

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2018

Q3



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Helår 2017
Nettoomsättning, KSEK	496 390	446 539	934 444	848 587	974 125
EBITDA, KSEK	162 404	159 215	182 191	188 834	152 278
Resultat efter skatt, KSEK	112 898	109 832	84 381	90 991	41 950
Soliditet, %	32%	30%	32%	30%	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.

VERKSAMHETSBEKRIJVNING

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 tredje kvartal har Strömmagruppen sin viktigaste period med högsäsong i alla destinationer och fullt fokus på den löpande verksamheten och med ökad omsättning jämfört med föregående år. Gruppens resultat för perioden påverkas dock fortsatt av Strömmas digitala satsning. Detta påverkar resultatet för samtliga destinationer även detta kvartal med ökade personal- och konsultkostnader, vilket vi kan se i utfallet på övriga externa kostnader jämfört med föregående år.

Under våren har nya verksamheter startats upp på befintliga destinationer vilket innebär etableringskostnader som påverkar resultatet negativt även i Q3 jämfört med föregående år. Våra nya affärsprojekt innefattar bl a Gothenburg Pass, Amsterdam City Pass, HoHo Amsterdam samt Oslo Boat. Den planerade lanseringen av båtverksamhet i Oslo har försenats till 2019. Uppstartskostnader och renovering av fartyg har dock genomförts och resultatförts redan 2018. Inga intäkter har ännu realiserats som en följd av uteblivet startbesked från de norska myndigheterna. Nysatsningarna har kunnat finansieras direkt av en god sommar, men påverkar marginalen. Totala uppstartskostnader beräknas till ca 13 MSEK i direktkostnader och vi ser samtidigt en ökad kostnad för konsulter och koncerngemensam administration som är kopplat till dessa affärsområden om ca 8 MSEK.

2017 års resultat är positivt påverkad av utfallet av en rättstvist kopplad till tidigare verksamhet i Hemavan om 7,8 MSEK, vilket ska beaktas i jämförelsen av 2018 mot föregående år.

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 skatterevison 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 Kammarrätten. I september meddelade Kammarrätten att de avvaktar med att gå till domslut tills Högsta Förvaltningsdomstolen meddelat dom i ett förhandsbesked om momshantering gällande ett liknande stadskort i Göteborg. I mitten av oktober meddelades dom i förhandsbeskedet som gick på

skatteverkets linje. Detta förhandsbesked gäller dock endast under 2018 då ett nytt voucherdirektiv från EU träder ikraft 1 januari 2019. Högsta Förvaltningsdomstolen beslutade också att inte hänskjuta målet till EU, trots att stadskort hanteras momsmässigt olika inom EU länderna. Kammarrätten har nu återupptagit målet och sista dag att slutföra talan inför domslut var 31 oktober. Vid denna rapportens publicerande har domslut ännu inte meddelats av Kammarrätten.

OBLIGATION

Bolaget har ett obligationslån med en emitterad volym om 300 MSEK som löper t o m 27 maj 2021. Sedan den 27 november 2018 har Bolaget en möjlighet att refinansiera obligationslånet i förtid. Bolaget utvärderar löpande sin finansiering och sina finansieringskostnader, inklusive i förhållande till sitt utestående obligationslån, men har per datumet för denna rapportens offentliggörande ej fattat några beslut om refinansiering i förtid

KOVENANTER

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	496 390	446 539	934 444	848 587	974 125
Övriga rörelseintäkter	3 176	2 160	6 288	11 257	16 557
	499 566	448 699	940 732	859 844	990 681
Råvaror och förnödenheter	-140 845	-127 518	-289 103	-269 726	-318 610
Övriga externa kostnader	-69 500	-55 697	-172 402	-136 531	-177 138
Personalkostnader	-129 573	-111 479	-308 184	-273 057	-349 103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21 240	-17 286	-54 410	-49 851	-65 632
Övriga rörelsekostnader	-337	1 640	-337	1 351	-325
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	3 093	3 570	11 486	6 953	6 773
Rörelseresultat	141 164	141 929	127 781	138 983	86 646
Finansiella intäkter och kostnader	-7 362	-6 526	-22 884	-21 979	-31 781
Resultat före skatt	133 802	135 403	104 897	117 004	54 866
Skatt	-20 904	-25 571	-20 516	-26 013	-12 916
Periodens resultat	112 898	109 832	84 381	90 991	41 950
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-5 524	-4 601	21 906	-1 356	11 173
Årets övrigt totalresultat	-5 524	-4 601	21 906	-1 356	11 173
Årets totalresultat	107 374	105 230	106 287	89 634	53 123
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	106 446	104 725	76 774	84 667	37 488
Innehav utan bestämmande inflytande	6 451	5 107	7 606	6 324	4 462
Årets resultat	112 898	109 832	84 381	90 991	41 950
Årets totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	101 099	100 039	97 223	83 827	49 434
Innehav utan bestämmande inflytande	6 274	5 191	9 063	5 807	3 689
Årets totalresultat	107 374	105 230	106 287	89 634	53 123

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	309 986	291 316	298 977
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	115 603	109 128	111 449
Varumärken	19 388	18 496	18 920
Dataprogram	4 818	6 004	5 718
Pågående nyanläggningar	10 920	–	–
	460 713	424 944	435 063
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	42 184	16 430	15 975
Fartyg och fordon	606 523	587 204	596 809
Inventarier, verktyg och installationer	17 785	15 964	15 358
Pågående nyanläggningar	15 031	–	8 763
	681 523	619 599	636 905
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	26 172	8 899	19 576
Långfristiga värdepappersinnehav	108	167	167
Långfristiga fordringar	3 015	7 422	3 239
	29 295	16 488	22 983
Summa anläggningstillgångar	1 171 531	1 061 031	1 094 952
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 549	1 849	4 638
	5 549	1 849	4 638
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	62 708	61 002	45 908
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	54 145	53 914	37 913
	116 853	114 916	83 820
Likvida medel	108 253	130 387	67 647
	108 253	130 387	67 647
Summa omsättningstillgångar	230 655	247 153	156 104
SUMMA TILLGÅNGAR	1 402 186	1 308 184	1 251 056

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	50 103	16 868	29 654
Balanserat resultat inkl årets resultat	379 298	348 953	302 524
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	430 401	366 821	333 178
Innehav utan bestämmande inflytande	25 234	20 692	18 592
Summa Eget kapital	455 635	387 513	351 770
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	124 310	122 284	126 689
Obligationslån	295 583	293 968	294 371
Skulder till kreditinstitut	171 593	35 924	177 814
Skuld till moderbolag	56 002	52 043	53 582
Övriga långfristiga skulder	43 167	39 101	40 546
	690 655	543 321	693 002
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	27 675	164 282	26 732
Skuld till moderbolag	14 213	13 011	14 006
Förskott från kunder	274	209	231
Leverantörsskulder	55 291	33 284	47 583
Skatteskulder	25 439	18 429	7 343
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	133 004	148 136	107 728
	255 895	377 350	206 284
Summa skulder	946 550	920 671	899 287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 402 186	1 308 184	1 251 056

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 2017-01-01	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
Periodens resultat				-47 179	-47 179	-1 862	-49 041
Periodens övrigt totalresultat		–	12 786		12 786	-257	12 529
Summa Totalresultat		–	12 786	-47 179	-34 393	-2 119	-36 512
Förvärv delägt dotterbolag						18	18
Förvärv dotterbolag				750	750	–	750
Eget kapital 2017-12-31	1 000	–	29 654	302 524	333 178	18 592	351 770
Periodens resultat				76 774	76 774	7 606	84 381
Periodens övrigt totalresultat		–	20 449		20 449	1 457	21 906
Summa Totalresultat		–	20 449	76 774	97 223	9 063	106 287
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande					–	-2 422	-2 422
Eget kapital 2018-09-30	1 000	–	50 103	379 298	430 401	25 234	455 635

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	104 897	117 004	54 866
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	44 036	41 657	59 282
Betald inkomstskatt	-8 406	-23 945	-21 797
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	140 527	134 716	92 350
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-911	1 437	-1 251
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-30 803	-13 549	12 295
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	26 375	9 980	-12 946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135 188	132 584	90 448
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-77 560	-38 420	-59 781
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 431	1 364	9 195
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-553	-480	-1 109
Förvärv av dotter- och intresseföretag, netto likvidpåverkan	–	-10 203	-22 764
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	–	–	-10
Erhållen betalning, långfristiga fordringar	2 855	–	10 918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 826	-47 739	-63 550
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	-2 782	65 054	67 716
Amortering av lån	-22 619	-96 857	-103 937
Utbetald/erhållen utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	3 530	-1 004	-1 004
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 872	-32 807	-37 225
Kassaflöde	41 490	52 038	-10 328
Ingående likvida medel vid årets början	67 647	77 996	77 996
Kursdifferens i likvida medel	-884	353	-21
Utgående likvida medel	108 253	130 387	67 647

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	207 154	183 208	374 765	331 440	379 809
Övriga rörelseintäkter	1 743	873	2 667	9 234	10 736
	208 898	184 081	377 432	340 674	390 545
Råvaror och förnödenheter	-50 305	-42 889	-109 188	-96 423	-113 120
Övriga externa kostnader	-34 898	-21 858	-78 426	-58 340	-75 985
Personalkostnader	-55 842	-49 870	-129 522	-115 479	-146 376
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 183	-5 092	-14 927	-14 918	-19 815
Övriga rörelsekostnader	–	-221	–	-261	-1 882
Rörelseresultat	62 669	64 152	45 369	55 252	33 368
Finansiella intäkter och kostnader	861	-4 570	-9 346	-13 820	12 859
Resultat före skatt	63 530	59 582	36 023	41 432	46 227
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-3 316
Koncernbidrag	–	–	–	–	-6 711
Bokslutsdispositioner, övriga	63 530	59 582	36 023	41 432	36 200
Skatt	-6 386	-9 456	-6 304	-9 389	-1 807
Årets resultat	57 144	50 126	29 719	32 043	34 393

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	57 144	50 126	29 719	32 043	34 393
Årets övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	57 144	50 126	29 719	32 043	34 393

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 401	6 368	6 126
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	180	–
Dataprogram	1 280	1 883	1 733
Pågående nyanläggningar	10 920	–	–
	17 601	8 431	7 859
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	3 363	3 631	3 564
Fartyg och fordon	228 545	226 450	228 542
Inventarier, verktyg och installationer	10 017	9 682	9 609
Pågående nyanläggningar	10 758	–	865
	252 684	239 763	242 579
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	503 604	503 502	503 502
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	192 816	179 186	184 485
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	193	193
Långfristiga värdepappersinnehav	95	155	155
Övriga långfristiga fordringar	2 570	2 560	2 485
	699 277	685 597	690 820
Summa anläggningstillgångar	969 562	933 791	941 258
Omsättningstillgångar			
Varulager	470	433	436
	470	433	436
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	24 722	20 601	13 539
Fordringar hos koncernföretag	26 686	12 079	15 121
Skattefordringar	4 428	–	5 090
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	21 383	19 523	12 341
	77 219	52 202	46 091
Likvida medel	82 003	83 477	53 172
	82 003	83 477	53 172
Summa omsättningstillgångar	159 692	136 112	99 698
SUMMA TILLGÅNGAR	1 129 254	1 069 903	1 040 956

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-09-30	2017-09-30	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	29 719	32 043	34 393
	239 676	207 607	209 957
Summa eget kapital	240 876	208 807	211 157
Obeskattade reserver			
Ackumulerade 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	2 521	2 684	2 643
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	295 583	293 968	294 371
Skulder till kreditinstitut	133 682	5 257	144 208
Skuld till moderbolag	56 002	52 043	53 582
	485 267	351 268	492 161
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	19 187	154 711	18 064
Skuld till moderbolag	14 001	13 011	14 006
Leverantörsskulder	30 087	16 793	16 391
Skulder till koncernföretag	104 472	96 612	68 352
Skatteskulder	–	172	–
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	45 491	45 204	30 830
	213 238	326 503	147 643
Summa skulder	698 506	677 771	639 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 129 254	1 069 903	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			32 043	32 043
Eget kapital 2017-09-30	1 000	200	207 607	208 807
Årets resultat			2 350	2 350
Eget kapital 2017-12-31	1 000	200	209 957	211 157
Årets resultat			29 719	29 719
Eget kapital 2018-09-30	1 000	200	239 676	240 876

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	36 023	41 432	46 227
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17 470	16 292	21 526
Betald inkomstskatt	-5 765	-8 785	-6 507
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	47 728	48 939	61 246
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-34	89	86
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-25 448	9 449	6 870
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	57 856	43 853	27 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80 102	102 330	96 138
Investeringsverksamheten			
Lämnat kapitaltillskott	-	-	-1 600
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-36 206	-21 638	-29 517
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2 408	175	884
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	60	-	-
Utbetalning, långfristiga fordringar	-85	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 823	-21 463	-30 233
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	65 054	65 054
Amortering av lån	-17 448	-90 192	-91 305
Lämnade koncernbidrag	-	-	-14 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 448	-25 138	-40 480
Kassaflöde	28 831	55 729	25 425
Ingående likvida medel vid årets början	53 172	27 747	27 747
Utgående likvida medel	82 003	83 477	53 172

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

TILLÄGGSUPPLYSNING 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Strömma 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 Strömma 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 kundkontakt 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 förtidstillämpas.

IFRS 16 Leasing, ersätter IAS 17 Leasing, med tillämpning från och med 1 januari 2019 innebär att samtliga avtal som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt enligt standarden ska redovisas i balansräkningen som tillgång och skuld respektive avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Arbetet med att bedöma de beloppsmässiga effekterna av IFRS 16 pågår, i takt med att analys/bedömning och beräkning av befintliga avtal pågår. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal i form av hyresavtal och effekterna väntas bli materiella. Vald metod för övergång är förenklad metod, vilket innebär att beräkningen av skulden vid övergången baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången.

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 säsongvariation, 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 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 2018-09-30 till 89 (89) MSEK resp. 4,5 (4,5) MEUR, omräknat till svenska kronor totalt 133 (132) 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

2018-09-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	Summa
Nettoomsättning	471 741	150 037	218 496	99 895	-5 725	934 444
Resultat efter finansiella poster	24 389	45 777	14 185	20 546		104 897
Skatt						-20 516
Resultat efter skatt						84 379
Anläggningstillgångar ²⁾	286 931	191 607	586 574	77 124		1 142 236
2017-09-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncern- eliminering¹⁾	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 ²⁾	266 672	148 697	545 757	83 417		1 044 543
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.

<i>2018-09-30</i>	<i>Sverige</i>	<i>Danmark</i>	<i>Holland</i>	<i>Övriga</i>	<i>Summa</i>
Egen verksamhet	456 736	142 999	218 496	99 895	918 126
Upphandlad verksamhet	9 280	7 038	–	–	16 318
Summa	466 017	150 037	218 496	99 895	934 444

<i>2017-09-30</i>	<i>Sverige</i>	<i>Danmark</i>	<i>Holland</i>	<i>Övriga</i>	<i>Summa</i>
Egen verksamhet	417 031	118 338	207 369	89 880	832 618
Upphandlad verksamhet	9 954	6 015	–	–	15 969
Summa	426 984	124 353	207 369	89 880	848 587

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 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 fjärde kvartalet 2018 planeras att publiceras den 28 februari 2019.