



DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2010

UNLIMITED TRAVEL GROUP

KVARTALET 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2010

- Orderingången minskade med 5 % jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen uppgick till 79,9 mkr (87,8 mkr juli – september 2009)
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 4,2 (5,3) mkr med en marginal på 5,2 (6,0) %
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (0,4) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till 0,04 (-0,08) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 0,49 (0,34) kr

NIO MÅNADERNA 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

- Orderingången ökade med 11 % jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen uppgick till 239,7 mkr (227,7 mkr januari – september 2009)
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 5,5 (4,7) mkr med en marginal på 2,3 (2,0) %
- Resultat efter skatt uppgick till 1,2 (-5,0) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till 0,10 (-1,16) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,45 (0,09) kr

VIKTIGA HÄNDELSER

- Den 29 september förlängdes avtalet med minoritetsägaren, tillika vd, i WI-Resor. Enligt tidigare avtal skulle minoriteten förvärvats den 30 september 2010.
- Den 30 september förvärvades 25,5 % av Good Travel genom en riktad nyemission. Med investeringen följer en option att förvärva ytterligare 25,5 % av aktierna.
- Den 3 november förvärvades återstående 10 % av aktierna i PolarQuest. Efter förvärvet äger UTG 100 % av aktierna i PolarQuest.

UR VDs KOMMENTAR

”Årets tredje kvartal visar en något lägre omsättning, 79,9 (87,8) Mkr än föregående år, främst beroende på en kapacitetsminskning i ett av dotterbolagen. Efter effekt av valutasäkringar når vi dock ett något bättre resultat efter finansnetto än föregående år.

Orderingången under kvartalet faller något, -5 %. Helhetsbilden är fortsatt positiv, med stark underliggande efterfrågan, och då särskilt inom privatresesegmentet. 2010 präglas fortfarande av återhämtning, och vi är ännu inte tillbaka på de nivåer som gällde före finanskrisen.”

FINANSIELL ÖVERSIKT

| | Juli – September | | Januari – September | | Rullande helår |
|-----------------------------------------------|------------------|---------|---------------------|---------|----------------------------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | Oktober 2009 – September 2010 |
| (tkr) | | | | | |
| Omsättning | 79 884 | 87 769 | 239 706 | 227 679 | 333 767 |
| Orderingång | -5 % | + 8 % | +11% | N/A | 17 % |
| EBITA | 4 169 | 5 269 | 5 511 | 4 662 | 7 876 |
| Nettoresultat exklusive goodwillavskrivningar | 2 154 | 1 499 | 6 338 | 403 | 7 487 |
| - Per aktie | 0,49 kr | 0,34 kr | 1,45 kr | 0,09 kr | 1,72 kr |

Jämförelsetal är omräknade enligt nya redovisningsprinciper införda 2009.

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 tio bolagen Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Ski Unlimited, Travel Beyond, WI-Resor, JB Travel, Eventyr, Världens Resor, PolarQuest och Good Travel.



VDS KOMMENTAR

Årets tredje kvartal visar en något lägre omsättning, 79,9 (87,8) Mkr än föregående år, främst beroende på en kapacitetsminskning i ett av dotterbolagen. Efter effekt av valutasäkringar når vi dock ett något bättre resultat efter finansnetto än föregående år.

Vi är förstas inte nöjda med att ha tappat kapacitet. Vi arbetar sedan en tid tillbaka för att åter öka vår tillgängliga kapacitet till kommande säsonger på framförallt Svalbard.

Orderingången under kvartalet faller något, -5 %. Helhetsbilden är fortsatt positiv, med stark underliggande efterfrågan, och då särskilt inom privatresesegmentet. 2010 präglas fortfarande av återhämtning, och vi är ännu inte tillbaka på de nivåer som gällde före finanskrisen.

Efter kvartalets utgång förvärvades återstående 10 % av PolarQuest. Som bekant opererar bolaget i huvudsak på Svalbard och Antarktis och vi ser att intresset fortsatt är stort och växande för denna typ av äventyrsinriktade resor.

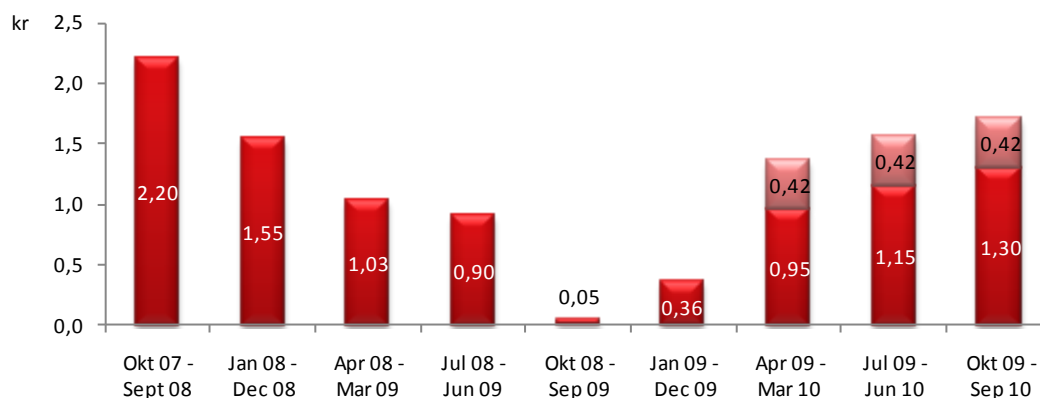
Under kvartalet förlängdes aktieägaravtalet med Niklas Fagerstrand och WI-Resor. Bolaget har fortsatt utvecklats

starkt. Vi har vi tillsammans bestämt att utvidga verksamheten till att även gälla temaresor, fortsatt med samma kärnkoncept som gäller för vandringsresor. De nya resorna inom temasegmentet introduceras i den nya katalogen som släpps i december.

Under kvartalet förvärvade vi 25,5 % av Good Travel, en nystartad arrangör av volontärresor. Marknaden inom denna nisch är i Sverige fortfarande tämligen orörd. Det var glädjande att se den mediala uppmärksamheten i samband med att Good Travel lanserades under hösten. Utomlands, i synnerhet i Storbritannien, har volontärresor visat sig vara en mycket efterfrågad resform. Vi hyser stark framtidstro på volontärresor för både privatpersoner, företag och organisationer.

Johan Schilow
VD

Nettoreultat per aktie rullande 12 månader*



*Exklusive goodwillavskrivningar.

Engångseffekt från realiserade valutasäkringar avseende resor 2011 och 2012 särredovisas (0,42 kr).



RESULTATPOSTER 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2010

Omsättningen uppgick till 79,9 mkr (87,8 mkr juli – september 2009). Periodens omsättning har påverkats negativt av lägre kapacitet på fasta avgångar jämfört med föregående år.

EBITA uppgick till 4,2 (5,3) mkr med en EBITA-marginal på 5,2 (6,0) %. Försämringen är hänförlig till ovan beskrivna kapacitetsminskning.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,7 (2,2) mkr. Valutasäkringar kopplade till periodens avresor påverkar med ca -0,5 (-1,2) mkr. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 2,0 (1,8) mkr. Ökningen är hänförlig till de förvärv av minoriteter i WI-Resor och PolarQuest som genomfördes under hösten 2009.

Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (0,4) mkr. Nettoresultatet per aktie uppgick till 0,04 (-0,08) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultatet per aktie till 0,49 (0,34) kr.

RESULTATPOSTER 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

Omsättningen uppgick till 239,7 mkr (227,7 mkr januari – september). Ökningen är huvudsakligen ett resultat av den förbättrade orderingsgången som tog sin början under hösten 2009.

EBITA uppgick till 5,5 (4,7) mkr med en EBITA-marginal på 2,3 (2,0) %. Årets EBITA-förbättring har hämmats dels på grund av kostnader i samband med vulkanutbrottet på Island, dels på grund av en kapacitetsminskning under tredje kvartalet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,7 (-3,9) mkr. Av periodens finansnetto om 4,1 mkr är ca 2,0 mkr hänförligt till realiseringar av valutasäkringar avsedda för avresor under 2010. Resterande 2,1 mkr härrör i huvudsak från realiseringar av terminer avsedda för avresor 2011 och 2012 som uppstod i samband med ett bankbyte i mars. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 5,9 (5,5) mkr. Ökningen är hänförlig till de förvärv av minoriteter i WI-Resor och PolarQuest som genomfördes under hösten 2009.

Resultat efter skatt uppgick till 1,2 (-5,0) mkr. Nettoresultatet per aktie uppgick till 0,10 (-1,16) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultatet per aktie till 1,45 (0,09) kr.

BALANSPOSTER 30 SEPTEMBER 2010

Likvida medel¹ uppgick vid periodens utgång till 29,2 mkr (34,0 mkr per 31 december 2009). Nettokassan vid periodens utgång uppgick till 24,1 (15,6) mkr, exklusive en outnyttjad checkkredit om 15 mkr. Se vidare kommentar under kassaflöde.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 41,1 (40,6) mkr, vilket motsvarar 9,4 (9,3) kr per aktie.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 26,5 (29) %. I UTG påverkas soliditeten under året av säsongeffekter. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten. I UTG avgår flest resor under sommarmånaderna, vilket leder till en lägre soliditet under den perioden.

KASSAFLÖDE 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

Kassaflödet uppgick till -4,8 (-13,7) mkr. En engångsamortering av förvärvslån om 7,2 mkr i januari påverkade kassaflöde från finansieringsverksamheten negativt.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet präglas av relativt tydliga säsongsvariationer. Andra halvåret, framförallt juli – september, är normalt den starkaste perioden under året, medan kvartal ett och två är svagare.

ORDERINGÅNG

Från 1 juli 2009 publicerar UTG orderingsgång i kvartalsrapporten. Orderingsgång definieras som nettovärdet av ny- och avbokningar under perioden. Omsättning, som redovisas i resultaträkningen, baseras istället på periodens avresor. Syftet med införandet av nyckeltalet orderingsgång är att ge en mer aktuell bild av utvecklingen i koncernen, men också att ge möjlighet till jämförbarhet med branschen. Good Travels siffror ingår tills vidare ej i orderingsgången.

KONJUNKTURCYKLER

UTGs två segment, privatresor samt grupp- & konferensresor och affärsresor (företagsresor), ligger i olika faser av konjunkturen. Privatresor ligger tidigt i cykeln, med företagsresor något senare.

KONCERNEN

Koncernens orderingsgång har under juli – september minskat med 5 % jämfört med föregående år. Enligt SRFs branschstatistik har branschen under samma period ökat med 14 %.

Koncernens orderingsgång har under januari – september ökat med 11 % jämfört med föregående år. Enligt SRFs branschstatistik har branschen under samma period ökat med 7 %.

PRIVATRESOR

Orderingsgången under perioden juli – september minskade 7 % jämfört med föregående år. Orderingsgången präglas av relativt stora svängningar under året. Denna nedgång bedömer vi vara en sådan variation, snarare än ett tecken på generellt sämre efterfrågan. Under januari – september är orderingsgången upp 15 %.

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



FÖRETAGSRESOR

Orderingången minskade under kvartalet med 2 % jämfört med samma period föregående år. För niomånadersperioden är ökningen 6 %.

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 huvudsakliga 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 JANUARI – SEPTEMBER 2010

Under perioden gjordes en investering i Good Travel enligt tidigare kommunikation. Därutöver gjordes ett mindre förvärv av en lokal.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 67 personer (60 personer 31 december 2009).

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 bytte under föregående räkenskapsår redovisningsprincip från successiv vinstavräkning till intäktsföring vid avresa. Förändringen gjordes då avreseprincipen är bättre anpassad till bolagets verksamhet än den tidigare principen om successiv vinstavräkning. Avreseprincipen är också rådande praxis bland reseföretag. Samtliga jämförelsesiffror är omräknade enligt den nu gällande principen.

Koncernen bytte också räkenskapsår till kalenderår vilket medförde en förlängning av föregående räkenskapsår till 18 månader. Jämförelsesiffror är omräknade och baseras på kalenderår.

Goodwill hänförlig till förvärv skrivs av över 10 år. I övrigt har samma redovisningsprinciper använts som tillämpades i årsredovisningen för 2008/2009.

DOTTERBOLAGEN

VÄSTINDIENSPECIALISTEN

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.vastindienspecialisten.se

VD Richard Durlow



Västindienspecialisten är, som namnet antyder, specialister på att sälja och producera resor till Västindien. Företaget har sedan starten 1981 byggt upp en solid erfarenhetsbas

genom flertalet årliga besök på både öar och mässor. Under senare år har intresset kring Västindien ökat vilket gynnar Västindienspecialistens utveckling. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

BIRDIE GOLF TOURS

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.birdie.se

VD Jenny Hagman



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. 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.

Tillsammans har Helena Andrén och Annika Björkroth mer än 20 års erfarenhet av resebranschen. 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. 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 trerättersmiddag. Kunderna är ofta resvana och ställer höga krav. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

VÄRLDENS RESOR

ÄGARANDEL UTG: 75 %

www.varldensresor.se

VD Jörgen Fredriksson



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 Ericsson leder verksamheten. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

POLARQUEST

ÄGARANDEL UTG: 100 % (FROM 3 NOVEMBER 2010)

www.polarquest.se

VD Stewart Campbell



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. 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 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 till 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.

GOOD TRAVEL

ÄGARANDEL UTG: 25,5 %

www.goodtravel.se

VD Paul Anderlind

goodtravel

Good Travel erbjuder
volontärresor där
resenärerna kan lämna
positiva avtryck och få mer

meningsfulla reseupplevelser. Målet är att kombinera glädjen av att resa med tillfredsställelsen att hjälpa andra. Att vara länken mellan små välgörande projekt och de människor som aktivt vill göra en skillnad. I Good Travels erbjudande ingår deltagande i främmande kulturer, vilda djur, vacker natur och fascinerande människor i kombination med praktiskt volontärarbete på plats. Med andra ord, en oförglömlig resa samtidigt som resenären medverkar till något positivt.

Stockholm den 16 november 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

25 februari 2011: Bokslutskommuniké januari – december
2010

KONTAKTPERSONER

Johan Schilow, VD, 0733-167580

Richard Durlow, CFO, 0709-221235

[johan.schilow \(a\) unlimitedtravelgroup.se](mailto:johan.schilow@unlimitedtravelgroup.se)

[richard.durlow \(a\) unlimitedtravelgroup.se](mailto:richard.durlow@unlimitedtravelgroup.se)

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)

Norrtullsgatan 12A

113 27 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

(Tkr)

| | Jul - Sep 2010 | Jul - Sep 2009 | Jan - Sep 2010 | Jan - Sep 2009 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Omsättning | 79 884 | 87 769 | 239 706 | 227 679 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Personalkostnader | -9 216 | -8 041 | -26 645 | -24 383 |
| Övriga kostnader | -66 374 | -74 315 | -207 169 | -198 170 |
| Avskrivningar | -126 | -144 | -382 | -464 |
| Summa rörelsens kostnader | -75 716 | -82 500 | -234 195 | -223 017 |
| EBITA | 4 169 | 5 269 | 5 511 | 4 662 |
| Goodwillavskrivning | -1 963 | -1 831 | -5 889 | -5 481 |
| Rörelseresultat | 2 206 | 3 438 | -378 | -819 |
| Finansnetto | -497 | -1 235 | 4 121 | -3 107 |
| Skatt | -966 | -1 776 | -2 533 | -1 077 |
| Resultat efter skatt | 743 | 427 | 1 210 | -5 003 |
| Minoritetsintressen | -552 | -758 | -761 | -75 |
| Nettoresultat | 191 | -332 | 449 | -5 078 |
| Nettoresultat exkl. goodwillavskrivning | 2 154 | 1 499 | 6 338 | 403 |
| Nettoresultat/aktie | | | | |
| före utspädning | 0,04 | -0,08 | 0,10 | -1,16 |
| - <i>exklusive goodwillavskrivning</i> | 0,49 | 0,34 | 1,45 | 0,09 |
| efter utspädning | 0,04 | -0,08 | 0,10 | -1,16 |
| - <i>exklusive goodwillavskrivning</i> | 0,49 | 0,34 | 1,42 | 0,09 |
| Genomsnittligt antal aktier | | | | |
| -före utspädning | 4 418 216 | 4 368 216 | 4 384 883 | 4 368 216 |
| -efter utspädning | 4 418 216 | 4 368 216 | 4 451 549 | 4 368 216 |

Jämförelsetal är omräknade enligt nya redovisningsprinciper införda 2009.

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

| (Tkr) | 30 Sep 2010 | 31 Dec 2009 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Immatriella anläggningstillgångar ¹⁾ | 56 820 | 61 778 |
| Materiella anläggningstillgångar | 728 | 865 |
| Uppskjuten skatt | 1 877 | 1 803 |
| Omsättningstillgångar | 68 893 | 44 347 |
| Kassa och bank | 26 645 | 31 481 |
| Summa tillgångar | 154 963 | 140 275 |
| Bundet eget kapital | 11 940 | 11 940 |
| Fritt eget kapital | 29 125 | 28 676 |
| <i>Summa eget kapital</i> | <i>41 065</i> | <i>40 616</i> |
| Minoritetsintressen | 4 349 | 3 588 |
| Långfristiga skulder | 0 | 4 123 |
| Kortfristiga skulder | 109 549 | 91 948 |
| Summa eget kapital och skulder | 154 963 | 140 275 |

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| (Tkr) | Jul - Sep 2010 | Jul - Sep 2009 | Jan - Sep 2010 | Jan - Sep 2009 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 3 161 | 4 068 | 5 947 | -1 272 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | 167 | -5 354 | 2 678 | -3 849 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i> | <i>3 328</i> | <i>-1 285</i> | <i>8 625</i> | <i>-5 121</i> |
| <i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i> | <i>-1 004</i> | <i>-1 475</i> | <i>-1 175</i> | <i>-1 505</i> |
| <i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i> | <i>-4 333</i> | <i>-2 026</i> | <i>-12 286</i> | <i>-7 078</i> |
| Periodens kassaflöde | -2 008 | -4 786 | -4 836 | -13 704 |
| Likvida medel vid periodens början ¹⁾ | 31 195 | 42 541 | 34 022 | 51 459 |
| Likvida medel vid periodens slut ¹⁾ | 29 186 | 37 755 | 29 186 | 37 755 |
| Periodens kassaflöde | -2 008 | -4 786 | -4 836 | -13 704 |

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

Jämförelsetal är omräknade enligt nya redovisningsprinciper införda 2009.



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Tkr)

| | Jan - Sep 2010 | Juli 2008 - Dec 2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Ingående balans | 41 048 | 51 625 |
| Effekt byte av redovisningsprincip | -432 | -7 134 |
| Nyemission | 0 | 590 |
| Periodens resultat | 449 | -4 465 |
| Utgående balans | 41 065 | 40 616 |

KONCERNENS NYCKELTAL

(tkr)

| | Jul - Sep 2010 | Jul - Sep 2009 | Jan - Sep 2010 | Jan - Sep 2009 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| RESULTATRÄKNING | | | | |
| Omsättning | 79 884 | 87 769 | 239 706 | 227 679 |
| Resultat efter finansiella poster | 1 709 | 2 203 | 3 744 | -3 926 |
| EBITA-marginal | 5,2% | 6,0% | 2,3% | 2,0% |
| Vinstmarginal | 4,6% | 4,6% | 4,0% | 0,7% |
| Avkastning på eget kapital | 1,8% | 1,0% | 3,0% | -10,7% |

BALANSRÄKNING

| | 30 Sep 2010 | 31 Dec 2009 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Nettokassa | 24 063 | 15 613 |
| Eget kapital per aktie | 9,40 | 9,30 |
| Soliditet | 26,5% | 29,0% |

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 |
| EBITA-marginal | Rörelseresultat före avskrivning på goodwill i procent av omsättningen |
| Vinstmarginal | Resultat efter finansiella poster exklusive goodwillavskrivningar i procent av omsättningen |
| 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 |