

STRÖMMA TURISM & SJÖFART AB
DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2019

Q3



RESULTATET I KORTHET, KONCERNEN

	Q3 2019	Q3 2018	Q1- Q3 2019	Q1- Q3 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, KSEK	480 761	496 390	907 290	934 444	1 074 333
EBITDA, KSEK	137 992	155 437	124 813	170 322	122 167
Resultat efter skatt, KSEK	91 190	105 931	11 457	72 512	34 219
Soliditet, %	39%	31%	39%	31%	30%

*Den nya leasingstandarden IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med 24 671 KSEK för de första tre kvartalen. Se vidare under tilläggsupplysning 1- redovisningsprinciper.

INLEDNING

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed delårsrapport för tredje kvartalet 2019 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, Holland och från och med 2019 även i Tyskland. 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 och Tyskland 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 nyckeltalen, 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 2019 bidrar koncernen med 1,4 (1,4) MSEK samt utöver detta insamlade medel från bolagets kunder.

VERKSAMHETEN UNDER PERIODEN

Strömmas mest intensiva period är under Q3, det är i denna period som bolaget har ca 50 % av årets intäkter. Kvartalet påverkas i jämförelsen mot 2018 av att ny verksamhet i form av stadskort och Hop on Hop off bussar i Berlin adderats till gruppen. Denna verksamhet bidrar med väsentlig omsättning, ca 26 MSEK Q3 (40 MSEK ackumulerat september), men ännu inte positivt till EBITDA vilket gör att koncernens marginaler sjunker. Omsättningen för övrig verksamhet har inte kommit upp i samma nivåer som 2018, vilket var ett rekordår för försäljningen. Detta betyder att det i realiteten är en minskning av intäkter med ca 40 MSEK på verksamhet som inte är nystartad under året.

Under sommaren har destinationerna i Norge haft en oförutsedd negativ utveckling på försäljning som i huvudsak härleds till en större förändring i lokal ledning. Strömma har slutit ett avtal om förvärv av minoritetens andel i den norska bussverksamheten och som följd av det har ny VD och operativ chef tillsatts. Överlämningen från den gamla norska ledningen har inte varit positivt för resultatet och bolaget har varit tvingat att vidta legala åtgärder för att få kontroll över situationen. Detta har i förlängningen medfört en väsentlig negativ resultatpåverkan som till största delen påverkar Q3. Eftersom högsäsongen passerat efter utgången av kvartalet finns en resultatavvikelse mot 2018 i Q3 på ca -10 MSEK, vilken inte kommer kompenseras under återstående del av 2019. Bolaget bedömer detta som en engångseffekt i 2019 och inget som förväntas påverka i samma omfattning kommande år. Detta stöds av att situationen stabiliserats under senare delen av kvartalet då försäljning har återgått till normala nivåer.

Den starka utvecklingen gällande webbförsäljning som bolaget haft under Q1-Q2 avstannade något under Q3. Det är fortsatt en god tillväxt för huvudområdena sightseeing och utflykter, vilken uppgår till ca +8 %. För de befintliga stadskorten, dvs. de som inte är nystartade under 2019, uppgick tillväxten online till ca 5 %.

Koncernens bruttomarginaler är i linje med föregående år och därmed förklaras resultatnedgången främst av ökade personalkostnader kopplat till en högre förväntan på omsättning på grund av utökad verksamhet men även fortsatta satsningar på den digitala utvecklingen. Bolaget ser även ökade kostnader för webbutveckling, systemutveckling för bolagets nya stadskort samt för juridiska tjänster. Dessa kostnader förväntas minska kommande år och är inte en ökad operativ kostnad. Slutligen påverkar engångskostnader kopplat till byte av VD resultatet under kvartalet.

Bolagets ledning har som följd av den negativa försäljnings- och resultatutvecklingen aktiverat besparingsåtgärder för kommande år, vilka redan i slutet av 2019 kommer börja ge effekt.

Trots att resultatet för Q3 inte är enligt förväntan är kassapositionen god tack vare det aktieägartillskott ägaren gjorde under Q2 med 222 MSEK. Ett lån på ca 72 MSEK konverterades till eget kapital, vilket sänker gruppens räntekostnader i framtiden och resterande belopp var ett kontanttillskott, 150 MSEK. Dessa två åtgärder gjordes redan under Q2 då resultat för Q3 inte var känt. Därmed är bolagets likviditet och soliditet stark trots ett resultat under förväntan.

PÅGÅENDE TVIST- MOMS PÅ STADSKORT I SVERIGE

Den 28 juni 2019 meddelade Skatteverket beslut i den revision, inriktad på moms på försäljning av stadskort i Destination Stockholm AB avseende 2017–2018, som genomfördes under v 10 2019. Skatteverket beslutar att påföra bolaget utgående moms om 24,5 MSEK, vilket är i linje med vad bolaget befarade och skuldförde i bokslutet 2018. Detta påverkar bolagets Q2-rapport genom att vissa jämförelsesiffror avseende 2018 har justerats.

Bolaget har den 24 juli 2019 skickat in överklagan av Skatteverkets beslut till Förvaltningsrätten. Vid denna rapports publicerande har ingen återkoppling skett.

Bolaget har den 10 april 2019 skickat in en ansökan om förhandsbesked för 2019 och framåt. Det nya Voucherdirektivet från EU, med påföljande förtydligande av svensk lagstiftning, syftar till att få en enhetlig skattehantering inom EU och det är för bolaget viktigt att säkerställa att denna enhetliga hantering blir införd. Något svar på denna ansökan har vid denna rapports publicerande inte erhållits.

Den 27 augusti 2019 har Strömmas danska dotterbolag erhållit ett bindande beslut från den danska skattemyndigheten att det stadskort som bolaget säljer i Köpenhamn ska klassas som en flerfunktionsvouchert, vilket alltså Skattemyndigheten i Sverige inte anser. Det danska beslutet gäller i två år.

OBLIGATION

Bolaget har ett obligationslån med en emitterad volym om 300 MSEK som löper t o m 27 maj 2021. Bolaget har 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 rapports offentliggörande ej fattat något 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. För lån i Danske Bank finns kovenanter som skall vara uppfyllda vid varje kvartal. Dessa kovenanter uppfylls inte vid utgången av Q3. Strömma har erhållit en skriftlig waiver från Danske Bank vilket innebär att de inte kommer att vidta några åtgärder till följd av detta. Kovenantnivåerna är under omförhandling och målsättningen är att hitta nya nivåer som bättre passar bolagets nuvarande struktur, innan årsskiftet. Bolaget har oavsett detta en stark kassaposition.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Q3 2019	Q3 2018	Q1- Q3 2019	Q1- Q3 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	480 761	496 390	907 290	934 444	1 074 333
Övriga rörelseintäkter	2 611	3 176	4 510	6 288	7 012
	483 372	499 566	911 799	940 732	1 081 345
Råvaror och förnödenheter	-140 632	-140 845	-289 385	-289 103	-344 647
Övriga externa kostnader	-66 604	-69 500	-167 275	-172 402	-214 146
Personalkostnader	-143 958	-129 573	-343 837	-308 184	-393 672
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29 550	-21 240	-78 869	-54 410	-73 250
Övriga rörelsekostnader	-329	-7 303	-562	-12 206	-20 611
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	6 143	3 093	14 073	11 486	13 898
Rörelseresultat	108 442	134 197	45 944	115 912	48 917
Finansiella intäkter och kostnader	-6 200	-7 362	-24 332	-22 884	-30 461
Resultat före skatt	102 242	126 835	21 612	93 028	18 456
Skatt	-11 052	-20 904	-10 155	-20 516	15 763
Periodens resultat	91 190	105 931	11 457	72 512	34 219
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	7 469	-5 524	22 139	21 906	18 460
Årets övrigt totalresultat	7 469	-5 524	22 139	21 906	18 460
Årets totalresultat	98 658	100 408	33 596	94 418	52 679
Årets resultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	88 610	99 479	10 545	64 906	28 865
Innehav utan bestämmande inflytande	2 581	6 451	913	7 606	5 354
Årets resultat	91 190	105 931	11 457	72 512	34 219
Årets totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare	96 172	94 133	31 504	85 355	46 958
Innehav utan bestämmande inflytande	2 486	6 274	2 092	9 063	5 721
Årets totalresultat	98 658	100 408	33 596	94 418	52 679

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	321 241	309 986	308 156
Rättigheter för försäljnings- och anlöpsplatser	116 498	115 603	114 421
Varumärken	19 669	19 388	19 223
Dataprogram	26 223	4 818	4 726
Pågående nyanläggningar	–	10 920	16 349
	483 631	460 713	462 875
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader	40 908	42 184	41 299
Fartyg och fordon ¹⁾	613 927	606 523	607 028
Inventarier, verktyg och installationer	29 167	17 785	19 092
Pågående nyanläggningar	86	15 031	13 370
Nyttjanderättstillgångar	183 769	–	–
	867 857	681 523	680 790
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i joint ventures och intresseföretag	29 319	26 172	22 866
Långfristiga värdepappersinnehav	200	108	196
Långfristiga fordringar	3 148	3 015	2 718
	32 666	29 295	25 780
Summa anläggningstillgångar	1 384 154	1 171 531	1 169 445
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 088	5 549	4 054
	3 088	5 549	4 054
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	57 137	62 708	45 777
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	49 573	54 145	41 672
	106 710	116 853	87 450
Likvida medel	174 159	108 253	43 866
	174 159	108 253	43 866
Summa omsättningstillgångar	283 956	230 655	135 370
SUMMA TILLGÅNGAR	1 668 111	1 402 186	1 304 815

1) Inklusive finansiell leasing enligt IAS 17 tom 2018-12-31, därefter presenteras finansiell leasing enligt IFRS 16 under rubriken "Nyttjanderättstillgångar"

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	1 000	1 000	1 000
Reserver	68 706	50 103	47 747
Balanserat resultat inkl årets resultat	553 350	355 945	319 904
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	623 056	407 048	368 651
Innehav utan bestämmande inflytande	20 344	25 234	21 891
Summa Eget kapital	643 401	432 281	390 542
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	100 971	124 310	101 763
Obligationslån	297 198	295 583	295 987
Skulder till kreditinstitut ²⁾	175 685	171 593	184 081
Leasingskulder	139 574	–	–
Skuld till moderbolag	–	56 002	55 898
Övriga långfristiga skulder	27 847	43 167	39 999
	741 274	690 655	677 727
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut ²⁾	25 679	27 675	28 642
Leasingskulder	34 599	–	–
Skuld till moderbolag	–	14 213	14 591
Leverantörsskulder	39 661	55 291	49 293
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	183 498	182 071	144 020
	283 436	279 250	236 547
Summa skulder	1 024 710	969 905	914 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 668 111	1 402 186	1 304 815

2) Inklusiv leasing enligt IAS 17 tom 2018-12-31, därefter presenteras finansiell leasing enligt IFRS 16 under rubriken "Leasingskulder"

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 2018-01-01	1 000	29 654	291 039	321 693	18 592	340 285
Periodens resultat			64 906	64 906	7 606	72 512
Periodens övrigt totalresultat		20 449		20 449	1 457	21 906
Summa Totalresultat	-	20 449	64 906	85 355	9 063	94 418
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande					-2 422	-2 422
Eget kapital 2018-09-30	1 000	50 103	355 945	407 048	25 234	432 281
Periodens resultat			-36 041	-36 041	-2 252	-38 293
Periodens övrigt totalresultat		-2 356		-2 356	-1 090	-3 446
Summa Totalresultat	-	-2 356	-36 041	-38 397	-3 342	-41 739
Eget kapital 2018-12-31	1 000	47 747	319 904	368 651	21 892	390 542
Periodens resultat			10 545	10 545	913	11 457
Periodens övrigt totalresultat		20 959		20 959	1 179	22 139
Summa Totalresultat	-	20 959	10 545	31 504	2 092	33 596
Aktieägartillskott			222 336	222 336	-	222 336
Utdelning Innehav utan bestämmande inflytande					-3 498	-3 498
Effekt av ändrade redovisningsprinciper			565	565	-140	425
Eget kapital 2019-09-30	1 000	68 706	553 350	623 056	20 344	643 401

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	21 612	93 028	18 456
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	67 144	44 036	79 401
Betald inkomstskatt	-16 974	-8 406	-11 745
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	71 782	128 658	86 112
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	967	-911	584
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-14 870	-30 803	-1 616
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	44 353	38 244	5 931
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102 232	135 188	91 011
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-93 888	-77 560	-85 048
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	14 703	3 431	3 433
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 550	-553	-19 292
Förvärv av dotter- och intresseföretag, netto likvidpåverkan	-29 339	-	-
Avyttring av dotterföretag	3 242	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-98
Erhållen/erlagd betalning, långfristiga fordringar	-223	2 855	664
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-109 055	-71 826	-100 342
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	31 377	-	14 425
Amortering och återbetalning av lån och leasing	-121 138	-2 782	-26 008
Erhållet aktieägartillskott	222 336	-22 619	-
Utbetald utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	-3 498	3 530	-2 422
Mottagen utdelning, innehav utan bestämmande inflytande	8 657	-	-
Erhållen/erlagd betalning, långfristiga skulder	-39	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	137 695	-21 872	-14 005
Årets kassaflöde	130 872	41 490	-23 335
Likvida medel vid årets början	43 866	67 647	67 647
Kursdifferens i likvida medel	-579	-884	-447
Likvida medel vid årets slut	174 159	108 253	43 866

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q3 2019	Q3 2018	Q1- Q3 2019	Q1- Q3 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	223 571	207 154	375 432	374 765	424 397
Övriga rörelseintäkter	956	1 743	1 853	2 667	3 865
	224 527	208 898	377 285	377 432	428 262
Råvaror och förnödenheter	-70 572	-50 305	-118 571	-109 188	-123 507
Övriga externa kostnader	-39 589	-34 898	-89 822	-78 426	-103 119
Personalkostnader	-59 882	-55 842	-139 084	-129 522	-163 967
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 688	-5 183	-17 014	-14 927	-19 656
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	-458
Rörelseresultat	46 797	62 669	12 793	45 369	17 554
Finansiella intäkter och kostnader	9 934	861	3 080	-9 346	20 652
Resultat efter finansiella poster	56 732	63 530	15 873	36 023	38 206
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag	–	–	–	–	-34 666
Bokslutsdispositioner, övriga	–	–	–	–	32 683
Resultat före skatt	56 732	63 530	15 873	36 023	36 222
Skatt	-162	-6 386	-85	-6 304	309
Årets resultat	56 570	57 144	15 788	29 719	36 532

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

Årets resultat	56 570	57 144	15 788	29 719	36 532
Årets övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	56 570	57 144	15 788	29 719	36 532

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	4 523	5 401	5 159
Dataprogram	22 812	1 280	1 129
Pågående nyanläggningar	–	10 920	16 349
	27 335	17 601	22 638
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader	3 175	3 363	3 299
Fartyg och fordon	242 310	228 545	228 979
Inventarier, verktyg och installationer	17 714	10 017	9 831
Pågående nyanläggningar	–	10 758	9 861
	263 199	252 684	251 971
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	503 869	503 604	503 869
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	200 949	192 816	192 456
Andelar i intresseföretag och joint ventures	193	193	193
Långfristiga värdepappersinnehav	95	95	95
Övriga långfristiga fordringar	3 000	2 570	2 495
	708 105	699 277	699 108
Summa anläggningstillgångar	998 640	969 562	973 716
Omsättningstillgångar			
Varulager	460	470	391
	460	470	391
Kundfordringar	17 904	24 722	16 418
Fordringar hos koncernföretag	45 921	26 686	31 359
Övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter	34 651	25 812	21 233
	98 475	77 219	69 011
Likvida medel	155 709	82 003	29 848
	155 709	82 003	29 848
Summa omsättningstillgångar	254 644	159 692	99 250
SUMMA TILLGÅNGAR	1 253 284	1 129 254	1 072 966

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
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	468 825	209 957	209 957
Årets resultat	15 788	29 719	36 532
	484 613	239 677	246 489
Summa eget kapital	485 813	240 877	247 689
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	140 398	173 081	140 398
Periodiseringsfonder	14 270	14 270	14 270
Summa obeskattade reserver	154 668	187 351	154 668
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	2 219	2 521	2 334
	2 219	2 521	2 334
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	297 198	295 583	295 987
Skulder till kreditinstitut	124 401	133 682	133 072
Skuld till moderbolag	–	56 002	55 898
	421 599	485 267	484 956
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	16 572	19 187	18 582
Skuld till moderbolag	–	15 047	14 591
Leverantörsskulder	23 410	30 087	25 359
Skulder till koncernföretag	86 316	103 426	96 617
Övriga kortfristiga skulder och förutbetalda intäkter	62 687	45 491	28 170
	188 984	213 238	183 319
Summa skulder	610 583	698 506	668 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 253 284	1 129 254	1 072 966

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 2018-01-01	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
Årets resultat			6 812	6 812
Eget kapital 2018-12-31	1 000	200	246 489	247 689
Årets resultat			15 788	15 788
Aktieägartillskott			222 336	222 336
Eget kapital 2019-09-30	1 000	200	484 613	485 813

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	15 873	36 023	38 206
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18 082	17 470	23 755
Betald inkomstskatt	-5 366	-5 765	-1 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28 589	47 728	60 004
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-69	-34	44
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-24 100	-25 448	-16 958
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	21 634	57 856	389
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 054	80 102	43 479
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-30 773	-36 206	-32 712
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	957	2 408	2 408
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 853	-	-18 297
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-	-	-367
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	60	60
Erhållen/erlagd betalning, långfristiga fordringar	-505	-85	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 174	-33 823	-48 918
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån inkl. nettoförändring checkräkning	-	-	-
Amortering och återbetalning av lån	-89 354	-17 448	-19 261
Erhållet aktieägartillskott	222 336	-	-
Lämnade koncernbidrag	-	-	1 375
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	132 982	-17 448	-17 886
Årets kassaflöde	125 862	28 831	-23 325
Likvida medel vid årets början	29 847	53 172	53 172
Likvida medel vid årets slut	155 709	82 003	29 847

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 2018, med undantag för vad som beskrivs under rubriken nedan. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som är tillämpliga för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019

IFRS 16

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 rapporten över finansiell ställning som tillgång ("nyttjanderättstillgång") och skuld ("leasingskuld") respektive avskrivning och räntekostnad i rapport över totalresultatet. Vald metod för övergång är den förenklade metoden (modifierad retroaktiv ansats), vilket innebär att beräkningen av skulden vid övergången baseras på återstående betalningar för den leasade tillgången dvs. avtalen räknas om per 1 januari 2019. Detta innebär också att beloppen för jämförelseåret 2018 inte har räknats om. Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifterna och diskonteras med leasingavtalets marginella upplåningsränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används Strömmas marginella upplåningsränta. De praktiska undantagen som tillämpats är korttidsleasing understigande tolv månader (förlängningsoptioner beaktat) samt tillgångar av lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas, precis som tidigare, som en kostnad i rörelseresultatet linjärt över leasingperioden.

Merparten av Strömmas operationella leasingavtal som omfattas av den nya standarden består främst av hyresavtal för kontor, kajplatser och försäljningsplatser. Den tillkommande leasingskulden per den 1 januari 2019 uppgick till 115 321 KSEK. Nyttjanderättstillgången redovisas lika med skulden med tillägg för förutbetalda avgifter och uppgick per den 1 januari 2019 till 118 832 KSEK. Både leasingskuld och nyttjanderättstillgång redovisas i rapporten över finansiell ställning på egna rader. Den nya leasingstandardens har påverkat EBITDA positivt med 22 267 KSEK för det första tre kvartalen. Avskrivningarna har ökat med 19 978 KSEK och räntekostnaderna har ökat med 4 145 KSEK. Kassaflödet har påverkats genom att kostnader som tidigare redovisats inom rörelseresultatet och på raden "förändring av rörelseskulder" numera redovisas i form av amortering och ränta, varav amorteringen redovisas inom ramen för finansieringsverksamheten. Effekt på eget kapital, som beror på förändring i redovisningsprinciper, uppgår till 425 KSEK.

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.

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. Strömma bedriver verksamheter i Danmark, Norge, Finland, Holland och Tyskland, 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, 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. 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 likviditetspåfrestringarna som allra störst. Koncernen har rullande 12-månaders likviditetsplanering som omfattar alla koncernens verksamheter. Planeringen uppdateras veckovis. Likviditetsriskerna hanteras centralt för koncernen av den centrala finansavdelningen. Enligt finanspolicy ska det finnas tillräckligt med likvida medel och garanterade krediter för att täcka likviditetsbehovet fram till närmaste maj månad. Checkkredit utnyttjas endast under lågsäsong. Den totala checkkreditsramen uppgick per 2019-09-30 till 89 (89) MSEK resp. 4,5 (4,5) MEUR, omräknat till svenska kronor totalt 137 (133) 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 i Holland i 2016, vilket bolaget och dess styrelse godkände vid beslutet om förvärvet och de långsiktiga målen beräknas ej uppnås inom de närmsta åren. Den 30 april 2019 omvandlades lånet från moderbolaget om 72 336 TSEK till ett villkorat aktieägartillskott och per den 28 maj 2019 har ytterligare ett villkorat aktieägartillskott om 150 000 TSEK erhållits, vilket leder till högre soliditet.

TILLÄGGSUPPLYSNING 3 – SEGMENTSREDOVISNING

2019-09-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncernjusteringar¹⁾	Summa
Nettoomsättning	444 524	156 005	208 945	116 538	-18 724	907 290
Resultat efter finansiella poster	-6 336	35 132	-3 954	-3 230		21 612
Skatt						-10 155
Resultat efter skatt						11 457
Anläggningstillgångar ²⁾	305 919	219 269	568 438	74 801	183 062	1 351 488
2018-09-30	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncernjusteringar¹⁾	Summa
Nettoomsättning	471 741	150 037	218 496	99 895	-5 725	934 444
Resultat efter finansiella poster	12 519	45 777	14 185	20 546		93 028
Skatt						-20 516
Resultat efter skatt						72 512
Anläggningstillgångar ²⁾	286 931	191 607	586 574	77 124		1 142 236
2018-12-31	Sverige	Danmark	Holland	Övriga	Koncernjusteringar¹⁾	Summa
Nettoomsättning	528 623	169 765	279 431	108 183	-11 671	1 074 332
Resultat efter finansiella poster	-24 232	40 777	-5 882	7 792		18 456
Skatt						15 763
Resultat efter skatt						34 219
Anläggningstillgångar ²⁾	292 575	188 517	581 185	81 388		1 143 665

1) Koncernjustering avseende nettoomsättning avser moderbolagets försäljning av administrativa tjänster till de utländska dotterbolagen. Koncernjustering avseende anläggningstillgångar avser främst leasing enligt IFRS 16.

2) Avser immateriella och materiella anläggningstillgångar.

TILLÄGGSUPPLYSNING 4- INTÄKTER

<u>2019-09-30</u>	<u>Sverige</u>	<u>Danmark</u>	<u>Holland</u>	<u>Övriga</u>	<u>Koncernjusteringar ¹⁾</u>	<u>Summa</u>
Egen verksamhet	441 279	148 219	208 945	116 538	-18 724	896 259
Upphandlad verksamhet	3 245	7 786	–	–	–	11 030
Summa	444 524	156 005	208 945	116 538	-18 724	907 290
<u>2018-09-30</u>	<u>Sverige</u>	<u>Danmark</u>	<u>Holland</u>	<u>Övriga</u>	<u>Koncernjusteringar ¹⁾</u>	<u>Summa</u>
Egen verksamhet	462 461	142 999	218 496	99 895	-5 725	918 126
Upphandlad verksamhet	9 280	7 038	–	–	–	16 318
Summa	471 741	150 037	218 496	99 895	-5 725	934 444
<u>2018-12-31</u>	<u>Sverige</u>	<u>Danmark</u>	<u>Holland</u>	<u>Övriga</u>	<u>Koncernjusteringar ¹⁾</u>	<u>Summa</u>
Egen verksamhet	515 761	161 721	279 431	108 183	-11 671	1 053 425
Upphandlad verksamhet	12 862	8 044	–	–	–	20 906
Summa	528 623	169 765	279 431	108 183	-11 671	1 074 332

1) Koncernjusteringar avser moderbolagets försäljning av administrativa tjänster till de utländska dotterbolagen.

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. Upphandlad verksamhet i Sverige utgör uteslutande verksamhet i moderbolaget.

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 2019

Hans von Rettig
Styrelseordförande

Christian Björklöf
Styrelseledamot

Martin Creydt
Styrelseledamot

Anders Eslander
Styrelseledamot

Lena Adelsohn Liljeroth
Styrelseledamot

Maria Stridh
Styrelseledamot

Patric Sjöberg
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2019 planeras att publiceras den 28 februari 2020.