19 541	67 647

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q1 2018	Q1 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	17 442	16 450	379 809
Övriga rörelseintäkter	290	441	10 736
	17 732	16 891	390 545
Råvaror och förnödenheter	-13 041	-12 485	-113 120
Övriga externa kostnader	-14 326	-16 616	-75 985
Personalkostnader	-25 876	-22 614	-146 376
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 869	-4 982	-19 815
Övriga rörelsekostnader	–	-41	-1 882
Rörelseresultat	-40 380	-39 846	33 368
Finansiella intäkter och kostnader	-5 408	-4 378	12 859
Resultat efter finansiella poster	-45 787	-44 224	46 227
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	–	–	-3 316
Bokslutsdispositioner, övriga	–	–	-6 711
Resultat före skatt	-45 787	-44 224	36 200
Skatt	41	26	-1 807
Årets resultat	-45 746	-44 198	34 393
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget			
Årets resultat	-45 746	-44 198	34 393
Årets övrigt totalresultat	–	–	–
Årets totalresultat	-45 746	-44 198	34 393

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 884	7 032	6 126
Dataprogram	1 582	2 188	1 733
	7 466	9 221	7 859
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	3 496	3 777	3 564
Fartyg och fordon	224 327	218 626	228 542
Inventarier, verktyg och installationer	9 415	9 700	9 609
Pågående nyanläggningar	4 716	–	865
	241 954	232 103	242 579
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	503 604	503 502	503 502
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	192 790	178 804	184 485
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	193	193
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 485	2 635	2 485
	699 226	685 289	690 820
Summa anläggningstillgångar	948 647	926 613	941 258
Omsättningstillgångar			
Varulager	420	492	436
	420	492	436
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	8 039	7 000	13 539
Fordringar hos koncernföretag	31 775	18 843	15 121
Skattefordringar	7 012	1 987	5 090
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	22 754	27 970	12 341
	69 580	55 801	46 091
Likvida medel	263	151	53 171
	263	151	53 171
Summa omsättningstillgångar	70 263	56 444	99 698
SUMMA TILLGÅNGAR	1 018 910	983 057	1 040 956

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
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	209 957	175 564	175 564
Årets resultat	-45 746	-44 198	34 393
	164 211	131 366	209 957
Summa eget kapital	165 411	132 566	211 157
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	173 081	169 334	173 081
Periodiseringsfonder	14 270	11 306	14 270
Summa obeskattade reserver	187 351	180 640	187 351
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	2 602	2 766	2 643
	2 602	2 766	2 643
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	294 775	293 160	294 371
Skulder till kreditinstitut	150 173	209 412	144 208
Skuld till moderbolag	55 994	–	53 582
	500 942	502 572	492 161
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	19 133	34 858	18 064
Skuld till moderbolag	15 240	–	14 006
Checkräkningskredit	18 288	22 764	–
Leverantörsskulder	20 093	20 278	16 391
Skulder till koncernföretag	45 974	46 813	68 352
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	43 875	39 798	30 830
	162 603	164 512	147 643
Summa skulder	663 545	667 084	639 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 018 910	983 057	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			-44 198	-44 198
Eget kapital 2017-03-31	1 000	200	131 366	132 566
Årets resultat			78 591	78 591
Eget kapital 2017-12-31	1 000	200	209 957	211 157
Årets resultat			-45 746	-45 746
Eget kapital 2018-03-31	1 000	200	164 211	165 411

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-45 787	-44 224	46 227
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 340	5 161	21 526
Betald inkomstskatt	-1 922	-278	-6 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-40 369	-39 341	61 246
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	16	30	86
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-21 567	-2 805	6 870
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-4 423	1 474	27 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-66 344	-40 642	96 138
Investeringsverksamheten			
Lämnat kapitaltillskott	-	-	-1 600
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 852	-4 713	-29 517
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	253	884
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-101	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 953	-4 461	-30 233
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	18 288	22 764	65 054
Amortering av lån	-899	-5 258	-91 305
Lämnade koncernbidrag	-	-	-14 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 389	17 506	-40 480
Årets kassaflöde	-52 909	-27 597	25 425
Likvida medel vid årets början	53 172	27 747	27 747
Likvida medel vid årets slut	263	151	53 172

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 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 och IAS 11 Entreprenadavtal, har trätt i kraft per 1 januari 2018. Standarden bygger på en femstegsmodell där intäkter från kundkontrakt 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 inte heller 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 förtids tillämpas.

IFRS 16 Leasing, ersätter IAS 17 Leasing, med tillämpning från och med 1 januari 2019 kommer vid en preliminär bedömning få en viss påverkan på koncernens redovisning, men omfattningen har ännu inte utretts.

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 lokal.

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, 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 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 2018-03-31 till 89 MSEK resp. 4,5 MEUR, omräknat till svenska kronor totalt 135 (95) MSEK varav 38 (23) 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

2018-03-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	23 239	10 146	41 612	4 364	-2 743	76 617
Resultat efter finansiella poster	-47 916	-10 192	-15 933	-9 382		-83 423
Skatt						1 182
Resultat efter skatt						-82 241
Anläggningstillgångar ²⁾	266 990	175 133	589 756	82 180		1 114 059

2017-03-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	20 572	9 958	41 408	3 638	-2 109	73 468
Resultat efter finansiella poster	-49 540	-6 598	-13 815	-7 523		-77 477
Skatt						979
Resultat efter skatt						-76 498
Anläggningstillgångar ²⁾	263 385	146 201	574 295	82 103		1 065 984
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

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 våra egna produkter där bland annat våra tre kunderbudanden see, meet och discover ingår. Kunderna 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.

2018-03-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Summa
Egen verksamhet	18 289	10 146	41 612	4 364	74 411
Upphandlad verksamhet	2 206	—	—	—	2 206
Summa	20 496	10 146	41 612	4 364	76 617

2017-03-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Summa
Egen verksamhet	16 689	9 958	41 408	3 638	71 693
Upphandlad verksamhet	1 775	—	—	—	1 775
Summa	18 463	9 958	41 408	3 638	73 468

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 maj 2018

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 andra kvartalet 2018 planeras att publiceras den 30 augusti 2018.