



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JULI 2008 – DECEMBER 2009

UNLIMITED TRAVEL GROUP

Stark orderingång och förbättrade marginaler

KVARTALET OKTOBER - DECEMBER 2009

- Orderingången ökade med 33 %
- Omsättningen uppgick till 94,0 mkr (114,0 mkr oktober – december 2008)
- Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar (EBITA) uppgick till 2,4 (-0,2) mkr med en marginal på 2,5 (-0,2) %
- Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (-1,9) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,16 (-0,43) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 0,26 (0,00) kr

18-MÅNADERSPERIODEN JULI 2008 - DECEMBER 2009

- Omsättningen uppgick till 534,0 mkr (482,5 mkr juli 2007 – december 2008)
- EBITA uppgick till 17,5 (16,2) mkr med en EBITA-marginal på 3,3 (3,4) %
- Resultat efter skatt uppgick till -0,6 (2,8) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,91 (-0,06) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,62 (1,85) kr

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- 15 % av aktierna i PolarQuest förvärvades den 17 december. UTG äger efter förvärvet 90 % av aktierna i bolaget.
- I samband med förvärvet av PolarQuest lades delar av koncernens förvärvslån om till checkräkningskredit. Detta medför en förbättrad likviditet om 10 mkr, en lägre amorteringstakt samt lägre räntekostnader.

UR VD:s KOMMENTAR

”Under det sista kvartalet 2009 kom positiva signaler för Unlimited Travel Group i form av såväl en accelererande orderingång som förbättrade resultatsiffror. I föregående rapport rapporterades om begynnande tecken på en vändning, dessa har nu bekräftats och förstärkts.

Orderingången ökade med 33 % under kvartalet, att jämföra med SRFs¹⁾ branschstatistik som visar en uppgång om 9 %. I januari ökade takten ytterligare, med en orderingång om +49 %.

EBITA för kvartalet slutade på 2,4 mkr, jämfört med -0,2 mkr föregående år. Förbättringen är dels en effekt av besparingsåtgärder genomförda tidigare under 2009, men även av förbättrade marginaler på genomförda resor under perioden. Höstens starka orderingång påverkar bara till liten del under oktober – december. Huvuddelen av effekten kommer att slå igenom under 2010.

Det är också viktigt att framhålla att UTG når ett EBITA om 17,5 mkr för 18-månadersperioden, ett starkt resultat sett till de utmaningar resebranschen utstått i spåren av den finansiella krisen.”

¹⁾ Svenska Resebyråföreningen

OM UNLIMITED TRAVEL GROUP

Unlimited Travel Groups verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva researrangörer 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

Under det sista kvartalet 2009 kom positiva signaler för Unlimited Travel Group i form av såväl en accelererande orderingsgång som förbättrade resultatsiffror. I föregående rapport rapporterades om begynnande tecken på en vändning, dessa har nu bekräftats och förstärkts.

Orderingsgången ökade med 33 % under kvartalet, att jämföra med SRFs branschstatistik som visar en uppgång om 9 %. I januari ökade takten ytterligare, med en orderingsgång om +49 %.

EBITA för kvartalet slutade på 2,4 mkr, jämfört med -0,2 mkr föregående år. Förbättringen är dels en effekt av besparingsåtgärder genomförda tidigare under 2009, men även av förbättrade marginaler på genomförda resor under perioden. Höstens starka orderingsgång påverkar bara till liten del under oktober – december. Huvuddelen av effekten kommer att slå igenom under 2010.

Det är också viktigt att framhålla att UTG når ett EBITA om 17,5 mkr för 18-månadersperioden, ett starkt resultat sett till de utmaningar resebranschen utstått i spåren av den finansiella krisen.

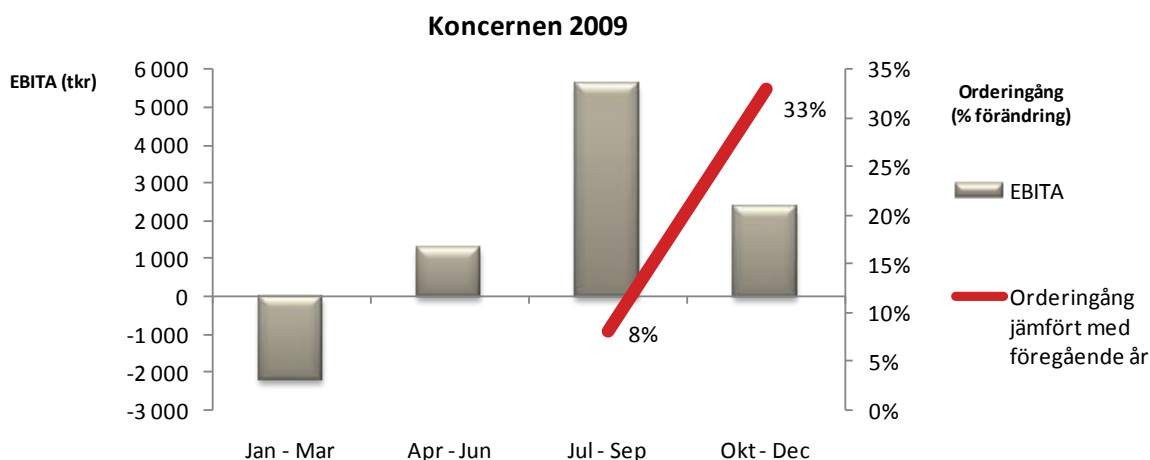
Det är framför allt efterfrågan på privatresor som tar fart. Orderingsgången för segmentet ökade under kvartalet med 74 %. Som jämförelse ökade resebyråernas försäljning av charterresor med 39 % under samma period, en tydlig signal om att UTGs nisch med upplevelsebaserade resor är ett snabbt växande segment inom resebranschen.

Konferens- och affärsresesegmenten har under hösten stabiliserats. Efter årsskiftet har aktiviteten ökat något, med stark orderingsgång under januari.

Ovanstående bekräftar de cykler som kännetecknar resemarknaden. Privatresor drabbades tidigt och hårt i oktober 2008, men var också först att återhämta sig under sensommaren 2009. Konferens- och affärsresor är mer trögrörliga, och påverkades således senare och inte lika drastiskt. Denna tröghet gör också att vändningen har dröjt något längre, men nu visar tecken på att vara på gång.

Sammantaget ser läget för UTG ljus ut. Sex månader med stigande orderingsgång, en starkare krona och en väl anpassad organisation ger goda förutsättningar för förbättrad tillväxt och lönsamhet under 2010.

Johan Schilow
VD





RESULTATPOSTER OKTOBER – DECEMBER 2009

Omsättningen uppgick till 94,0 mkr (114,0 mkr oktober – december 2008). Den lägre omsättningen är resultatet av ett sämre ingående bokningsläge än föregående år.

EBITA uppgick till 2,4 (-0,2) mkr med en EBITA-marginal på 2,5 (-0,2) %. Bättre marginaler på genomförda resor är huvudsak till förbättringen. Även de besparingsåtgärder som genomfördes under första delen av 2009 har påverkat resultatet positivt.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,4 (-1,9) mkr. Finansnettot består i huvudsak av räntekostnader hänförliga till banklån. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 1,9 (1,9) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (-1,9) mkr. Nettoresultatet per aktie uppgick till -0,16 (-0,43) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultatet per aktie till 0,26 (0,00) kr.

RESULTATPOSTER JULI 2008 – DECEMBER 2009 (18 MÅNADER PGA FÖRLÄNGT RÄKENSKAPSÅR)

Omsättningen uppgick till 534,0 mkr (482,5 mkr juli 2007 – december 2008). I jämförelsesiffran ingick inte samtliga dotterbolag under hela perioden¹. För jämförbara bolag uppgick omsättningen till 294,1 (348,2) mkr.

EBITA uppgick till 17,5 (16,2) mkr med en EBITA-marginal på 3,3 (3,4) %. För jämförbara bolag uppgick EBITA till -2,9 (5,6) mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,4 (7,3) mk. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 11,0 (8,2) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -0,6 (2,8) mkr. Nettoresultat per aktie uppgick till -0,91 (-0,06) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultatet per aktie till 1,62 (1,85) kr.

BALANSPOSTER 31 DECEMBER 2009

Likvida medel² uppgick vid periodens utgång till 34,0 mkr (59,6 mkr per 30 juni 2008). Nettokassan vid periodens utgång uppgick till 17,7 (21,4) mkr. Se vidare kommentar under kassaflöde.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 41,0 (44,7) mkr, vilket motsvarar 9,4 (10,4) kr per aktie.

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.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 29,8 (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 31 december.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet uppgick under kvartalet till -3,7 (-6,7) mkr. Kassaflödet påverkades negativt genom en engångs-amortering av förvärvslån om 15,0 mkr. I gengäld utfästes en checkräkningskredit på motsvarande belopp. Likviditetsutrymmet påverkades dock ej negativt.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet präglas av relativt tydliga säsongsvariationer. Andra halvåret, framförallt juli – september, är den starkaste perioden, medan kvartal 1 och 2 är svagare.

ORDERINGÅNG

Från 1 juli 2009 publicerar UTG ordergång i kvartalsrapporten. Ordergång definieras som nettovärdet av ny- och avbokningar under perioden. Omsättning, som redovisas i resultaträkningen, baseras istället på periodens avresor. Syftet med införandet av nyckeltalet ordergång är att ge en mer aktuell bild av utvecklingen i 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. Ovanstående återspeglas tydligt i ordergång- en per segment nedan.

KONCERNEN

Koncernens ordergång har under oktober – december ökat med 33 % jämfört med föregående år. Enligt SRFs branschstatistik har branschen under samma period ökat 9 %.

PRIVATRESOR

Ordergången under perioden oktober – december har varit mycket stark, med en uppgång på 74 % jämfört med föregående år. Finanskrisen och lågkonjunkturen skapade ett uppdämt resebehov. När osäkerheten nu minskar ökar således efterfrågan kraftigt. I januari höll trenden i sig, med en uppgång på 79 % jämfört med samma månad 2009.



GRUPP- & KONFERENSRESOR

Marknaden präglas fortsatt av en svagt ökande efterfrågan. Orderingången ökade med 5 % under kvartalet och förstärktes ytterligare i januari med en uppgång på 15 %.

AFFÄRSRESOR

En viss förbättring för affärsresor har noterats under kvartalet. Orderingången minskade med 11 %, att jämföra med -22 % föregående kvartal. Även januari visar samma trend, -11 %. Nedgången har i hög utsträckning kunnat pareras genom kostnadsbesparingar.

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 – DECEMBER 2009

15 % av aktierna i PolarQuest förvärvades den 17 december. Ägandet uppgår därefter till 90 %.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 60 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.

Koncernen har också bytt räkenskapsår till kalenderår vilket medför att innevarande räkenskapsår förlängts till 18 månader.

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 Rönnerberg
Anna Elam
Leif Almstedt
Michael 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.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2008/2009.



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 skraddarsydda golfresor efter personliga önskemål och behov. Kontoret 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 framtagna 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 vilket ger 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 Ericson leder verksamheten. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.



POLARQUEST

ÄGARANDEL UTG: 90 %

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 och varumärket är välkänt i skidkretsar. Inom företaget finns utbildade guider med lång erfarenhet som medverkar till att säkerställa hög kvalitet i varje arrangemang. Under de senaste åren har Ski Unlimited vidgat verksamheten och erbjuder även aktiviteter på barmark. Samtliga medarbetare på kontoret i Stockholm har ett långt förflutet inom turistnäringen med tyngdpunkt 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 taktpinnen. 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 26 februari 2010
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

6 maj 2010: Kvartalsrapport januari – mars 2010
6 maj 2010: Årsstämma 2008/2009

KONTAKTPERSON

Johan Schilow, Verkställande direktör
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Norrtullsgatan 12A
113 27 Stockholm
Organisationsnummer: 556337-3835
Telefon: 0733-16 75 80
E-post: johan.schilow@unlimitedtravelgroup.se

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

(Tkr)

	Okt - Dec 2009	Okt - Dec 2008	Juli 2008 - Dec 2009	Juli 2007 - Dec 2008
Omsättning	93 998	114 042	533 994	482 453
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-8 259	-9 002	-50 049	-45 164
Övriga kostnader	-83 301	-105 087	-465 612	-420 286
Avskrivningar	-84	-149	-845	-830
Summa rörelsens kostnader	-91 645	-114 238	-516 507	-466 280
EBITA	2 353	-196	17 487	16 172
Goodwillavskrivningar	-1 862	-1 854	-11 037	-8 227
Rörelseresultat	491	-2 050	6 450	7 946
Finansnetto	-67	142	-3 077	-657
Skatt	102	-27	-3 976	-4 514
Resultat efter skatt	526	-1 935	-604	2 775
Minoritetsintressen	-1 246	62	-3 367	-3 016
Nettoresultat	-720	-1 873	-3 971	-241
Nettoresultat exkl. goodwill-avskrivning	1 141	-19	7 066	7 986
Nettoresultat/aktie				
före utspädning	-0,16	-0,43	-0,91	-0,06
- <i>exklusive goodwill-avskrivning</i>	0,26	0,00	1,62	1,85
efter utspädning	-0,16	-0,43	-0,91	-0,06
- <i>exklusive goodwill-avskrivning</i>	0,26	0,00	1,61	1,85
Genomsnittligt antal aktier				
-före utspädning	4 368 216	4 335 972	4 349 791	4 325 223
-efter utspädning	4 468 216	4 335 972	4 382 502	4 325 223

Jämförelsetal från föregående år är omräknade enligt de nya redovisningsprinciperna

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

(Tkr)

	31 Dec 2009	30 Juni 2008
Immatriella anläggningstillgångar ¹⁾	61 778	66 824
Materiella anläggningstillgångar	865	1 353
Uppskjuten skatt	1 803	0
Omsättningstillgångar	41 677	66 552
Kassa och bank	31 481	51 781
Summa tillgångar	137 605	186 511
Bundet eget kapital	11 940	12 008
Fritt eget kapital	29 108	32 682
<i>Summa eget kapital</i>	<i>41 048</i>	<i>44 690</i>
Minoritetsintressen	3 588	2 933
Uppskjuten skatt	0	77
Långfristiga skulder ²⁾	4 123	29 175
Kortfristiga skulder	88 847	109 636
Summa eget kapital och skulder	137 605	186 511

Jämförelsetal från föregående år är omräknade enligt de nya principerna

¹⁾ Består i sin helhet av goodwill hänförlig till förvärvade dotterbolag

²⁾ Införandet av checkräkningskredit minskade de långfristiga skulderna med 15 mkr under december 2009

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)

	Okt - Dec 2009	Okt - Dec 2008	Juli 2008 - Dec 2009	Juli 2007 - Dec 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 452	-910	11 048	6 548
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	12 917	-4 635	-2 560	27 593
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>16 369</i>	<i>-5 545</i>	<i>8 488</i>	<i>34 141</i>
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<i>-7 286</i>	<i>443</i>	<i>-9 552</i>	<i>-56 925</i>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-12 816</i>	<i>-1 642</i>	<i>-24 562</i>	<i>44 434</i>
Periodens kassaflöde	-3 733	-6 745	-25 626	21 650
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	37 755	56 084	59 649	27 689
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	34 022	49 339	34 022	49 339
Periodens kassaflöde	-3 733	-6 745	-25 626	21 650

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



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Tkr)	Juli 2008 - Dec 2009	Juli 2007 - Dec 2008
Ingående balans	51 625	29 024
Effekt byte redov princip	-7 196	-2 218
Nyemission	590	19 927
Periodens resultat	-3 971	-2 043
Utgående balans	41 048	44 690

KONCERNENS NYCKELTAL

(tkr)	Okt - Dec 2009	Okt - Dec 2008	Juli 2008 - Dec 2009	Juli 2007 - Dec 2008
RESULTATRÄKNING				
Omsättning	93 998	114 042	533 994	482 453
Resultat efter finansiella poster	424	-1 908	3 372	7 289
EBITA-marginal	2,5%	-0,2%	3,3%	3,4%
Vinstmarginal	0,5%	-1,7%	0,6%	1,5%
Avkastning på eget kapital	1,2%	-4,1%	-1,4%	7,3%
Avkastning på totalt kapital	0,4%	-1,1%	5,2%	11,6%

BALANSRÄKNING	31 Dec 2009	30 Juni 2008
Nettokassa	17 699	21 370
Eget kapital per aktie	9,40	10,38
Soliditet	29,8%	24,0%

DEFINITIONER

Omsättning	Avser det kunden betalar för resan och bokförs på avresedatum
Orderingång	Nettovärdet av periodens ny- och avbokningar
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 omsättningen
Vinstmarginal %	Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen
Soliditet %	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Nettoreultat per aktie	Periodens nettoreultat delat med periodens genomsnittliga antal aktier
Nettokassa	Kassa och bank samt kortfristiga placeringar minskat med räntebärande skulder