



UNLIMITED  
TRAVEL GROUP

## DELÅRSRAPPORT JULI 2008 – JUNI 2009

### UNLIMITED TRAVEL GROUP

---

#### TOLVMÅNADERSPERIODEN JULI 2008 – JUNI 2009

- Omsättningen uppgick till 350 (292) Mkr
- EBITA uppgick till 9,5 (9,3) Mkr med en EBITA-marginal på 2,7 (3,2) %
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (1,5) Mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,72 (0,14) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,6 (36,9) Mkr
- Soliditeten per den 30 juni uppgick till 25,9 % (24,9 % per den 30 juni 2008)

#### KVARTALET APRIL – JUNI 2009

- Omsättningen uppgick till 69 (97) Mkr
- EBITA uppgick till 1,3 (5,4) Mkr med en EBITA-marginal på 1,9 (5,6) %
- Resultat efter skatt uppgick till -1,7 (1,4) Mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,43 (0,3) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,1 (21,2) Mkr

#### VDs kommentar

*”Unlimited Travel Group nådde under perioden juli 2008 – juni 2009 ett EBITA-resultat om 9,5 mkr. Mot bakgrund av den djupa lågkonjunktur som präglade perioden är vi förhållandevis tillfreds med utvecklingen.”*

#### 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

Unlimited Travel Group nådde under perioden juli 2008 – juni 2009 ett EBITA-resultat om 9,5 mkr. Mot bakgrund av den djupa lågkonjunktur som präglat perioden är vi förhållandevis tillfreds med utvecklingen. När vi får full utväxling av de kostnadsbesparingar som genomförts under vintern och våren, ca 11 % lägre jämfört med takten vid samma tidpunkt föregående år, räknar vi med att successivt förbättra lönsamheten.

Den förbättrade efterfrågan inom privatresesegmentet vi noterade i april har hållit i sig under den senaste tremånadersperioden. Förbättringen sker förvisso från låga nivåer men framtiden ser ändå något ljusare ut än för bara ett halvår sedan.

När vi ser tillbaka på det senaste året kan vi konstatera att efterfrågan på privatresor tidigt reagerade negativt i den fallande konjunkturen, medan effekten på företagssegmentet dröjde. När vi nu ser vissa tecken på en stabilisering i konjunkturen är det också efterfrågan på privatresor som först förbättras. Återhämtningen på börsen har bidragit, men även ett uppdämt resebehov, där många under det senaste året valt att stanna i Sverige, har spelat in. Vår målgrupp (50+) har också klarat sig förhållandevis väl i turbulensen, då man är

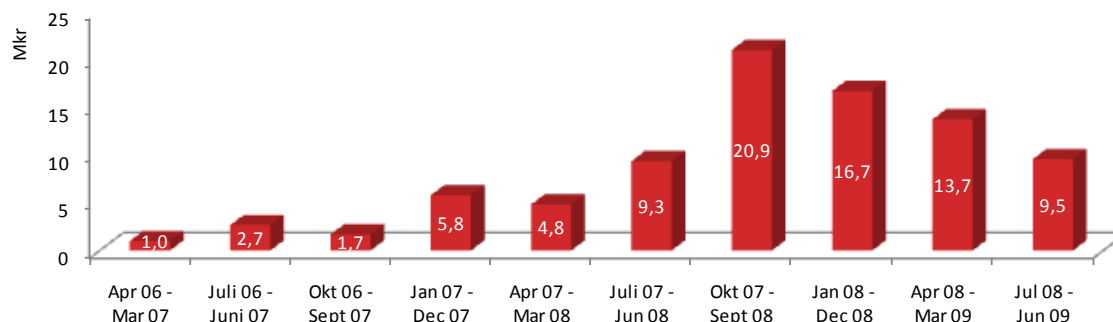
mindre beroende av utvecklingen på arbetsmarknaden. Signalerna från våra dotterbolag tyder också på att vinterns och vårens försäljningstapp huvudsakligen varit psykologiskt betingat, och att en starkare börs och krona nu gör att efterfrågan stabiliseras.

Utöver den svaga efterfrågan har volatiliteten på valutamarknaden skapat problem, i huvudsak under andra och tredje kvartalet. Under det fjärde kvartalet har den svenska kronan stärkts vilket är positivt för UTG då inköp huvudsakligen sker i utländska valutor, medan kundbetalningar i princip uteslutande sker i svenska kronor. Dessutom skall den starkare kronan gynna efterfrågan på resor.

Avslutningsvis har vi en försiktigt positiv inställning till framtiden. Vi är också mycket stolta över våra dotterbolag som kämpat hårt den senaste tiden. När efterfrågan väl stabiliseras känner vi oss trygga med att våra dotterbolag med sina starka positioner och varumärken åter kan börja växa.

Johan Schilow

### Historisk utveckling EBITA





## SEGMENTSUTVECKLING

### GRUPP- & KONFERENSRESOR

I segmentet ingår Ski Unlimited, JB Travel samt Eventyr. Sommarmånaderna är lågsäsong för grupp- och konferensförsäljningen. Perioden september till december kommer ge svar på i vilken riktning marknaden utvecklas.

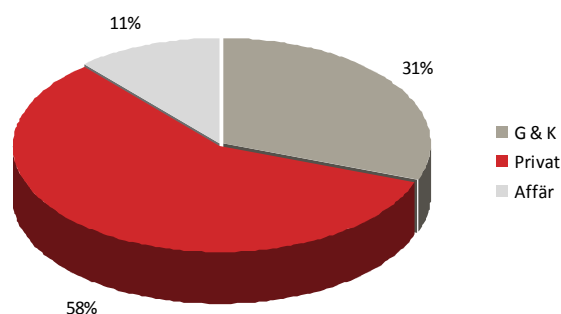
### PRIVATRESOR

I segmentet ingår Birdie Golf Tours, Västindienspecialisten, WI-Resor, Travel Beyond, Världens Resor samt PolarQuest. Den stabilisering i efterfrågan som rapporterades i april har fortsatt de senaste månaderna.

### AFFÄRSRESOR

I segmentet ingår JB Travel och Travel Beyond. Sommarmånaderna är lågsäsong för affärsresande. De nya kunder som förvärvats under våren beräknas dock ge en positiv effekt under hösten.

### OMSÄTTNING PER SEGMENT JULI 2008 – JUNI 2009



AFFÄRSMODELLER		
	Fasta avgångar	Skräddarsytt
S E G M E N T	Grupp- och konferensresor	JB Travel, Eventyr, Ski Unlimited
	Privatresor	Världens Resor, PolarQuest, WI-Resor
	Affärsresor	JB Travel, Travel Beyond

### BESKRIVNING AFFÄRSMODELLER

**Fasta avgångar** – Försäljning av resor på fasta avgångsdatum med tillhörande program och guide

**Skräddarsytt** – Resan anpassas till kundens önskemål



## FINANSIELL INFORMATION

### RESULTATPOSTER JULI 2008 – JUNI 2009

**Omsättningen** uppgick till 350 (292) Mkr.

**EBITA** uppgick till 9,5 (9,3) Mkr med en EBITA-marginal på 2,7 (3,2) %.

**Resultatet efter finansiella poster** uppgick till 0,4 (4,1) Mkr, med en vinstmarginal på 0,1 (1,4) %. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 7,3 (4,5) mkr.

**Resultat efter skatt** uppgick till -1,8 (1,5) Mkr.

**Nettoresultat per aktie** uppgick till -0,72 (0,14) kr.

### RESULTATPOSTER APRIL – JUNI 2009

**Omsättningen** uppgick till 69 (97) Mkr. Nedgången under perioden är främst ett resultat av höstens och vinterns svaga försäljning.

**EBITA** uppgick till 1,3 (5,4) Mkr med en EBITA-marginal på 1,9 (5,6) %.

**Resultat efter finansiella poster** uppgick till -1,7 (2,9) Mkr, med en vinstmarginal på -2,4 (2,9) %. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 1,8 (1,9) Mkr.

**Resultat efter skatt** uppgick till -1,7 (1,4) Mkr.

**Nettoresultatet per aktie** uppgick till -0,43 (0,30) kr.

### BALANSPOSTER 30 JUNI 2009

**Likvida medel** uppgick vid periodens utgång till 39,6 Mkr (51,8 Mkr per 30 juni 2008).

**Kassalikviditeten** uppgick till 1,05 (1,15).

**Eget kapital** vid periodens utgång uppgick till 42,0 (44,7) Mkr, vilket motsvarar 9,62 (10,38) kr per aktie.

**Soliditeten** uppgick vid periodens utgång till 25,9 (24,9) %.

### KASSAFLÖDE

**Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick för perioden juli 2008 – juni 2009 till -6,6 (36,9) Mkr. I

föregående års siffror ingår positiva engångseffekter från förvärv.

### INVESTERINGAR JULI 2008 – JUNI 2009

Inga större investeringar har gjorts under perioden.

### MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 66 personer (73 personer 30 juni 2008).

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Gruppens nio dotterbolag opererar inom tre segment och med två olika affärsmodeller (för närmare beskrivning, se sida 3).

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

### 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.

RESULTATRÄKNINGAR	Q4 08/09	Q3 08/09	Q2 08/09	Q1 08/09	Q4 07/08	Q3 07/08	Q2 07/08	Q1 07/08	Q4 06/07
Omsättning	69 142	69 168	114 042	98 085	97 157	81 267	75 506	38 252	34 652
Rörelsens kostnader	-67 683	-71 201	-114 089	-87 304	-91 523	-80 375	-71 286	-39 126	-33 690
Avskrivningar (Inventarier)	-171	-150	-149	-148	-195	-114	-124	-100	-48
<b>EBITA</b>	<b>1 289</b>	<b>-2 183</b>	<b>-196</b>	<b>10 633</b>	<b>5 438</b>	<b>779</b>	<b>4 096</b>	<b>-974</b>	<b>914</b>

Från Q1 07/08 tillämpas principen om intäktsföring vid avresa.



## DOTTERBOLAGEN

### VÄSTINDIENSPECIALISTEN

[www.vastindienspecialisten.se](http://www.vastindienspecialisten.se)

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

[www.birdie.se](http://www.birdie.se)

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

[www.travelbeyond.se](http://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 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

[www.wiresor.se](http://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

[www.varldensresor.se](http://www.varldensresor.se)

VD Joacim Ericson

**Världens Resor**

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.



## DELÅRSRAPPORT JULI 2008– JUNI 2009

### POLARQUEST

[www.polarquest.se](http://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

[www.skiunlimited.se](http://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

[www.eventyr.se](http://www.eventyr.se)

VD Sofi Franzén

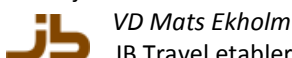


En av landets mest erfarna eventbyråer. Sedan starten 1995 har Eventyr genomfört drygt 1400 arrangemang över hela världen. Eventyrs stora styrka består i helhetsansvaret, vilket har resulterat i många lojala och återkommande kunder. Konferenser, resor, utbildningar,

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

[www.jbtravel.se](http://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.



**DELÅRSRAPPORT JULI 2008– JUNI 2009**

---

*Stockholm den 28 augusti 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**

13 november 2009: Delårsrapport juni 2008 – september 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](mailto:johan.schilow@unlimitedtravelgroup.se)



DELÅRSRAPPORT JULI 2008– JUNI 2009

KONCERNENS RESULTATRÄKNING<sup>1)</sup>

(Tkr)	Apr-Jun 08/09 Q4	Apr-Jun 07/08 Q4	Jul-Jun 08/09 Q1-Q4	Jul-Jun 07/08 Q1-Q4
<b>Omsättning</b>	<b>69 142</b>	<b>97 157</b>	<b>350 437</b>	<b>292 181</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Personalkostnader	-8 149	-8 898	-33 749	-27 757
Övriga kostnader	-59 534	-82 625	-306 528	-254 553
Avskrivningar	-171	-195	-618	-533
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-67 853</b>	<b>-91 718</b>	<b>-340 894</b>	<b>-282 843</b>
<b>EBITA</b>	<b>1 289</b>	<b>5 439</b>	<b>9 543</b>	<b>9 339</b>
Goodwillavskrivningar	-1 825	-1 934	-7 344	-4 533
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-536</b>	<b>3 506</b>	<b>2 199</b>	<b>4 806</b>
Finansnetto	-1 114	-654	-1 775	-754
Skatt	-49	-1 467	-2 217	-2 531
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1 698</b>	<b>1 385</b>	<b>-1 793</b>	<b>1 521</b>
Minoritetsintressen	-194	-65	-1 363	-970
<b>Nettoresultat</b>	<b>-1 893</b>	<b>1 320</b>	<b>-3 156</b>	<b>551</b>
<i>Genomsnittligt antal aktier</i>				
<i>före utspädning</i>	<i>4 368 216</i>	<i>4 303 727</i>	<i>4 342 420</i>	<i>3 763 727</i>
<i>efter utspädning</i>	<i>4 368 216</i>	<i>4 368 216</i>	<i>4 368 216</i>	<i>3 828 216</i>
<i>Nettoresultat/aktie,</i>				
<i>före utspädning</i>	<i>-0,43</i>	<i>0,31</i>	<i>-0,73</i>	<i>0,15</i>
<i>efter utspädning</i>	<i>-0,43</i>	<i>0,30</i>	<i>-0,72</i>	<i>0,14</i>

\* Jämförelsetal från föregående år är omräknade enligt de nya principerna

KONCERNENS BALANSRÄKNING<sup>1)</sup>

(Tkr)	30-jun-09	30-jun-08
Immatriella anläggningstillgångar	59 954	66 792
Materiella anläggningstillgångar	1 019	1 353
Omsättningstillgångar	61 557	59 288
Kassa och bank	39 570	51 781
<b>Summa tillgångar</b>	<b>162 101</b>	<b>179 214</b>
Bundet eget kapital	12 072	12 008
Fritt eget kapital	29 945	32 682
<i>Summa eget kapital</i>	<i>42 018</i>	<i>44 690</i>
Minoritetsintressen	4 195	2 933
Uppskjuten skatt	77	77
Långfristiga skulder	19 071	29 174
Kortfristiga skulder	96 739	102 340
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>162 101</b>	<b>179 214</b>

1) Jämförelsetal från föregående år är omräknade enligt den nya redovisningsprincipen





DELÅRSRAPPORT JULI 2008– JUNI 2009

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OMRÄKNAD ENLIGT NY REDOVISNINGSPRINCIP

(Tkr)

	Apr-Jun 08/09 Q4	Jan-Mar 08/09 Q3	Okt-Dec 08/09 Q2	Jul-Sep 08/09 Q1	Apr-Jun 07/08 Q4	Jan-Mar 07/08 Q3	Okt-Dec 07/08 Q2	Jul-Sep 07/08 Q1
<b>Omsättning</b>	<b>69 142</b>	<b>69 168</b>	<b>114 042</b>	<b>98 085</b>	<b>97 157</b>	<b>81 267</b>	<b>75 506</b>	<b>38 252</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Personalkostnader	-8 149	-8 193	-9 002	-8 405	-8 898	-7 158	-6 942	-4 759
Övriga kostnader	-59 534	-63 008	-105 087	-78 899	-82 625	-73 217	-64 344	-34 367
Avskrivningar	-171	-150	-149	-148	-195	-114	-124	-100
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-67 854</b>	<b>-71 351</b>	<b>-114 238</b>	<b>-87 452</b>	<b>-91 718</b>	<b>-80 488</b>	<b>-71 410</b>	<b>-39 226</b>
<b>EBITA</b>	<b>1 289</b>	<b>-2 183</b>	<b>-196</b>	<b>10 633</b>	<b>5 438</b>	<b>779</b>	<b>4 096</b>	<b>-974</b>
Goodwillavskrivningar	-1 825	-1 825	-1 854	-1 840	-1 934	-1 221	-850	-528
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-536</b>	<b>-4 008</b>	<b>-2 050</b>	<b>8 793</b>	<b>3 505</b>	<b>-442</b>	<b>3 246</b>	<b>-1 502</b>
Finansnetto	-1 114	-758	142	-45	-654	-94	46	-52
Skatt	-49	824	-27	-2 965	-1 467	-192	-1 159	287
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1 699</b>	<b>-3 942</b>	<b>-1 935</b>	<b>5 783</b>	<b>1 384</b>	<b>-728</b>	<b>2 133</b>	<b>-1 267</b>
Minoritetsintressen	-194	877	62	-2 108	-65	228	-880	-253
<b>Nettoresultat</b>	<b>-1 893</b>	<b>-3 065</b>	<b>-1 873</b>	<b>3 675</b>	<b>1 319</b>	<b>-500</b>	<b>1 253</b>	<b>-1 520</b>

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)

	Apr - Jun 09	Jul 08 - Jun 09	Jul 07-Jun 08
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-737	-8 939	1 358
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	11 822	2 344	35 542
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11 085</b>	<b>-6 596</b>	<b>36 900</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 425	4 105	-61 911
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 026	-9 720	49 102
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 634</b>	<b>-12 211</b>	<b>24 092</b>
Likvida medel vid periodens början	32 936	51 781	27 689
Likvida medel vid periodens slut	39 570	39 570	51 781
	<b>6 634</b>	<b>-12 211</b>	<b>24 092</b>



DELÅRSRAPPORT JULI 2008– JUNI 2009

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

(Tkr)	Jul - Jun 08/09	Jul - Jun 07/08
<b>Ingående balans</b>	<b>51 625</b>	<b>29 024</b>
<b>Effekt byte redov princip</b>	-6 935	-4 813
Nyemission	484	19 927
Periodens resultat	-3 156	551
<b>Utgående balans</b>	<b>42 018</b>	<b>44 690</b>

<b>ANTAL AKTIER</b>	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	4 303 727	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	4 303 727	4 303 727	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727

**KONCERNENS NYCKELTAL**

tkr	Apr - Jun 09	Apr - Jun 08	Jul 08 - Jun 09	Jul 07 - Jun 08
Omsättning	69 142	97 157	350 437	292 181
Resultat efter finansiella poster	-1 650	2 852	424	4 053
Eget kapital per aktie	9,62	10,38	9,62	10,38
Avkastning på eget kapital	-3,9%	3,8%	-4,1%	11,8%
Avkastning på totalt kapital	-0,3%	2,1%	2,2%	8,4%
EBITA-marginal	1,9%	5,6%	2,7%	3,2%
Vinstmarginal	-2,4%	2,9%	0,1%	1,4%
Soliditet	25,9%	24,9%	25,9%	24,9%

**DEFINITIONER**

<b>Omsättning</b>	Avser det kunden betalar för resan
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	Resultat före bokslutsdispositioner och skatt
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med utgående antal aktier
<b>Avkastning på eget kapital %</b>	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
<b>Avkastning på totalt kapital %</b>	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning
<b>EBITA-marginal %</b>	Rörelseresultat före avskrivning på goodwill i procent av nettoomsättningen
<b>Vinstmarginal %</b>	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen
<b>Soliditet %</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen
<b>Kassalikviditet</b>	Omsättningstillgångar minus lager dividerat med kortfristiga skulder
<b>Nettoresultat per aktie</b>	Periodens nettoresultat delat med periodens genomsnittliga antal aktier