

Delårsrapport tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2014

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

TREDJE KVARTALET JULI–SEPTEMBER 2014

Finansiell information i delårsrapporten avser, om inte annat anges, koncernen och siffror inom parentes avser föregående år proforma, som om European Travel Interactive Group Holding AB konsoliderats från den 1 januari 2013. För definitioner se sid 14. För tredje kvartalet 2013 har den legala koncernen existerat från 23 september. För att erhålla jämförbara siffror i analyser har proformasiffror också använts för tredje kvartalet 2013.

- Nettoomsättningen uppgick till 167,0 MSEK (140,1), en ökning med 19 procent jämfört med föregående år
- Nettointäkten uppgick till 144,1 MSEK (122,7), en ökning med 17 procent jämfört med föregående år
- EBITDA uppgick till 48,4 MSEK (44,7), motsvarande en EBITDA-marginal om 34 procent (36)
- Rörelseresultatet uppgick till 30,1 MSEK (26,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,4 MSEK (-14,9)

NIOMÅNADERSPERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 477,2 MSEK (427,6), en ökning med 12 procent jämfört med föregående år
- Nettointäkten uppgick till 411,5 MSEK (375,3), en ökning med 10 procent jämfört med föregående år
- EBITDA uppgick till 114,9 MSEK (134,7), motsvarande en EBITDA-marginal om 28 procent (36)
- Rörelseresultatet uppgick till 60,6 MSEK (79,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -0,5 MSEK (-16,3)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER TREDJE KVARTALET

- Den geografiska expansionen fortsatte enligt plan under kvartalet vilket innebär att koncernen i nuläget finns representerat på totalt 25 marknader i Europa.
- I juli ansökte Etraveli AB om notering av ett obligationslån om totalt EUR 80 000 000 på NASDAQ OMX Stockholm och ett prospekt upprättades. Obligationen noterades den 1 augusti 2014.
- Etraveli förstärkte styrelsen genom att på extra bolagsstämman den 30 oktober välja in två nya styrelseledamöter; Ralph Axelson, en av grundarna av Etraveli och tidigare VD, och Per Setterberg, under många år VD för Global Blue.

OM ETRAVELI

Etraveli (publ) är Nordens ledande e-handelsbolag inom resor online med ett brett erbjudande inom flyg, boende och andra reserelaterade tjänster. Företaget är verksamt i 25 länder med varumärken såsom Supersaver/Supersavertravel, Gotogate, Travelstart samt metasöktjänsten Flygresor.se i Sverige. Etraveli är en av de fem största flygcenterade online-aktörerna i Europa och förmedlade under 2013 flygresor och andra reserelaterade tjänster för drygt 7 MDR SEK, med en nettoomsättning om drygt 500 MSEK. Bolaget har sitt huvudkontor i Uppsala och ägs av private equity-fonden Segulah IV, L. P samt ledande befattningshavare.

VD-KOMMENTAR

Det är med glädje vi kan konstatera att de åtgärder som vi genomfört hittills under 2014, för att stärka intäkter och lönsamhet inom Etraveli, har gett tydlig effekt under det tredje kvartalet. Jämfört med samma period föregående år uppgick nettointäktsökningen till drygt 17 procent, varav cirka hälften utgörs av organisk tillväxt. Samtidigt har EBITDA jämfört med föregående år ökat med 8 procent. Den ökade tillväxttakten och det förbättrade resultatet förklaras dels av framgångsrik internationell expansion, dels av operativa förbättringar i resebyråverksamheten till följd av analytiskt drivna beslut i kombination med snabb implementering av åtgärder samt av en fortsatt positiv utveckling av Flygresor.se.

Vår strategiska agenda är tydlig. Vi fortsätter arbetet med en internationalisering av verksamheten och en allt större genomförandeförmåga för att vara ett vinnande företag på en konkurrensutsatt och föränderlig marknad.

Årets fjärde kvartal har inletts positivt, väl i linje med den utveckling som kännetecknade det tredje kvartalet.

Mathias Hedlund, VD

NYCKELTAL

MSEK	Tredje kvartalet		Perioden (jan-sep)		Helår		R12
	2014	2013*	2014	2013*	2013**	2013*	2014*
Försäljning (Gross sales)	2 210,9	1 750,8	6 267,5	5 580,3	1 656,7	7 263,2	7 950,3
Nettoomsättning	167,0	140,1	477,2	427,6	145,4	558,7	608,3
Nettointäkter (Net revenue)	144,1	122,7	411,5	375,3	130,2	492,3	528,5
Nettointäkter per segment							
– Nordics	101,1	103,5	324,9	323,4	111,8	423,7	425,2
– New Markets	43,0	19,2	86,5	51,8	18,4	68,6	103,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	48,4	44,7	114,9	134,7	45,2	172,3	152,5
EBITDA-marginal, %	34	36	28	36	35	35	29,0
Nettoskuld	627,9	552,0	627,9	552,0	584,2	584,2	627,9
Resultat efter skatt	12,4	-14,9	-0,5	-16,3	-30,5	-29,0	-13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapitalet	15,3	10,2	44,2	98,6	-0,8	98,8	44,4
Likvida medel	132,2	168,6	132,2	168,6	148,9	148,9	132,2
– varav redovisningsmedel	41,5	40,2	41,5	40,2	37,3	37,3	41,5

Koncernen bildades den 23 september 2013. För antaganden kring proformaredovisning för jämförelseperioder, se sid 5.

* Proformasiffror, tredje kvartalet 2013 respektive helåret 2013 och rullande tolv månader

** Perioden 23 september till 31 december

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Omsättning/intäkter

TREDJE KVARTALET JULI–SEPTEMBER 2014

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 167,0 MSEK (140,1). Nettointäkten, efter avdrag för direkta inköp av varor och tjänster, uppgick till 144,1 MSEK (122,7), en ökning med 17 procent. Ökningen förklaras främst av ökade nettointäkter från segmentet New Markets.

Den organiska tillväxten uppgick totalt till 8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och förklaras främst av tillväxten från New Markets.

NIOMÅNADERSPERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 477,2 MSEK (427,6) och nettointäkten uppgick till 411,5 MSEK (375,3), vilket var en ökning med 10 procent. Ökningen förklaras främst av tillväxten i New Markets.

Den organiska tillväxten uppgick totalt till drygt 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år och är främst hänförlig till New Markets.

Resultat

TREDJE KVARTALET JULI–SEPTEMBER 2014

EBITDA uppgick till 48,4 MSEK (44,7) i kvartalet. Förbättringen förklaras främst av ett positivt resultatbidrag från förvärvet av Flygresor.se. EBITDA-resultatet exklusive förvärvet av Flygresor.se var i princip oförändrat jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens personalkostnader och övriga externa kostnader ökade jämfört med föregående år med drygt 8 MSEK till följd av organisatoriska förstärkningar inom flera avdelningar såsom management, försäljning, IT-utveckling och kundsupport samt kostnader hänförliga till Flygresor.se. Under det tredje kvartalet har utvecklingskostnader om 1,4 MSEK (0) aktiverats. Aktiveringen är hänförlig till specifika projekt främst inom New Markets.

Finansnettot uppgick till -14,8 MSEK (-41,2). Den förändrade lånestrukturen, i samband med refinansieringen i september 2013, har lett till lägre räntekostnader. Under kvartalet har finansnettot påverkats positivt med 1,4 MSEK (-10,1) i realiserade kursvinster hänförligt till långfristiga skulder i EURO. Resultatet före skatt uppgick till 15,3 MSEK (-14,9).

NIOMÅNADERSPERIODEN JANUARI –SEPTEMBER 2014

EBITDA för perioden minskade till 114,9 MSEK (134,7) hänförligt främst till årets sex första månader till följd av en extraordinär marknadsföringskampanj, pressade marginaler på OTA-verksamheten i Nordics samt valutakursdifferenser, delvis kompenserat av positivt bidrag från förvärvet av Flygresor och New Markets. Under tredje kvartalet har EBITDA förstärkts (se ovan).

Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade jämfört med föregående år till följd av organisatoriska förstärkningar inom flera avdelningar samt kostnader hänförliga till Flygresor.se. Under niomånadersperioden skedde aktivering av eget arbete med 10,9 MSEK (0) avseende intern utvecklingstid och externa inköp, främst hänförligt till New Markets.

Finansnettot uppgick till -62,9 MSEK (-85,6). Den förändrade lånestrukturen i samband med refinansieringen i september 2013, har inneburit lägre räntekostnader. Under niomånadersperioden belastades finansnettot med -17,8 MSEK (-10,1) i realiserade kursförluster hänförligt till långfristiga skulder i EURO. Resultat före skatt uppgick till -2,4 MSEK (-5,9).

Skatt

Skatten för tredje kvartalet 2014 uppgick till -2,9 MSEK (-0,1) och för niomånadersperioden till 1,9 MSEK (-10,4).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet under kvartalet uppgick till 15,3 MSEK (10,2). Motsvarande siffror för niomånadersperioden var 44,2 MSEK (98,6). För niomånadersperioden förklaras förändringen främst av ett lägre rörelseresultat (EBIT), högre ränteutbetalningar hänförligt till ny lånestruktur i samband med refinansieringen i september 2013 samt betalda skatter 2014 avseende 2013.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -1,6 MSEK (-0,8) och för niomånadersperioden till -101,5 MSEK (-2,9). Investeringarna under kvartalet består främst av aktivering av eget utvecklingsarbete. För niomånadersperioden utgör investeringar i allt väsentligt förvärvet av Svenska Resenätverket AB, se not 2 sid 11 och till viss del aktivering av eget utvecklingsarbete.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 1,8 MSEK (-53,1) och för niomånadersperioden till 33,9 MSEK (-107,4). Tredje kvartalet 2013 påverkades av utbetalningar av kapitaliserad ränta som klassificerats under finansieringsverksamheten och kostnader hänförliga till refinansieringen. Under niomånadersperioden tillfördes koncernen 27 MSEK i aktieägartillskott. Niomånadersperioden 2013 har påverkats med cirka 55 MSEK i amorteringar.

Niomånadersperiodens förändring av likvida medel uppgick till -23,4 MSEK (-11,8). Likvida medel uppgick till 132,2 MSEK (168,6), varav redovisningsmedel utgjorde 41,5 MSEK (40,2). Räntebärande skulder, enligt IFRS definition inkl. upplupen ränta, uppgick till 718,7 MSEK (680,5). Nettoskulden exklusive redovisningsmedel utgjorde således 627,9 MSEK (552,0).

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 821,0 MSEK varav immateriella anläggningstillgångar utgjorde 1 549,0 MSEK främst i form av goodwill hänförlig till moderbolagets förvärv av European Travel Interactive Group Holding AB den 23 september 2013 samt förvärvet av Svenska resenätverket AB den 1 januari 2014. Eget kapital för koncernen uppgick till 836,3 MSEK.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Den geografiska expansionen fortsatte enligt plan under kvartalet vilket innebär att koncernen i nuläget finns representerat på totalt 25 marknader i Europa. I juli ansökte Etraveli AB om notering av ett obligationslån om totalt EUR 80 000 000 på NASDAQ OMX Stockholm och ett prospekt upprättades. Obligationen noterades den 1 augusti 2014.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Etraveli förstärkte styrelsen genom att på extra bolagsstämma den 30 oktober välja in två nya styrelseledamöter; Ralph Axelson, en av grundarna av Etraveli och tidigare VD, och Per Setterberg, under många år VD för Global Blue.

Medarbetare

Antalet heltidsarbetande medarbetare inom koncernen uppgick till 162 (139) per den 30 september 2014. Ökningen med 23 personer är främst hänförlig till kundsupport, sales och förvärvet av Svenska Resenätverket AB.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget består av att äga och förvalta aktier i dotterbolag och utföra managementtjänster åt övriga koncernbolag. Nettoomsättningen uppgick till 8,4 MSEK (0) och likvida medel till 1,3 MSEK (9,7). Moderbolaget erhöll under året ett aktieägartillskott om 27 MSEK (0). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Redovisningsprinciperna som framgår av årsredovisningen för 2013 är oförändrade jämfört med föregående år.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2013, not 2.20. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara verkligt värde.

Proforma-redovisning

Koncernen bildades den 23 september 2013 och siffrorna för helåret 2013 omfattar således endast perioden 23 september till 31 december 2013. Detta innebär att inga siffror för koncernen existerar för det första halvåret 2013. För jämförbarhet med tidigare år då moderbolaget i koncernen var European Travel Interactive Group Holding AB, har proforma-siffror använts i texterna. Proforma-siffrorna för tidigare år har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen. Proforma-redovisning under 2013 bygger på redovisade resultat för den tidigare koncernen under perioden 1 januari 2013-22 september 2013 respektive den nya koncernen under perioden 23 september 2013-31 december 2013.

Historiska proforma-justeringar, för tidsperioden före 22 september 2013, har inte gjorts för ny lånestruktur och bolagsstruktur. Detta innebär att faktiska historiska räntekostnader redovisats. Ingen historisk proforma-justering har gjorts för definitionen av likvida medel och räntebärande skulder. Förvärvet av Svenska Resenätverket AB 2014 ingår inte i proforma-siffrorna.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Etraveli utsätts löpande för olika risker som kan få betydelse för bolagets framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning. För mer information om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, vänligen se bolagets årsredovisning för 2013, sid 10-11 samt 30-33. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Undertecknande

Uppsala den 14 november, 2014
Etraveli AB (publ)
(org 556821-9694)

Vi anser att delårsrapporten för januari–september 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen bedöms stå inför.

Erik Strand	Marcus Jansson	Percival Calissendorff
Styrelseordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot
Jarl Söderman	Ralph Axelson	Per Setterberg
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Mathias Hedlund

VD

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

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2014 13 februari, 2015

Kontaktuppgifter

Mathias Hedlund, VD
Mobil: +46 706 66 37 58, mathias.hedlund@etraveli.com

Johan Waxberg, Ekonomichef
Mobil: +46 701 48 72 72, johan.waxberg@etraveli.com

Etraveli AB
Dragarbrunnsgatan 46
S-751 43 Uppsala, Sweden

Informationen är sådan som Etraveli AB (publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 14 november 2014 kl. 14:00.

Finansiella rapporter i sammandrag, koncernen

Resultaträkning

(TSEK)	Kvartalet (jul-sep)		Perioden (jan-sep)		Helår
	2014	2013**	2014	2013**	2013*
Nettoomsättning	166 955	14 486	477 215	14 486	145 393
Aktiverat arbete för egen räkning	1 384	-	10 896	-	-
Övriga intäkter	-	2 638	-	2 638	18
Summa	168 339	17 124	488 111	17 124	145 411
Inköp av varor och tjänster	-22 807	-1 618	-65 737	-1 618	-15 178
Övriga externa kostnader	-74 186	-5 817	-227 655	-5 817	-62 656
Personalkostnader	-21 015	-1 541	-70 613	-1 541	-22 446
Övriga rörelsekostnader	-1 956	-	-9 196	-	-
Avskrivningar materiella & immateriella Anläggningstillgångar	-18 299	-1 383	-54 351	1 383	-19 065
Rörelseresultat	30 076	6 765	60 559	6 765	26 066
Finansiella intäkter	10	13	128	13	117
Finansiella kostnader	-14 809	-23 583	-63 054	-23 583	-61 115
Resultat efter finansiella poster	15 277	-16 805	-2 367	-16 805	-34 932
Inkomstskatt	-2 913	500	1 859	500	4 434
Periodens resultat	12 364	-16 305	- 508	-16 305	-30 498
Övrigt totalresultat Poster som senare kan återföras i Resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	340	-	2 748	-	2 821
Totalresultat för perioden	12 704	-16 305	2 240	-16 305	-27 677

*) Avser perioden 23 september till 31 december

***) Avser perioden 23 september till 30 september

Balansräkning

(TSEK)	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 013 365	972 994	972 994
Övriga immateriella tillgångar	535 633	541 045	523 366
Materiella anläggningstillgångar	2 840	1 927	2 120
Finansiella anläggningstillgångar	3 046	3 621	3 046
Uppskjutna skattefordringar		1 642	7 864
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	134 176	103 279	128 256
Likvida medel	132 218	168 594	148 944
SUMMA TILLGÅNGAR	1 821 278	1 793 102	1 786 590
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare			
	836 295	821 248	807 055
Långfristiga skulder			
Obligationslån	718 270	680 037	695 782
Övriga långfristiga skulder	4 195	281	61
Uppskjutna skatteskulder	122 734	126 479	123 730
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	139 784	165 057	159 962
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 821 278	1 793 102	1 786 590

Koncernens rapport över förändring av eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets totalresultat	Summa
Ing. balans per 1 januari 2014	837 553			-30 498	807 055
Periodens resultat				-508	-508
Övrigt totalresultat	837 553			-31 006	806 547
Valutakursdifferenser			2 748		2 748
Summa totalresultat	837 533		2 748	-31 006	809 295
Aktieägartillskott		27 000			27 000
Utg. balans per 30 sep 2014	837 553*	27 000	2 748	-31 006	836 295

* Aktiekapitalet består av 837 552 765 aktier och är oförändrat under perioden

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets totalresultat	Summa
Ing. balans per 23 september 2013	500				500
Periodens resultat				-16 305	-16 305
Övrigt totalresultat	500			-16 305	-15 805
Valutakursdifferenser					
Summa totalresultat	500			-16 305	-15 805
Apportemmission		837 053			837 053
Utg. balans per 30 sep 2013	500	837 053		-16 305	821 248

Kassaflödesanalys

(TSEK)	Kvartalet (jul-sep)		Perioden (jan-sep)		Helår
	2014	2013**	2014	2013**	2013*
Rörelseresultat (EBIT) för perioden	30 076	6 765	60 559	6 765	26 066
Avskrivningar	18 299	2 164	54 351	2 164	19 847
Erhållen/ betald ränta	-10 070	-3 125	-35 258	-3 125	-15 598
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 805	1 821	-6 833	1 821	2 014
Utbetalda inkomstskatter	1 482	1 632	-21 568	1 632	5 398
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	36 982	9 257	51 251	9 257	37 727
Förändring i rörelsekapital	-21 656	-14 893	-7 028	-14 893	-38 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 326	-5 636	44 223	-5 636	-848
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 625	-228 588	-101 547	-228 588	-229 652
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 823	403 011	33 958	403 011	379 637
Minskning/ökning av likvida medel	15 524	168 787	-23 366	168 787	149 137
Likvida medel vid periodens början	114 106	90	148 944	90	90
Kursdifferenser i likvida medel	2 588	-283	6 640	-283	-283
Likvida medel vid periodens slut	132 218	168 594	132 218	168 594	148 944

*) Avser perioden 23 september till 31 december

***) Avser perioden 23 september till 30 september

Finansiella rapporter i sammandrag, moderbolaget

Resultaträkning

(TSEK)	Kvartalet (jul-sep)		Perioden (jan-sep)		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	3 878	0	8 419	0	1 782
Övriga intäkter	171	0	252	0	60
Nettointäkt	4 049	0	8 671	0	1 842
Övriga externa kostnader	-1 089	-7	-3 528	-7	-996
Personalkostnader	-1 906	0	-5 101	0	-845
Rörelseresultat	1 054	-7	43	-7	0
Finansiella intäkter	8 766	1	26 264	1	9 150
Finansiella kostnader	-16 667	-11 293	-64 945	-11 293	-44 894
Resultat efter finansiella poster	-6 847	-11 300	-38 638	-11 300	-37 744
Inkomstskatt	1 506	2 486	8 501	2 486	7 864
Periodens resultat	-5 341	-8 814	-30 138	-8 814	-27 881

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat

Balansräkning

(TSEK)	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 254 053	1 227 053	1 227 053
Fordringar hos koncernföretag	273 306	271 976	261 564
Uppskjutna skattefordringar	16 364	2 486	7 864
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	155		12 781
Likvida medel	1 322	9 751	44 709
SUMMA TILLGÅNGAR	1 545 200	1 511 266	1 553 970
Eget Kapital	806 519	828 724	809 657
Långfristiga skulder			
Obligationslån	718 270	682 099	695 782
Övriga långfristiga skulder	3 343		
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	17 068	442	48 531
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 545 200	1 511 266	1 553 970

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

(TSEK)	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Ställda säkerheter	1 527 358	1 498 028	1 488 617
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga

Noter

Not 1 Händelser efter periodens utgång

Etraveli förstärkte styrelsen genom att på extra bolagsstämma den 30 oktober välja in två nya styrelseledamöter; Ralph Axelson, en av grundarna av Etraveli och tidigare VD, och Per Setterberg, under många år VD för Global Blue.

Not 2 Rörelseförvärv

Den 10 januari 2014 förvärvade koncernen 100 procent av aktiekapitalet i Svenska Resenätverket AB för 90 483 TSEK och fick därmed ett bestämmande inflytande i Svenska Resenätverket AB.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1 509 TSEK. Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 9 576 TSEK och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 6 850 TSEK.

Erlagd köpeskilling per 10 januari 2014

Likvida medel	90 483
SUMMA	90 483

Redovisade belopp - identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	2 817
Materiella anläggningstillgångar	234
Varumärken (inkl. i immateriella tillgångar)	45 430
Domäner (inkl. i immateriella tillgångar)	7 763
IT plattform (inkl. i immateriella tillgångar)	1 439
Finansiella tillgångar som kan säljas	100
Kundfordringar och andra fordringar	9 576
Leverantörsskulder och andra skulder	-5 291
Uppskjutna skatteskulder	-11 955
Summa identifierbara nettotillgångar	50 113
Goodwill	40 370
SUMMA	90 483

Not 3 Segmentsredovisning

Den verkställande direktören bedömer verksamheten utifrån ett geografiskt perspektiv på segmenten Nordic och New Markets. Fördelningen av resultat per segment sker till och med nettoomsättning minus försäljningskostnader. Ingen uppdelning av tillgångar eller skulder sker per segment.

INTÄKTER PER SEGMENT - KVARTALET

Segment	Kvartalet (jul-sep 2014)		Kvartal (juli-sep 2013)*		2013 (23 sep-31 dec 2013)	
	Netto- omsättning	Netto- intäkt	Netto- omsättning	Netto- intäkt	Netto- omsättning	Netto- intäkt
Nordic	113 622	101 101	12 283	11 045	123 278	111 772
New Markets	53 334	43 047	2 203	1 823	22 115	18 443
SUMMA	166 955	144 148	14 486	12 868	145 393	130 216
Aktiverat arbete för egen räkning		1 384		-		-
Övriga intäkter				2 638		
Personalkostnader		-21 015		-1 541		-22 446
Avskrivning materiella Anläggningstillgångar		-463		-18		-243
Avskrivning immateriella Anläggningstillgångar		-17 836		-1 365		-18 823
Övrigt		-76 141		-5 817		-62 638
Resultat före finansiella och skatt		30 076		6 765		26 066
Finansiella poster – netto		-14 799		-23 570		-60 998
Periodens resultat före skatt		15 277		-16 805		-34 932

*) Avser perioden 23 september till 30 september

INTÄKTER PER SEGMENT - PERIODEN

Segment	Perioden (jan-sep 2014)		Perioden (jan-sep 2013)*		2013 (23 sep-31 dec 2013)	
	Netto- omsättning	Netto- intäkt	Netto- omsättning	Netto- intäkt	Netto- omsättning	Netto- intäkt
Nordic	367 539	324 899	12 283	11 045	123 278	111 772
New Markets	109 677	86 578	2 203	1 823	22 115	18 443
SUMMA	477 215	411 478	14 486	12 868	145 393	130 216
Aktiverat arbete för egen räkning		10 896		-		-
Övriga intäkter		-		2 638		
Personalkostnader		-70 613		-1 541		-22 446
Avskrivning materiella Anläggningstillgångar		-1 090		-18		-243
Avskrivning immateriella Anläggningstillgångar		-53 261		-1 365		-18 823
Övrigt		-236 852		-5 817		-62 638
Resultat före finansiella och skatt		60 559		6 765		26 066
Finansiella poster – netto		-62 926		-23 570		-60 998
Periodens resultat före skatt		-2 367		-16 805		-34 932

*) Avser perioden 23 september till 30 september

Definitioner

Försäljning (Gross Sales), bruttovärdet av sålda varor och andra reserelaterade tjänster som har debiterats kunderna genom Etraveli's plattform.

Nettoomsättning – bolagets intäkter i form av provision, marginaler och bokningsavgifter på bruttointäkterna

Nettointäkter (nettoomsättning - varor och tjänster), innefattar bolagets intäkter med avdrag för direkta inköp av varor och tjänster.

EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar

EBITDA-marginal, rörelseresultatet före avskrivningar i relation till nettointäkten

EBIT, resultat före finansiella poster och skatt

Nettoskuld, räntebärande skulder enligt definition IFRS inkl. upplupen ränta och skulder IATA/BSP reducerat med likvida medel

LTM/R12 (Last Twelve Months/Rullande 12 månader), senaste 12 månaderna med slutmånad juni 2014

IATA/BSP, International Air Transport Association/Billing Settlement Plan

OTA, Online Travel Agency