



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT JULI 2008 – SEPTEMBER 2009

UNLIMITED TRAVEL GROUP

KVARTALET JULI – SEPTEMBER 2009

- Omsättningen uppgick till 89,6 (98,1) mkr
- Orderingången ökade med 8 % jämfört med samma kvartal föregående år
- EBITA uppgick till 5,6 (10,6) mkr med en EBITA-marginal på 6,2 (10,8) %
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (5,8) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,02 (0,85) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 0,40 (1,28) kr

JULI 2008 – SEPTEMBER 2009 (15 MÅNADER PGA FÖRLÄNGT RÄKENSKAPSÅR)

- Omsättningen uppgick till 440,0 (368,4) mkr
- EBITA uppgick till 15,1 (16,4) mkr med en EBITA-marginal på 3,4 (4,4) %
- Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (4,7) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,75 (0,42) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,36 (2,08) kr
- Nettokassan uppgick till 11,6 mkr per 30 september 2009 (21,4 mkr per 30 juni 2008)

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- 20 % av aktierna i WI-Resor förvärvades den 1 september i enlighet med utköpsklausul i ursprungligt förvärsavtal. UTG äger efter förvärvet 80 % av aktierna i bolaget. Minoritetens återstående 20 % förvärvas 30 september 2010.
- Från 1 juli 2009 publicerar UTG orderingång kvartalsvis. Syftet med införandet av nyckeltalet är att ge en mer aktuell bild av utvecklingen för koncernen, men också att ge möjlighet till jämförbarhet med branschen.
- Den 29 september fattade den extra bolagsstämman beslut om emission av 100 000 teckningsoptioner riktade till ledningen i Unlimited Travel Group.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Den beslutade emissionen av teckningsoptioner tecknades i sin helhet av ledningen i Unlimited Travel Group.

UR VDs KOMMENTAR

”Det senaste året kan karaktäriseras som utmanande för resebranschen. Också Unlimited Travel Group har känt av det tuffa klimatet, men ändå klarat sig förhållandevis väl med ett EBITA om 15,1 (16,4) mkr under femtonmånadersperioden.”

OM UNLIMITED TRAVEL GROUP

Unlimited Travel Groups verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva reseföretag som är små till mellanstora, specialiserade, självständiga och entreprenörsdrivna. Verksamheten startades i december 2002 och är idag en koncern bestående av moderbolaget UTG samt de nio dotterbolagen Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Ski Unlimited, Travel Beyond, WI-Resor, JB Travel, Eventyr, Världens Resor och PolarQuest.



VDS KOMMENTAR

Det senaste året kan karaktäriseras som utmanande för resebranschen. Också Unlimited Travel Group har känt av det tuffa klimatet, men ändå klarat sig förhållandevis väl med ett EBITA om 15,1 (16,4) mkr under femtonmånadersperioden. Under det senaste kvartalet, juli - september 2009, nådde UTG ett EBITA om 5,6 (10,6) mkr.

Trots att vi inte når lika starka resultatsiffror som jämförbart kvartal föregående år, kan vi ändå konstatera att vi befinner oss i en positiv trend. Koncernens ordergång är upp 8 % juli – september jämfört med föregående år. Under samma period visar SRF:s (Svenska Resebyråföreningen) branschstatistik en nedgång om 18 %.

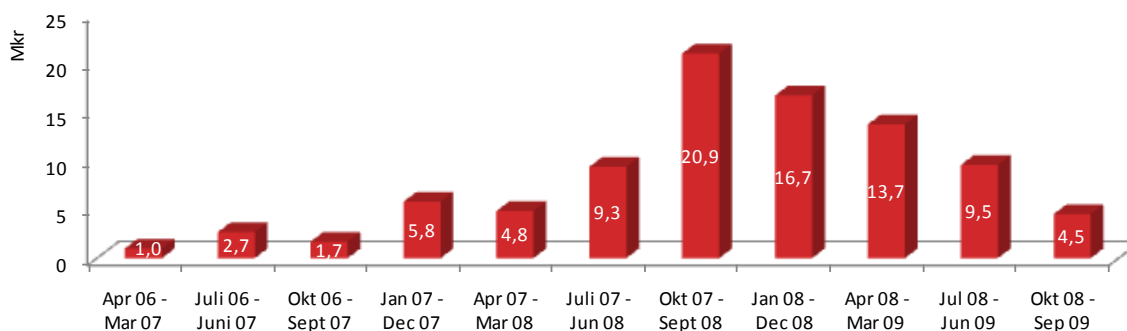
Den mest omfattande återhämtningen inom UTG har skett i privatresesegmentet, med en ökning om 19 % jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen inom grupp- & konferensresor ligger på mer modesta 4 % - något som vi ändå är nöjda med sett till att jämförelseperioden ej hade drabbats av den generella nedgång som påbörjades i oktober 2008. Affärsresorna har utvecklats negativt med en nedgång på 22 % jämfört med samma kvartal föregående år. Den negativa utvecklingen är direkt hänförlig till konjunkturen med ett mer restriktivt resande som följd.

Den starka ordergången under juli – september är förstås glädjande. Vi ser att bidragande orsaker till de starka siffrorna är en generellt mer positiv syn på ekonomin, ett uppdämt resebehov samt att en starkare krona sänkt priset på utlandsresor. Samtidigt är tre månader en alltför kort period att dra några långtgående slutsatser utifrån. Utvecklingen under de närmaste kvartalen blir därför avgörande för att kunna bedöma om det rör sig om en tillfällig effekt eller om det är början på en mer långsiktig återhämtning.

Vi har i denna rapport utvecklat och fördjupat informationen kring bland annat resultatutveckling, valutahantering och segmentsrapportering. Syftet är att skapa en fördjupad förståelse av UTG och dess verksamhet.

Johan Schilow

Historisk utveckling EBITA





RESULTATPOSTER JULI – SEPTEMBER 2009

Omsättningen uppgick till 89,6 mkr (98,1 mkr juli – september 2008). Nedgången under perioden är lägre än de senaste två kvartalen vilket huvudsakligen beror på att de bolag med högsäsong för avresor under juli – september påverkats mindre av lågkonjunkturen jämfört med övriga gruppen.

EBITA uppgick till 5,6 (10,6) mkr med en EBITA-marginal på 6,2 (10,8) %. De viktigaste förklaringarna till marginaltappet är färre högmarginalresor under perioden samt en något sämre beläggning på fasta avgångar.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 2,5 (8,7) mkr, med en vinstmarginal på 2,8 (8,9) %. Finansnettot om -1,2 mkr består i huvudsak av realiserade förluster på valutasäkringar i euro hänförliga till sommarens resor. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 1,8 (1,8) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (5,8) mkr. Nettoresultatet per aktie uppgick till -0,02 (0,85) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultatet per aktie till 0,40 (1,28) kr.

RESULTATPOSTER JULI 2008 – SEPTEMBER 2009 (15 MÅNADER PGA FÖRLÄNGT RÄKENSKAPSÅR)

Omsättningen uppgick till 440,0 mkr (368,4 mkr juli 2007 – september 2008). I jämförelsesiffran ingick inte samtliga dotterbolag under hela perioden¹. För jämförbara bolag uppgick omsättningen till 236,4 (272,7) mkr.

EBITA uppgick till 15,1 (16,4) mkr med en EBITA-marginal på 3,4 (4,4) %. För jämförbara bolag uppgick EBITA till -3,8 (3,3) mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,9 (9,2) mkr, med en vinstmarginal på 0,7 (2,5) %. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 9,2 (6,4) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (4,7) mkr. Nettoresultat per aktie uppgick till -0,75 (0,42) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultatet per aktie till 1,36 (2,08) kr.

BALANSPOSTER 30 SEPTEMBER 2009

Likvida medel² uppgick vid periodens utgång till 37,8 mkr (59,6 mkr per 30 juni 2008). Nettokassan vid

periodens utgång uppgick till 11,6 mkr (21,4). Se vidare kommentar under kassaflöde.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 41,9 (44,7) mkr, vilket motsvarar 9,60 (10,38) kr per aktie.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 28,9 (24,0) %. I ett reseföretag påverkas soliditeten under året av säsongseffekter. Inför högsäsong växer balansomslutningen på grund av ökade kundförskott, vilket minskar soliditeten. I UTG avgår flest resor under sommarmånaderna, vilket leder till en låg soliditet per sista juni 2008. Följaktligen har därför soliditeten ökat per 30 september.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet uppgick under kvartalet till -4,8 (-0,6) mkr. Som ett resultat av den sämre orderingången under vintern och tidiga våren har ett lägre inflöde av kundförskott jämfört med föregående år påverkat kassaflödet negativt.

ORDERINGÅNG

Från 1 juli 2009 publicerar UTG orderingång i kvartalsrapporten. Orderingång definieras som värdet av de nya bokningar som inkommit under perioden, oavsett avresedatum. Omsättningen som redovisas i resultaträkningen baseras istället på periodens avresor. Syftet med införandet av nyckeltalet orderingång är att ge en mer aktuell bild av utvecklingen för koncernen, men också att ge möjlighet till jämförbarhet med branschen.

KONJUNKTURCYKLER

UTGs tre segment, privatresor, grupp- & konferensresor och affärsresor, ligger i olika faser av konjunkturen. Först att påverkas är privatresor, därefter grupp- & konferensresor, medan affärsresor ligger senast i cykeln. Trenderna framgår tydligt i orderingången per segment nedan.

KONCERNEN

Koncernens orderingång har under juli – september ökat med 8 % jämfört med föregående år. Enligt SRFs branschstatistik har branschen under samma period tappat 18 %.

PRIVATRESOR

Orderingången under perioden juli – september har varit stark, med en uppgång på 19 % jämfört med samma kvartal föregående år. Det är särskilt positivt med tanke på att finanskrisen ännu inte hade givit avtryck på jämförelseperioden, först i oktober 2008 föll orderingången. Några förklaringar till de starka siffrorna är lyckade samarbetsresor, en stärkt krona och comeback för långväga destinationer. Det är

¹ Eventyr förvärvades 1 oktober 2007, Världens Resor 1 februari 2008 och PolarQuest 1 mars 2008.

² I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar.



fortfarande för tidigt att dra några långtgående slutsatser baserat på utvecklingen under tre månader, men ett trendbrott kan ändå konstateras efter vinterns svaga orderingång.

GRUPP- & KONFERENSRESOR

De senaste tre månaderna har varit positiva sett till orderingången, med en uppgång på 4 % jämfört med föregående år. Även inom detta segment är det starka siffror, då jämförelsesiffrorna inte hade drabbats av finanskrisen. Företagen har efter sommaren släppt något på den mycket restriktiva hållning som rått de tre kvartalen dessförinnan. Perioden oktober – december är högsäsong för orderingången inom G&K, och utvecklingen under dessa månader blir därför en viktig vägvisare inför 2010.

AFFÄRSRESOR

Affärsresandet har, precis som SRF vittnar om i sin kvartalsstatistik, minskat kraftigt. UTGs orderingång det senaste kvartalet är ner 22 % jämfört med juli – september 2008. Nedgången har dock i hög utsträckning kunnat pareras genom kostnadsbesparingar. SRF anger ingen exakt procentsats för branschen, men antyder att tappet är större än 18 %.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Externa händelser som väsentligt kan påverka UTG är naturkatastrofer, terroristhandlingar, olyckor och krig. Andra väsentliga risker består framförallt av valutafluktuationer och konjunktursvängningar.

VALUTA

UTG bedriver försäljning av researrangemang där kostnader huvudsakligen uppstår i utländsk valuta medan intäkter i princip uteslutande uppstår i svenska kronor.

VALUTAHANTERING

UTG arbetar systematiskt för att minimera valutarisker. Bolagen i gruppen bedriver verksamhet enligt två affärsmodeller, vilket ger olika förutsättningar för att hantera valutarisker.

FASTA AVGÅNGAR

Försäljning av resor på fasta avgångsdatum, oftast med tillhörande program och guide. För dessa resor finns förutsättningar att säkra valutakurser. Det är dock inte möjligt att helt eliminera valutaeffekter, då parametrar som antalet deltagare, inställda avgångar, prisjusteringar med mera kan förändras över tiden. Därför görs valutasäkringar, vanligen valutaterminer, på schablonnivåer.

SKRÄDDARSYTT

Resan anpassas helt till kundens önskemål. Ofta innehåller dessa resor färre deltagare, exempelvis familjer, par eller vänner, och därmed lägre belopp. Istället för att säkra varje sådan resa görs periodvisa säkringar, vanligen veckovis, i form av växlingar till utländsk valuta. Effekten är att bolagen står valutarisk i som mest en vecka istället för upp till flera månader. I enskilda fall, vanligen större grupper, sker valutasäkring för specifika resor.

INVESTERINGAR JULI 2008 – SEPTEMBER 2009

20 % av aktierna i WI-Resor förvärvades 1 september för 1,5 mkr.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 62 personer (73 personer 30 juni 2008).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt FAR SRS och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde eller nominellt värde om inte annat framgår.

Bolaget har under räkenskapsåret bytt redovisningsprincip från successiv vinstavräkning till intäktsföring vid avresa. Förändringen görs då avreseprincipen är bättre anpassad till bolagets verksamhet än den tidigare principen om successiv vinstavräkning. Avreseprincipen är också rådande praxis bland reseföretag. Goodwill hänförlig till förvärv skrivs av över 10 år. I övrigt har samma redovisningsprinciper använts som tillämpades i årsredovisningen för 2007/2008.

VALBEREDNING TILL ÅRSSTÄMMA 2010

Till valberedningen i Unlimited Travel Group har följande ledamöter utsetts:

Paul Rönnberg
Anna Elam
Leif Almstedt
Michaël Berglund

Valberedningen har utsetts i enlighet med den instruktion som fastställdes av årsstämman 2008. Valberedningen representerar tillsammans 31 procent av röstetalet för samtliga röstberättigade aktier i bolaget.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen skickar dessa senast 2010-02-15 via e-post till anna.hagglund@unlimitedtravelgroup.se (rubricera



”Att Valberedningen”), eller brev på adress: Unlimited Travel Group, Att: Anna Hägglund, Norrtullsgatan 12A 113 27 Stockholm.

DOTTERBOLAGEN

VÄSTINDIENSPECIALISTEN

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.vastindienspecialisten.se

tf VD Richard Durlow



Företaget grundades 1981 av Klas och Birgitta Hammar och som namnet antyder är företaget specialister på att sälja och producera, i första hand privatresor, till Västindien men det

finns även inslag av grupp- och konferensresande. Företaget har under 25 år byggt upp en solid erfarenhetsbas genom att regelbundet ett par gånger per år besöka både öar och mässor. Under senare år har intresset kring Västindien ökat vilket gynnat Västindienspecialistens utveckling. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

BIRDIE GOLF TOURS

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.birdie.se

tf VD Richard Durlow



Företaget startades 1974 inom dåvarande Fagerdalakoncernen i syfte att i första hand serva koncernens resande. Idag är Birdie Golf Tours ett bolag med affärsidé att ge fullständig reseservice åt golfare

och med hög flexibilitet anpassa golfarrangemang till vad dessa vill ha. Sedan 1995 har Birdie Golf Tours valts som samarbetspartner i samband med Svenska Golf förbundet och PGAs tränarutbildning (TU Golfskolan) i Spanien och Portugal. Birdie Golf Tours driver även Birdie Golf Tours PGA Golf Teaching Academy där utvalda golfinstruktörer arrangerar skräddarsydda golfresor efter personliga önskemål och behov. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

TRAVEL BEYOND

ÄGARANDEL UTG: 51 %

www.travelbeyond.se

VD Helena Andrén



Travel Beyond startades i augusti 2005 av Helena Andrén och Annika Björkroth tillsammans med UTG. Till-

sammans har Helena Andrén och Annika Björkroth mer än 20 års erfarenhet bland annat från den svenska

researrangören Select Travel. Travel Beyond vänder sig till resenärer som har högt ställda krav på innovativa och exklusiva researrangemang med hög servicegrad. Travel Beyonds koncept har tagits mycket väl emot av kunderna och det visar inte minst det faktum att företaget tjänade pengar redan första året. Bolagets kontor är beläget på Birger Jarlsgatan 22 i Stockholm.

WI-RESOR

ÄGARANDEL UTG: 80 %

www.wiresor.se

VD Niklas Fagerstrand



WI-Resor startades 1993 av Werner Leitenbauer och Inga Johansson. Med tanke på Werners österrikiska ursprung blev Österrike redan från början en naturlig del i reseprogrammet. En grundprincip i alla arrangemang var redan från början att kvalitet skulle gå före låga priser, en inställning som fortfarande är vägledande i framtagande av nya resmål. Idag finns två huvudkategorier av resor: Vandringsresor och Temaresor. Alla resor bygger på konceptet hög bekvämlighet. Det innebär exempelvis att transportmedlet alltid är flyg, och att hotellen till största delen är fyrstjärniga, med en inkluderad tre-rättersmiddag. Kunderna är ofta resvana och ställer höga krav. WI-Resor har lyckats bra, och har ovanligt många resenärer som återkommer år efter år. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

VÄRLDENS RESOR

ÄGARANDEL UTG: 75 %

www.varldensresor.se

VD Joacim Ericson



Världens Resor är en researrangör som arbetar med paketresor där nyfikenhet, kunskap och lust är bärande ingredienser. Förutsättningarna på varje resmål är olika men grundtankarna desamma. Resorna sker i små grupper för att det är roligt och ger en stor flexibilitet under resans gång. Dessutom är det en förutsättning för att inte påverka kulturella förhållanden negativt eller skada ömtåliga naturområden. Företaget grundades år 2002. Jörgen Fredriksson, Lottie Sundelöf och Joacim Ericsson leder verksamheten. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.



POLARQUEST

ÄGARANDEL UTG: 75 %

www.polarquest.se

VD *Ralf Holmström*



PolarQuest är en researrangör med fokus på polartrakterna - Arktis och Antarktis. Sedan starten 1999 har de arrangerat

många resor till Svalbard, Grönland, Antarktis och Sydgeorgien för att nämna några av deras destinationer. PolarQuest arrangerar även expeditionsresor till Namibia, Botswana och Zambia. Företaget startades av Per-Magnus Sander och Katarina Salén, som båda har över 13 års erfarenhet som guider i polartrakterna. Bolagets kontor är beläget på Stora Nygatan 29 i Göteborg.

SKI UNLIMITED

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.skiunlimited.se

VD *Håkan Jakobsson*



SKI UNLIMITED® Ski Unlimited startades 1986 av Peffe

och Lian Brzezinski. Företagets huvudverksamhet är grupp – och konferensresor till Alperna och svenska fjällen. Ski Unlimited har en stor kännedom om Alperna i synnerhet och varumärket är välkänt i skidkretsar. Inom Ski Unlimited finns utbildade guider med lång erfarenhet som medverkar till att säkerställa hög kvalitet i företagets arrangemang. Under de senaste åren har Ski Unlimited vidgat verksamheten och erbjuder även arrangemang på barmark. Samtliga medarbetarna på kontoret i Stockholm har ett långt förflutet inom turistnäringen med emfas på vinterarrangemang. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

EVENTYR

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.eventyr.se

VD *Sofi Franzén*



En av landets mest erfarna eventbyråer. Sedan starten 1995 har Eventyr genomfört drygt 1400 arrangemang över hela världen. Eventyrs stora styrka består i helhetsansvaret, vilket har resulterat i många lojala och återkommande kunder. Konferenser, resor, utbildningar, säljtävlingar, fester och produktlanseringar – erbjudandet består av allt från kreativa idéer till pedagogiska uppföljningar. Lång erfarenhet bidrar till att utveckla produkten utifrån de behov kunden har, samt att skapa en röd tråd i arrangemanget. Till sin hjälp har man branschens bästa kontaktnät när det gäller föredragshållare, coacher, artister etc. Under själva genomförandet är projektledaren med och håller i takt pinnen. Till sin hjälp har hon/han Eventyrs uppskattade guider med erfarenhet från många arrangemang både i Sverige och utomlands. Bolagets kontor är beläget på Skeppsbron 10 i Stockholm.

JB TRAVEL

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.jbtravel.se

VD *Mats Ekholm*



JB Travel etablerades 2002 av grundarna och förra huvudägarna av ARK Travel. Verksamheten utökades snabbt från produktion och marknadsföring av golfresor samt grupp- & konferensresor till en position idag som "one stop shop". En breddning av verksamheten som helt drivits av efterfrågan från kunderna. Huvudsakliga affärsområden idag är affärsresor, grupp- & konferensresor samt projektledning för olika typer av evenemang. Utmärkande för JB Travel är den höga personliga servicenivån i kombination med en bred erfarenhet av resebranschen. Det är denna mix som snabbt har gjort JB Travel till en ledande aktör inom sitt segment. Bolagets kontor är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.



Stockholm den 13 november 2009
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Styrelsen

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på Stockholmsbörsens lista First North.
Reuters tickerkod: UTG.ST
Remium är Certified Adviser
Telefon: 08-454 32 00

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

26 februari 2010: Bokslutskommuniké juli 2008 – december 2009
6 maj 2010: Årsstämma 2008/2009

KONTAKTPERSON

Johan Schilow, Verkställande direktör
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Norr tullsgatan 12A
113 27 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835
Telefon: 0733-16 75 80
E-post: johan.schilow@unlimitedtravelgroup.se

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING¹⁾**

(Tkr)

	Jul-Sep 09	Jul-Sep 08	Jul 08 - Sep 09 15 mån	Jul 07 - Sep 08 15 mån
Omsättning	89 559	98 085	439 996	368 411
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-8 041	-8 405	-41 790	-36 163
Övriga kostnader	-75 783	-78 899	-382 311	-315 199
Avskrivningar	-144	-148	-761	-680
Summa rörelsens kostnader	-83 968	-87 452	-424 862	-352 042
EBITA	5 591	10 633	15 134	16 369
Goodwillavskrivningar	-1 831	-1 840	-9 175	-6 373
Rörelseresultat	3 761	8 793	5 959	9 996
Finansnetto	-1 235	-45	-3 010	-798
Skatt	-1 861	-2 965	-4 078	-4 487
Resultat efter skatt	664	5 783	-1 129	4 710
Minoritetsintressen	-758	-2 108	-2 121	-3 078
Nettoresultat	-94	3 675	-3 250	1 632
<i>Genomsnittligt antal aktier, före utspädning</i>	<i>4 368 216</i>	<i>4 303 727</i>	<i>4 346 720</i>	<i>3 853 727</i>
<i>efter utspädning</i>	<i>4 368 216</i>	<i>4 368 216</i>	<i>4 368 216</i>	<i>4 368 216</i>
<i>Nettoresultat/aktie, före utspädning</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,85</i>	<i>-0,75</i>	<i>0,42</i>
<i>efter utspädning</i>	<i>-0,02</i>	<i>0,84</i>	<i>-0,74</i>	<i>0,37</i>
<i>Nettoresultat/aktie exklusive goodwillavskrivning, före utspädning</i>	<i>0,40</i>	<i>1,28</i>	<i>1,36</i>	<i>2,08</i>
<i>efter utspädning</i>	<i>0,40</i>	<i>1,26</i>	<i>1,36</i>	<i>1,83</i>

¹⁾ Jämförelsetal från föregående år är omräknade enligt de nya principerna

**KONCERNENS BALANSRÄKNING¹⁾**

(Tkr)	30-sep-09	30-jun-08
Immatriella anläggningstillgångar ²⁾	58 819	66 824
Materiella anläggningstillgångar	863	1 353
Omsättningstillgångar	50 511	66 552
Kassa och bank	34 809	51 781
Summa tillgångar	145 002	186 511
Bundet eget kapital	12 072	12 008
Fritt eget kapital	29 851	32 682
<i>Summa eget kapital</i>	<i>41 923</i>	<i>44 690</i>
Minoritetsintressen	4 242	2 933
Uppskjuten skatt	818	77
Långfristiga skulder	17 045	29 175
Kortfristiga skulder	80 974	109 636
Summa eget kapital och skulder	145 002	186 511

¹⁾ Jämförelsetal från föregående år är omräknade enligt de nya principerna

²⁾ Består i sin helhet av goodwill hänförlig till förvärvade dotterbolag

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Jul - Sep 09	Jul - Sep 08	Jul 08 - Sep 09 15 mån	Jul 07 - Sep 08 15 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 068	-2 401	-4 871	-5 010
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-5 354	5 186	-3 010	44 696
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 285	2 785	-7 881	39 686
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 475	-367	-2 266	-55 548
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 026	-3 026	-11 746	46 076
Periodens kassaflöde	-4 786	-608	-21 893	30 214
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	42 541	59 649	59 649	28 826
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	37 755	59 040	37 755	59 040
	-4 786	-608	-21 893	30 214

¹⁾ I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Tkr)	Jul 08 - Sep 09	Jul 07 - Jun 08
Ingående balans	51 625	29 024
Effekt byte redov princip	-6 935	-2 218
Nyemission	484	19 927
Periodens resultat	-3 250	-2 043
Utgående balans	41 923	44 690

ANTAL AKTIER	2009-09-30	2009-06-30	2009-03-31	2008-12-31	2008-09-30	2008-06-30	2008-03-31	2007-12-31	2007-09-30	2007-06-30
Ingående antal aktier	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 303 727	4 303 727	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727
Nyemission				64 489			900 000			
Utgående antal aktier	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 303 727	4 303 727	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727

KONCERNENS NYCKELTAL

(tkr)	Jul - Sep 09	Jul - Sep 08	Jul 08 - Sep 09	Jul 07 - Sep 08
RESULTATRÄKNING				
Omsättning	89 559	98 085	439 996	368 411
Resultat efter finansiella poster	2 525	8 748	2 949	9 197
EBITA-marginal	6,2%	10,8%	3,4%	4,4%
Vinstmarginal	2,8%	8,9%	0,7%	2,5%
Avkastning på eget kapital	1,5%	12,4%	-2,6%	12,2%
Avkastning på totalt kapital	2,4%	5,9%	4,7%	12,3%

BALANSRÄKNING	30-sep-09	30-jun-08
Nettokassa	11 606	21 370
Eget kapital per aktie	9,60	10,38
Soliditet	28,9%	24,0%

DEFINITIONER

Omsättning	Avser det kunden betalar för resan och bokförs på avresedatum
Försäljning	Värdet av periodens nya bokningar
Resultat efter finansiella poster	Resultat före bokslutsdispositioner och skatt
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utgående antal aktier
Avkastning på eget kapital %	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Avkastning på totalt kapital %	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning
EBITA-marginal %	Rörelseresultat före avskrivning på goodwill i procent av nettoomsättningen
Vinstmarginal %	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen
Soliditet %	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Nettoresultat per aktie	Periodens nettoresultat delat med periodens genomsnittliga antal aktier
Nettokassa	Kassa och bank samt kortfristiga placeringar minskat med räntebärande skulder