



Inbjudan till teckning av aktier i DTG Sweden AB (publ)



inför listning på First North

Generell information

Med Diana eller i förekommande fall, Bolaget avses i detta prospekt koncernen med DTG Sweden AB (publ) 556712-6494 som moderbolag och/eller dess dotterbolag.

Detta prospekt har upprättats av Bolaget med anledning av det förestående nyemissionserbjudandet i DTG Sweden AB (publ) samt inför ansökan om anslutning vid First North. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

Aktierna i DTG Sweden AB (publ) kommer, under förutsättning av genomförandet av Erbjudandet samt under förutsättning av First Norths godkännande, att anslutas till handel vid den alternativa marknadsplatsen First North. First North är en del av OMX Nordiska Börs. Handel i Bolagets aktier kommer bland annat följas på www.firstnorth.se under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under First North. Handel kan ske genom flertalet banker och fondkommissionärer i Sverige. Aktiens kortnamn vid handel kommer att vara DIAN. Listningen beräknas ske omkring den 27 november 2007. Handelsposten kommer att omfatta 1 000 aktier.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat företrädesvis till mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor och hemsida (www.dtgsweden.se) samt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Erbjudandet att teckna aktier enligt prospektet riktar sig inte till personer vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras till annat land där distribution eller erbjudandet kräver ovan angivna åtgärder eller strider mot lag i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

De nyemitterade aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), enligt sin senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater ("USA"), Kanada, Japan eller Australien och får därför inte överlåtas eller utbjudas till försäljning eller försäljas i USA, Kanada, Japan eller Australien eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger. För detta prospekt gäller svensk rätt. Twist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar styrelsens och ledningens aktuella uppfattning om framtida händelser samt den finansiella och operativa utvecklingen. Dessa uttalanden gäller vid tidpunkten för Prospektet och DTG Sweden AB (publ) gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av dessa till följd av ny information eller liknande. Även om DTG Sweden AB (publ) finner ovan nämnda uttalanden rimliga vid denna tidpunkt finns inga garantier för att de kan förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumptiva investerare bör därför inte lägga otillbörlig vikt vid dessa uttalanden. I avsnittet riskfaktorer finns en översiktlig beskrivning av faktorer som kan medföra att faktiska prestationer skiljer sig från de framtidsinriktade uttalanden som finns i Prospektet. Prospektet innehåller referenser till historisk marknadsinformation och branschprognoser, vilken har inhämtats från olika utomstående källor. DTG Sweden AB (publ) ansvarar för att denna information har återgivits korrekt, men kan inte garantera att informationen är fullständig eller korrekt, då en oberoende verifiering ej har genomförts.

Tamm & Partners Fondkommission AB är finansiell rådgivare till DTG Sweden AB (publ) och har biträtt Bolaget i upprättande av prospektet. Då samtliga uppgifter, utom sådana där externa källor särskilt har angivits, härrör från Bolaget friskriver sig Tamm & Partners Fondkommission AB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt.

Tidpunkter för ekonomisk information

Diana lämnar ekonomisk information under de kommande tolv månaderna enligt nedan angivna informationsschema.

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Delårsrapport januari–september 2007 | 29 november 2007 |
| Bokslutskommuniké 2007 | 27 februari 2008 |
| Delårsrapport januari–mars 2008 | 21 maj 2008 |
| Delårsrapport januari–juni 2008 | 20 augusti 2008 |

Förkortningar

| | |
|-----------------|--|
| Diana/Bolaget | DTG Sweden AB (publ) samt i förekommande fall inklusive dotterbolag beroende på sammanhang |
| Tamm & Partners | Tamm & Partners Fondkommission AB |
| VPC | VPC AB |
| SEK | Svenska kronor |
| kSEK | Tusental svenska kronor |
| MSEK | Miljontal svenska kronor |
| DKK | Danska kronor |
| kDKK | Tusentals danska kronor |
| MDKK | Miljontals danska kronor |
| USD | Amerikanska dollar |
| Mdr | Miljarder |



Erbjudandet i sammandrag

Huvudägarna och styrelsen i Diana har beslutat att ansöka om anslutning av Bolagets aktie till handel vid First North och i samband med detta genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Därför genomförs ett erbjudande om teckning av aktier i DTG Sweden AB (publ). Styrelsen för Bolaget har upprättat detta prospekt och ansvarar för innehållet. DTG är en förkortning av Diana Travel Group.

Totalt erbjuds nyemitterade aktier till ett belopp om högst 14 998 500 SEK ("Erbjudandet"). Den implicita bolagsvärderingen före genomförandet av erbjudandet vid erbjudandekurs 4,50 SEK är 48 MSEK.

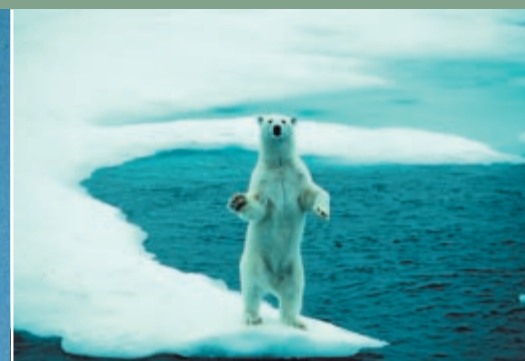
| | |
|--|---|
| Teckningstid: | 25 oktober 2007 – 14 november 2007 |
| Teckningskurs per aktie: | 4,50 SEK |
| Post: | 1 000 aktier |
| Totalt nyemissionsbelopp: | 14 998 500 SEK |
| Nyemission antal aktier: | 3 333 000 |
| Erbjudandets andel av Bolaget: | 23,8 procent efter genomfört erbjudande vid full teckning |
| Handelsnamn: | DIAN |
| Beräknad första dag för handel i aktien: | 27 november 2007 |

Innehåll

| | | | |
|--|----|---|----|
| Sammanfattning | 3 | Aktier och ägarförhållanden | 25 |
| Risikfaktorer | 6 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer | 26 |
| Inbjudan till teckning av aktier | 8 | Kompletterande information | 28 |
| Verkställande direktören har ordet | 9 | Bolagsordning | 30 |
| Bakgrund och motiv | 11 | Skattefrågor i Sverige | 31 |
| Villkor och anvisningar | 12 | Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2007 | 32 |
| Marknadsöversikt | 14 | Revisorns granskningsrapport | 45 |
| Verksamhetsbeskrivning | 16 | Historisk finansiell information | 46 |
| Finansiell information i sammandrag | 20 | Granskningsrapport för åren 2004–2006 | 58 |
| Översikt över rörelse och finansiell situation | 22 | Adresser | 59 |



Denna sammanfattning gör inte anspråk på att vara fullständig utan skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds enligt prospektet skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.



Sammanfattning

Verksamhet, historik och marknad

Diana är en entreprenör inom sitt område och medverkar till jaktresornas utveckling. Dianas målsättning är att i framtiden kunna erbjuda ett bredare produktutbud med service av högsta kvalitet. För att bredda produktutbudet ytterligare och för att växa organiskt och genom strategiska förvärv behövs expensionskapital. Grunden till det Diana som har för avsikt att ansöka om anslutning av Bolagets aktie vid handel på First North lades 1974 då Diana Jagt- och Fiskerejser A/S bildades. Bolaget har sedan dess växt till att bli en av världens största researrangörer inom jakt. Sedan starten har den växande turismen runt om i världen haft en stark påverkan på jaktresebranschen som medfört att hela konceptet för jaktresor förändrats och expanderat. Den framtida tillväxtpotentialen inom jaktsegmentet i världen bedöms att öka. På kort sikt är tillväxten beroende av konjunkturutvecklingen men i jämförelse med övriga resebolag är inte Diana lika konjunkturkänslig då jaktresekunder är mindre konjunkturkänsliga. Diana har ett utmärkt tillfälle att stärka sin ställning på marknaden genom en strategisk positionering. Styrelsen för DTG Sweden AB (publ) har därför beslutat om en expensionsplan som möjliggörs via ett nyemissionserbjudande i samband med en listning av bolagets aktie.

Som ett steg för att accelerera tillväxten har ägarna beslutat att genom det nystartade svenska holdingbolag DTG Sweden AB (publ) samordna dotterbolagen Diana Jagt- och Fiskerejser A/S samt Wild Adventures A/S. Ägarna finner det naturligt att lista det nybildade holdingbolaget då Bolagets möjligheter till framtida strategiska förvärv i Norden och övriga marknader stärks.

Motivet till erbjudandet är att anskaffa expensionskapital till Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Bolaget har för avsikt, att med hjälp av det nya kapitalet, genomföra strategiska förvärv.

Ansökan om anslutning av Bolagets aktie kommer att ske på First North som är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB, vilket kan öka intresset för Bolaget från såväl allmänheten som institutionella placerare och Bolagets kunder. Ytterligare exponering av varumärket Diana förväntas bidra till marknadsföringen av Bolaget. Med en publik aktie ökar även möjligheterna till förvärv av andra bolag, då man även kan betala helt eller delvis med nyemitterade aktier.

Affärsidé och strategi

Bolagets affärsidé är att erbjuda jägare upplevelser och jakt på alla kontinenter samt möjligheten att nedlägga samtliga lovliga viltarter. För att fullfölja affärsidén skall Diana tillhandahålla världsledande expertis inom jakt och researrangemang samt kontinuerligt kvalitetssäkra och ständigt utveckla produkter samt nya rese mål.

Konkurrensfördelar

Diana kan tack vare sitt gedigna nätverk och mångåriga erfarenhet erbjuda sina kunder enastående jaktupplevelser. Styrelsen och ledningen bedömer att Bolagets främsta konkurrensfördelar är:

- Brett produktutbud med hög leveranssäkerhet
- Stark ägargrupp med stark kapitalbas
- Medarbetare med lång erfarenhet av branschen
- Starka leverantörsrelationer
- Stabil kundgrupp och starkt varumärke
- Genomarbetad kvalitetssäkring och nöjda kunder

Operativa och finansiella mål samt utdelningspolicy

Finansiella mål

Styrelsens målsättning är att Dianas genomsnittliga rörelsemarginal ska vara en till två procent över branschgenomsnittet över en konjunkturcykel. Branschgenomsnittet har historiskt varierat mellan två till fyra procent.

Operativa mål

Diana har som mål att växa organiskt och genom förvärv under de kommande åren. Bolagets målsättning är att skapa värde för aktieägarna och hålla en god lönsamhet i samtliga steg.

Utdelningspolicy

Diana avser att kontinuerligt genom aktieutdelning dela ut delar av Bolagets vinstöverskott. Bolaget avser att inom de närmaste två åren prioritera tillväxt varför ingen utdelning är planerad inom denna period.

Styrelse och ledning m.m.

Styrelse: Gunnar Nilsson (ordförande), Mads V. Jørgensen, Johan von Kantzow, Steen Højgaard

Advisory Board: Sören Gyll, Hans Risberg, Anders Hillerup, Philip Kjær, Jacob Jacobsen, Claus Skov, Rasmus Tholstrup, Peter Larsen, Mogens Nørup och Bobby Jacobsen

Ledning: Mads V. Jørgensen, Carina Beck, Kristina Møller Nielsen (Diana Jagt- och Fiskerejser A/S)

Totalt antal anställda: 25

Revisor: Hans Jönsson, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, Stockholm

För mer information om styrelsens ledamöter, företagsledningen samt Bolagets revisorer, se avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*

Finansiell information i korthet

Nedan sammanfattas Bolagets delårsrapport för första halvåret för räkenskapsåret 2007 samt siffror från räkenskapsåren 2004 till 2006 för Diana Jagt- og Fiskerejser A/S.

| kSEK | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) |
|--------------------------------------|------------------------|--|--|--|
| | DTG jan-jun 2007 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan-dec 2006 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan-dec 2005 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan-dec 2004 |
| Nettoomsättning | 28 012 | 70 760 | 56 459 | 54 815 |
| Rörelseresultat | -11 591 | 225 | -710 | -407 |
| Periodens resultat | -12 095 | 388 | -651 | -277 |
| Likvida medel | 1 684 | 2 786 | 5 714 | 4 178 |
| Eget kapital | -9 754 | 3 954 | 1 195 | 1 779 |
| Balansomslutning | 46 064 | 23 624 | 17 520 | 16 343 |
| Soliditet (%) | neg | 16,74 | 6,82 | 10,89 |
| Tillväxt i rörelsens intäkter (%) | - | 25,3 | 3,0 | -26,7 |
| Utdelning per aktie, kr | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utdelning av andel av årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |

För ytterligare finansiell information samt växelkurser hänvisas till avsnitten *Finansiell information i sammandrag*, *Översikt över rörelse och finansiell situation*, *Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2007* samt *Historisk finansiell information*.

Säsongsvariationer

Diana uppvisar variationer i resultatet under året beroende på säsongsvariationer för Bolagets produkter. Merparten av de aktiviteter som Bolaget erbjuder, erbjuds endast under vissa delar av året. Flera faktorer, bland annat lokala regler och förordningar, tillåter inte jakt under årets alla månader. Detta medför att de flesta resor bokas och betalas i början av året, men tjänsten levereras först senare under året, och det är först när resan avslutad som intäkten tas. De rådande redovisningsprinciperna möjliggör inte successiv vinstavräkning, varför det sista kvartalet resultatmässigt framstår som starkare än de första kvartalen.

Aktiekapital och Bolagsordning

Bolagets aktiekapital uppgår före föreliggande emission till 10 666 667 SEK fördelat på 10 666 667 aktier. För information om aktiekapitalets utveckling, se avsnittet *Aktier och ägarförhållanden* och för innehållet i bolagsordningen se avsnittet *Bolagsordning*.

Risikfaktorer

Risker förknippade med marknaden kan sammanfattas till konjunkturen, politiska risker, risker för epidemier samt valutarisker. Risker förenade med verksamheten kan sammanfattas till behov av nyckelpersoner, behov av vissa leverantörer samt risker förknippade med aktuella tvister. Bland riskerna förknippade med Bolagets aktiehandel kan nämnas likviditetsbrist samt aktiens utveckling. Investerare bör noga överväga risker kopplade till Bolagets situation, verksamhet och bransch, Erbjudandet, Bolagets aktier samt omvärldsfaktorer som kan komma att påverka Bolaget. Investerare uppmanas att läsa avsnittet *Risikfaktorer* och utöver den information som ges i det avsnittet, göra sin egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Erbjudandet i sammandrag

Huvudägarna och styrelsen i Diana har beslutat att ansöka om anslutning av Bolagets aktie till handel vid First North och i samband med detta genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. First North har beslutat att, under förutsättning att spridningskravet uppfylls, godkänna Diana för listning. Ägarspridningen genomförs inom ramen för Erbjudandet, som uppgår till cirka 15 MSEK. Huvudmotivet för listningen, ägarspridningen och nyemissionen är att möjliggöra genomförandet av Bolagets expansionsplan.

Erbjudandet är riktat till allmänheten och institutionella investerare. Styrelsen för Diana har upprättat detta prospekt i anledning av Erbjudandet och ansvarar för innehållet däri.

De två största ägarna i Diana, Mads V. Jørgensen och Gunnar Nilsson, har förbundit sig att inte utan Tamm & Partners uttryckliga medgivande avyttra aktier i Diana under minst tolv månader räknat från första dag för handel i aktien på First North.

Villkor i sammandrag

| | |
|--|-------------------------------|
| Teckningstid | 25 oktober – 14 november 2007 |
| Teckningskurs | 4,50 SEK |
| Börspost | 1 000 |
| Totalt nyemissionsbelopp | 14 998 500 SEK |
| Totalt antal nyemitterade aktier | 3 333 000 |
| Erbjudandets andel av Bolaget | 23,8 procent |
| Handelsnamn | DIAN |
| ISIN-kod aktie | SE0002060152 |
| Beräknad första dag för handel aktier på First North | 27 november 2007 |



Riskfaktorer

Dianas verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer. Dessa kan i olika grad påverka Bolagets verksamhet både positivt och negativt. Diana kan motverka och parera för negativa effekter i olika grad. Negativa faktorer kan ha en betydande inverkan på värdet av Bolagets tillgångar och resultat. Vid en bedömning av Dianas framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter även beakta dessa riskfaktorer.

Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida utveckling. En del av dessa faktorer kan Bolaget påverka genom sin verksamhet, medan andra helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Faktorerna nedan är inte sammanställda i ordning efter betydelse och risk och gör inte heller anspråk på att vara heltäckande. Potentiella investerare uppmanas därför att, utöver den information som ges i detta prospekt, göra sin egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Risker förenade med marknaden

Konjunktur

Individens resande påverkas i stor grad av deras disponibla inkomst. Vid en nedgång i konjunkturen då dessa sjunker, minskas också resandet. Även andra faktorer som är förknippade med konjunkturen, exempelvis oljepriset, kan ha negativ inverkan på individens resande.

Politiska risker

Dianas verksamhet är i viss utsträckning förlagd till länder som präglas av politiska risker och instabilitet. Regimskiften kan skapa förändringar i den politiska ordningen som i sin tur påverkar de lagar och förordningar som styr jakten i dessa länder.

Epidemier

Djursjukdomar kan påverka ett lands totala djurbestånd kraftigt och kan i förlängningen innebära att all jakt upphör i ett visst område. En sådan epidemi skulle kunna komma att påverka Dianas aktiviteter negativt i det berörda området.

Valutarisker

Genom att Diana bedriver verksamhet i olika länder innebär det att Diana exponeras för fluktuationer i ett antal valutor. Det kan sålunda inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker förenade med verksamheten

Personal

Diana kan i vissa situationer vara beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Vid det fall några av dessa nyckelpersoner avser att lämna Diana, skulle det kunna påverka Bolaget negativt. Det skulle även vara till Bolagets nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslöt sig att starta konkurrerande verksamhet. Bolagets nyckelpersoner återfinns bland de ledande befattningshavarna.

Beroende av vissa leverantörer

I vissa av de länder där Diana har verksamhet, är Bolaget beroende av ett fåtal leverantörer. Om några av dessa avbryter ett befintligt samarbete skulle det kunna innebära negativa konsekvenser för Diana. Leverantörssamarbeten tar ofta lång tid att etablera, och i några fall är Diana beroende av en enskild leverantör.

Andra risker förenade med en investering i Diana

Likviditetsbrist

Det har inte tidigare förekommit allmän handel i Bolagets aktier, och det är svårt att förutse aktiemarknadens intresse för att handla i aktien. Därför finns en osäkerhet i hur aktiv och likvid handeln i aktien kommer att vara. Om handeln inte blir likvid kan det innebära att aktieägare kan ha svårt att avyttra sina innehav. En begränsad handel kan också medföra ovanligt kraftiga rörelser i aktiekursen.

Aktiens utveckling

En investering i aktier i Diana är, som investeringar i aktier i allmänhet, förenat med risk och det finns inga garantier för att Dianas aktiekurs kommer att utvecklas positivt.

Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Dianas kontroll. Dianas aktiekurs kan i framtiden komma att variera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen samt förändringar av kapitalmarknadens intresse för Diana och dess verksamhet. Detta innebär att även om Dianas verksamhet utvecklas positivt, finns det en risk att en investerare vid avyttringstillfället kan drabbas av en kapitalförlust.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat företrädesvis till mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

De större aktieägarna i Diana har förbundit sig att under en period av minst tolv månader från att Dianas aktie upptas till handel på First North, inte utan Tamm & Partners tillstånd, avyttra aktier över marknaden. Se även kapitel *Aktier och ägarförhållanden*. Efter utgången av denna inläsningsperiod står det aktieägarna fritt att sälja sina aktier i Diana. Aktiekursen i Diana kan sjunka som ett resultat av sådana avyttringar eller uppfattningen att sådana avyttringar planeras. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Diana att emittera aktier i framtiden vid den tidpunkt och till det pris som Bolaget bedömer lämpligt.

Risker förknippade med aktuella tvister

DTG Sweden AB (publ) är för närvarande i en tvist med Svendborg Importfirma A/S angående förvärvet av Limpopo Travel A/S. Vid det fall DTG Sweden AB (publ) skulle förlora tvisten kan Bolaget bli tvunget att fullfölja förvärvet vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning i en betydande omfattning.



Inbjudan till teckning av aktier

Huvudägarna och styrelsen i Diana har beslutat att ansöka om anslutning av Bolagets aktie till handel vid First North och i samband med detta genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Därför genomförs ett erbjudande om teckning av aktier i DTG Sweden AB (publ).

De nya aktierna i Erbjudandet kommer att erbjudas till ett pris om 4,50 SEK per aktie vilket motsvarar ett bolagsvärde om 48 MSEK. Styrelsen har vid prissättningen av Erbjudandet beaktat ett flertal olika värderingsprinciper, bland annat diskonterad kassaflödesanalys samt den värdering som råder i marknaden för resebolag samt den utvecklingspotential som styrelsen anser att Bolaget har.

Styrelsen beslöt den 28 september, med stöd av bemyndigande beslutat av extra bolagsstämma i Diana den 22 maj 2007, om att öka aktiekapitalet med högst 3 333 000 SEK från 10 666 667 SEK till högst 13 999 667 SEK genom nyemission av 3 333 000 aktier, envar aktie med kvotvärde 1 SEK.

Samtliga befintliga och nyemitterade aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och berättigar till en (1) röst.

Härmed inbjuds till teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet och enligt villkoren i detta prospekt.

Dianas styrelse ansvarar för den information som återfinns i detta prospekt. Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen försäkrar att det inte finns några framtida investeringar som det redan har gjort klara åtaganden om. I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, som har upprättats med anledning av denna nyemission.

Stockholm den 17 oktober 2007

DTG Sweden AB (publ)

Styrelsen

Emissionsutgifter beräknas uppgå till cirka 2 000 000 SEK samt 750 000 SEK för garantiutgifter (vilket motsvarar fem procent av det garanterade beloppet). Utgifterna kommer att dras mot emissionslikviden.



Verkställande direktören har ordet

Bästa investerare!

Diana är en av världens största jaktresebyråer, och erbjuder jakter över hela världen. Vi erbjuder våra kunder exotiska och spännande resemail där vi borgar för att jakten är av högsta kvalitet.

Våra medarbetare har många års erfarenhet av jakt och av att genomföra jaktresor. Dianas professionella och systematiska sätt att hantera och evaluera varje jaktresa gör att vi ständigt arbetar för att upprätthålla och finslipa den goda kvaliteten. Det är erfarenhet, expertis och kvalitet våra kunder får när de bokar sin jaktresa med Diana.

Ingen annan researrangör kan erbjuda så bred internationell kunskap och erfarenhet som Diana. Diana har redan kontor samt återförsäljare på Fyn och Själland i Danmark samt i Sverige, Tyskland, Österrike och Ungern. Våra medarbetare runt om i världen arbetar ständigt med nya resemail och nya spännande produkter. För våra kunder betyder deras insatser bättre utbud och högre kvalitet.

Det är med stor spänning som vi nu blickar internationellt och specifikt etablerar ytterligare väl fungerande försäljningskanaler i Sverige, Norge, Ungern och inom kort även USA. Tillsammans med strategiska förvärv hyser vi mycket stora förhoppningar om framtiden.

För att understödja Diana som en av världens ledande jaktresebyråer arbetar vi med omfattande extern marknadsföring. Årligen distribuerar vi sex stycken produktkataloger samt 26 nyhetsbrev om totalt mer än 400 000 exemplar. Dessutom annonserar vi i alla de stora jakttidningarna runt om i världen, och vi jobbar exklusivt med Hunters Video i framställandet av jaktresefilmer. Dianas hemsida besöks av mer än 80 000 besökare varje månad.

Det är för att stärka Dianas varumärke och för att möjliggöra bolagets internationella expansionsplaner som vi nu har beslutat att lista Bolaget. Det känns stimulerande att vara reseledare på den spännande resa som Bolagets listning möjliggör.

Välkommen att teckna aktier i Diana!

Mads V. Jørgensen

Verkställande direktör





Bakgrund och motiv

Grunden till det Diana som har för avsikt att ansöka om anslutning av Bolagets aktie vid handel på First North lades 1974 då Diana Jagt- og Fiskerejser A/S bildades. Bolaget har sedan dess växt till att bli en av världens största researrangörer inom jakt. Sedan starten har den växande turismen runt om i världen haft en stark påverkan på jaktresebranschen som medfört att hela konceptet för jaktresor förändrats och expanderat. Diana är en entreprenör inom sitt område och medverkar till jaktresornas utveckling. Dianas målsättning är att i framtiden kunna erbjuda ett bredare produktutbud med service av högsta kvalitet. För att bredda produktutbudet ytterligare och för att växa organiskt och genom strategiska förvärv behövs expensionskapital. Den framtida tillväxtpotentialen inom jaktsegmentet i världen bedöms att öka. På kort sikt är tillväxten beroende av konjunkturutvecklingen men i jämförelse med övriga resebolag är inte Diana lika konjunkturkänslig då jaktresekunder är mindre konjunkturkänsliga. Diana har ett utmärkt tillfälle att stärka sin ställning på marknaden genom en strategisk positionering. Styrelsen för Diana har därför beslutat om en expensionsplan som möjliggörs via en nyemissionserbjudande i samband med en listning av bolagets aktie.

Motivet till erbjudandet är att anskaffa expensionskapital till Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Bolaget har för avsikt, att med hjälp av det nya kapitalet, genomföra strategiska förvärv. Det är Bolagets uppfattning att rörelsekapitalet både före och efter Erbjudandets genomförande är tillräckligt för det aktuella behovet Bolaget ser framför sig, och inom en tolv månaders period.

Ansökan om anslutning av Bolagets aktie kommer att ske på First North som är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB, vilket kan öka intresset för Bolaget från såväl allmänheten som institutionella placerare och Bolagets kunder. Ytterligare exponering av varumärket Diana förväntas bidra till marknadsföringen av Bolaget. Med en publik aktie ökar även möjligheterna till förvärv av andra bolag, då man även kan betala helt eller delvis med nyemitterade aktier.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Diana med anledning av ansökan om listning av bolagets aktier på First North.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen för Diana har beslutat att erbjuda allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i DTG Sweden AB (publ). Nyemissionen uppgår till högst 14 998 500 SEK, fördelat på 3 333 000 aktier.

Teckning i erbjudandet

Nyemissionen genomförs med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Teckningskurs

Erbjudandet genomförs till en kurs om 4,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier sker under perioden 25 oktober – 14 november 2007.

Tilldelning

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Om tilldelning uteblir skickas inget meddelande därom. Tilldelning kan helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Endast en anmälningssedel kommer att beaktas. För de fall att flera anmälningssedlar lämnas in för samma person kommer endast den först inskickade att beaktas. För det fall erbjudandet övertecknas kommer Dianas styrelse att besluta hur tilldelning av aktier skall ske. Styrelsen kommer därvid att prioritera spridning framför storlek, dock med hänsyn tagen till att varje tecknare skall erhålla lämplig tilldelning i förhållande till efterfrågat belopp. Tilldelning sker i så fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Teckning och betalning

Teckning av aktier ska ske på därför avsedd anmälningssedel under teckningstiden, det vill säga under perioden 25 oktober – 14 november 2007.

Anmälningssedel kan erhållas hos Bolaget och ska skickas till Tamm & Partners:

Glitnir

Tamm & Partners Fondkommission AB

Emissioner/DTG

Box 16027

103 21 Stockholm

Fax: +46 8 506 185 83

Anmälan är bindande och ska ha kommit Tamm & Partners till handa senast den 14 november 2007 klockan 17.00. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten.

Efter tilldelning av aktier som tecknats erhålls en avräkningsnota. Aktierna ska betalas kontant senast tredje bankdagen efter att tilldelning skett.

Bristande betalning

Om full betalning inte erläggs i rätt tid kan aktierna komma att tilldelas annan eller avyttras. Om försäljningspriset vid sådan avyttring skulle vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som i första skedet erhöll tilldelning i Erbjudandet.

Erhållande av aktier

Sedan fördelning av aktier har fastställts skickas en avräkningsnota ut. Sedan betalning erlagts och registrerats, vilket normalt sker några bankdagar efter betalning, skickas en VP-avi ut som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. Till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker aviseringen enligt respektive förvaltares rutiner.

Information om Dianas aktier

De nya aktierna upprättas enligt svensk rätt och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Ägarens rättigheter avseende aktierna får endast ändras i enlighet med denna lag. Bolagets aktier är anslutna till VPCs elektroniska värdepapperssystem. Samtliga aktier anges i SEK. Det finns endast ett aktieslag med samma rätt till vinst samt till eventuellt överskott vid en eventuell likvidation.

Offentliggörande av utfallet i nyemissionen

Utfallet i nyemissionen kommer att offentliggöras via ett pressmeddelande från Bolaget. Beräknad tidpunkt för detta är cirka en vecka efter teckningstidens utgång, men det kan komma att ske vid en annan tidpunkt.

Handelsplats

Listning av aktierna i Diana beräknas ske på First North under kortnamn DIAN den 27 november 2007, förutsatt att tillräcklig spridning erhållits. ISIN-kod för aktien är SE0002060152. En börspost kommer att utgöras av 1 000 aktier. Köp och försäljning kommer att kunna ske i mindre poster i den mån aktörerna på marknaden kan matcha sådana order.

Utdelning, innehållande av källskatt och övrig information

De nyemitterade aktierna ger rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2007. Utbetalningen av eventuell utdelning samt eventuellt innehållande av källskatt, som normalt uppgår till 30 procent, sker genom VPCs försorg.

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalningen ombesörjs av VPC. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad i den av VPC förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom VPC kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utbetalningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till de antal aktier som innehavaren äger.

Villkor för fullföljandet

Erbjudandet är villkorat av att man uppnår erforderlig spridning för handel på First North samt i övrigt att inga omständigheter uppstår som kan medföra att genomförande av Erbjudandet kan bedömas som olämpligt för förutvarande aktieägare. Sådana omständigheter kan vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse händelser såväl i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan därmed helt eller delvis återkallas, vilket i så fall skall kommuniceras genom pressmeddelande så snart som möjligt.

Emissionsutgifter

Emissionsutgifter beräknas uppgå till cirka 2 000 000 SEK samt 750 000 SEK för garantiutgifter (vilket motsvarar fem procent av det garanterade beloppet). Utgifterna kommer att dras mot emissionslikviden.

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser för deltagande i Erbjudandet har lämnats till ett belopp om cirka 15 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet, av Mads V. Jørgensen och Gunnar Nilsson tillsammans med en grupp existerande huvudägare.



Marknadsöversikt

Jakten runt om i världen är djupt folkligt förankrad. I Norden jagar närmare en miljon människor årligen, och många flera är berättigade att jaga. Jägarna i Norden kommer från alla samhällsskikt samt åldersgrupper och andelen kvinnliga jägare ökar ständigt. Den nordiska jakten framstår idag som en stark folklig rörelse med rötter i en gammal tradition.

Under det senaste seklet bedrevs så gott som all jakt i Norden av hobbyjägare, för vilka jakten i första hand är en spännande och stimulerande fritidssysselsättning. Jakten har idag blivit mer selektiv och jägarna är måna om att vårda viltbeståndet. Dessutom finns flera anledningar till jakt, troféjägaren som samlar troféer, sällskapsjägaren som tycker om att jaga tillsammans med andra jägare med flera.

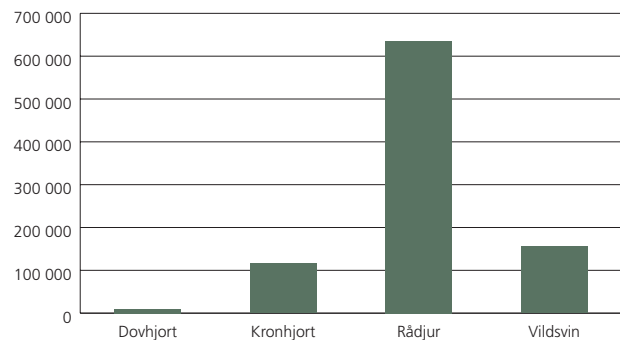
Jaktens positiva betydelse för både individ och samhälle kan knappast övervärderas. Jakten är en viktig hobby och ofta ett livsintresse hos många. Den är en ursprunglig mänsklig sysselsättning på samma sätt som fiske, bär- och svamplockning.

Idag är jakten en viktig kontrollfaktor för ett flertal arter på alla kontinenter, till exempel för klövviltet. I Norden skulle det idag, utan jakt, vara omöjligt att uppnå en balans mellan de stora rovdjuren och stammarna av i första hand älg och rådjur. Tilltron till jakten som beståndsreglerande faktor bör ej vara för stor, åtminstone inte på småviltstammarna där andra faktorer styr och jakten har underordnad betydelse. Ju större djur, desto större är möjligheten till beståndsreglering genom jakt. Med biologiska och tekniska hjälpmedel samt viltforskningens hjälp har människan skapat möjligheter att reglera de klövviltstammar som behöver regleras och följaktligen skapat en balans. Den svenska älgstammens utveckling från mitten av 1900-talet är ett exempel på detta.

Under en längre tid fanns inte någon begränsning i antalet djur som fick fällas eller bestämmelser för djurens ålder- och könsfördelning. Tidigare sköt jägarna kon och skonade kalvarna, det ansågs oetiskt att döda unga djur samt att kon gav mera kött. Detta resulterade i att stammen minskade kraftigt när den reproducerande generationen sköts bort, samtidigt som de moderlösa kalvarna fick svårt att klara vintern på egen hand.

Den allmänna efterfrågan på resor ökar i takt med att fler länder blir tillgängliga och att priserna pressas av fler aktörer. För 25 år sedan innebar jaktresor ett besök till sitt grannland och kunderna kunde delas in i termerna "jägare" och "icke-jägare". Idag ser situationen annorlunda ut med hela världen som destination. Kunderna har blivit fler och antalet grupperingar ökat. Idag kan jaktresenärerna delas in i bland annat troféjägare, småviltjägare, nybörjaren, den sociale jägaren och extremjaktjägaren. De olika jägarna har olika förväntningar och krav på jakten vilket innebär att en jaktresenär idag måste erbjuda en större produktportfölj. Kunderna spenderar idag mer pengar än tidigare och mycket tyder på att trenden fortsätter.

Avskjutningen i Polen 2006

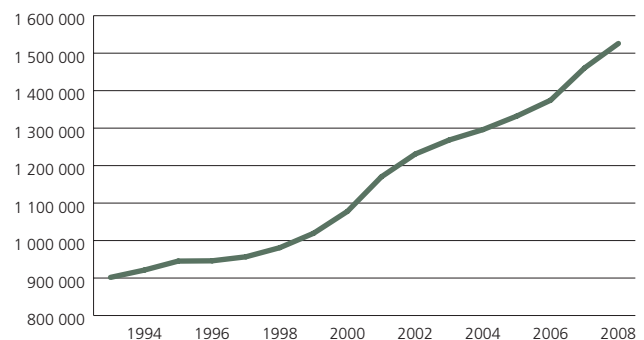


Polen är ett av de länder i Europa där mest vilt fälls årligen, och under 2006 fälldes knappt en miljon klövvilt. Utöver klövviltet fälldes drygt 200 000 rävar, knappt 480 000 harar och nästan 340 000 fasaner.

Generellt om turist- och reseindustrin

Turist- och reseindustrin har internationellt uppvisat en konstant tillväxt under hela efterkrigstiden. Enligt World Tourism Organization uppgick den globala resemarknaden till drygt 840 Mdr USD under 2006. Denna uppskattning inkluderar transporter, logi, underhållning, förtäring samt shopping men exkluderar inhemsk turism. Europa utgör den största geografiska regionen med över 50 procent av omsättningen, följt av Amerika med cirka 22 procent och Asien med cirka 18 procent. Under de senaste åren har branschen tagit igen omsättningstapp som åtföljde terrordåden den 11 september år 2001. Reseindustrin uppvisar nu åter stark tillväxt, WTO:s analys talar även för en fortsatt positiv marknadsuppfattning inför de närliggande åren.

Reseindustrins utveckling, World Tourism Organisation



Marknadstrender

Marknadstrender som påverkar resebranschen inkluderar samhällsekonomisk och politisk utveckling, ökad produktdifferentiering, omstrukturering av flygbranschen, ökat användande av Internetjänster som distributionskanal samt en omfördelning av rollerna inom branschen. Utvecklingen av hushållens disponibla inkomster och den ekonomiska konjunkturen för företag driver på lång sikt efterfrågan på produkter inom resemarknaden.

Jaktresor skiljer sig något från övriga typer av resor då dessa inte i samma utsträckning påverkas av konjunkturförändringar. Kundbasen är stabilare och antalet resor minskar inte vid en konjunkturdgång, däremot kan omfattningen av resorna minska, således att kunderna inte spenderar lika mycket pengar vid en lågkonjunktur som vid en högkonjunktur.

Konkurrenter

Det finns ett flertal mindre aktörer som arrangerar jaktresor från Skandinavien till övriga världen. Aktörerna är till största del enmansföretag som har svårigheter att behålla lönsamhet under tillväxt. Den främsta anledningen till att det finns få konkurrenter är de höga inträdesbarriärerna i form av höga kompetenskrav. Flera av de mindre aktörerna som etablerats de senaste åren har förlorat sin verksamhet på grund av brister i kvaliteten och uppföljningen. En stor del av kunderna inom jaktresebranschen är återkommande

varför kravet på hög kvalitet är viktigt. I ett steg att kontinuerligt hålla kvaliteten hög är den interna kompetensen oerhört viktig och en förutsättning för att nå framgång. Ytterligare en faktor som försvårar konkurrenternas etablering är det statliga kravet på resegarantin. Det är rimligt att anta att fler aktörer verksamma inom resebranschen kommer att bredda sitt produktutbud och på sikt komma att försöka konkurrera med befintliga jaktreseaktörer.

Framtidsutsikter för jaktresebranschen

Jaktresebranschen står inför ett flertal förändringar. Marknaden växer i takt med att fler jägare har den ekonomiska möjligheten att köpa jaktresor.

En tydlig trend i branschen är att aktörerna erbjuder aktiviteter vid sidan av jaktupplevelsen, således att kombinera vanlig semesterresa med jaktresor.

Fler länder i bland annat Östeuropa och Asien öppnas upp för jakt, bland annat Kina där det nu är tillåtet att bedriva jakt på exempelvis blue sheep.

Jakt anses i många kulturer som en exklusiv fritidssysselsättning vilken främst tilltalar förmögna män och kvinnor. Då tidigare underutvecklade ekonomier tar steget in i den fullt industrialiserade världen med en fungerande marknadsekonomi ökar den primära målgruppen för resor i allmänhet och jaktresor i synnerhet.





Verksamhetsbeskrivning

Historik

Diana grundades 1974 och Bolaget har växt till att bli en av världens största researrangörer inom jakt. Sedan starten har Diana varit drivande inom sitt område och har påverkat jaktresornas utveckling genom åren. Vid Bolagets bildande var jaktresebranschen liten och mycket fragmenterad. I slutet av 1970-talet fick verksamheten ett lyft då de polska gränserna öppnades upp och skandinaviska och andra nordeuropeiska jägare fick möjligheten att jaga på den polska jaktmarknaden. En avgörande faktor var att Diana fick tillgång till de statliga jaktrevirerna. I mitten av 1980-talet förvärvade Diana den tyska jaktresearrangören Weyer GmbH av Willy Weyer som grundade Europas första jaktresebyrå i mitten av 1950-talet. Den förvärvade tyska verksamheten hade sedan tidigare mycket goda relationer med jaktrevir i Polen vilken medförde ökad kvalitet för Dianas jaktresor.

I samband med kommunismens fall i slutet av 1980-talet öppnades större delar av Östeuropa upp för jägare och de fallande flygbiljettpriiserna ledde till ett ökat resande. Parallellt under denna tid

skapade Diana mer exklusiva rese mål för mer förmögna kunder i främst Östafrika. År 2000 förvärvade Diana jaktresearrangören Dan Guide Safaris A/S, en aktör som främst riktat sig till den övre medelklassen med destinationer i Afrika. Som ett steg för att stärka Dianans position på den danska marknaden förvärvades konkurrenten Wilson Rejser A/S 1999 och Wild Adventure A/S 2007. I och med förvärvet av Wild Adventure A/S har Diana fått tillgång till toppskiktet av konsumenterna av jaktresor. Wild Adventure A/S är kända för sina ytterst exklusiva resor.

Under tiden som Diana har varit verksam har konceptet för jaktresor förändrats och expanderat vilket är ett resultat av den växande turismen runt om i världen. Vid grundandet var kundgruppen mindre sällskap vilka var fokuserade på jaktupplevelsen. Sedan några år tillbaka har även hela familjer intresserat sig för sidoaktiviteter till jakten eller genuina naturresor. Dianans målsättning är att i framtiden erbjuda ett bredare produktutbud samt tillhandahålla kringsservice med hög kvalitet.

Nyckelhändelser

- 1974 Diana Jagt- og Fiskerejser A/S grundas
- 1986 Den tyska verksamheten Weyer förvärvas
- 1999 Den danska konkurrenten Wilson förvärvas
- 2000 Dan Guide förvärvas
- 2007 Wild Adventure förvärvas

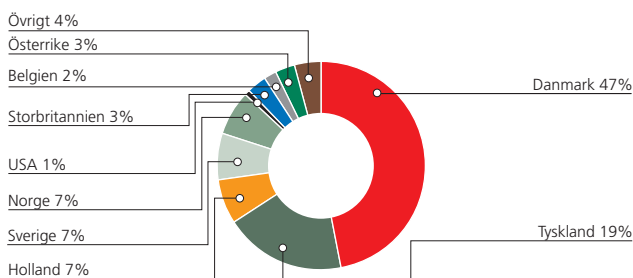
Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda jägare upplevelser och jakt på alla kontinenter samt möjligheten att nedlägga samtliga lovliga vilt. För att fullfölja affärsidén skall Diana tillhandahålla världsledande expertis inom jakt och researrangemang samt kontinuerligt kvalitetssäkra och ständigt utveckla produkter samt nya rese mål.

Kunder

Dianas huvudsakliga kunder återfinns främst i Danmark, Tyskland, Sverige, Norge, England och Holland vilka svarar för mer än tre fjärdedelar av Bolagets omsättning. Övriga nordeuropeiska länder står för knappt en fjärdedel av omsättningen. Kundfördelningen har förändrats de senaste 15 till 20 åren vilket till stor del beror på förändringen i den tyska ekonomin som föll i samband med sammanläggningen av öst och väst.

Geografisk kundfördelning 2006

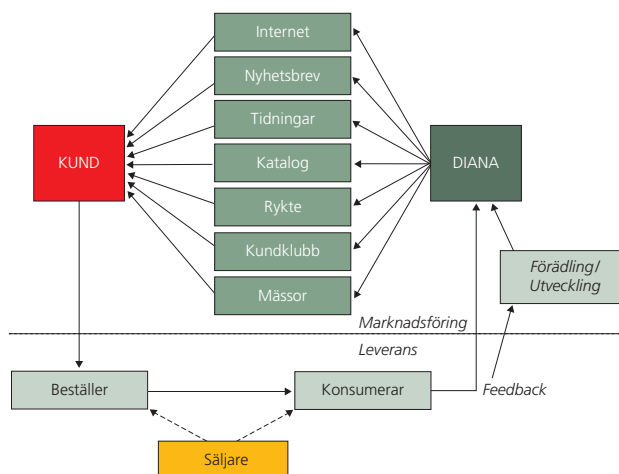


Affärsmodell

Bolaget förändrar kontinuerligt sin affärsmodell i takt med att kundernas preferenser förändras. Detta för att vara konkurrenskraftigt och bibehålla försprånget jämfört med Bolagets konkurrenter. På en del rese mål har tydliga förändringar skett då kunderna önskat kombinera jaktresor med semester. För att erbjuda högkvalitativa resor har Diana satsat mycket resurser på att etablera goda kontakter med lokala partners. Diana svarar för de marknadsföringsaktiviteter som är nödvändiga för sina samarbetspartners och erhåller i utbyte en procentuell andel av den aktuella samarbetspartners intäkter. I de flesta fall erhåller Bolaget också en procentuell andel av troféavgiften.

Sammanfattningsvis köper Bolaget in tjänster från olika underleverantörer och tar sedan ut en avgift för paketeringen.

Bolagets affärsmodell



Bolaget har positionerat sig i den övre delen av prissegmentet, vilket medfört att kundbasens priskänslighet är låg. Detta medför att Bolaget konkurrerar med hög kvalitet.

Diana förhandlar ständigt med nya och befintliga leverantörer för att säkerställa en exklusiv rätt till de främsta jaktresmålen i syfte att differentiera sig i konkurrensen och tillgodogöra sig högre marginaler. Bolagets ambition är att samtliga leverantörsförhållanden skall vara likt det som råder med bland annat de polska och skotska leverantörerna. Hos dessa äger Diana samtliga jakt rättigheter och har därför möjligheten att styra slutproduktutbudet till fullo. Med en ökad kontroll och ett ökat inflytande över produktutbudet följer även ökade marginaler i takt med att kostnaderna kan pressas.

Försäljningsorganisationen är organiserad så att säljare även är producenter och därmed kan följa kunden genom hela bokningsprocessen och resan. Således har kunden en och samma kontaktperson från den första kontakten till och med avresa. Bolaget arbetar kontinuerligt under försäljningsprocessen att möta kundens preferenser. Modellen medför minimerade risk för eventuella missförstånd.

Omkring 70 procent av Dianas försäljning sker via telefon, dock varierar försäljningen mellan telefon- och personförsäljning för de olika kontoren. Bolaget är representerade på de största jakt- och fiskemässorna runt om i världen och annonserar regelbundet i ledande tidskrifter för jakt. Merparten av Bolagets kunder är årligen återkommande och detta tack vare det starka varumärket samt en kontinuerlig kontakt med Bolagets kunder.

Strategi

Dianas strategier för expansion är följande:

- Bibehålla och förstärka den höga kvaliteten
- Erbjuder fler destinationer genom strategiska samarbetspartners
- Genom större volymer öka marginalerna
- Genom strategiska förvärv erhålla ytterligare geografisk täckning

Diana letar aktivt efter förvärvskandidater, initialt i Norden men på sikt även i övriga världen. Diana söker efter mindre bolag med en inriktning mot jakt och friluftsliv samt även upplevelsebolag som kan komplettera den befintliga verksamheten och som drivs av ägaren och har ett gott renommé. Förvärvskandidaterna skall ha god lönsamhet med stor tillväxtpotential. Ytterligare aspekter som tas i beaktelse är kandidaternas kundstock samt dess förmåga att attrahera nya kunder. Potentiella förvärvskandidater skall inneha en stark position inom sitt segment.

Diana anser att det finns ett antal intressanta kandidater i Europa samt Nordamerika men utesluter inte andra kontinenter. Diana kan genom förvärv etablera en tyngre position gentemot leverantörerna och åtnjuta stordriftsfördelar som gynnar hela koncernen. Gemensamt för många jakt- och friluftslivsbolag är att de i frekventa fall drivs av hängivenhet och intresse framför lönsamhet. Diana är därför övertygande om att dessa verksamheter kommer att prestera ännu bättre under Dianans omsorg, när de verksamma erbjuds större möjligheter att driva verksamheten och Diana ombesörjer det administrativa. Med en utökad säljorganisation kan säljaktiviteter och marknadsföringskampanjer samordnas för att optimalt utnyttja samtliga resurser.

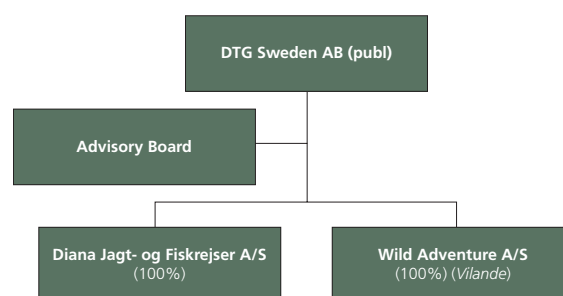
Diana avser att låta dotterbolagen styras självständigt och att dessa tar eget ansvar för att förutbestämda målsättningar uppnås. En central beståndsdel i verksamheten är kompetensutveckling vilken kontinuerligt är under tillsyn.

Aktiekundklubb

De aktieägare som har möjligheten att vara kund hos Bolaget får ett djupare perspektiv på Bolagets kärnverksamhet. Många vill då ta chansen att vara med och påverka verksamhetens omfattning, dels genom aktiva kundundersökningar men många gånger genom egna initiativ. Bolaget har därför en attraktiv kundklubb för stamkunder som äger minst fyra handelsposter à 1000 aktier i Diana. Medlemmarna i klubben erhåller förmånliga rabatter, förstahandsinformation om nya destinationer och möjligheten att delta på testresor och utvecklingen av Dianans produktutbud.

Organisationen

DTG Sweden AB (publ) är ett svenskt holdingbolag som har två helägda danska dotterbolag, Diana Jakt- og Fiskerejser A/S och Wild Adventure A/S. De bolag som tidigare förvärvats av Diana Jakt- og Fiskerejser A/S har varit fåmansbolag och har antingen fusionerats med Diana Jakt- og Fiskerejser A/S eller är vilande. Deras respektive försäljningsverksamhet har integrerats i Diana Jakt- og Fiskerejser A/S.



Bolaget bedriver försäljningsverksamhet från Danmark och Tyskland, samt har återförsäljare i Sverige, Österrike och Ungern. Den främsta anledningen till varför koncernen har flera säljkontor i Danmark är behovet av att vara nära kunderna då det främjar kundrelationerna.

Bolagets verkställande direktör, Mads V. Jørgensen, är tillika verkställande direktör i dotterbolaget Diana Jakt- og Fiskerejser A/S. I dotterbolaget har han dessutom stöd av Kristina Møller Nielsen, Bolagets försäljningsdirektör (CCO) med 18 års erfarenhet. I Diana finns dessutom en egen ekonomifunktion med nära koppling med CFO i DTG Sweden AB, Carina Beck.

Bolaget har ett Advisory Board vars uppgift är att stödja företagsledningen och vara ett strategiskt stöd inför bland annat förvärv och andra strategiskt viktiga beslut.

Bolagets medarbetare besitter en hög produktkunskap och affärs-mässig kompetens. Personalen uppdateras regelbundet och har alla ett gediget jaktintresse vilket präglar organisationen.

Operativa och finansiella mål samt utdelningspolicy

Finansiella mål

Styrelsens målsättning är att Dianas genomsnittliga rörelsemarginal ska vara en till två procent över branschgenomsnittet över en konjunkturcykel. Branschgenomsnittet har historiskt varierat mellan två till fyra procent.

Operativa mål

Diana har som mål att växa organiskt och genom förvärv under de kommande åren. Bolagets målsättning är att skapa värde för aktieägarna och hålla en god lönsamhet i samtliga steg.

Utdelningspolicy

Bolaget avser att kontinuerligt genom aktieutdelning dela ut delar av Bolagets vinstöverskott. Bolaget avser att inom de närmaste två åren prioritera tillväxt varför ingen utdelning är planerad inom denna period.

Konkurrensfördelar

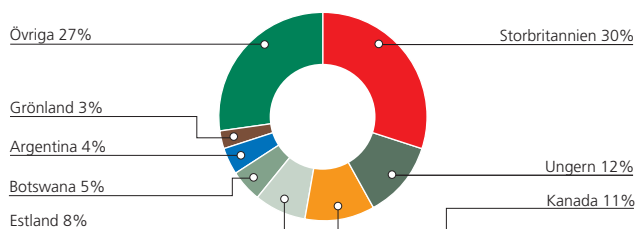
Diana kan tack vare sitt gedigna nätverk erbjuda sina kunder en enastående jaktupplevelse. Styrelsen bedömer att Bolagets främsta konkurrensfördelar är följande:

- Brett produktutbud med hög leveranssäkerhet
- Stark ägargrupp med stark kapitalbas
- Medarbetare med lång erfarenhet av branschen
- Starka leverantörsrelationer
- Stabil kundgrupp och ett starkt varumärke
- Genomarbetad kvalitetssäkring och nöjda kunder

Verksamhetsområden och geografisk fördelning

Diana anordnar jaktresor över hela världen och erbjuder sina kunder att nedfälla nästintill alla typer av lovligt vilt. Större delen av Bolagets omsättning utgörs av den polska verksamheten. Den polska verksamheten etablerades i slutet av 1970-talet och har sedan dess utgjort en del av produktutbudet i alla år med undantag av ett. Bolaget representerar 60 procent av den polska statens intäkter från jakten och kan erbjuda dess kunder jakt på hälften av den polska statens jaktrevir.

Resmålsfördelning 2006 (exklusive Polen)



Finansiell information i sammandrag

Bakgrund

I tabellerna nedan återges finansiell information i sammandrag för Diana. Den finansiella informationen avseende 2007-01-01 – 2007-06-30 har översiktligt granskats av Bolagets revisor (se delårsrapport). Eftersom historik för DTG Sweden AB (publ) endast finns för perioden 2007-01-01 – 2007-06-30 återges för perioden 2004-01-01 – 2006-12-31 historisk finansiell information för Diana Jagt- og Fiskerejser A/S med danskt organisationsnummer 51 48 80 16, detta mot bakgrund att förvärvet är att betrakta som ett omvänt för-

värv. Informationen för perioden 2004-01-01 – 2006-12-31 har granskats och godkänts av Theill Andersen, Diana Jagt- og Fiskerejser A/S förra revisor. För mer information se vidare under avsnittet *Historisk finansiell information*.

Den finansiella informationen som återges i tabellerna nedan bör läsas i anslutning till avsnittet *Översikt över rörelse och finansiell situation* som återfinns på annan plats i föreliggande prospekt. Omräkningskurserna som används för det danska bolaget Diana Jagt- og Fiskerejser A/S redovisas nedan.

Resultaträkningar i sammandrag

| kSEK | (IFRS) DTG | (IFRS) Diana Jagt- og Fiskerejser | (IFRS) Diana Jagt- og Fiskerejser | (IFRS) Diana Jagt- og Fiskerejser |
|--|-----------------|---|---|---|
| | jan-jun 2007 | jan-dec 2006 | jan-dec 2005 | jan-dec 2004 |
| Nettomsättning | 28 012 | 70 760 | 56 459 | 54 815 |
| Rörelsens kostnader | -38 586 | -70 007 | -56 157 | -54 244 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -1 017 | -528 | -1 012 | -978 |
| Rörelseresultat | -11 591 | 225 | -710 | -407 |
| Finansnetto | -504 | 381 | 26 | -175 |
| Resultat efter finansiella poster | -12 095 | 606 | -684 | -581 |
| Skatt | 0 | -218 | 33 | 304 |
| Periodens resultat | -12 095 | 389 | -651 | -277 |

Balansräkningar i sammandrag

| kSEK | (IFRS) DTG | (IFRS) Diana Jagt- og Fiskerejser | (IFRS) Diana Jagt- og Fiskerejser | (IFRS) Diana Jagt- og Fiskerejser |
|---------------------------------------|---------------|---|---|---|
| | 30 jun, 2007 | 31 dec, 2006 | 31 dec, 2005 | 31 dec, 2004 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 308 | 1 635 | 1 818 | 1 990 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 359 | 1 638 | 1 333 | 1 446 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 476 | 1 749 | 1 971 | 3 058 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 142 | 5 021 | 5 123 | 6 494 |
| Kortfristiga fordringar | 39 238 | 15 817 | 6 683 | 5 670 |
| Likvida medel | 1 684 | 2 786 | 5 714 | 4 178 |
| Summa omsättningstillgångar | 40 922 | 18 602 | 12 397 | 9 848 |
| Summa tillgångar | 46 064 | 23 624 | 17 520 | 16 343 |
| Eget kapital | -9 754 | 3 954 | 1 195 | 1 779 |
| Långfristiga skulder | 560 | 547 | 498 | 582 |
| Summa långfristiga skulder | 560 | 547 | 498 | 582 |
| Leverantörsskulder | 7 081 | 7 246 | 6 140 | 6 105 |
| Övriga kortfristiga skulder | 48 177 | 11 877 | 9 687 | 7 877 |
| Summa kortfristiga skulder | 55 258 | 19 123 | 15 827 | 13 982 |
| Summa skulder | 55 818 | 19 669 | 16 325 | 14 563 |
| Summa eget kapital och skulder | 46 064 | 23 624 | 17 520 | 16 343 |

Kassaflödesanalyser i sammandrag

| kSEK | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) |
|---|------------------------|--|--|--|
| | DTG jan-jun 2007 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan-dec 2006 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan-dec 2005 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan-dec 2004 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5 028 | 3 756 | 796 | 2 816 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 055 | -6 516 | -349 | -429 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 4 981 | 0 | 890 | 0 |
| Summa kassaflöde | -1 102 | -2 760 | 1 337 | 2 388 |
| Likvida medel vid periodens början | 2 786 | 5 714 | 4 178 | 1 823 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 684 | 2 786 | 5 714 | 4 178 |

Nyckeltal

| | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) |
|---|----------------------|---|---|---|
| | DTG 30 juni, 2007 | Diana Jagt- og Fiskerejser 31 dec, 2006 | Diana Jagt- og Fiskerejser 31 dec, 2005 | Diana Jagt- og Fiskerejser 31 dec, 2004 |
| Rörelsemarginal, % | neg | 0,32 | neg | neg |
| Vinstmarginal, % | neg | 0,55 | neg | neg |
| Nettoomsättningstillväxt | - | 25,33 | 3,00 | neg |
| Soliditet, % | neg | 16,76 | 6,82 | 10,89 |
| Antal anställda vid periodens slut | 25 | 16 | 16 | 18 |
| Nettoomsättning per anställd, kSEK | 1 120 | 4 422 | 3 528 | 3 024 |
| Data per aktie | | | | |
| Eget kapital per aktie, SEK | neg | 3 295 | 1 086 | 1 617 |
| Vinst per aktie, SEK | neg | 324,37 | neg | neg |
| Utdelning per aktie, SEK | - | - | - | - |
| Antal aktier vid periodens slut | 10 666 667 | 1 200 | 1 100 | 1 100 |
| Antal aktier vid fulltecknande av Erbjudandet | 13 999 667 | | | |
| Vinst per aktie efter emission | neg | | | |

Definitioner av nyckeltal

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Rörelsemarginal</i> | Rörelseresultatet i procent av omsättningen |
| <i>Vinstmarginal</i> | Resultatet efter finansiella poster i procent av omsättningen |
| <i>Soliditet</i> | Eget kapital i procent av balansomslutningen |
| <i>Nettoomsättning per anställd</i> | Nettoomsättningen dividerat med medelantalet anställda |
| <i>Eget kapital per aktie</i> | Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång |
| <i>Vinst per aktie</i> | Periodens resultat dividerat med antalet aktier |

| Valutakurser | Q2 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|---------------------------|---------|--------|--------|--------|
| Resultaträkningen DKK/SEK | 1,2376 | 1,2408 | 1,2460 | 1,2267 |
| Balansräkningen DKK/SEK | 1,2421 | 1,2135 | 1,2640 | 1,2120 |

Översikt över rörelse och finansiell situation

Bakgrund

Nedan kommenteras översikt över rörelsen och den finansiella situationen för DTG Sweden AB (publ) med organisationsnummer 556712-6494. Eftersom historik för DTG Sweden AB (publ) endast finns för perioden 2007-01-01 – 2007-06-30 återges för perioden 2004-01-01 – 2006-12-31 historisk finansiell information för Diana Jagt- og Fiskerejser A/S med danskt organisationsnummer 51 48 80 16, detta mot bakgrund att förvärvet av Diana Jagt- og Fiskerejser A/S är att betrakta som ett omvänt förvärv.

Nettoomsättning

Under räkenskapsåren 2004 och 2005 var nettoomsättningen 54 815 kSEK respektive 56 459 kSEK, för att sedan tillta under 2006 då nettoomsättningen uppgick till 70 760 kSEK. Den enskilt största förklaringen till den ökade nettoomsättningen är den nya företags-

ledningen som har förbättrat bland annat säljorganisationen. Bolaget har dessutom effektiviserat marknadsföringskampanjerna vilket bidragit positivt till nettoomsättningstillväxten. Ytterligare bidragande faktorer till den ökade nettoomsättningen är den förbättrade konjunkturen i framförallt Tyskland, men även i andra marknader.

Resultat

Det redovisade resultatet under 2004 och 2005 var –277 kSEK respektive –651 kSEK. För 2006 vände resultatet till att bli positivt och uppgick till 389 kSEK. En bidragande faktor var det kostnadsbesparingsprogram som implementerades under 2005 som först fick genomslagskraft under 2006. De minskade kostnaderna av den löpande verksamheten tillsammans med ökade volymen har bidragit positivt till verksamhetens resultat.

Investeringar och kassaflöden

| kSEK | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) |
|---------------------------------------|------------------------|--|--|--|
| | DTG jan–jun 2007 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan–dec 2006 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan–dec 2005 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan–dec 2004 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | 1 055 | 780 | 349 | 429 |

Diana bedriver ingen investeringsintensiv verksamhet. Inga väsentliga investeringar har genomförts under perioden 1 januari 2007 till 30 juni 2007. Bolagets investeringar i anläggningstillgångar har under det senaste året uppgått till begränsade belopp vilket framgår av tabellen ovan. Investeringarna härrör framför allt till inköp av inventarier (datorer) till kontor.

Bolagets kassaflöden har under 2004 och 2005 varit 2 388 kSEK respektive 1 337 kSEK. Under 2006 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 3 756 kSEK och det totala kassaflödet uppgick till –2 760 kSEK. Det minskade kassaflödet för 2006 beror till stor del av ett lån till moderbolaget om 5 736 kSEK. Bolaget har under 2006 effektiviserat kapitalbindningen genom utökade leverantörskrediter och minskade kundfordringar.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har ej några väsentliga materiella anläggningstillgångar, vare sig befintliga eller planerade. De anläggningstillgångar som finns i Bolaget består till största del av inventarier och bilar. Diana Jagt- og Fiskerejser A/S har mellan 2004 och 2006 gjort små investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under 2004 uppgick investeringarna till 61 kSEK, under 2005 till 259 kSEK och under 2006 till 720 kSEK. Bland annat köptes en bil under 2006 vilket förklarar det högre beloppet.

Rörelsekapital

Det är Bolagets uppfattning att rörelsekapitalet både före och efter Erbjudandets genomförande är tillräckligt för det aktuella behovet. Bolaget ser framför sig, och inom en tolv månaders period. Då verksamheten är av sådan karaktär att inbetalningarna kommer före kostnaderna, är kapitalbindningen i verksamheten minimal. Diana Jagt- og Fiskerejser A/S har haft negativt rörelsekapital, rörelseskulden har överstigit rörelsefordringarna, mellan 2004 och 2006. Under 2004 var rörelsekapitalet –8 312 kSEK, under 2005 var det –9 144 kSEK och under 2006 uppgick rörelsekapitalet till –3 306 kSEK.

Säsongsvariationer

Diana uppvisar variationer i resultatet under året beroende på säsongsvariationer för Bolagets produkter. Merparten av de aktiviteter som Bolaget erbjuder, erbjuds endast under vissa delar av året. Flera faktorer, bland annat lokala regler och förordningar, tillåter inte jakt under årets alla månader. Detta medför att de flesta resor bokas och betalas i början av året, men tjänsten levereras först senare under året, och det är först när resan avslutad som intäkten tas. De rådande redovisningsprinciperna möjliggör inte successiv vinstavräkning, varför det sista kvartalet resultatmässigt framstår som starkare än de första kvartalen.

Förskotts försäljning

Merparten av resenärerna bokar och betalar större delen av resan i förskott. För Dianas vidkommande innebär en hög andel förskotts försäljning bland annat ett förbättrat kassaflöde, en större möjlighet till optimering, en konkurrensfördel inom de segment där lokal konkurrens på destinationerna finns samt en lägre finansiell risk.

Finansiell ställning¹⁾

Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Bolagets kapitalisering per den 31 juli 2007. Redovisningen är upprättad enligt IFRS.

| kSEK | 31 juli, 2007 |
|------------------------------------|----------------|
| Totala kortfristiga skulder | 51 576 |
| Mot garanti eller borgen | – |
| Mot säkerhet | – |
| Blancokrediter | 51 576 |
| Totala långfristiga skulder | 560 |
| Mot garanti eller borgen | – |
| Mot säkerhet | – |
| Blancokrediter | 560 |
| Eget kapital | –11 091 |
| Aktiekapital | 10 666 |
| Reservfond | –21 757 |
| Andra reserver | – |
| Total kapitalisering | 41 045 |

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Bolagets nettoskuldssättning per den 31 juli 2007.

| kSEK | 31 juli, 2007 |
|--|---------------|
| (A) Kassa | 2 144 |
| (B) Andra likvida medel | – |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper | – |
| (D) Likviditet (A)+(B)+(C) | 2 144 |
| (E) Kortfristiga fordringar | 32 725 |
| (F) Kortfristiga bankskulder | 6 547 |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder | – |
| (H) Andra kortfristiga skulder | 45 029 |
| (I) Kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H) | 51 576 |
| (J) Netto kortfristig skuldsättnings (I)–(E)–(D) | 16 707 |
| (K) Långfristiga banklån | – |
| (L) Emitterade obligationer | – |
| (M) Andra långfristiga lån | 560 |
| (N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M) | 560 |
| (O) Nettoskuldssättning (J)+(N) | 17 267 |

Ställda säkerheter

Enligt gällande lagar i Danmark och Sverige skall den som är arrangör eller återförsäljare av bland annat paketresor ställa säkerhet. Denna skyldighet skall fullgöras innan företaget marknadsför en paketresa. Beloppet på garantin fastställs men hänsyn till reseverksamhetens art och omfattning. Utgångspunkten är det ekonomiska åtagande resebolaget har i förhållande till resenärerna vid varje tillfälle. Samtliga dotterbolag inom koncernen har garantier ställda som uppfyller kraven.

1) Den finansiella ställningen per den 31 juli 2007 har inte granskats av Bolagets revisor.

Redogörelse för rörelsekapital

| kSEK | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) | (IFRS) |
|--|------------------------|--|--|--|
| | DTG jan–jun 2007 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan–dec 2006 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan–dec 2005 | Diana Jagt- og Fiskerejser jan–dec 2004 |
| Kundfordringar | 27 355 | 3 878 | 3 207 | 2 438 |
| Övriga fordringar | 7 283 | 8 590 | 416 | 692 |
| Fordringar till närstående | 720 | – | – | – |
| Skattefordran | – | – | – | – |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 879 | 3 348 | 3 061 | 2 540 |
| Rörelsetillgångar | 39 238 | 15 817 | 6 683 | 5 670 |
| Leverantörsskulder | 7 081 | 7 246 | 6 140 | 6 105 |
| Skatteskulder | – | – | – | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 47 728 | 11 505 | 8 369 | 7 512 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 449 | – | – | – |
| Rörelseskulder | 55 258 | 19 122 | 15 827 | 13 982 |
| Rörelsekapital, netto | –16 020 | –3 306 | –9 144 | –8 312 |
| Rörelsekapital, netto i förhållande till rörelsens intäkter | –58,56% | –4,67% | –16,20% | –15,16% |

Bolaget redovisar historiskt alltid ett negativt rörelsekapital under det första halvåret, vilket visas i tabellen ovan. Bolagets kunder betalar i förskott och leverantörerna betalas i regel när resan är genomförd.

Bolagets begränsade rörelsekapitalbehov och låga investeringsnivå (se *Investeringar och kassaflöden* ovan) medför att Bolaget anser sig ha tillräckliga finansiella resurser för att finansiera Bolagets kapitalbehov under de kommande tolv månaderna (se även *Eget kapital och skuldsättning* ovan).

Känslighetsanalys

| Faktor | Förändring | Ungefär påverkan på rörelseresultatet 2007Q2 |
|---------------------------------|------------|--|
| Försäljning ¹⁾ | +/- 5% | +/- 1 401 kSEK |
| Pris ²⁾ | +/- 5% | +/- 1 041 kSEK |
| Personalkostnader ³⁾ | +/- 5% | -/+ 303 kSEK |
| Rörelsemarginal | +/- 1% | +/- 64 kSEK |

1) Beräknas genom att handelsvaror ändras i proportion till försäljningen, övriga kostnader hålls konstant.

2) Beräknas genom att omsättningen ändras, men kostnaderna hålls konstant.

3) Beräknas genom att personalkostnaderna ändras, allt annat lika.

Aktier och ägarförhållanden

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet före emissionen i holdingbolaget DTG Sweden AB (publ) uppgår till 10 666 667 SEK och det totala antalet aktier uppgick till 10 666 667 stycken. Alla aktier är av samma slag och har lika rätt till Bolagets tillgångar och resultat. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1 SEK. Tabellen nedan visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolaget bildades, alla belopp är i SEK.

| År | Transaktion | Ökning antal aktier | Ökning av aktiekapital | Totalt aktiekapital | Totalt antal aktier | Kvotvärde |
|--------------------|---|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| 2006 | Bolaget registreras | 5 000 | 500 000 | 500 000 | 5 000 | 100 |
| 2006 ¹⁾ | Split: 1:100 | 495 000 | 0 | 500 000 | 500 000 | 1 |
| 2007 | Apportemission Diana Jagt- og Fiskerejser A/S | 9 500 000 | 9 500 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 1 |
| 2007 | Apportemission Wild Adventure A/S | 666 667 | 666 667 | 10 666 667 | 10 666 667 | 1 |
| 2007 | Föreliggande nyemission | 3 333 000 | 3 333 000 | 13 999 667 | 13 999 667 | 1 |

1) BVJ Consult ApS och Lupus Ehf köper Bolaget som ett lagerbolag utan verksamhet 2006-12-31 från Aktiebolagstjänst Leif Malmberg AB.

Styrelsen bemyndigades på extra bolagsstämma den 22 maj 2007 att intill nästa årsstämma genomföra nyemission av aktier, konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Styrelsen beslutade den 28 september 2007 att genomföra en nyemission av högst 3 333 000 aktier till kurs 4,50 SEK som ett led i spridning av Bolagets aktier inför ansökan om anslutning av Bolagets aktie för handel vid First North.

Ägarförhållanden

Bolaget hade per den 27 juni 2007 totalt 30 aktieägare och tabellen nedan visar de 14 störst ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

| Aktieägare | Antal aktier | Andel av Bolaget |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Mads V. Jørgensen (inkl. bolag) | 2 504 338 | 23,48 % |
| Gunnar Nilsson (inkl. bolag) | 978 191 | 9,17 % |
| Bobby Jakobsen | 592 941 | 5,56 % |
| Sören Gyll | 500 000 | 4,69 % |
| BT Baltrade | 500 000 | 4,69 % |
| Johan von Kantzow | 500 000 | 4,69 % |
| Peter Larsen (inkl. bolag) | 444 706 | 4,17 % |
| Frank Johansen (inkl. bolag) | 443 636 | 4,16 % |
| Claus Skov (inkl. bolag) | 340 400 | 3,19 % |
| Philip Kjaer | 296 471 | 2,78 % |
| Jacob Jacobsen (inkl. bolag) | 296 471 | 2,78 % |
| Rasmus Tholstrup (inkl. bolag) | 296 471 | 2,78 % |
| Steen Højgård (inkl. bolag) | 296 471 | 2,78 % |
| Henrik Andersen | 296 471 | 2,78 % |
| Övriga ägare | 2 380 100 | 22,31 % |
| Summa | 10 666 667 | 100 % |

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Diana känner till, föreligger inte några aktieägaravtal mellan aktieägare i Diana syftande till gemensamt inflytande över Bolaget.

Teckningsoptioner

Det finns ej några utställda teckningsoptioner.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 22 maj beslutades att bemyndiga styrelsen att fram till och med näst ordinarie årsstämma, fatta beslut om nyemission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller om att aktier skall tecknas med kvittningsrätt, av upp till sammanlagt högst 5 000 000 aktier vid ett eller flera tillfällen. Emissionskursen skall inte nämnvärt avvika från en marknadsmässig prissättning.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Vid en extra bolagsstämma daterad den 5 juni 2007 valdes följande styrelse.

Gunnar Nilsson

Född 1970, Styrelsens ordförande, Finansiell entreprenör och riskkapitalist med stor erfarenhet av internationella investeringar i både etablerade och tillväxtbaserade ekonomier. Erfarenhet av att äga och leda såväl noterade som onoterade bolag inom olika verksamhetsområden. Gunnar Nilsson nås genom Bolagets adress.

Pågående uppdrag

Aetos Ehf – Styrelseordförande, Birka Trading Limited – Styrelseledamot, CeptAndSult Ehf – Styrelseordförande, EM Capital Limited – Styrelseordförande och VD, EMCAP Sweden AB, Styrelseledamot och VD, Eternal Step Limited – Styrelseledamot, Insight Oil & Gas AB (publ) – Styrelseordförande, ZAO International Exchange St Petersburg (IXSP) – Styrelseledamot, Lupus Ehf – Styrelseordförande, Pine Tree Enterprise Limited – Styrelseordförande, Sodermo AB – Styrelseledamot, RX Holding Limited – Styrelseordförande, Stonecake Ehf – Styrelseordförande, TRICOM Asia Limited – Styrelseledamot.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

Active Time Fund 1 KB – Kommanditdelägare, Active Time Investment Limited – Styrelseordförande, Administrationsbolaget JM AB – Styrelseledamot, Ballou Inc. – Styrelseledamot, CAINE Technologies AB – Styrelseledamot, Daydream Mobile AB – Styrelseledamot, Daydream Software AB (publ) – Styrelseordförande samt Styrelseledamot, Daydream Technology AB – Styrelseledamot, Frontosa Group AB – Styrelseordförande, Fäpprine BSF AB – Styrelseordförande, G5 Holding Limited – Styrelseledamot, Klövern Strömfastigheter AB – Styrelseledamot, Nertus Corporate Finance AB – Styrelseledamot, Phoneticom AB – Styrelseledamot, Scald AB – Styrelseledamot, TA Capital Ehf – Styrelseledamot, Twine Media AB – Styrelseordförande samt Styrelseledamot, Unique Development Studios AB (publ) – Styrelseordförande, VIS-able AB – Styrelseordförande samt Styrelseledamot, VIS-able International AB Styrelseordförande, Styrelseledamot och VD, VIS-able UK Ltd – Styrelseordförande, Vita Nova Ventures AB (publ) – Styrelseordförande.

Aktieinnehav i DTG Sweden AB (publ): 978 191

Mads V. Jørgensen

Född 1969, Entreprenör, riskkapitalist med stor vana av operativa roller. Mads V. Jørgensen nås genom Bolagets adress.

Pågående uppdrag

VD och styrelseledamot DTG Sweden AB, VD BVJ Consult ApS, Styrelseledamot Zellsoft A/S, TVMJ Holding ApS

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

VD Daydream software AB (publ), VD rezet.net ApS, COO Realtime A/S, VD Zellsoft A/S, VD 4WEB A/S, styrelseledamot Daydream Software AB.

Aktieinnehav i DTG Sweden AB (publ): 2 504 338

Johan von Kantzow

Född 1971. Johan von Kantzow nås genom Bolagets adress.

Pågående uppdrag

Styrelsesuppleant, Lucent Oil AB (publ).

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

Johan von Kantzow har inga avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav i DTG Sweden AB (publ): 500 000

Steen Højgaard

Född 1968. Steen Højgaard nås genom Bolagets adress.

Pågående uppdrag

Steen Højgaard är VD i SKB ApS, Højgaard /Panduro Invest ApS och Højgaard Invest Holding ApS. Steen Højgaard äger och bebor Ørumgaard i Danmark.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

Steen Højgaard har inga avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav i DTG Sweden AB (publ): 296 471

Ledande befattningshavare**Mads V. Jørgensen**

Född 1969, Verkställande direktör DTG Sweden AB (publ) tillika Diana Jagt- og Fiskerejser A/S. Se *Styrelse*.

Carina Beck

Född 1974. CFO DTG Sweden AB (publ) tillika CFO Diana Jagt- og Fiskerejser A/S. Carina Beck har arbetat inom flera olika ekonomifunktioner i ett flertal olika företag och kommer senast från Telsom ApS. Carina Beck nås genom Bolagets adress.

Pågående uppdrag

Beck har inga andra pågående styrelseuppdrag.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

Beck har inga avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav i DTG Sweden AB (publ): 0**Kristina Møller Nielsen**

Född 1970. CCO i Diana Jagt- og Fiskerejser A/S. Kristina har jobbat i 18 år i Diana Jagt- og Fiskerejser A/S och har besatt flera olika funktioner. Kristina Møller Nielsen nås genom Bolagets adress.

Pågående uppdrag

Nielsen har inga andra pågående styrelseuppdrag.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren

Nielsen har inga avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren.

Aktieinnehav i DTG Sweden AB (publ): 0**Revisor**

Hans Jönsson, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Kontorsadresser**Styrelse och ledning**

Grev Turegatan 14

Box 5339

102 47 Stockholm

+46 8 545 75 30

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Kompletterande information

Legal struktur

DTG Sweden AB (publ) är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm och som köptes som så kallat lagerbolag under namn Startskottet P56 AB (publ) den 31 december 2006. Bolaget regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556712-6494. Bolaget ändrade firma per den 31 december 2006 till DTG Sweden AB (publ). Bolaget skall enligt bolagsordningen investera och förvalta investeringar i upplevelseföretag, bedriva utveckling av resor och upplevelsearrangemang samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget har för närvarande två dotterbolag i Danmark; Diana Jagt- og Fiskerejser A/S och Wild Adventure A/S.

Diana Jagt- og Fiskerejser A/S och Wild Adventure A/S drevs som enskilda bolag fram till och med 31 december 2006. Under början av 2007 genomfördes en omstrukturering i syfte att effektivisera verksamheten, varför det svenska holdingbolaget sattes upp och koncernen bildades genom inrapportering av dotterbolagen.

Bolagets aktie är sedan 28 maj 2007 ansluten till VPC AB. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare.

Handelsplats

Dianas aktier kommer, under förutsättning av genomförande av Erbjudandet samt under förutsättning av First Norths godkännande, att anslutas till handel vid First North. First North är en auktoriserad handelsplats under Finansinspektionens tillsyn. Handelsbeteckningen kommer att vara DIAN. En handelspost kommer att omfatta 1 000 aktier. Mer information om First North återfinns på www.omx.se.

Väsentliga avtal

Bolaget har inget enskilt avtal som svarar för mer än tio procent av årsomsättningen.

Arbetsordning

Styrelsens arbete följer fastställd arbetsordning, verkställande direktörens arbete följer den instruktion styrelsen har lämnat denne.

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Bolagets revisor rapporterar till hela styrelsen, och deltar vid minst ett styrelsemöte per år.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas för bolag listade på First North. Den är således inte obligatorisk för Diana, och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som de anser har relevans för Bolaget och dess aktieägare.

Personuppgifter

I samband med Gunnar Nilssons uppdrag som styrelseordförande i Daydream Software AB (från 2003–2005) sattes Daydreams dotterbolag Unique Development Studios AB (UDS) i konkurs mars 2004 som ett led i en strukturell sanering. Gunnar Nilsson lämnade uppdraget som styrelseordförande i Daydream Software AB i augusti 2004.

Förutom det ovan nämnt har ingen av styrelseledamöterna samt verkställande direktörerna i Diana och dess dotterbolag under de senaste fem åren (1) dömts i bedrägerirelaterade mål; (2) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation på grund av obestånd eller genomgått företagsrekonstruktion; (3) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad; eller (4) ålagts näringsförbud.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna samt verkställande direktörerna i Diana och dotterbolagen. Ingen har träffat överenskommelse med någon större aktieägare eller liknande som har gjort att denne har valts in i styrelsen eller tillträtt sin befattning som VD. Det har inte framkommit några omständigheter som kan innebära att det föreligger en potentiell intressekonflikt för befattningshavare i förhållandet till Bolaget. Avtal om förmåner från medlemmar av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har ej slutits med Diana eller dotterbolag därtill om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Twister

DTG Sweden AB (publ) är involverad i en tvist rörande frågor som har samband med ett avtal om förvärv av Limpopo Travel A/S från Svendborg Importfirma A/S. DTG Sweden AB (publ) avbröt förvärvet den 30 juni 2007. Förvärvet kunde enligt avtalet hävas om resultatet för Limpopo för 2006 understeg –1 MDKK enligt en upprättad årsrapport eller om väsentliga garantier inte uppfylls. Det råder ovisshet och olika åsikter om vilket resultat som Limpopo Travel A/S redovisar för räkenskapsåret 2006. De två parterna tvistar huruvida väsentliga garantier inte är uppfyllda och huruvida Limpopo Travel A/S har en förlust som överstiger 1 MDKK, där Dianas styrelse och juridiska ombud är av uppfattningen att Limpopo Travel A/S förlust överstiger 1 MDKK. Vid ett negativt besked vid en eventuell kommande rättsprocess kan DTG Sweden AB (publ) tvingas genomföra förvärvet. DTG Sweden AB (publ) skulle därvid betala ytterligare 13 MDKK för 51 procent av aktierna i Limpopo och förräntning på 13 MDKK samt juridiska kostnader som uppstått i samband med tvisten. 2 MDKK är erlagt som deposition för förvärvet. Vidare tillkommer kostnader för försäljningen samt en höjning av aktiekapitalet i Limpopo med 331 500 DKK.

DTG Sweden AB (publ) är om de döms skyldiga att genomföra förvärvet även del i ett avtal om köp- och sälloption av de resterande 49 procenten av aktierna i Limpopo Travel A/S som ägs av Svendborg Importfirma A/S.

Den dubbelriktade optionen är baserad på Limpopo Travel A/S omsättning och följer nedan angiven modell:

| MDKK | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Bolagets omsättning | 40 | 45 | 50 | 55 | 60 | 65 | 70 | 75 | 80 | 85 | 90 | 95 |
| Köpeskilling för 49% | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |

Följande klausuler reglerar köpeskillingen av de resterande aktierna:

- Om bolagets räkenskapsmässiga resultat under ordinarie drift före skatt utgör ett underskott på mer än 1,5 MDKK för året, kommer det att göras avdrag på 1,5 MDKK från restsumman för varje 500 kDKK som bolagets underskott överskrider 1,5 MDKK.
- Om årsomsättningen är mellan 30 och 35 MDKK, skall köpeskillingen uppgå till 4 MDKK.
- Om årsomsättningen är mellan 20 och 30 MDKK, skall köpeskillingen uppgå till 4 MDKK minskat med 1 MDKK, samt ytterligare 500 kDKK för varje minskning av årsomsättningen om 1 MDKK från 30 MDKK.

Det är styrelsens uppfattning att optionen inte är giltigt då köpeavtalet är hävt.

Styrelsen för DTG Sweden AB (publ) bedömer risken som begränsad att Svendborg Importfirma A/S når framgång med sin talan mot DTG Sweden AB (publ) med anledning av det tillbakadragna förvärvet.

I samband med det planerade förvärvet Limpopo Travel A/S, erhöll Tina Jeppesen, verkställande direktör i Limpopo Travel A/S, ett dokument som beskriver ett möjligt optionspaket i DTG Sweden AB (publ) avseende förvärv av aktier motsvarande kvotvärde 1 220 tkr. Lösenspriset sattes till 80 tkr. DTG Sweden AB (publ) uppfattning är att denna option inte kan göras gällande av Tina Jeppesen.

Det finns utöver detta inga framställda eller befarade krav eller tvister mot DTG Sweden AB (publ) eller dess dotterbolag.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att det inom koncernen finns ett adekvat försäkringsskydd, bland annat hos Danske Forsikring.

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga förmåner till styrelseledamöter i Diana som inte är anställda av Bolaget uppgår för närvarande till 100 kSEK exklusive sociala avgifter.

Verkställande direktören erhåller för närvarande en ersättning om 98 kSEK per månad inklusive samtliga förmåner och exklusive sociala kostnader. Verkställande direktörens anställningsavtal löper med en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader.

Transaktioner med närstående

Diana har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Utöver vad som nämnts, har ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna under innevarande räkenskapsår haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med Bolaget, vilka varit ovanliga till sin karaktär eller vad anser villkoren. Den tidigare ägaren och styrelseledamoten Anders Hillerup, numera ledamot i Advisory Board, har varit anlitad som konsult under delar av 2007.

Under perioden 1 januari – 30 juni 2007 har följande transaktioner mellan DTG Sweden AB (publ) och BVJ Consult ApS ägt rum:

BVJ Consult ApS har fakturerat DTG Sweden AB (publ) för konsultkostnader om totalt 1 915 kDKK, kostnader som är relaterade till skapandet av DTG Sweden AB (publ) samt hänförliga till den planerade listningen. BVJ Consult ApS har emottagit fakturor från tredje-part på motsvarande belopp.

BVJ Consult har lånat ut 2 MDKK till DTG Sweden AB (publ) under perioden, som nu är återbetalt.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagsordning samt alla rapporter, historisk finansiell information, värderingar och utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Dianas begäran samt historisk finansiell information för koncernen finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget under prospektets giltighetstid. Information om Bolaget finns även tillgänglig på hemsidan www.dtgsweden.se.

Bolagsordning

§1 Firma

Bolagets firma är DTG Sweden AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§3 Bolagets verksamhet

Bolaget skall investera och förvalta investeringar i upplevelseföretag, bedriva utveckling av resor och upplevelsearrangemang samt därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapitalgränser

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK.

§5 Antalet aktier

Antalet aktier i Bolaget skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 stycken.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av tre (3) till åtta (8) ledamöter.

§7 Revisorsgranskning

Bolaget skall utse en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) suppleanter.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§9 Föranmälan för deltagande på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till Bolaget gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§10 Utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen äger rätt att besluta att den som inte är aktieägare i Bolaget kan, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

§11 Fullmaktinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på Bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§13 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen senast inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- a) Val av ordförande vid stämman
- b) Upprättande och godkännande av röstlängd
- c) Godkännande av dagordning
- d) Val av en eller två justeringsmän
- e) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- f) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
- g) Beslut om
 - (i) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - (ii) dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
- h) Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall antalet revisorer och revisorsuppleanter som skall väljas av stämman.
- i) Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
- j) Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter
- k) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§14 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

Organisationsnummer: 556712-6494
Antagen den 2007-01-01 på extra bolagsstämma

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående information gäller för skattskyldiga i Sverige.

Framställningen sammanfattar gällande svensk lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Beskrivningen omfattar inte värdepapper som innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Särskilda skatteeffekter kan uppkomma för det enskilda skattesubjektet, varför varje aktieägare uppmanas rådfråga skatterådgivare för information om de individuella skattekONSEKVENSERNA.

Kapitalvinst

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspris efter avdrag för försäljningskostnader och anskaffningskostnad. Anskaffningskostnaden beräknas enligt genomsnittsmetoden. Denna innebär att anskaffningskostnaden per aktie anses vara den genomsnittliga anskaffningskostnaden för samtliga aktier av samma slag, beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn till förändringar i innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan – i fråga om marknadsnoterade aktier – schablonmetoden användas. Denna innebär att anskaffningskostnaden får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas kapitalvinster och utdelning i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent (25 procent i vissa fall). Källskatt på utdelning innehålls av den som betalar utdelningen, vanligtvis av VPC eller kontoförande institut. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra aktiebeskattade värdepapper är dessa fullt avdragsgilla mot kapitalvinster under samma år på andra sådana värdepapper. Sådan kapitalförlust är också fullt avdragsgill mot kapitalvinst på aktier som inte är marknadsnoterade. För överskjutande kapitalförlust medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatt på inkomst av tjänst eller näringsverksamhet samt fastighetsskatt samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av underskott som överstiger 100 000 SEK. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utöver dödsbon, är hela kapitalvinsten på näringsbetingade aktier skattefria respektive ingen del av kapitalförlusten avdragsgill. Detta gäller även fordringar på bolag i intressegemenskap. Onoterade aktier räknas alltid som näringsbetingade aktier. Juridiska personer beskattas med 28 procent statlig skatt i inkomstslaget näringsverksamhet. Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år kan utnyttjas mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper kommande beskattningsår utan begränsning i tiden. För bl a vissa juridiska personer gäller delvis särskilda skatteregler. Utdelning på näringsbetingade innehav är skattefria för bl a aktiebolag och ekonomiska föreningar som inte är investmentföretag.

Anskaffningskostnad

Anskaffningskostnad för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktier kommer aktieägarens anskaffningskostnad för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Utländska aktieägare

Aktieägare som inte är skatterättsligt bosatta eller hemmahörande i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige med därifrån hänförlig inkomst beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Fysiska personer som inte är skatterättsligt bosatta i Sverige kan dock beskattas i Sverige vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under de tio år som närmast föregått det år då avyttringen skedde haft skatterättslig hemvist i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock vara i viss mån begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. För utländska aktieägare som erhåller utdelning från Sverige innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats reduceras emellertid ofta genom de avtal Sverige ingått med andra länder för att undvika dubbelbeskattning och genom de så kallade moderdotterbolagsdirektivet. I Sverige svarar VPC för att kupongskatt innehålls. I de fall aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdrag. Svensk kupongskatt skall inte utgå på utdelning på näringsbetingade aktier till utländska bolag utanför EU om det utländska bolaget motsvarar ett sådant bolag i Sverige som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen hade varit skattefria för ett svenskt bolag.

Delårsrapport I januari – 30 juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 28 012 kSEK
 - Rörelseresultatet uppgick till –11 591 kSEK, med en rörelsemarginal på –41,38%
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –5 028 kSEK
 - Likvida medel uppgick till 1 684 kSEK
- DTG Sweden AB (publ) förvärvar 100 procent av aktierna i Diana Jagt- och Fiskerejser A/S den 1 januari 2007
 - DTG Sweden AB (publ) förvärvar 100 procent av aktierna i Wild Adventure A/S den 1 januari 2007
 - DTG Sweden AB (publ) förbereder sig inför listning på First North i Stockholm
 - Nytt advisory board för DTG Sweden AB utses
 - Diana Jagt- och Fiskerejser A/S inleder ett exklusivt samarbete med Hunters Video A/S
 - Ny CFO, Carina Beck, anställs på DTG Sweden AB (publ)
 - Kristina Møller Nielsen utses till försäljningschef på Diana Jagt- och Fiskerejser A/S
 - DTG Sweden AB (publ) häver köpeavtalet med Svendborg Importfirma A/S rörande köpet av Limpopo Travel A/S p.g.a. en bruten överenskommelse från motpartens sida
 - Bolaget har haft kostnader av engångskaraktär om 3 159 kSEK under årets första sex månader. Kostnaderna är hänförliga till omorganisation och uthyrning av personal. Kostnaderna har påverkat resultatet negativt.

Viktiga händelser under perioden

Uppköp

DTG Sweden AB (publ) förvärvade per den 1 januari 2007 100 procent av aktierna i Diana Jagt- och Fiskerejser A/S av de tidigare ägarna BVJ Consult ApS och Lupus EHE. Förvärvet genomfördes genom en apportemission på 9,5 miljoner aktier i DTG Sweden AB (publ) samt genom ett kontant belopp på 500 kSEK. Diana Jagt- och Fiskerejser A/S ingår nu som ett till 100 procent ägt dotterbolag i DTG Sweden AB (publ)-koncernen.

DTG Sweden AB (publ) förvärvar 100 procent av aktierna i Wild Adventure A/S av Bobby Jakobsen. Förvärvet genomfördes genom en apportemission på 666 667 nya aktier i DTG Sweden AB (publ). Bobby Jakobsen ingår i den framtida aktieägarkretsen i DTG Sweden AB (publ) och kommer att vara knuten till Diana Jagt- och Fiskerejser A/S som fast medarbetare med titeln Jaktresekonstult. Bobby Jakobsen kommer dessutom att ingå i DTG Swedens AB (publ):s styrelse.

DTG Sweden AB (publ) förbereder sig inför listning på First North

Aktieägarna i DTG Sweden AB (publ) har beslutat att låta Bolaget ansöka om listning vid First North i Stockholm hösten 2007. Tamm & Partners Fondkommission AB i Stockholm har valts som finansiell rådgivare.

Aktieägarna önskar en större aktiespridning samt likvida aktier som kan användas för framtida uppköp.

DTG Sweden AB (publ) utser nytt advisory board

DTG Sweden AB (publ) har beslutat att utse ett advisory board som ska fungera som rådgivare åt styrelsen i framtida strategiska frågor.

Bolaget har knutit till sig ett flertal rådgivare som kan bidra till DTG Sweden AB (publ) på många olika nivåer.

Detta advisory board består av följande personer:

| | |
|------------------|-----------------|
| Sören Gyll | Hans Risberg |
| Phillip Kjær | Anders Hillerup |
| Peter Larsen | Jacob Jacobsen |
| Rasmus Tholstrup | Mogens Nørup |
| Claus Skov | Bobby Jakobsen |

Personalmässiga förändringar

DTG Sweden AB (publ) har från och med den 1 april 2007 anställt Carina Beck som ny CFO för koncernen – Innan dess var Carina anställd som CFO på teleföretaget Telsome A/S.

Diana Jagt- och Fiskerejser A/S har utsett Kristina Møller Nielsen till ny CCO, Chief Customer Officer, från och med den 22 februari 2007. Kristina har arbetat på Diana i 18 år och har stor erfarenhet av jakt-resebranschen.

Försäljningschef Ulla Fregerslev och ekonomichef Esben S. Jensen har lämnat sina tjänster på företaget som ett led i en omorganisation.

DTG Sweden AB (publ) häver köpeavtal med Svendborg Importfirma A/S

DTG Sweden AB (publ) är involverad i en tvist rörande frågor som har samband med ett avtal om förvärv av Limpopo Travel A/S från Svendborg Importfirma A/S. DTG Sweden AB (publ) avbröt förvärvet den 30 juni 2007. Förvärvet kunde enligt avtalet hävas om resultatet för Limpopo för 2006 understeg –1 MDKK enligt en upprättad årsrapport eller om väsentliga garantier inte uppfylls. Det råder ovisshet och olika åsikter om vilket resultat som Limpopo Travel A/S redovisar för räkenskapsåret 2006. De två parterna tvistar huruvida väsentliga garantier inte är uppfyllda och huruvida Limpopo Travel A/S har en förlust som överstiger 1 MDKK, där Dianas styrelse och juridiska ombud är av uppfattningen att Limpopo Travel A/S förlust överstiger 1 MDKK. Vid ett negativt besked vid en eventuell kom-

mande rättsprocess kan DTG Sweden AB (publ) tvingas genomföra förvärvet. DTG Sweden AB (publ) skulle därvid betala ytterligare 13 MDKK för 51 procent av aktierna i Limpopo och förräntning på 13 MDKK samt juridiska kostnader som uppstått i samband med tvisten. 2 MDKK är erlagt som deposition för förvärvet. Vidare tillkommer kostnader för försäljningen samt en höjning av aktiekapitalet i Limpopo med 331 500 DKK.

DTG Sweden AB (publ) är om de döms skyldiga att genomföra förvärvet även del i ett avtal om köp- och sälloption av de resterande 49 procenten av aktierna i Limpopo Travel A/S som ägs av Svendborg Importfirma A/S.

Den dubbelriktade optionen är baserad på Limpopo Travel A/S omsättning och följer nedan angiven modell:

MDKK

| | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Bolagets omsättning | 40 | 45 | 50 | 55 | 60 | 65 | 70 | 75 | 80 | 85 | 90 | 95 |
| Köpeskillning för 49% | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |

Följande klausuler reglerar köpeskillingen av de resterande aktierna:

- Om bolagets räkenskapsmässiga resultat under ordinarie drift före skatt utgör ett underskott på mer än 1,5 MDKK för året, kommer det att göras avdrag på 1,5 MDKK från restsumman för varje 500 kDKK som bolagets underskott överskrider 1,5 MDKK.
- Om årsomsättningen är mellan 30 och 35 MDKK, skall köpeskillingen uppgå till 4 MDKK.
- Om årsomsättningen är mellan 20 och 30 MDKK, skall köpeskillingen uppgå till 4 MDKK minskat med 1 MDKK, samt ytterligare 500 kDKK för varje minskning av årsomsättningen om 1 MDKK från 30 MDKK.

Det är styrelsens uppfattning att optionen inte är giltigt då köpeavtalet är hävt.

Styrelsen för DTG Sweden AB (publ) bedömer risken som begränsad att Svendborg Importfirma A/S når framgång med sin talan mot DTG Sweden AB (publ) med anledning av det tillbakadragna förvärvet. Vid det fall Bolaget inte vinner en rättsprocess kan Bolaget komma att bli tvunget att köpa resterande 49 procent av Limpopo Travel A/S till ett belopp om maximalt 16 MDKK.

I samband med det planerade förvärvet Limpopo Travel A/S, erhölet Tina Jeppesen, verkställande direktör i Limpopo Travel A/S, ett dokument som beskriver ett möjligt optionspaket i DTG Sweden AB

(publ) avseende förvärv av aktier motsvarande kvotvärde 1 220 tkr. Lösenpriset sattes till 80 tkr. DTG Sweden AB (publ) uppfattning är att denna option inte kan göras gällande av Tina Jeppesen.

Det finns utöver detta inga framställda eller befarade krav eller tvister mot DTG Sweden AB (publ) eller dess dotterbolag.

Jaktresemarknaden

Jaktresemarknaden fortsätter att utvecklas positivt: vi ser att jägare i samtliga länder där Diana är representerat i allt högre utsträckning åker på jaktresor utomlands och att beloppet för de enskilda resorna stiger.

Diana Jagt- och Fiskerejser A/S, dotterbolag till DTG Sweden AB (publ), genomför vanligtvis cirka 70 procent av årets totala bokningar av jaktresor under det första halvåret. Vi ser en ökning i försäljningen av jaktresor på hela 21 procent jämfört med föregående år.

Diana Jagt- och Fiskerejser A/S har genom nya samarbetspartner fått grepp om en väsentlig del av den asiatiska marknaden för jakt och kommer löpande att introducera en lång rad nya destinationer.

Vi upplever en stigande efterfrågan på mer exklusiva jaktresor till mer exotiska destinationer.

Diana Jagt- och Fiskerejser A/S hade helt utsålt på årets bockjaktresor till Polen, England och Ungern redan i februari – Diana har nu köpt in ännu fler resor till säsongen 2008.

Marknadsföring

Diana Jagt- og Fiskerejser A/S genomförde i januari sin årliga Roadshow i Danmark, Sverige, Norge, England, Ryssland och Tyskland, med mer än 20 samarbetspartners och med mer än 4 000 besökande kunder.

Dessutom deltog Diana Jagt- og Fiskerejser A/S på mässor i USA (SCI Show) Dortmund (jagd und Hund) och Sverige (Elmia).

Bolagets nyhetsbrev har dessutom blivit större och numera sker utskicken två gånger i månaden till jägare i hela världen. De får de senaste nyheterna, resultat från jaktevenemang och nya erbjudanden.

Diana har beslutat sig för att skicka ut Bolagets nyhetstidning en gång i kvartalet i mer än 30 000 exemplar per utskick. Tidningen kommer att finnas på danska, engelska och tyska.

Diana Jagt- og Fiskerejser A/S fokuserar på marknadsföring av företaget på andra marknader, däribland USA, Sverige, Tyskland och England.

Diana Jagt- og Fiskerejser A/S har inlett ett exklusivt samarbete med Hunters Video A/S från och med den 1 augusti 2007 – samarbetet löper i en första omgång på 5 år med möjlighet till förlängning. Samarbetet gör att Diana Jagt- og Fiskerejser A/S blir tydligt exponerat på samtliga dvd-filmer från Hunters Video och företagen kommer i framtiden att skapa jaktresefilm tillsammans.

Viktiga händelser efter periodens slut

Nya aktieägare hos DTG Sweden AB (publ)

De tidigare aktieägarna har som ett led i förberedelserna inför en ansökan om anslutning vid First North i Stockholm genomfört en spridning av de befintliga aktierna i DTG Sweden AB (publ).

Spridningen är genomförd som en private placement, och en ny förteckning över aktieägare kommer att offentliggöras i DTG Sweden AB (publ):s prospekt.

Styrelsen beslöt den 28 september, med stöd av bemyndigande beslutat av extra bolagsstämma i Diana den 22 maj 2007, om att öka aktiekapitalet med högst 3 333 000 SEK från 10 666 667 SEK till högst 13 999 667 SEK genom nyemission av 3 333 000 aktier, envar aktie med kvotvärde 1 SEK.

Finansiell information

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34. Nettoomsättningen för halvåret uppgår till 28 012 kSEK

Rörelseresultatet uppgår till –11 591 kSEK, med en rörelsemarginal på –41,38 procent. Resultatet efter skatt uppgår till –12 096 kSEK.

Resultaträkning

| kSEK | Not | 1 jan – 30 jun 2007 DTG Koncernen | 1 jan – 31 dec 2006 Diana Jagt- og Fiskerejser | 1 jan – 30 jun 2007 (moderbolaget DTG Sweden) |
|--|------|--------------------------------------|--|---|
| Nettoomsättning | 2, 3 | 28 012 | 70 760 | 0 |
| Handelsvaror | | -20 828 | -51 305 | 0 |
| Bruttoresultat | | 7 185 | 19 455 | 0 |
| Övriga externa kostnader | 4 | -11 073 | -8 386 | -4 553 |
| Ersättning till anställda | | -6 685 | -10 316 | -149 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | | -1 017 | -528 | 0 |
| Rörelseresultat | | -11 591 | 225 | -4 702 |
| Finansiella intäkter | | 81 | 447 | 0 |
| Finansiella kostnader | | -585 | -66 | -218 |
| Resultat före skatt | | -12 096 | 606 | -4 920 |
| Inkomstskatt | | 0 | -218 | 0 |
| Periodens resultat | | -12 096 | 388 | -4 920 |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | -12 096 | 388 | -4 920 |
| Resultat per aktie, före utspädning SEK | | -1,13 | 323,33 | 0,46 |
| Resultat per aktie, efter utspädning ¹⁾ SEK | | -0,86 | 323,33 | 0,35 |
| Genomsnittligt antal aktier, före utspädning | | 10 666 667 | 1 200 | 10 666 667 |
| Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning | | 13 999 667 | 1 200 | 13 999 667 |

1) Efter föreslagen emission

Nyckeltal

| | 30 juni, 2007 DTG Koncernen | 1 jan – 31 dec 2006 Diana Jagt- og Fiskerejser | 1 jan – 30 jun 2007 (moderbolaget DTG Sweden) |
|---|--------------------------------|--|---|
| Rörelsemarginal, % | neg | 0,32 | neg |
| Vinstmarginal, % | neg | 0,55 | neg |
| Nettoomsättningstillväxt | - | 25,33 | - |
| Soliditet, % | neg | 16,76 | 35,28 |
| Antal anställda vid periodens slut | 25 | 16 | 2 |
| Nettoomsättning per anställd, kSEK | 1 120 | 4 422 | - |
| Data per aktie | | | |
| Eget kapital per aktie, SEK | neg | 3 295 | 0,54 |
| Resultat per aktie, SEK (före utspädning) | neg | 324,37 | neg |
| Utdelning per aktie, SEK | - | - | - |
| Antal aktier vid periodens slut | 10 666 667 | 1 200 | 10 666 667 |
| Antal aktier vid fulltecknande av Erbjudandet | 13 999 667 | - | - |
| Resultat per aktie (efter utspädning) | neg | - | - |

Definitioner av nyckeltal

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Rörelsemarginal</i> | Rörelseresultatet i procent av omsättningen |
| <i>Vinstmarginal</i> | Resultatet efter finansiella poster i procent av omsättningen |
| <i>Soliditet</i> | Eget kapital i procent av balansomslutningen |
| <i>Nettoomsättning per anställd</i> | Nettoomsättningen dividerat med medelantalet anställda |
| <i>Eget kapital per aktie</i> | Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång |
| <i>Resultat per aktie</i> | Periodens resultat dividerat med antalet aktier |

Balansräkning

| kSEK | Not | 30 juni, 2007 DTG Koncernen | 31 dec, 2006 Diana Jagt- og Fiskerejser | 30 jun 2007 (moderbolaget DTG Sweden) |
|--|-----|--------------------------------|---|---|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Goodwill | | 1 523 | 1 389 | 0 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 784 | 246 | 0 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 2 308 | 1 635 | 0 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | | 67 | 79 | 0 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 1 292 | 1 559 | 0 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 1 359 | 1 638 | 0 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Andelar i dotterbolag | | | 306 | 13 092 |
| Uppskjuten skattefordran | | 1 476 | 1 442 | 0 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 1 476 | 1 749 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | | 5 142 | 5 021 | 13 092 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | |
| Kundfordringar | | 27 355 | 3 878 | 0 |
| Fordringar på närstående | 2 | 720 | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 1 | 7 283 | 8 590 | 2 551 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 3 879 | 3 348 | 635 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 39 237 | 15 816 | 3 186 |
| Likvida medel | | 1 684 | 2 786 | 10 |
| Summa omsättningstillgångar | | 40 921 | 18 602 | 3 196 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 46 064 | 23 624 | 16 288 |

Forts Balansräkning

| kSEK | Not | 30 juni, 2007 DTG Koncernen | 31 dec, 2006 Diana Jagt- og Fiskerejser | 30 jun 2007 (moderbolaget DTG Sweden) |
|---|-----|--------------------------------|---|---|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | | 10 666 | 1 456 | 10 667 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 667 | 2 306 | 0 |
| Reserver | | 146 | | 0 |
| Balanserat resultat | | -21 233 | 192 | -4 920 |
| Summa eget kapital | | -9 754 | 3 954 | 5 747 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Uppskjuten skatt | | 560 | 547 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | | 560 | 547 | 0 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 4 981 | 0 | 0 |
| Förskott från kunder | | 38 811 | 8 778 | 0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 449 | 0 | 201 |
| Leverantörsskulder | | 7 081 | 7 246 | 570 |
| Övriga skulder | | 3 937 | 2 727 | 9 770 |
| Summa kortfristiga skulder | | 55 258 | 19 122 | 10 541 |
| Summa skulder | | 55 818 | 19 669 | 10 541 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 46 064 | 23 624 | 16 288 |

Kassaflödesanalys

| kSEK | 1 jan – 30 jun 2007 DTG koncernen | 1 jan – 31 dec 2006 Diana Jagt- og Fiskerejser |
|---|--------------------------------------|--|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före finansiella poster | -11 591 | 225 |
| Avskrivningar | 1 020 | 528 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 391 | 438 |
| | -10 180 | 1 191 |
| Erlagd ränta | -504 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -10 684 | 1 191 |
| Ökning/minskning kundfordringar | -24 556 | -817 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | 4 886 | -546 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | -4 196 | 1 380 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | 29 522 | 2 548 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5 028 | 3 756 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -661 | -60 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -361 | -720 |
| Lån till moderbolag | - | -5 736 |
| Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar | -33 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 055 | -6 516 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder | 4 981 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 4 981 | 0 |
| Årets kassaflöde | -1 102 | -2 760 |
| Likvida medel vid periodens början | 2 786 | 5 714 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 684 | 2 786 |

Likviditet

De likvida medlen uppgår vid periodens utgång till 1 684 kSEK.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår i slutet av perioden till 10 666 kSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under perioden 1 januari – 30 juni 2007 till -5 028 kSEK.

Medarbetare

I slutet på rapporteringsperioden hade koncernen 25 anställda.

Eget kapital

| kSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel | Totalt |
|--|---------------|----------------------------|------------|------------------------|---------------|
| Ingående balans 1 januari 2006 (Diana Jagt- og Fiskerejser A/S) | 1 335 | | | -188 | 1 147 |
| Nyemission | 121 | 2 306 | | | 2 427 |
| Årets resultat | | | | 380 | 380 |
| Utgående balans 31 december 2006 (Diana Jagt- og Fiskerejser A/S) | 1 456 | 2 306 | 0 | 192 | 3 954 |
| Ingående balans 1 januari 2007 (Koncernen) | 1 456 | 2 306 | 0 | 192 | 3 954 |
| Valutakursdifferenser | | | 146 | | 146 |
| Justering av nyemission | -121 | -2 306 | | | -2 427 |
| Apportemission vid förvärv av Wild Adventure A/S | | 667 | | | 667 |
| Anpassning av aktiekapital vid omvänt förvärv | 9 331 | | | -9 331 | 0 |
| Årets resultat | | | | -12 094 | -12 094 |
| Utgående balans 30 juni 2007 (Koncernen) | 10 666 | 667 | 146 | -21 233 | -9 754 |

Noter

Not 1 Övriga fordringar

DTG Sweden AB (publ) är involverad i en tvist rörande frågor som har samband med ett avtal om förvärv av Limpopo Travel A/S från Svendborg Importfirma A/S. DTG Sweden AB (publ) avbröt förvärvet den 30 juni 2007. Förvärvet kunde hävas om resultatet för Limpopo för 2006 understeg –1 MDKK enligt en upprättad årsrapport eller om väsentliga garantier inte uppfylls. Tvist föreligger huruvida så är fallet. Vid ett negativt besked vid en eventuell kommande rättsprocess kan DTG tvingas genomföra förvärvet. DTG skulle därvid betala ytterligare 13 MDKK för 51 procent av aktierna i Limpopo Travel A/S och förräntning på 13 MDKK samt juridiska kostnader som uppstått i samband med tvisten. 2 MDKK är erlagt som deposition för förvärvet, vilket motsvarar cirka 2,5 MSEK. De 2,5 MSEK ligger som en kortfristig fordran i DTG Sweden AB per 2007-06-30. Se vidare under *Väsentliga händelser* avseende Limpopotvisten.

Not 2 Rörelseförvärv

Den 1 januari 2007 förvärvade DTG Sweden AB (publ), Diana Jagt- och Fiskerejser A/S genom att emittera 9 500 000 aktier samt en kontant köpeskilling om 500 kSEK. Detta innebar att Diana Jagt- och Fiskerejser A/S aktieägare erhöll totalt 9 500 000 DTG Sweden AB (publ) aktier till ett verkligt värde om 1 SEK per aktie. Den riktade nyemissionen medförde att Diana Jagt- och Fiskerejser A/S aktieägare fick 100 procent av kapitalet och rösträtterna i DTG Sweden AB (publ). Styrelse och VD var även samme styrelse och VD som i Diana Jagt- och Fiskerejser A/S.

Slutsatsen är att den ekonomiska innebörden i förvärvet är att det legala dotterbolaget fick bestämmande inflytande över DTG Sweden AB (publ). Vidare är även DTG Sweden AB (publ) ett nybildat holdingbolag. Således identifierades Diana Jagt- och Fiskerejser A/S som förvärvare i transaktionen, vilket medför att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv enligt IFRS 3 punkt 21–22.

Not 3 Säsongsvariationer

Till följd av säsongsrelaterade svängningar hos Diana Jagt- och Fiskerejser A/S, där historiskt sett en stor del av årets försäljning skett under perioden januari till juni, men först tas upp som en intäkt när resan genomförs, kommer koncernen alltid att ha ett förhållandevis stort underskott första halvåret.

Not 4 Transaktioner med närstående

Under perioden har följande transaktioner mellan DTG Sweden AB (publ) och BVJ Consult ApS ägt rum:

BVJ Consult ApS har fakturerat DTG Sweden AB (publ) för konsultkostnader om totalt 1 915 kDKK, kostnader som har samband med skapandet av DTG-koncernen samt hänförliga till den planerade listningen. BVJ Consult ApS har emottagit fakturor från tredje part på motsvarande belopp.

BVJ Consult har lånat ut 2 MDKK till DTG Sweden AB (publ) under perioden, som nu är återbetalt.

Den tidigare ägaren och styrelseledamoten i Diana Jagt- och Fiskerejser A/S Anders Hillerup, numera ledamot i Advisory Board, har varit anlitad som konsult under delar av 2007.

Fordringar på närstående per den 30 juni 2007:

| | |
|-----------------|-----------------|
| BVJ Consult ApS | 516 kSEK |
| Bobby Jakobsen | 204 kSEK |
| Summa | 720 kSEK |

Redovisningsprinciper

1. Allmän information

DTG Sweden AB (publ) (Moderföretaget) och dess dotterföretag Diana Jagt- och Fiskerejser A/S säljer jaktresor. Den 1 januari 2007 förvärvades dotterbolaget Wild Adventure A/S och samma dag genomfördes en inkrämsöverlåtelse av bolagets verksamhet till Diana Jagt- och Fiskerejser A/S. Därefter har ingen verksamhet bedrivits i Wild Adventure A/S. Dotterbolaget Weyer & co Jagdreisen GmbH är under likvidation och dotterbolaget www.Diana A/S är ett administrativt bolag som under året utfört mycket begränsad verksamhet.

DTG Sweden AB, organisationsnummer 556712-6494, är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 5339, 102 47 Stockholm.

2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen i delårsrapporten för DTG Sweden AB (publ)-koncernen har upprättats i enlighet med RR 31 Delårsrapportering för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag är alla de företag där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuell minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Den 1 januari 2007 förvärvade DTG Sweden AB (publ), Diana Jagt- och Fiskerejser A/S, genom att emittera 9 500 000 egna aktier samt en kontant köpeskilling om 500 kSEK. Detta innebar att Diana Jagt- och Fiskerejser A/S:s aktieägare erhölet total 9 500 000 aktier i DTG Sweden AB (publ) till ett verkligt värde om 1 SEK per aktie.

Styrelse och VD i DTG Sweden AB (publ) vid detta tillfälle var samma styrelse och VD som i Diana Jagt- och Fiskerejser A/S.

Den ekonomiska innebörden i förvärvet är att det legala dotterbolaget fick bestämmande inflytande över DTG Sweden AB (publ). Vidare är även DTG Sweden AB (publ) ett nybildat holdingbolag utan tidigare verksamhet. Således identifierades Diana Jagt- och Fiskerejser A/S som förvärvare i transaktionen, vilket medför att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv enligt IFRS 3 punkt 21–22.

Till följd av det omvända förvärvet beskrivet ovan redovisas balans- och resultaträkningar för Diana Jagt- och Fiskerejser A/S som koncernens jämförelsetal för åren 2004 till 2006.

Den 1 januari 2007 förvärvade DTG Sweden AB (publ), Wild Adventure A/S, genom att emittera 666 667 aktier. Detta innebar att Wild Adventure A/S:s aktieägare erhölet totalt 666 667 aktier i DTG Sweden AB till ett verkligt värde om SEK 1 per aktie.

Den 1 januari 2007 genomfördes en inkrämsöverlåtelse av Wild Adventure A/S verksamhet till Diana Jagt- och Fiskerejser A/S. Inkrämsöverlåtelser genomfördes till verkligt värde och därefter har ingen verksamhet bedrivits i Wild Adventure A/S.

Weyer & co Jagdreisen GmbH är under likvidation och www.Diana A/S är ett administrativt bolag som under året utfört mycket begränsad verksamhet.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

2.3 Segmentrapportering

Då koncernens verksamhet enbart omfattar jaktresor har ingen uppdelning i segment gjorts.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- 1) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
- 2) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, samt
- 3) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital. Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinster/-förlusten. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Minskningar som utjämnar tidigare öknings av samma tillgång belastar Reserver, alla övriga minskningar resultatförs. Varje år överförs skillnaden mellan avskrivningen baserad på tillgångens redovisade omvärderade belopp (kostnadsförd avskrivning) och avskrivning som baseras på ursprungligt anskaffningsvärde, från Reserver till Balanserade vinstmedel.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärderat belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

| | |
|----------------------------------|--------|
| – fordon | 3–5 år |
| – inventarier och installationer | 3–5 år |

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinst och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas under övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnad – netto i resultaträkningen. När omvärderade tillgångar säljs, överförs de belopp som ingår i Reserver till balanserade vinstmedel.

En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs när det har skett en förändring i de antaganden som vid nedskrivningstillfället låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. Det återförda beloppet ökar tillgångens redovisade värde, dock högst till det värde tillgången skulle ha haft (efter avdrag för normala avskrivningar) om ingen nedskrivning gjorts.

2.6 Immateriella tillgångar

(a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten.

b) Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar avser tillgångar som balanserade utgifter för IT samt liknande rättigheter. Tillgångarna har en bestämbar nyttjandeperiod och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Tillkommande utgifter för en immateriell tillgång läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en tillgång endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer. Koncernens övriga immateriella tillgångar skrivs av linjärt enligt följande:

| | |
|-----------------------|---------|
| – programvarulicenser | 3–5 år. |
|-----------------------|---------|

2.7 Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.8 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, leasingskulder och låneskulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Koncernen har följande finansiella instrument:

(a) Kundfordringar

Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

(b) Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

(c) Låneskulder

Låneskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

2.9 Fordringar

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

2.10 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

2.11 Eget kapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.12 Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som för-

väntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

2.13 Ersättningar till anställda*(a) Pensionsförpliktelser*

Koncernens har en avgiftsbestämd pensionslösning som omfattar samtliga anställda. Kostnaden för denna kostnadsföres löpande och vid anställningens upphörande upphör inbetalningarna och koncernen har härefter inte ytterligare förpliktelse avseende pensionslösningen.

(b) Övriga förmåner efter avslutad anställning

Koncernen har inga övriga förmåner efter avslutad anställning.

(c) Aktierelaterade förmåner

Koncernen har som utgångspunkt inga aktierelaterade förmåner. Se vidare beskrivning av förvärv av Limpopo Travel A/S.

(d) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

(e) Vinstandels- och bonusplaner

Viss del av koncernens anställda omfattas av bonusavtal. Säljarna omfattas av bonussystem baserat på försäljningsmål. Viss del av den administrativa personalen ingår i bonusprogram, vilka baseras på resultatmål och individuella prestationsmål.

2.14 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

(a) Jaktresor

Resorna inklusive avtalade tilläggstjänster intäktsföres den dag då kunden avslutar resan.

(b) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.15 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernen har inga finansiella leasingkontrakt.

2.16 Utdelningar

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av Moderföretagets aktieägare.

2.17 Avsättningar

Koncernen tillämpar IAS 37, Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventuelltillgångar, vilket innebär att en avsättning redovisas då bolagen har ett åtagande (legalt eller informellt) till följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

2.18 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Stockholm den 28 september 2007

DTG Sweden AB (publ)

Styrelsen

| | |
|----------------|-------------------|
| Gunnar Nilsson | Mads V. Jørgensen |
| Steen Højgaard | Johan von Kantzow |

Om DTG Sweden AB (publ)

DTG Sweden AB (publ):s verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva företag i jaktresebranschen och relaterade branscher.

DTG Sweden AB (publ) är moderbolag till Diana Jagt- og Fiskerejser A/S och Wild Adventure A/S. All verksamhet är koncentrerad till Diana Jagt- og Fiskerejser A/S som marknadsför jaktresor till hela världen.

DTG Sweden AB (publ) är ett av de största företagen i världen inom jaktresor.

Tidpunkter för ekonomisk information

Diana lämnar ekonomisk information under de kommande tolv månaderna enligt nedan angivna informationsschema.

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Delårsrapport januari–september 2007 | 29 november 2007 |
| Bokslutskommuniké 2007 | 27 februari 2008 |
| Delårsrapport januari–mars 2008 | 21 maj 2008 |
| Delårsrapport januari–juni 2008 | 20 augusti 2008 |

Kontaktpersoner

Mads V. Jørgensen, VD
Carina Beck, CFO
DTG Sweden AB (publ)

Revisorns granskningsrapport

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av DTG Sweden AB (publ) delårsrapport för perioden 2007-01-01 – 2007-06-30

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för DTG Sweden AB (publ) per den 30 juni 2007 och perioden januari–juni 2007 som omfattar sidorna 32–44 i detta prospekt. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om delårsrapporten grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Den jämförande informationen som finns med i delårsrapporten för koncernen avser dotterbolaget Diana Jagt- og Fiskerejser A/S och belåret 2006. Med undantag gör balansräkningen saknas därför jämförande information avseende koncernen för motsvarande period under närmast föregående räkenskapsår. Detta är ej förenligt med IAS 34.

Grundad på min översiktliga granskning har det, med reservation för de omständigheter som beskrivs i det föregående stycket, inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Jag vill hänvisa till den tvist avseende förvärvet av Limpopo Travel A/S som styrelsen beskriver i delårsrapporten. Det slutliga utfallet av tvisten går inte att i nuläget bedöma. Det finns ingen reservering i de finansiella rapporterna för tvisten och det går inte i nuläget att bedöma dess påverkan på resultat och ställning.

Stockholm den 28 september 2007

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

Historisk finansiell information

Årsredovisningar Diana Jagt- og Fiskerejser A/S 2004–2006

Den uafhængige revisors påtegning 2006

Til aktionærerne i Diana Jagt- og Fiskerejser A/S

Vi har revideret årsrapporten for Diana Jagt- og Fiskerejser A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006, omfattende ledelses-påtegning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhe-

dens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Der er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger

Uden at det har påvirket vor konklusion skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabets likviditet er relativt stram, men at selskabet indenfor en overskuelig fremtid forventer at få tilført betydelig likviditet via en aktieemission i moderselskabet, Diana Travel Group AB. Der henvises i øvrigt til ledelsens beretning.

København, den 31. maj 2007

Theill Andersen

Statsautoriseret RevisionsPartnerselskab

Michael Winther Rasmussen

Statsautoriseret revisor

Revisionspåtegning 2005**Til aktionærerne i Diana Jagt- og Fiskerejser A/S**

Vi har revideret årsrapporten for Diana Jagt- og Fiskerejser A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005, der aflægges efter årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2005 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 17. maj 2006

Theill Andersen
Statsautoriseret RevisionsPartnerselskab

Michael Winther Rasmussen
Statsautoriseret revisor

Revisionspåtegning 2004**Til aktionærerne i Diana Jagt- og Fiskerejser A/S**

Vi har revideret årsrapporten for Diana Jagt- og Fiskerejser A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2004, der aflægges efter årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2004 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2004 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Svendborg, den 25. april 2005

Leo Olsen & Dalgaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Mogens Pedersen
Statsautoriseret revisor

Räkenskaper IFRS Diana Jagt- og Fiskerejser A/S

Resultaträkning

| kDKK | Not | 1 jan – 31 dec, 2006 | 1 jan – 31 dec, 2005 | 1 jan – 31 dec, 2004 |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Intäkter | 1 | 57 028 | 45 312 | 44 685 |
| Kostnad för sålda varor | 2 | -41 348 | -33 293 | -33 585 |
| Bruttovinst | | 15 680 | 12 019 | 11 100 |
| Övriga externa kostnader | 3 | -6 759 | -5 456 | -4 751 |
| Personalkostnader | 4 | -8 314 | -6 320 | -5 883 |
| Avskrivning, nedskrivning och värdeförsämring avseende anläggningstillgångar | 5 | -425 | -812 | -798 |
| Rörelseresultat | | 181 | -570 | -332 |
| Finansiella intäkter | | 360 | 88 | 74 |
| Finansiella kostnader | | -53 | -67 | -216 |
| Vinst före skatt | | 489 | -549 | -474 |
| Inkomstskatt | 6 | -175 | 27 | 248 |
| ÅRETS VINST | | 313 | -523 | -226 |
| Utdelning av årets vinst | | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | | 313 | -523 | -226 |
| | | 313 | -523 | -226 |
| Förslag avseende fördelning av årets vinst | | | | |
| Överföring till reserver | | 0 | 0 | 0 |
| Balanserade vinstmedel | | 313 | -523 | -226 |
| | | 313 | -523 | -226 |

Balansräkning

| kDKK | Not | 31 dec, 2006 | 31 dec, 2005 | 31 dec, 2004 |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Goodwill | | 1 144 | 1 144 | 1 144 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 203 | 294 | 498 |
| Immateriella tillgångar | 7 | 1 347 | 1 439 | 1 642 |
| Värdehöjande investeringar | | 65 | 94 | 68 |
| Rörelseinventarier och verktyg | | 1 285 | 961 | 1 125 |
| Materiella tillgångar | 8 | 1 350 | 1 055 | 1 193 |
| Investeringar i företag | 9 | 253 | 253 | 443 |
| Latenta skatter | 10 | 1 188 | 1 307 | 1 366 |
| Fordringar från moderbolag | | 6 623 | 0 | 200 |
| Fordringar från delägare och dotterbolag | | 0 | 0 | 514 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 8 064 | 1 559 | 2 523 |
| TOTALT ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | 10 761 | 4 053 | 5 358 |
| Fordringar i affärsrörelse | 11 | 3 196 | 2 537 | 2 012 |
| Skattefordringar | | 0 | 0 | 10 |
| Övriga fordringar | | 456 | 329 | 561 |
| Förskottsbetalningar | | 2 759 | 2 422 | 2 096 |
| Fordringar | | 6 411 | 5 287 | 4 678 |
| Kassa och motsvarande | | 2 296 | 4 520 | 3 447 |
| TOTALA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | 8 707 | 9 808 | 8 126 |
| BALANSOMSLUTNING | | 19 467 | 13 860 | 13 484 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Aktiekapital | 12 | 1 200 | 1 100 | 1 100 |
| Övriga reserver | 13 | 1 900 | 0 | 0 |
| Balanserade vinstmedel | 14 | 159 | -155 | 368 |
| EGET KAPITAL | | 3 259 | 945 | 1 468 |
| Latenta skatteskulder | 10 | 451 | 394 | 480 |
| Icke-kortfristiga skulder | | 451 | 394 | 480 |
| Förskottsbetalningar erhållna från kunder | | 7 234 | 5 005 | 5 299 |
| Leverantörsskulder | | 5 971 | 4 857 | 5 037 |
| Skulder till dotterbolag | | 306 | 1 043 | 301 |
| Övriga skulder | | 2 247 | 1 615 | 899 |
| Kortfristiga skulder | | 15 758 | 12 521 | 11 536 |
| TOTALA SKULDER | | 16 209 | 12 915 | 12 016 |
| | | 19 467 | 13 860 | 13 484 |
| Villkorade tillgångar och ansvarsförbindelser | 13 | | | |
| Närstående parter | 14 | | | |

Förändringar av eget kapital

| 1 januari – 31 december kDKK | Aktiekapital | Reserver | Balanserade vinstmedel | Summa eget kapital |
|--|--------------|--------------|---------------------------|-----------------------|
| Eget kapital per den 1 januari 2004 | 1 000 | | 411 | 1 411 |
| Överkursfond | | | 1 900 | 1 900 |
| Årets vinst | | | -1 718 | -1 718 |
| Reserver | | | | 0 |
| Övriga förändringar av eget kapital | | | 0 | 0 |
| Årets totala intäkter | | | 594 | 1 594 |
| Ökning av kapital | 100 | | | 100 |
| Utbetalade aktieutdelningar | | | | 0 |
| Eget kapital per den 31 december 2003 | 1 100 | | 594 | 1 694 |
| Eget kapital per den 1 januari 2004 | 1 100 | | 594 | 1 694 |
| Årets vinst | | | -226 | -226 |
| Reserver | | | | 0 |
| Övriga förändringar av eget kapital | | | 0 | 0 |
| Årets totala intäkter | | | 368 | 1 468 |
| Kapitalökning | | | | 0 |
| Utbetalade aktieutdelningar | | | | 0 |
| Eget kapital per den 31 december 2004 | 1 100 | | 368 | 1 468 |
| Eget kapital per den 1 januari 2005 | 1 100 | | 368 | 1 468 |
| Årets vinst | | | -523 | -523 |
| Reserver | | | | 0 |
| Övriga ändringar av eget kapital | | | | 0 |
| Årets totala intäkter | | | -155 | 945 |
| Kapitalökning | | | | 0 |
| Utbetalade aktieutdelningar | | | | 0 |
| Eget kapital per den 31 december 2005 | 1 100 | | -155 | 945 |
| Eget kapital per den 1 januari 2006 | 1 100 | | -155 | 945 |
| Årets vinst | | | 313 | 313 |
| Reserver | | | | 0 |
| Övriga ändringar av eget kapital | | | | 0 |
| Årets totala intäkter | | | 159 | 1 259 |
| Kapitalökning | 100 | | | 100 |
| Överkursfond | | 1 900 | | 1 900 |
| Utbetalade aktieutdelningar | | | | 0 |
| Eget kapital per den 31 december 2006 | 1 200 | 1 900 | 159 | 3 259 |

Finansieringsanalys

| kDKK | 1 jan – 31 dec, 2006 | 1 jan – 31 dec, 2005 | 1 jan – 31 dec, 2004 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Årets vinst avseende löpande verksamhet | 313 | -523 | -226 |
| Justeringar | 601 | 785 | 550 |
| Förändringar av fordringar | -1 124 | -609 | 4 013 |
| Förändringar av skulder | 3 237 | 985 | -2 041 |
| Förändringar av rörelsekapital | 3 027 | 639 | 2 296 |
| Betalad bolagsskatt | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från verksamheten | 3 027 | 639 | 2 296 |
| Investeringar i företag | -48 | 0 | -207 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | 0 | -73 | -93 |
| Investeringar i materiella tillgångar | -580 | -208 | -50 |
| Lån till moderbolaget | -4 623 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -5 252 | -280 | -349 |
| Lån som återbetalts av moderbolaget | 0 | 200 | 0 |
| Lån som återbetalts av dotterbolag | 0 | 514 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | 0 | 714 | 0 |
| Ökning av kassa och motsvarande | -2 225 | 1 073 | 1 947 |
| Kassa och motsvarande, 1 januari | 4 520 | 3 447 | 1 501 |
| Kassa och motsvarande, 31 december | 2 296 | 4 520 | 3 447 |
| Justeringar: | | | |
| Avskrivningar/hedskrivningar av anläggningstillgångar | 425 | 812 | 798 |
| Förändring av latent skatt | 175 | -27 | -248 |
| Övriga justeringar | 0 | 0 | 0 |
| | 601 | 785 | 550 |

Noter

Not 1 Intäkter

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Försäljning av biljetter och tjänster avseende paketresor | 56 467 | 44 837 | 43 549 |
| Provisioner | 559 | 473 | 787 |
| Förvaltningsavgifter | 1 | 2 | 350 |
| | 57 028 | 45 312 | 44 685 |

Not 2 Kostnad för sålda varor

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Kostnader för biljetter och sålda paketresor | 41 348 | 33 293 | 33 585 |
| Övriga direkta kostnader | 0 | 0 | 0 |
| | 41 348 | 33 293 | 33 585 |

Not 3 Övriga externa kostnader

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Försäljningskostnader | 2 062 | 2 130 | 1 590 |
| Lokalkostnader | 1 018 | 691 | 657 |
| Administrationskostnader | 2 822 | 1 929 | 1 984 |
| Övriga kostnader | 857 | 707 | 520 |
| | 6 759 | 5 456 | 4 751 |

Not 4 Personalkostnader

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Löner | 7 260 | 5 446 | 5 319 |
| Pensioner | 820 | 795 | 480 |
| Övriga personalkostnader | 234 | 79 | 84 |
| | 8 314 | 6 320 | 5 883 |

Not 5 Avskrivning, nedskrivning och värdeförsämring avseende anläggningstillgångar

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|------------|------------|------------|
| Avskrivning av goodwill | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning av övriga immaterialrättigheter (programvara) | 140 | 276 | 349 |
| Nedskrivning av värdehöjande investeringar | 28 | 68 | 64 |
| Nedskrivning av rörelseinventarier och verktyg | 253 | 272 | 384 |
| Vinst eller förlust genom försäljning eller avyttring | 3 | 6 | 0 |
| Värdeminskningar för investeringar i företag | 0 | 190 | 0 |
| | 425 | 812 | 798 |

Not 6 Inkomstskatt

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|------------|------------|-------------|
| Skatt för årets vinster för löpande verksamhet | 0 | 0 | 0 |
| Förändring av latent skatt | 175 | -27 | -248 |
| | 175 | -27 | -248 |

Avstämning av skattesats

| | | | |
|---|------------|------------|-------------|
| Dansk bolagsskatt | 28% | 28% | 28% |
| Resultat före skatt | 489 | -549 | -474 |
| Effekt av intäkter och kostnader som inte är avdragsgilla i bestämmer skattepliktig vinst eller förlust | 15 | 239 | -342 |
| Effekt på latent skatt på grund av ändrad inkomstskattesats från 30% till 28% (i kraft 1/1-2005) | | 211 | |
| Övriga poster | 34 | 3 | -11 |
| | 538 | -96 | -827 |

| | | | |
|--------------------------|------------|------------|-------------|
| Dansk bolagsskatt | 151 | -27 | -248 |
| Skattebelastning | 33% | 28% | 30% |

| Not 7 Immateriella tillgångar | | | |
|--|-----------------|--------------------|---------------|
| kDKK | Goodwill | Programvara | Totalt |
| Kostnad per 1 januari 2004 | 2 239 | 2 034 | 4 273 |
| Justering av skäligt värde på grund av förvärv | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | 0 |
| Tillägg | 0 | 93 | 93 |
| Avyttringar | 0 | -3 | -3 |
| Kostnad per 31 december 2004 | 2 239 | 2 125 | 4 363 |
| Avskrivning per den 1 januari 2004 | 0 | 1 280 | 1 280 |
| Förluster genom värdminskning per 1 januari 2004 | 1 094 | 0 | 1 094 |
| Avskrivning av avyttringar under året | 0 | -3 | -3 |
| Årets avskrivning/värdeminskning/förluster | 0 | 349 | 349 |
| Avskrivning per 31 december 2004 | 1 094 | 1 627 | 2 721 |
| Redovisat värde per den 31 december 2004 | 1 144 | 498 | 1 642 |
| Kostnad per den 1 januari 2005 | 2 239 | 2 125 | 4 363 |
| Justering av skäligt värde på grund av förvärv | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | 0 |
| Tillägg | 0 | 73 | 73 |
| Avyttringar | 0 | 0 | 0 |
| Kostnad per den 31 december 2005 | 2 239 | 2 197 | 4 436 |
| Avskrivning per den 1 januari 2005 | 0 | 1 627 | 1 627 |
| Förluster genom värdminskning per 1 januari 2005 | 1 094 | 0 | 1 094 |
| Avskrivning av avyttringar under året | 0 | 276 | 276 |
| Årets avskrivning/värdeminskning/förluster | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning per den 31 december 2005 | 1 094 | 1 903 | 2 997 |
| Redovisat värde per den 31 december 2005 | 1 144 | 294 | 1 439 |
| Kostnad per den 1 januari 2006 | 2 239 | 2 197 | 4 436 |
| Justering av skäligt värde på grund av förvärv | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | 0 |
| Tillägg | 0 | 48 | 48 |
| Avyttringar | 0 | 0 | 0 |
| Kostnad per den 31 december 2006 | 2 239 | 2 246 | 4 484 |
| Avskrivning per den 1 januari 2006 | 0 | 1 903 | 1 903 |
| Förluster genom värdminskning per den 1 januari 2006 | 1 094 | 0 | 1 094 |
| Avskrivning av avyttringar under året | 0 | 140 | 140 |
| Årets avskrivning/värdeminskning/förluster | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning per den 31 december 2006 | 1 094 | 2 043 | 3 137 |
| Redovisat värde per den 31 december 2006 | 1 144 | 203 | 1 347 |

Kontroll av värdeförsämring av immateriella tillgångar 2004, 2005 och 2006

Goodwill är fullständigt allokerad till den kassagenererande enheten, Wilson. Eftersom tillgångarna och skulderna som utgör enheten inte ändrats nämnvärd sedan den senaste beräkningen av återvinningsvärdet och den senaste beräkningen av återvinningsvärdet resulterade i ett belopp som översteg enhetens redovisade värde med kraftig marginal och baserat på en analys av händelser som har inträffat och omständigheter som har ändrats sedan den senaste beräkningen av återvinningsvärdet, är det inte troligt att en aktuell beräkning av återvinningsvärdet skulle vara lägre än det aktuella beloppet för enheten. Tester har inte utförts för året. Baserat på värdeförsämringstesterna 1999, har goodwill om 1 094 kDKK skrivits ned.

Not 8 Materiella tillgångar

| kDKK | Förbättringar av arrende | Rörelseinventarier och verktyg | Totalt |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Kostnad per den 1 januari 2004 | 344 | 3 473 | 3 817 |
| Justering av skäligt värde på grund av förvärv | 0 | 0 | 0 |
| Tillägg | 0 | 51 | 51 |
| Avyttringar | 0 | -75 | -75 |
| Kostnad per den 31 december 2004 | 344 | 3 450 | 3 794 |
| Avskrivning per den 1 januari 2004 | 212 | 2 013 | 2 225 |
| Avskrivning av avyttringar under året | 0 | -73 | -73 |
| Årets avskrivningar | 64 | 384 | 448 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning per den 31 december 2004 | 276 | 2 325 | 2 601 |
| Redovisat värde per den 31 december 2004 | 68 | 1 125 | 1 193 |
| Kostnad per den 1 januari 2005 | 344 | 3 450 | 3 794 |
| Justering av skäligt värde på grund av förvärv | 0 | 0 | 0 |
| Tillägg | 94 | 114 | 208 |
| Avyttringar | 0 | -73 | -73 |
| Kostnad per den 31 december 2005 | 438 | 3 491 | 3 929 |
| Avskrivning per den 1 januari 2005 | 276 | 2 325 | 2 601 |
| Avskrivning av avyttringar under året | 0 | -67 | -67 |
| Årets avskrivningar | 68 | 272 | 340 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning per den 31 december 2005 | 344 | 2 530 | 2 874 |
| Redovisat värde per den 31 december 2005 | 94 | 961 | 1 055 |
| Kostnad per den 1 januari 2006 | 438 | 3 491 | 3 929 |
| Justering av skäligt värde på grund av förvärv | 0 | 0 | 0 |
| Tillägg | 0 | 598 | 598 |
| Avyttringar | 0 | -256 | -256 |
| Kostnad per den 31 december 2006 | 438 | 3 832 | 4 270 |
| Avskrivning per den 1 januari 2006 | 344 | 2 530 | 2 874 |
| Avskrivning av avyttringar under året | 0 | -235 | -235 |
| Årets avskrivningar | 28 | 253 | 282 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning per den 31 december 2006 | 373 | 2 548 | 2 920 |
| Redovisat värde per den 31 december 2006 | 65 | 1 285 | 1 350 |

Kontroll av värdeförsämring av immateriella tillgångar 2004, 2005 och 2006

I slutet av året har ledningen granskat företagets materiella tillgångar för att fastställa om det förekommer någon värdeförsämring. Inga tecken på värdeförsämring upptäcktes.

Not 9 Investeringar i företag

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|------|------|------|
| Weyer Jagdreisen GmbH, | | | |
| Hamburg Germany | | | |
| Andel av äganderätt | 100% | 100% | 100% |
| Andel av rösträtt | 100% | 100% | 100% |
| Förvärvskostnad | 190 | 190 | 190 |
| Andel av företagets vins under perioden | 0 | 0 | 15 |
| Förluster genom värdeförsämring | -190 | -190 | 0 |
| Redovisat värde | 0 | 0 | 190 |

www.Diana A/S, Svendborg Danmark

| | | | |
|---|------|------|------|
| Andel av äganderätt | 100% | 100% | 100% |
| Andel av rösträtt | 100% | 100% | 100% |
| Förvärvskostnad | 253 | 253 | 253 |
| Andel av företagets vins under perioden | 1 | 30 | 47 |
| Förluster genom värdeförsämring | 0 | 0 | 0 |
| Redovisat värde | 253 | 253 | 253 |

Kontroll av värdeförsämring av investeringar i företag 2004, 2005 och 2006

Företagsledningen har fastställt företagets investeringar i företag vid årets slut för att fastställa om det finns några objektiva tecken på att en investering har drabbats av värdeförsämring. Som en följd av en negativ utveckling för Weyer Jagdreisen GmbH, har den återvinningsbara delen av investeringen beräknats. På grundval av det beräknade återvinningsbara beloppet har 190 kDKK av investeringen i Weyer Jagdreisen GmbH skrivits ned i slutet av 2005.

Not 10 Latenta skatteskulder och skattefordringar

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|------------|------------|------------|
| Latenta skattefordringar | 1 188 | 1 307 | 1 366 |
| Latenta skatteskulder | -451 | -394 | -480 |
| Latenta skattefordringar, netto | 738 | 913 | 886 |

Tabellerna nedan visar företagets viktigaste latenta skattefordringar och skatteskulder enligt kategori och hur dessa fordringar och skulder ändrades.

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Latenta skattefordringar i balansräkningen: | | | |
| Skattemässig förlust överförs till ny räkning | 973 | 1 188 | 1 285 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 19 | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 140 | 60 | 0 |
| Avsättningar/fordringar | 56 | 56 | 81 |
| Övriga temporära skillnader | 0 | 2 | 0 |
| | 1 188 | 1 307 | 1 366 |

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|------------|------------|------------|
| Latenta skatteskulder i balansräkningen: | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 136 | 157 | 251 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 36 |
| Övriga temporära skillnader | 314 | 237 | 193 |
| | 451 | 394 | 480 |

Latenta skattefordringar accepteras i sådan utsträckning som det är troligt att det finns faktorer som indikerar att beskattningsbara vinster kommer att uppkomma innan rätten att utnyttja den skattemässiga förlusten går förlorad. Inga avsättningar har gjorts för latent skatt avseende temporära skillnader relaterade till investeringar i dotterbolag och närstående bolag.

Not 11 Fordringar i affärsrörelse

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fordringar i affärsrörelse | 3 396 | 2 737 | 2 282 |
| Avsättning för osäkra fordringar | -200 | -200 | -270 |
| | 3 196 | 2 537 | 2 012 |

Den genomsnittliga kredittiden för sålda varor är 39 dagar. Ingen ränta tas ut för affärsrörelsens fordringar under de första 30 dagarna från fakturans datum. Därefter debiteras en ränta om 1,5 % på årsbasis på utestående saldo. Företaget har till fullo täckt upp alla fordringar som bedöms vara icke indrivningsbara, bestämt genom jämförelse med tidigare erfarenheter av försummelse.

I företagets saldo för fordringar i affärsrörelsen ingår gäldenärer med ett bokfört värde om 1 231 kDKK som är försenade vid rapportdatum för vilka företaget inte har satt av medel eftersom det inte har förekommit någon betydande förändring av kreditkvaliteten och beloppen anses vara återvinningsbara. Företaget innehar inte några säkerheter avseende dessa belopp. Den genomsnittliga åldern för dessa fordringar uppgår 2006 till 320 dagar.

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|------------|------------|------------|
| Balans vid årets början | 200 | 270 | 400 |
| Belopp som skrivits av under året | -90 | -308 | -210 |
| Belopp som influtit under året | 0 | 0 | 0 |
| Minskning eller ökning av reserveringar | 90 | 238 | 80 |
| | 200 | 200 | 270 |

När företaget avgör om en fordran i affärsrörelsen kan återvinnas prövar företaget om det förekommer någon ändring av kreditkvalitet avseende fordringarna i affärsrörelsen från det datum då krediten ursprungligen lämnades och fram till rapportdatum. Riskkoncentrationen är begränsad eftersom kundbasen är stor och saknar inbördes samband. Därför är det ledningens uppfattning att det inte krävs mer kreditreserveringar än de redan gjorda reserveringar för osäkra fordringar

Not 12 Aktiekapital

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Aktiekapital | 1 200 | 1 100 | 1 100 |
| Reserver | 0 | 0 | 0 |
| | 1 200 | 1 100 | 1 100 |

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------|-------|-------|-------|
| Antal aktier | 1 200 | 1 100 | 1 100 |

Alla aktier med ett nominellt värde om 100 kDKK är till fullo betalda. Alla aktier har en röst per aktie och medger rätt till aktieutdelning.

Not 13 Reserver

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|-------------------------------|--------------|----------|----------|
| Uppskrivning av investeringar | 0 | 0 | 0 |
| Aktiekapital | 1 900 | 0 | 0 |
| Övrigt | 0 | 0 | 0 |
| | 1 900 | 0 | 0 |

Not 14 Balanserade vinstmedel och aktieutdelningar

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|------------|-------------|------------|
| Balans vid årets början | -155 | 368 | 594 |
| Nettovinst hänförlig till moderbolaget | 313 | -523 | -226 |
| Överföringar från aktiekapital och reserver | 0 | 0 | 0 |
| Betalning av aktieutdelningar | 0 | 0 | 0 |
| | 159 | -155 | 368 |

Not 15 Villkorade tillgångar och ansvarsförbindelser

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|------------|------------|------------|
| Villkorade tillgångar | Inga | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | 0 | 0 | 0 |
| Hysesbetalningar (kontorslokaler) | 103 | 101 | 99 |
| Hysesbetalningar (jaktmarker) | 435 | 645 | 845 |
| Betalning för utrustning som hyrts för verksamheten (bil) | 93 | 0 | 0 |
| | 631 | 746 | 944 |

Not 16 Närstående parter

Närstående parter omfattar alla dotterbolag och delägda bolag, styrelseledamöter och bolagsstyrelsen. Även dessa personers nära familjemedlemmar betraktas som närstående parter.

Närstående parter 2004:

Majoritetsaktieägare:

Hillerup Holding A/S

Styrelse:

Anders Hillerup
Uffe Euemann-Jensen
Thomas David Hartvig
Nils Wilhjehn

Ledning:

Esben Syrak Jensen

Dotterbolag och närstående bolag:

Weyer Jagdreisen GmbH
www.Diana A/S
Diana Hunting OY

Närstående parter 2005:

Majoritetsaktieägare:

Hillerup Holding A/S

Styrelse:

Anders Hillerup
Thomas David Hartvig
Nils Wilhjelm

Ledning:

Esben Syrak Jensen

Dotterbolag och närstående bolag:

Weyer Jagdreisen GmbH
www.Diana A/S

Närstående parter 2006:

Majoritetsaktieägare:

BVJ Consult ApS

Styrelse:

Advokat Jens Rosenkvist
Mads Vemer Jørgensen
Bengt Gunner Nilsson

Ledning:

Mads Vemer Jørgensen

Dotterbolag och närstående bolag:

Weyer Jagdreisen GmbH
www.Diana A/S
Diana Hunting OY

| kDKK | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|-------|-------|------|
| Affärer med närstående parter: | | | |
| Försäljning av administrativa tjänster | 0 | 0 | 347 |
| Hyseskostnader | | 200 | 200 |
| Finansiella intäkter | 260 | 43 | 1 |
| Finansiella kostnader | 15 | 19 | 15 |
| Fordringar från moderbolaget | 4 623 | 0 | 200 |
| Fordringar från dotterbolag och närstående bolag | 0 | 0 | 514 |
| Skulder till dotterbolag och närstående bolag | 306 | 1 043 | 301 |

Försäljning av administrativa tjänster och ränta för tillgodohavanden hos moderbolaget och dotterbolag och närstående bolag har debiterats enligt strikt affärsmässiga grunder.

Granskningsrapport för åren 2004–2006

Till styrelsen i DTG Sweden AB (publ)

Baserat på informationen given av bolagets ledning samt de reviderade räkenskaperna och i enlighet med dansk redovisningsstandard har vi upprättat balansräkningar per den 31 december 2004, 2005 samt 2006 för Diana Jagt- og Fiskerejser A/S. Vi har även upprättat resultaträkningar och kassaflödesanalyser för perioden 1 januari till 31 december 2004, 2005 samt 2006. Balansräkningarna, resultaträkningarna och kassaflödesanalyserna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU.

Vi bekräftar att den finansiella informationen ovan rörande Diana Jagt- og Fiskerejser A/S överensstämmer med de ursprungliga årsredovisningarna för Diana Jagt- og Fiskerejser A/S 2004–2006 med nödvändiga justeringar i enlighet med IFRS. Vi har inte genomfört någon enskild granskning av IFRS-räkenskaperna, utan hänvisar till våra tidigare avgivna revisionsberättelser som återfinns på annan plats i detta prospekt.

Köpenhamn den 12 oktober 2007

Theill Andersen

Statsautoriseret RevisionsPartnerselskab

Michael Winther Rasmussen

State Authorised Public Accountant, Partner



Adresser

VPC AB

Box 7822
103 97 Stockholm

DTG Sweden AB (publ)

Postadress:

Box 5339
102 47 Stockholm

Besöksadress:

Grev Turegatan 14, 3½ tr

Diana Jagt- og Fiskerejser A/S

Faaborgvej 240
DK-5700 Svendborg

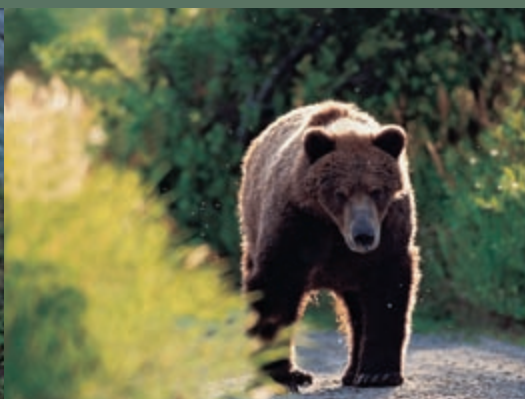
Guldbommevej 2D
DK-4000 Roskilde

Weyer Jagdreisen

Hirschgraben 30
22089 Hamburg

Denna sida är avsiktligt blank





DTG Sweden AB (publ)
Box 5339, SE-102 47 Stockholm, Sverige
info@dtgsweden.se

Diana Jakt- og Fiskerejser A/S
Faaborgvej 240, DK-5700 Svendborg, Danmark
Phone +45 62 23 11 10 . Fax +45 62 23 17 75
E-mail: diana@diana.dk

www.diana.dk, www.dtgsweden.se