

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2018



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	Q2 2018	Q2 2017	Q1- Q2 2018	Q1- Q2 2017	Helår 2017
Nettoomsättning, KSEK	361 437	328 581	438 054	402 049	974 125
EBITDA, KSEK	78 568	83 630	19 787	29 619	152 278
Resultat efter skatt, KSEK	53 723	57 657	-28 517	-18 841	41 950
Soliditet, %	26%	23%	26%	23%	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.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Strömmakoncernen är verksam inom upplevelse och turism. Koncernen har sin verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland och Holland. Verksamhetsinriktningen är att skapa upplevelser, aktiviteter och nöjen för möten och fritid. Bolagets mission är "Minnen för livet" och har som mål att vara den seriösa och kvalitativa kontakten för en besökare på våra destinationer. Verksamheten är uppdelad i geografiska områden vilket återspeglas i bolagets organisation med en områdesansvarig för varje land.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Moderbolaget är privat ägt och ägs ytterst till 100 % av Hans von Rettigs familjeintressen.

SÄSONGSVARIATION

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

HÅLLBARHET

Strömmakoncernen har ett aktivt hållbarhetsarbete som genomsyrar hela verksamheten. För att tydliggöra arbetet har styrelsen utformat riktlinjer och mål, med utgångspunkt ur FN:s Global Compacts 10 principer och OECD:s riktlinjer inom ett antal fokusområden; bränslen, mat och dryck, opinion, människor och ekonomi. Exempel på väsentliga frågeställningen är miljöpåverkan genom bränsleförbrukning samt livsmedelsförbrukning och hantering. Andra exempel är social påverkan vilket inkluderar allt från personal- och jämställdhetsfrågor, mångfaldsfrågor samt socialt engagemang i samhället. Utöver detta har ekonomiska mål fastställts för hur man inom koncernen kan åstadkomma en hållbar lönsamhet. Koncernen gör även investeringar i välgörande

ändamål och har ett koncernövergripande samarbete med WWF Världsnaturfonden där man bland annat stödjer "Rädda Östersjön"-projektet. Under 2018 bidrar koncernen med 1,4 (1,0) MSEK samt utöver detta insamlade medel från bolagets kunder.

VERKSAMHETEN UNDER PERIODEN

Under årets andra kvartal började Strömmagruppens högsäsong med tulpansäsongen i Amsterdam i april-maj och för övriga destinationer under juni månad. Även under andra kvartalet är marknaden fortsatt god och vi har en ökad omsättning jämfört med föregående år.

Strömmas digital satsning har fortsatt under Q2 och påverkar resultatet för samtliga destinationer även detta kvartal med ökade personal- och konsultkostnader för det centrala webbteamet samt ökade kostnader för utveckling av Strömmas närvaro online. Vi kan i Q2 även se utväxling av denna satsning då online-försäljningen ökat på samtliga destinationer.

Strömma driver för närvarande flera projekt för att utveckla och förbättra våra system och öka skalbarheten mellan våra destinationer. Detta driver mer konsultkostnader vilket vi kan se i utfallet på övriga externa kostnader jämfört med föregående år.

Resultatet jämfört med föregående år påverkas också av en rättstvist i Hemavan som innebar ett positivt utfall föregående år i juni om 7,4 MSEK. Under våren har nya verksamheter startats upp på befintliga destinationer vilket innebär etableringskostnader som påverkar resultatet negativt jämfört med föregående år. Intäkterna på dessa områden förväntas ta fart under senare delen av högsäsongen.

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

	Q2 2018	Q2 2017	Q1- Q2 2018	Q1- Q2 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	361 437	328 581	438 054	402 049	974 125
Övriga rörelseintäkter	2 499	7 738	3 112	9 097	16 557
	363 936	336 319	441 166	411 146	990 681
Råvaror och förnödenheter	-111 096	-106 367	-148 258	-142 208	-318 610
Övriga externa kostnader	-67 948	-47 585	-102 902	-80 833	-177 138
Personalkostnader	-112 650	-101 087	-178 611	-161 579	-349 103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 608	-16 637	-33 170	-32 565	-65 632
Övriga rörelsekostnader	–	-248	–	-289	-325
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	6 327	2 599	8 393	3 383	6 773
Rörelseresultat	61 960	66 993	-13 383	-2 946	86 647
Finansiella intäkter och kostnader	-7 443	-7 915	-15 523	-15 453	-31 781
Resultat före skatt	54 518	59 078	-28 905	-18 399	54 866
Skatt	-794	-1 421	388	-442	-12 916
Periodens resultat	53 723	57 657	-28 517	-18 841	41 950
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	7 882	4 576	27 430	3 245	11 173
Årets övrigt totalresultat	7 882	4 576	27 430	3 245	11 173
Årets totalresultat	61 605	62 233	-1 087	-15 596	53 123
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	49 676	54 173	-29 672	-20 058	37 488
Innehav utan bestämmande inflytande	4 047	3 484	1 155	1 217	4 462
Årets resultat	53 723	57 657	-28 517	-18 841	41 950
Årets totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	56 848	59 228	-3 876	-16 212	49 434
Innehav utan bestämmande inflytande	4 757	3 005	2 789	616	3 689
Årets totalresultat	61 605	62 233	-1 087	-15 596	53 123

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	313 563	294 184	298 977
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	118 127	111 098	111 449
Varumärken	19 757	18 823	18 920
Dataprogram	5 355	6 328	5 718
	456 802	430 433	435 063
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	15 254	16 739	15 975
Fartyg och fordon ¹⁾	608 718	602 175	596 809
Inventarier, verktyg och installationer	16 251	20 417	15 358
Pågående nyanläggningar	64 457	–	8 763
	704 680	639 330	636 905
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	26 768	5 363	19 576
Långfristiga värdepappersinnehav	168	167	167
Långfristiga fordringar	2 500	12 348	3 239
	29 436	17 879	22 983
Summa anläggningstillgångar	1 190 918	1 087 642	1 094 952
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 388	3 561	4 638
	5 388	3 561	4 638
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	75 382	82 809	45 908
Skattefordringar	–	2 622	–
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	52 927	64 710	37 913
	128 309	150 140	83 820
Likvida medel	24 032	11 683	67 647
	24 032	11 683	67 647
Summa omsättningstillgångar	157 729	165 385	156 105
SUMMA TILLGÅNGAR	1 348 647	1 253 027	1 251 056

1) Inklusive finansiell leasing

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	55 450	21 554	29 654
Balanserat resultat inkl årets resultat	272 852	244 228	302 524
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	329 302	266 782	333 178
Innehav utan bestämmande inflytande	21 076	16 510	18 592
Summa Eget kapital	350 379	283 292	351 770
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	126 431	124 203	126 689
Obligationslån	295 179	293 564	294 371
Skulder till kreditinstitut ²⁾	183 623	91 178	177 814
Skuld till moderbolag	56 692	–	53 582
Övriga långfristiga skulder	43 432	60 972	40 546
	705 357	569 917	693 002
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut ²⁾	29 779	190 952	26 732
Skuld till moderbolag	16 261	–	14 006
Checkräkningskredit	11 972	3 160	2 662
Förskott från kunder	824	502	231
Leverantörsskulder	74 156	59 783	47 583
Skatteskulder	3 209	–	7 343
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	156 712	145 421	107 728
	292 912	399 818	206 284
Summa skulder	998 269	969 735	899 287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 348 647	1 253 027	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			-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					650	650
Eget kapital 2017-06-30	1 000	21 554	244 228	266 782	16 523	283 305
Periodens resultat			57 546	57 546	3 245	60 791
Periodens övrigt totalresultat		8 100		8 100	-172	7 928
Summa Totalresultat	-	8 100	57 546	65 646	3 073	68 719
Förvärv dotterbolag			750	750	-	750
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			-29 672	-29 672	1 155	-28 517
Periodens övrigt totalresultat		25 796		25 796	1 634	27 430
Summa Totalresultat	-	25 796	-29 672	-3 876	2 789	-1 087
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande				-	-305	-305
Eget kapital 2018-06-30	1 000	55 450	272 852	329 302	21 076	350 379

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-28 905	-18 399	54 866
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31 329	31 261	59 282
Betald inkomstskatt	-8 636	-2 503	-21 797
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 212	10 359	92 350
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-750	-275	-1 251
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-44 579	-55 669	12 295
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	76 367	31 915	-12 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 826	-13 670	90 448
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-66 951	-34 227	-59 781
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1 018	273	9 195
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-498	-251	-1 109
Förvärv av dotter- och intresseföretag, netto likvidpåverkan	-	627	-22 764
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-10
Erhållen betalning, långfristiga fordringar	2 977	-	10 918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63 454	-33 578	-63 550
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	9 197	3 160	67 716
Amortering av lån	-12 807	-22 248	-103 937
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-305	-	-1 004
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 914	-19 088	-37 225
Årets kassaflöde	-42 542	-66 336	-10 328
Likvida medel vid årets början	67 647	77 996	77 996
Kursdifferens i likvida medel	-1 071	23	-21
Likvida medel vid årets slut	24 032	11 683	67 647

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q2 2018	Q2 2017	Q1- Q2 2018	Q1- Q2 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	150 169	131 783	167 611	148 233	379 809
Övriga rörelseintäkter	634	7 919	924	8 360	10 736
	150 803	139 702	168 535	156 593	390 545
Råvaror och förnödenheter	-45 842	-41 049	-58 883	-53 534	-113 120
Övriga externa kostnader	-29 202	-19 866	-43 528	-36 482	-75 985
Personalkostnader	-47 804	-42 995	-73 680	-65 609	-146 376
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 875	-4 845	-9 744	-9 827	-19 815
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	-41	-1 882
Rörelseresultat	23 080	30 947	-17 300	-8 899	33 368
Finansiella intäkter och kostnader	-4 799	-4 873	-10 206	-9 251	12 859
Resultat efter finansiella poster	18 281	26 074	-27 506	-18 150	46 227
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag	–	–	–	–	-3 316
Bokslutsdispositioner, övriga	–	–	–	–	-6 711
Resultat före skatt	18 281	26 074	-27 506	-18 150	36 200
Skatt	41	41	82	67	-1 807
Årets resultat	18 322	26 115	-27 425	-18 083	34 393

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	18 322	26 115	-27 425	-18 083	34 393
Årets övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	18 322	26 115	-27 425	-18 083	34 393

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 643	6 610	6 126
Dataprogram	1 431	2 034	1 733
	7 074	8 644	7 859
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	3 428	3 704	3 564
Fartyg och fordon	220 111	227 082	228 542
Inventarier, verktyg och installationer	9 395	9 876	9 609
Pågående nyanläggningar	29 454	–	865
	262 389	240 662	242 579
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	503 604	503 502	503 502
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	195 191	181 183	184 485
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	193	193
Långfristiga värdepappersinnehav	155	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 448	2 598	2 485
	701 590	687 631	690 820
Summa anläggningstillgångar	971 052	936 936	941 258
Omsättningstillgångar			
Varulager	444	536	436
	444	536	436
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	28 383	33 984	13 539
Fordringar hos koncernföretag	9 177	18 343	15 121
Skattefordringar	8 933	7 404	5 090
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	26 513	36 209	12 341
	73 007	95 939	46 091
Likvida medel	7 645	379	53 171
	7 645	379	53 171
Summa omsättningstillgångar	81 096	96 854	99 698
SUMMA TILLGÅNGAR	1 052 148	1 033 790	1 040 956

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-06-30	2017-06-30	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	-27 425	-18 083	34 393
	182 533	157 481	209 957
Summa eget kapital	183 733	158 681	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	2 561	2 725	2 643
	2 561	2 725	2 643
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	295 179	293 564	294 371
Skulder till kreditinstitut	142 982	55 352	144 208
Skuld till moderbolag	56 692	–	53 582
	494 853	348 916	492 161
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	20 021	179 770	18 064
Skuld till moderbolag	16 261	–	14 006
Checkräkningskredit	–	3 160	–
Leverantörsskulder	40 183	30 428	16 391
Skulder till koncernföretag	51 413	64 486	68 352
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	55 773	64 984	30 830
	183 651	342 828	147 643
Summa skulder	678 503	691 744	639 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 052 148	1 033 790	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			-18 083	-18 083
Eget kapital 2017-06-30	1 000	200	157 481	158 681
Årets resultat			52 476	52 476
Eget kapital 2017-12-31	1 000	200	209 957	211 157
Årets resultat			-27 425	-27 425
Eget kapital 2018-06-30	1 000	200	182 533	183 733

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-27 506	-18 150	46 227
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14 973	11 120	21 526
Betald inkomstskatt	-3 843	-278	-6 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 377	-7 308	61 246
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-9	-14	86
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-22 943	-42 813	6 870
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	31 796	54 467	27 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 533	4 332	96 138
Investeringsverksamheten			
Lämnat kapitaltillskott	-	-	-1 600
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-28 818	-17 540	-29 517
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	175	884
Erhållen betalning, långfristiga fordringar	37	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 781	-17 365	-30 233
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	-	3 160	65 054
Amortering av lån	-9 213	-17 495	-91 305
Lämnade koncernbidrag	-	-	-14 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 213	-14 335	-40 480
Årets kassaflöde	-45 527	-27 368	25 425
Likvida medel vid årets början	53 172	27 748	27 747
Likvida medel vid årets slut	7 645	379	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 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, 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 2018-06-30 till 89 (89) MSEK resp. 4,5 (0,6) MEUR, omräknat till svenska kronor totalt 136 (95) MSEK varav 12 (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 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 godkände vid beslutet om förvärvet och de långsiktiga målen beräknas ej uppnås inom de närmsta åren.

TILLÄGGSUPPLYSNING 3 – SEGMENTSREDOVISNING

2018-06-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	204 818	67 333	126 751	42 420	-3 268	438 054
Resultat efter finansiella poster	-35 439	6 665	684	-815		-28 905
Skatt						388
Resultat efter skatt						-28 517
Anläggningstillgångar ²⁾	289 364	196 896	594 519	80 703		1 161 482
2017-06-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	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 ²⁾	266 016	154 825	562 378	86 544		1 069 763
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 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.

<u>2018-06-30</u>	<i>Sverige</i>	<i>Danmark</i>	<i>Holland</i>	<i>Övriga</i>	<i>Summa</i>
Egen verksamhet	195 902	63 623	126 751	42 420	428 696
Upphandlad verksamhet	5 648	3 710	–	–	9 358
Summa	201 551	67 333	126 751	42 420	438 054

<u>2017-06-30</u>	<i>Sverige</i>	<i>Danmark</i>	<i>Holland</i>	<i>Övriga</i>	<i>Summa</i>
Egen verksamhet	176 219	54 273	124 244	39 056	393 792
Upphandlad verksamhet	5 023	3 234	–	–	8 257
Summa	181 241	57 507	124 244	39 056	402 049

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 2018

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 tredje kvartalet 2018 planeras att publiceras den 29 november 2018.