



TICKET TRAVEL GROUP AB (PUBL)
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
FÖRETRÄDESEMISSION 2009



+HQ Bank

TICKET
TICKET TRAVEL GROUP



VILLKOR I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 23 november 2009 är registrerade aktieägare i Ticket erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) aktie.

TECKNINGSKURS

4,00 SEK per aktie

AVSTÄMNINGSDAG

23 november 2009

TECKNINGSTID

25 november 2009 – 9 december 2009

SISTA DAG FÖR HANDEL MED AKTIER

INKLUSIVE TECKNINGSRÄTTER

18 november 2009

FÖRSTA DAG FÖR HANDEL MED AKTIER

EXKLUSIVE TECKNINGSRÄTTER

19 november 2009

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

25 november 2009 – 4 december 2009

HANDEL MED BTA (Betald och Tecknad Aktie)

25 november 2009 - till dess att hela eller delar av Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Ticket lämnar återkommande information enligt följande preliminära plan.

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

- Bokslutskommuniké 2009 9 februari 2010
- Årsredovisning 2009 mars 2010
- Årsstämma 2010 april 2010

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Ticket Travel Group AB (publ) ("Ticket") i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§, lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Prospektet hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Nyemissionen (såsom definierad nedan) enligt Prospektet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Nyemissionen hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där det skulle strida mot regler i sådant land. Varken teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Prospektet innehåller uttalanden om framtidsutsikter vilka är lämnade av styrelsen i Ticket och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren uppmärksammas på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet. En investering i teckningsrätter eller aktier i Ticket är förenad med risk. Den som överväger att investera i Ticket uppmanas därför att noggrant ta del av Prospektet, speciellt avsnittet *Risikofaktorer*.

Vissa siffror i Prospektet har avrundats. Detta medför att vissa tabeller och beräkningar till synes inte summerar korrekt.

Förutom vad som uttryckligen anges i revisionsberättelserna, införlivade genom hänvisning, och i granskningsrapporten på sidan 41 har inga andra delar av Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Svensk lag är tillämplig på Nyemissionen. Tvist rörande Nyemissionen eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Styrelsen försäkrar att information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolaget har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken Bolagets styrelse, rådgivare eller revisorer påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information, och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Finansiell rådgivare i Nyemissionen är HQ Bank AB som biträtt Ticket i upprättandet av Prospektet. HQ Bank AB har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Ticket friskriver sig HQ Bank 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 uppgifter i Prospektet. HQ Bank AB är även emissionsinstitut avseende Nyemissionen.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier i Ticket	10
Bakgrund och motiv	11
VD har ordet	12
Villkor och anvisningar	13
Marknad	16
Affärsidé, mål och strategier	18
Verksamhetsbeskrivning	22
Finansiell översikt	28
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	33
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	35
Delårsrapport 1 januari 2009 – 30 september 2009	37
Aktiekapital och ägarförhållanden	50
Skattefrågor i Sverige	52
Legala frågor och övrig information	54
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	58
Bolagsordning	63
Handlingar införlivade genom hänvisning	64
Definitioner och adresser	65

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i de aktier som erbjuds enligt Prospektet skall baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande, felaktig i förhållande till eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledningen av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för en översättning av Prospektet.

EMISSIONSBESLUT

Styrelsen för Ticket beslutade den 2 november 2009 att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Extra bolagsstämma den 18 november 2009 godkände styrelsens beslut. Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital, vid fullteckning av aktierna, ökar med högst 8 379 590 SEK genom nyemission av högst 16 759 180 aktier envar med ett kvotvärde på 0,50 SEK ("Nyemissionen"). Ticket's aktiekapital kommer efter emissionen att uppgå till högst 17 165 180 (16 759 180*) SEK uppdelat på 34 330 360 (33 518 360*) aktier. Priset per aktie i Nyemissionen är 4,00 SEK. Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas kommer Ticket att tillföras 67 036 720 SEK i likvida medel före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till 3,6 MSEK för Nyemissionen. Nettotillskottet i likvida medel till Ticket till följd av Nyemissionen beräknas uppgå till cirka 63,4 MSEK.

Teckningskursen är 4,00 SEK per aktie. Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 25 november 2009 till och med den 9 december 2009. Handel med teckningsrätter kommer att ske under tiden från och med den 25 november 2009 till och med den 4 december 2009. Handel med BTA kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 25 november 2009 till dess att hela eller delar av Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Extra bolagsstämma den 18 november 2009 beslutade dessutom om en minskning av Bolagets aktiekapital med 406 000 SEK genom indragning av 812 000 egna aktier. Ticket's två största aktieägare, Braganza AS och Livförsäkringsaktiebolaget Skandia har förbundit sig att teckna sina andelar av Nyemissionen, vilket motsvarar cirka 43,2 procent eller cirka 28,9 MSEK av Nyemissionen.

Under de senaste två åren har Ticket genomfört ett antal aktiviteter i enlighet med uppsatt finansiell och operativ strategi. Den uppkomna lågkonjunkturen och Ticket's negativa resultat under 2008 och 2009 har i kombination med dessa aktiviteter försvagat koncernens finansiella ställning. Aktiviteterna omfattade bland annat återköp av aktier 2007-2008 om 14,6 MSEK, utdelning

2008 om 8,4 MSEK, förvärv av MZ Travel i Sverige 2006 om 78,1 MSEK samt Mr Travel Oy Ab i Finland 2008 om 14,4 MSEK. Soliditeten uppgick per 30/9 2009 till 10,1 procent.

Det är en väsentlig förutsättning för Ticket att gentemot leverantörer, kunder och andra intressenter ha en stark finansiell ställning. Styrelsen har under året utvärderat alternativ i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och en nyemission är det som slutgiltigt förordas. Emissionen syftar till att stärka Bolagets finansiella ställning samt skapa utrymme för att tillvarata framtida affärsmöjligheter på den nordiska marknaden. Resebyråbranschen är förhållandevis fragmenterad och konsolideringen som pågått i den nordiska resebyråbranschen under flera år kan väntas accelerera i lågkonjunktur.

I syfte att på bästa sätt tillvarata affärsmöjligheterna har styrelsen därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet (exklusive förestående nyemission) är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Bedömningen är baserad på Ticket's resultatutveckling till och med september månad 2009 samt budget och likviditetsprognos för år 2009-2010. Bedömningen bygger vidare på att beviljad checkräkningskredit och försäkringslösning för resegarantier kvarstår oförändrade och kan fortsätta att finansiera verksamheten. Bolaget har således för avsikt att använda emissionslikviden i samband med Nyemissionen till ovan angivna ändamål.

VERKSAMHET

Ticket säljer resor och reserelaterade tjänster till privatpersoner, företag och organisationer. Enligt publikationen Travel News är Ticket den största privat- och affärsresebyrå i Sverige och den näst största privatresebyrå i Norge. Ticket finns även etablerat genom en affärsresebyrå i Norge och hemsidan ticket.dk i Danmark. I slutet av 2008 förvärvades resebyrå Mr Travel i Finland. Företagets mål är att bli den ledande reseaktören i Norden. Försäljningen sker från cirka 91 butiker/kontor, via telefon och Internet. Genom att sälja reseleverantörernas produkter, såsom flyg- och tågbiljetter, hyrbilar, hotell samt charterresor, agerar Ticket som återförsäljare åt leverantörerna. Ticket effektiviserar leverantörernas säljprocess genom sitt breda distributionsnät och sin kunskap om kunderna. Vid privatresor erhåller Ticket i första hand ersättning från leverantören i form av provisioner och vid affärsresor erhålls ersättning från kunder i form av transaktions- och konsultarvoden.

Ticket Privatresor hjälper kunden att boka rätt semesterresa. Ticket gör det enkelt för kunden genom att erbjuda ett av marknadens bredaste och attraktivaste utbud av reseprodukter på ett och samma ställe i kombination med högkvalitativ rådgivning.

*Siffror inom parentes avser förhållanden såsom de kommer se ut efter registrering av den minskning av Bolagets aktiekapital med 406 000 SEK genom indragning av 812 000 aktier som extra bolagsstämma beslutade den 18 november 2009. Registreringen förväntas ske i samband med registrering av Nyemissionen.



Ticket Affärsresor hjälper företagen att effektivisera hela resehanteringen. Kunderna erbjuds ett heltäckande utbud av resor och reserelaterade tjänster; försäljning och rådgivning av affärsresor samt events, grupp och konferensresor, travel managementtjänster och tekniska lösningar.

RISKFaktorER

Tickets verksamhet är förknippad med risker relaterade till bland annat marknadsutveckling, politiska risker, konkurrens, kapitalanskaffning och risker förknippade med aktier. Ovannämnda risker utgör ett sammanfattande urval av riskfaktorer som har betydelse för Tickets verksamhet eller för en investering i av Ticket utgivna aktier eller andra värdepapper. För mer utförlig information, se avsnittet *Risikfaktorer* på sidorna 7-9.

FAKTA ORGANISATION

Styrelse:

Göran Grell, ordförande.
Per G Braathen, ledamot.
Märtha Josefsson, ledamot.
Kia Orback Pettersson, ledamot.
Linda Holmstedt, facklig ledamot.
Ewa Rymbacka, facklig ledamot.

Koncernledning (ledande befattningshavare):

Dag Tveterås, VD/Koncernchef Ticket Travel Group AB (publ) samt VD Ticket Affärsresor Norden.
Thomas Ådén, Finansdirektör Ticket Travel Group AB (publ) samt CFO Ticket Affärsresor Norden.
Katarina Sjögren Petrini, VD Ticket Privatreor Norden.

Totalt antal heltidsanställda i Ticket:
Moderbolaget 3, koncernen 450.

FINANSIELL RÅDGIVARE I SAMBAND MED NYEMISSIONEN:

HQ Bank AB.

JURIDISK RÅDGIVARE I SAMBAND MED NYEMISSIONEN:

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB.

REVISORER:

Ernst & Young AB. Huvudansvarig revisor är Michael Forss, ansluten till FAR SRS.

AKTIEÄGARE OCH ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Tickets ägarstruktur per den 30 september 2009 och därefter kända förändringar:

Aktieägare	Aktier	Kapital, röster %
Braganza	5 154 467	29,33%
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia	2 078 092	11,83%
Christer Tärnevald (inkl. bolag)	1 126 058	6,41%
Clearstream Banking S.A.	340 889	1,94%
Bertil Leek	286 952	1,63%
Avanza Pension	260 928	1,48%
JP Morgan Chase Bank	212 000	1,21%
Lena Böös	200 000	1,14%
Lagkraft AB	137 435	0,78%
Ramon Persson	130 000	0,74%
Övriga	6 832 359	38,89%
Externa aktieägare	16 759 180	95,38%
Ticket Travel Group AB (publ)	812 000	4,62%
Totalt	17 571 180	100,00%



FINANSIELL UTVECKLING I KORTHET

MSEK	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007	Jan-Dec 2006
Försäljning	3 208,0	3 413,9	4 240,3	4 955,5	3 288,9
Nettoomsättning	359,5	356,7	418,9	507,2	314,7
Biljett- och arrangemangskostnader	-80,0	-65,9	-83,2	-65,6	-1,0
Bruttoresultat	279,5	290,8	335,7	441,6	313,7
Rörelseresultat	-23,2	-12,1	-68,8	43,9	18,9
Periodens resultat	-21,3	-7,0	-52,5	37,7	13,8
	30-sep-09	30-sep-09	31-dec-08	31-dec-07	31-dec-06
Likvida medel	37,8	123,6	40,8	47,6	63,2
Eget kapital	41,7	106,4	55,4	126,3	92,8
Räntebärande skulder	23,5	-	-	1,7	-
Balansomslutning	412,1	494,2	395,2	477,7	440,1
Soliditet, %	10,1	21,5	14,0	26,4	21,1
	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007	Jan-Dec 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,6	27,3	-39,7	32,4	55,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,6	60,9	46,5	-38,2	-84,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,9	-11,9	-11,9	-11,1	-
Periodens kassaflöde	-5,1	76,3	-5,1	-16,9	-29,2

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier och/eller teckningsrätter är förenade med risktagande och en investering i Ticket skall anses som extra riskfylld då Bolaget befinner sig i en konsolideringsfas med fokus på att förbättra lönsamheten. Tickets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Tickets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investerares bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer liksom övrig information i Prospektet innan beslut fattas om teckning av aktier i Nyemissionen. De riskfaktorer som behandlas nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det finns således även andra risker än de som anges i Prospektet som kan komma att påverka Tickets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Investerares uppmanas därför att göra sin egen bedömning av riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer, se vidare i årsredovisningen för 2008 på sidorna 27-29 i förvaltningsberättelsen samt sidan 58 (not 33).

KONJUNKTURBEROENDE

Tickets verksamhet påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen och konjunkturläget. En lågkonjunktur kan inverka negativt på Tickets försäljnings- och resultatutveckling. Efterfrågan på privatresor varierar med hushållens disponibla inkomst och vid konjunktturnedgång tenderar hushållen att ändra sitt resemonster. Efterfrågan på affärsresor minskar vid konjunkturbedgång då resekostnader tenderar att hamna i fokus då kostnadsbesparingar ska genomföras.

KONKURRENS

Ökad konkurrens kan uppstå genom att producenter och arrangörer säljer resor direkt till kunder antingen genom egna butiker eller via Internet. En ökad konkurrens kan komma att påverka Tickets försäljnings- och resultatutveckling negativt.

POLITISKA RISKER

Exempel på politiska risker är terroristdåd, krig, lokala och regionala konflikter samt politisk instabilitet. I orostider, framförallt vid krig, påverkas försäljningen av resor negativt. Internationella kriser av detta slag kan även framledes få motsvarande konsekvenser, vilket kan inverka negativt på Tickets försäljnings- och resultatutveckling.

NATURKATASTROFER

Exempel på naturkatastrofer är jordbävningar, orkaner och andra liknande händelser. Naturkatastrofer kan få effekter som kan inverka negativt på Tickets försäljnings- och resultatutveckling.

ALLMÄN RÄDSLÅ FÖR EPIDEMIER/PANDEMIER

En allmän rädsla för smittsamma sjukdomar i andra länder kan påverka försäljningen av resor negativt och därmed inverka negativt på Tickets försäljnings- och resultatutveckling.

LEVERANTÖRER

Ticket är exponerat för risker i samarbetet med sina leverantörer. I de fall Ticket sluter avtal med leverantörerna om provisionsersättningar för genererad försäljning löper Ticket en risk att ej erhålla avtalade ersättningar om leverantörerna hamnar på obestånd eller i annan finansiell kris. Om leverantör ställer in eller upphör med sina åtaganden gentemot kunderna, exempelvis ställer in planerade flygningar eller resor, riskerar Ticket att få ersätta kunderna om leverantören inte ställt resegarantier. Om kunderna köpt Tickets avbeställningsgaranti riskerar Ticket att få ersätta kunderna om kunden avbokar resan. Ett exempel på detta är när Sterling under hösten 2008 ställde in sina flygningar. Dessa risker kan inverka negativt på Tickets resultatutveckling och finansiella ställning.

ERSÄTTNINGSNIVÅ FÖR BOLAGETS TJÄNSTER

Det finns ett uttalat intresse från leverantörerna att sänka distributionskostnaderna och förändra formerna för ersättningen. För att leverantörerna ska vara beredda att betala för Tickets tjänster måste Ticket ha en stark relation till kunden, god kundvolym samt erbjuda ett effektivt distributionsnät. Förändringar i formerna för ersättningen kan inverka negativt på Tickets resultatutveckling.

NYCKELPERSONER OCH REKRYTERING

Bolaget är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner. En eventuell förlust av någon eller några av dessa kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter för Ticket. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget.



FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker som kan inverka negativt på Ticketets försäljnings- och resultatutveckling. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. De finansiella riskerna beskrivs närmare i not 27 i årsredovisningen för 2008.

AVBESTÄLLNINGSGARANTI

Kunden kan teckna en frivillig avbeställningsgaranti som kan utnyttjas utan krav på läkarintyg. Ticketet gör löpande reserveringar för bedömda framtida avbeställningar. Ticketet löper risk att ersätta kundernas resor om kunden har giltigt förfall som täcks av avbeställningsgaranti.

FÖRSÄKRINGSLÖSNING FÖR RESEGARANTIER

Säkerställandet av resegarantier sker till större del genom en försäkringslösning. Försäkringslösningen uppgår till cirka 55 MSEK och resulterar i en minskning av Ticketets spärrade medel. Skulle denna försäkring upphöra kan Bolagets finansiella ställning komma att försvagas.

KAPITALANSKAFFNING

Det finns en risk att Bolaget eventuellt kan komma att tvingas anskaffa ytterligare kapital. Detta kan ske genom samarbetsavtal, strategiska allianser, aktiekapital, skuldfinansiering och/eller från andra källor. Bolaget kan emellertid visa sig oförmöget att anskaffa mer kapital eller anskaffa kapital med ekonomiskt acceptabla villkor. Om Ticketet inte kan generera tillräckliga medel från sin verksamhet eller andra källor kan Ticketets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning påverkas omfattande och negativt. Bolaget har en checkräkningskredit uppgående till cirka 65 MSEK som löper/omsätts årsvis.

FÖRVÄRV

Ticketet kan komma att vara beroende av att identifiera och förvärva verksamheter för Bolagets fortsatta expansion. Det kan inte garanteras att Ticketet kommer att finna lämpliga förvärvsobjekt. Det kan inte heller garanteras att Ticketet kommer att erhålla erforderlig finansiering för framtida förvärv.

PÅVERKAN FRÅN HUVUDAKTIEÄGARE

Dagens huvudaktieägare, Braganza förväntas komma att kvarstå som större aktieägare efter Nyemissionen och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Således kan denna huvudaktieägare komma att påverka Bolaget avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. Braganza innehar vid tidpunkten för detta Prospekt cirka 29,3 procent av aktier och röster i Ticketet och kan komma att öka sitt aktieinnehav som en följd av Nyemissionen eftersom Braganza har förbundit sig att teckna aktier enligt sin pro rata-andel (se vidare avsnittet Legala frågor och övrig information). Om Nyemissionen inte fulltecknas, kan Braganza efter Nyemissionen, till följd av sitt teckningsåtagande, komma att inneha en högre andel av aktier och röster i Bolaget än innan Nyemissionen. Som en följd härav kan Braganza komma att stärka sitt inflytande över Bolaget markant i frågor som underställs bolagsstämmans beslut, inklusive beslut om utdelning, kapitalökning, tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt ändring av bolagsordningen. Emissionen kommer genomföras oavsett teckningsprocent. Braganza har från Aktiemarknadsnämnden (uttalande 2009:23) fått undantag från budplikt för den del som motsvarar nuvarande innehav.

OMFATTANDE FÖRSÄLJNING AV TICKETETS AKTIE AV DESS HUVUDAKTIEÄGARE KAN FÅ NEGATIVA EFFEKTER PÅ AKTIEKURSEN

Om Ticketets huvudaktieägare säljer ett betydande antal Ticketaktier på aktiemarknaden, eller om marknaden tror att en sådan försäljning kan komma att ske, kan Ticketets aktiekurs påverkas negativt. Ingen av Ticketets aktieägare har någon förpliktelse att bibehålla sin ägarandel efter Nyemissionen och därmed finns det inga garantier om att större aktieägare kommer att bibehålla sin nuvarande ägarandel i Ticketet efter Nyemissionen.



ERBJUDANDE AV AKTIER I FRAMTIDEN

Även om Ticket för närvarande inte har några planer på att emittera ytterligare aktier, kan Ticket i framtiden behöva emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna göra ett större förvärv eller annan investering. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper av Ticket kan påverka aktiekursen på Tickets aktier väsentligt och negativt.

RISKER FÖRENADE MED ÄGANDE AV AKTIER

Ägande av olika finansiella instrument är alltid förknippat med risk och risktagande. I dagsläget är Bolagets aktier noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Marknadskursen på aktierna efter Nyemissionen kan fluktuera avsevärt. Därutöver har aktiemarknaden på senare år exponerats för stora kursfluktuationer. Sådana stora marknadsfluktuationer kan ha negativ effekt på Bolagets aktiekurs, oavsett rörelseresultat. Det är därför möjligt att investerare inte kommer att återfå sina ursprungliga investeringar. Bolagets finansiella resultat och utsikter kan emellanåt ligga under marknads och investerarnas förväntningar. Börsförhållanden kan påverka priset på Tickets aktier oberoende av Tickets resultat. Börsförhållanden påverkas av många faktorer såsom globala och regionala ekonomiska framtidsutsikter, ränte- och inflationssatser, varupriser och en allmän förändring av investerarens preferenser när det gäller särskilda marknadssektorer. Priset på Tickets aktier kanske därför inte reflekterar det underliggande värdet av nettotillgångarna och är bortom Bolagets kontroll. Bolaget kommer att ansöka om att dessa instrument upptas till handel vid NASDAQ OMX Stockholm. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktien kommer att vara god vilket kan inverka på möjligheterna att överlåta aktierna.

FÖRFALL AV TECKNINGSRÄTTER OCH UTSPÄDNINGSEFFEKT

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 9 december 2009 eller säljas senast den 4 december 2009 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav. Den absoluta utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Nyemissionen uppgår vid fulltecknad Nyemission till 16 759 180 aktier. Den procentuella utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Nyemissionen uppgår vid fulltecknad Nyemission till 48,8 procent. Se även avsnittet "Villkor och anvisningar - Företrädesrätt och teckning grundat på aktieinnehav och utspädning".

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Tickets två största aktieägare, Braganza AS och Livförsäkringsaktiebolaget Skandia har förbundit sig att teckna sina respektive andelar av Nyemissionen, vilket motsvarar cirka 43,2 procent eller cirka 28,9 MSEK av Nyemissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Det finns alltid en risk att de som undertecknat teckningsförbindelser inte kan fullgöra sina åtaganden.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TICKET

Styrelsen beslutade den 2 november 2009 om en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande. Extra bolagsstämma den 18 november 2009 godkände styrelsens beslut. Som en följd av styrelsens beslut kan Bolagets aktiekapital komma att ökas, vid fullteckning av aktierna, med 8 379 590 SEK från 8 785 590 SEK till 17 165 180 (16 759 180¹) SEK och antalet aktier kan komma att öka från 17 571 180 till högst 34 330 360 (33 518 360¹) aktier. Under förutsättning att emissionen fulltecknas kommer således Bolaget att nyemittera 16 759 180 aktier, envar med ett kvotvärde på 0,50 SEK.

Teckningskursen är 4,00 SEK per aktie. Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas, kommer Ticket att tillföras 67 036 720 SEK i likvida medel

före emissionskostnader². De aktier som tillkommer till följd av Nyemissionen motsvarar högst 48,8 (50,0¹) procent av aktiekapitalet och rösterna i Ticket. Aktieägare som inte deltar i Nyemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att få kompensation genom att sälja sina teckningsrätter. Bolagets aktier är sedan den 25 april 2007 noterade på NASDAQ OMX Stockholm i Sverige. De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Härmed inbjuds aktieägare till teckning av aktier i Ticket enligt villkoren i Prospektet.

Tickets två största aktieägare, Braganza AS och Livförsäkringsaktiebolaget Skandia har förbundit sig att teckna sina andelar av emissionen, vilket motsvarar cirka 43,2 procent eller cirka 28,9 MSEK av Nyemissionen.

Nacka den 23 november 2009
Ticket Travel Group AB (publ)

Styrelsen

¹ Siffror inom parentes avser förhållanden såsom de kommer se ut efter registrering av den minskning av Bolagets aktiekapital med 406 000 SEK genom indragning av 812 000 aktier som extra bolagsstämma beslutade den 18 november 2009. Registreringen förväntas ske i samband med registrering av Nyemissionen.

² Totala emissionskostnader avseende finansiell och legal rådgivning samt tryck- och distribution beräknas vid fullteckning av Nyemissionen uppgå till 3,6 MSEK

BAKGRUND OCH MOTIV

Under de senaste två åren har Ticket genomfört ett antal aktiviteter i enlighet med uppsatt finansiell och operativ strategi. Den uppkomna lågkonjunkturen och Tickets negativa resultat under 2008 och 2009 har i kombination med dessa aktiviteter försvagat koncernens finansiella ställning. Aktiviteterna omfattade bland annat återköp av aktier 2007-2008 om 14,6 MSEK, utdelning 2008 om 8,4 MSEK, förvärv av MZ Travel i Sverige 2006 om 78,1 MSEK samt Mr Travel Oy Ab i Finland 2008 om 14,4 MSEK. Soliditeten uppgick per 30/9 2009 till 10,1 procent.

Det är en förutsättning att Ticket har en stark balansräkning gentemot leverantörer, kunder och andra intressenter. Styrelsen har utvärderat alternativ i syfte att stärka bolagets finansiella ställning. Mot ovanstående bakgrund har Tickets styrelse beslutat att stärka bolagets finansiella ställning genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Tickets aktieägare om högst cirka 67 MSEK, före kostnader relaterade till emissionen.

Ticket har genomfört kostnadsbesparande åtgärder och tagit viktiga strategiska steg för att stärka sin marknadsposition. Ledning och styrelse har med en ny affärsplanering som grund tagit viktiga strategiska beslut om de finansiella målen där lönsamhet är prioriterat före tillväxt. Beslut har även tagits om en långsiktig satsning på kärnverksamheten samt att tillväxten i första hand ska ske organiskt med bibehållen lönsamhet. Det är styrelsens bedömning att en långsiktig satsning på kärnverksamheten i två affärsområden i kombination med emissionen möjliggör för Ticket att tillvarata sin nuvarande position och samtidigt lägger en grund för att kunna uppnå visionen är att bli den ledande reseaktören i Norden.

I syfte att på bästa sätt tillvarata affärsmöjligheterna har styrelsen därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet (exklusive förestående nyemission) är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Bedömningen är baserad på Tickets resultatutveckling till och med september månad 2009 samt budget och likviditetsprognos för år 2009-2010. Bedömningen bygger vidare på att beviljad checkräkningskredit och försäkringslösning för resegarantier kvarstår oförändrade och kan fortsätta att finansiera verksamheten. Bolaget har således för avsikt att använda emissionslikviden i samband med Nyemissionen till ovan angivna ändamål. Tickets två största aktieägare, Braganza AS och Livförsäkringsaktiebolaget Skandia har förbundet sig att teckna sina andelar av emissionen, vilket motsvarar cirka 43,2 procent eller cirka 28,9 MSEK av Nyemissionen.

Styrelsen i Ticket är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen vill samtidigt göra aktieägarna och andra intressenter uppmärksamma på att all form av investering i aktier är förknippad med risk och vill särskilt uppmana potentiella investerare att läsa avsnittet Riskfaktorer.

Nacka den 23 november 2009
Ticket Travel Group AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Kära aktieägare,

Det är glädjande att konstatera att Ticket nu med resultatet efter det tredje kvartalet 2009 ser flera tecken på återhämtning i resebranschen från den lågkonjunktur som nu bedöms ha bottnat och påbörjat en vändning.

2008 var exceptionellt. För Ticket och resebranschen, liksom för de flesta företag och branscher, var det ett år präglad av ytterligheter. Lågkonjunkturen kom snabbare och med större kraft än de flesta av oss kunde ana för ett år sedan. Vi förutsåg ändå nedgången tidigt och vidtog åtgärder. De innehöll både kostnadsnedskärningar och offensiva satsningar för att stärka vår marknadsposition. Dessa åtgärder har fortsatt under 2009. Vi har nu bra kontroll på kostnaderna och ytterligare åtgärder utförs nu successivt.

Takten i konjunkturåterhämtningen är dock mycket oviss. Vår position på marknaden som en ledande aktör har åter stärkts och vår bedömning är att vi tar marknadsandelar. Vår strategi att värna om kundmötet och säljkanalerna genom att finnas kvar lokalt när andra drar ner eller lämnar ger fortsatta möjligheter att stärka vår position.

Det är min övertygelse att de strategiska steg vi tagit de senaste tre åren har skapat oss ett bättre utgångsläge. Steg som tagits är förvärv av affärsresebyrå MZ Travel i Sverige 2006, etablering av ett norskt affärsresebolag samt förvärv av Mr Travel Oy Ab i Finland 2008 följt av en renodling av dess verksamhet till affärsresor ett år senare i kombination med fortsatta satsningar på gemensamt varumärke och säljkanalerna, framförallt Internet. De offensiva satsningarna i kombination med återköp av aktier och utdelning har dock på kort sikt tårt på vårt egna kapital.

Samtidigt erbjuder nuvarande konjunkturläge möjligheter att vid tillfälle följa vår tillväxtstrategi att växa och stärka distributionskraften på den nordiska marknaden, i huvudsak organiskt med bibehållen lönsamhet. Vi håller också fast i strategin att fokusera på att sälja resor som produceras av andra. Det är därför en förutsättning att Ticket har en stark balansräkning gentemot leverantörer, kunder och andra intressenter.

Vår affärsidé är att vara det bästa och mest effektiva sättet att både köpa och sälja resor. Med den position och organisation vi nu har skapat, känns det tydligare än någonsin att vi verkligen är det. Dessutom är vi det i ett konjunkturläge när det blir ännu viktigare för kunderna att få rätt resa, som passar deras behov, syften och önskemål. Dessutom har det historiskt visat sig att kunder söker sig till mer kända etablerade varumärken i kristider. Här gynnas vi av att Ticket är ett känt varumärke och att vi har en bra marknadsposition.

Vi har två operativa verksamheter, affärs- och privatresor, med starka plattformar som vi har vidareutvecklat under det senaste året. Med närvaro i fyra nordiska länder kan vi attrahera de största kundföretagen som vill ha nordiska helhetslösningar. En bekräftelse på att vi är på rätt väg är att vi i mars 2009 utsågs av beslutsfattare och affärsresenärer till Sveriges bästa affärsresebyrå 2008 enligt Nordic Business Travel Barometer. För många företag är resor en betydande kostnadspost. Vår rådgivningskompetens och stödtjän-



ter hjälper företagen att effektivisera tjänsteresandet, med full kostnadskontroll och styrning.

Vi kan erbjuda privatresenärerna ett fullständigt marknadsutbud av resor och relaterade tjänster som gör det möjligt att hitta den efterlängtda semesterresan även i nuläget. Vi kan samtidigt erbjuda researrangörerna en bred och effektiv distribution av deras resor.

Vårt fokus för 2010 är att Ticket ska i huvudsak vara inriktat på kärnverksamheten, att agera som detaljist och återförsäljare av resor och reserelaterade tjänster. Vi ska vara proaktiva i vår försäljning, service och kundvård samt ha en beredskap att utnyttja affärstillfällen.

Den förestående nyemissionen med företrädesrätt för er aktieägare har som syfte att vi på bästa sätt ska kunna tillvarata framtida tillväxtpotentialer.

Välkommen att teckna aktier i Ticket!

Dag Tveterås
VD/Koncernchef

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen beslutade den 2 november 2009 om en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Extra bolagsstämma den 18 november 2009 godkände styrelsens beslut. Nedan anges villkor och anvisningar för Nyemissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING GRUNDAT PÅ AKTIEINNEHAV OCH UTSPÄDNING

De som på avstämningsdagen den 23 november 2009 var registrerade som aktieägare i Ticket har företrädesrätt att teckna en (1) nyemitterad aktie för varje på avstämningsdagen innehavd (1) aktie.

En fulltecknad Nyemission medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 17 571 180 (16 579 180*) aktier till högst 34 330 360 (33 518 360*) aktier. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt högst 16 759 180 nyemitterade aktier motsvarande högst cirka 48,8 (50,0*) procent av aktiekapitalet i Ticket efter Nyemissionen. Utspädning i procent för aktieägare som inte tecknar sig för nya aktier i Nyemissionen beräknas som antalet nya aktier delat med det totala antalet aktier efter en fulltecknad Nyemission.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 4,00 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter var den 23 november 2009. Sista dag för handel i Ticket-aktien med rätt att erhålla teckningsrätter var den 18 november 2009. Ticket-aktien handlas exklusive teckningsrätt sedan den 19 november 2009.

TECKNINGSRÄTTER

Varje aktie i Ticket som innehades på avstämningsdagen berättigar till erhållande av en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Ticket.

EMISSIONSREDOVISNING

Prospekt och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. De som är upptagna i den

anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter utsänds ej.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEINNEHAV

Aktieägare vars innehav i aktier i Ticket är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear och ingen anmälningsedel. Anmälan om teckning och betalning skall i stället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

INNEHAVARE AV AKTIER VILKA INTE ÄR BERÄTTIGADE ATT DELTA I NYEMISSIONEN

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika och Kanada kommer inga teckningsrätter att erbjudas direktregistrerade aktieägare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas ingen inbjudan att teckna nya aktier i Ticket till aktieägare eller andra med registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada. (Se även avsnittet "Viktig information") Innehavare av aktier i någon av dessa jurisdiktioner kommer att erhålla nettolikvid från försäljning av teckningsrätter som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Försäljningen kommer att ske omgående över NASDAQ OMX Stockholm genom HQ Banks försorg. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden från och med den 25 november 2009 till och med den 4 december 2009 på NASDAQ OMX Stockholm. HQ Bank samt andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av sådana teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter vänder sig lämpligen till sin bank eller fondkommissionär.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 25 november 2009 till och med den 9 december 2009. **Efter teckningstidens utgång förfaller utnyttjade teckningsrätter och blir därmed värdelösa.** För att förhindra att värdet på teckningsrätterna går förlorat måste teckningsrätterna antingen utnyttjas för att teckna nya aktier i Ticket senast den 9 december 2009 eller säljas senast den 4 december 2009. Styrelsen för Ticket förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt kommer att ske senast den 9 december 2009 och offentliggöras via pressmeddelande. Teckningsperioden kan inte förlängas med mer än sex månader från beslu-

*Siffror inom parantes avser förhållanden såsom de kommer se ut efter registrering av den minskning av Bolagets aktiekapital med 406 000 SEK genom indragning av 812 000 aktier som extra bolagsstämma beslutade den 18 november 2009. Registreringen förväntas ske i samband med registrering av Nyemissionen.



tet om Nyemissionen. Utfall av Nyemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande och hållas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.ticket.se) omkring den 14 december 2009.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning med stöd av teckningsrätter

Aktieägare i Ticket har företrädesrätt att teckna aktier i relation till sitt aktieinnehav på avstämningsdagen den 23 november 2009. Denna rätt representeras av erhållna teckningsrätter. Teckning av aktier med företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 9 december 2009. Som framgår ovan har från Euroclear erhållits en förtryckt inbetalningsavi. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med anmälningsedel i enlighet med nedanstående alternativ:

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning, skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Anmälningsedel skall ej användas.

2. Anmälningsedel

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter ej utnyttjas eller då tillköpta teckningsrätter utnyttjas, skall teckning genom betalning ske med anmälningsedel som underlag. Den förtryckta inbetalningsavin skall i så fall inte användas. Anmälningsedel kan rekvideras på telefon +46 (0) 8 700 00 99. Anmälningsedeln inlämnas eller insändes till:

HQ Bank Emissionsavdelningen/Ticket
Norrlandsgatan 15 D
SE-103 71 STOCKHOLM
Sverige

Anmälningsedeln och teckningslikviden skall vara HQ Bank tillhanda senast den 9 december 2009 klockan 17.00. Anmälningsedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan hänseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. **Observera att teckning är bindande i och med att betalning är gjord.**

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter. Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning till investerare som anmält att de önskar teckna aktier

utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske i första hand till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings, och i andra hand till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Aktier som tilldelats till investerare som anmält att de önskar teckna aktier utan stöd av teckningsrätter skall betalas kontant i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. Personer som inte tilldelas aktier erhåller inget meddelande. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske på anmälningsedel enligt fastställt formulär som kan rekvideras på telefon +46 (0) 8 700 00 99 alternativt laddas ner från Bolagets hemsida, www.ticket.se eller på HQ Banks hemsida (www.hq.se). Anmälningsedeln inlämnas eller insändes till:

HQ Bank Emissionsavdelningen/Ticket
Norrlandsgatan 15 D
SE-103 71 STOCKHOLM
Sverige

Anmälningsedeln skall vara HQ Bank tillhanda senast den 9 december 2009 klockan 17.00. Anmälningsedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan hänseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. **Observera att anmälan är bindande.**

OUTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Observera att teckning skall ske senast den 9 december 2009 klockan 17.00 samt att sista dag att sälja ej utnyttjade teckningsrätter är den 4 december 2009. Efter teckningstidens utgång förfaller outnyttjade teckningsrätter och blir därmed värdelösa. Efter den 9 december 2009 kommer ej utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från respektive VP-konto utan avisering från Euroclear.

BETALD TECKNAD AKTIE

Teckning registreras hos Euroclear så snart det kan ske efter det att betalning mottagits. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto.

Om möjligheten till delregistrering utnyttjas kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första benämns BTA 1. Efter det att en första delregistrering gjorts hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 16 december 2009, omvandlas BTA 1 till nyemitterade aktier som registreras på aktieägar-



nas konton omkring den 17 december 2009 utan särskild avisering från Euroclear. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till nyemitterade aktier när en slutlig delregistrering gjorts hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2009.

HANDEL I BTA

Handel med BTA beräknas ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 25 november 2009 till och med att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket (eller om möjligheten till delregistrering utnyttjas vid delregistrering av BTA 1). För det fall flera serier av BTA utfärdas kommer endast den första, benämnd BTA 1, att handlas på NASDAQ OMX Stockholm.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Det finns inga restriktioner för utdelning och förfaranden som tillämpas när värdepappersinnehavaren inte är bosatt i Sverige.

Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV NYEMISSIONEN

Omkring den 14 december 2009 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande vilket kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, SE-103 97 STOCKHOLM, Sverige.

NOTERING

Aktierna i Ticket är sedan den 25 april 1997 noterade i SEK på NASDAQ OMX Stockholm. Aktien handlas under kortnamnet TICK på NASDAQ OMX Stockholm och har ISIN SE0001789793 på NASDAQ OMX Stockholm. I samband med att emissionen registrerats hos Bolagsverket kommer de nya aktierna tas upp till handel vid NASDAQ OMX Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt med mera styrs dels

av Bolagets bolagsordning som framgår av sidan 63 i Prospektet samt av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Ticket att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på eventuellt överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktiga ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal nya aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Emissionen kommer genomföras oavsett teckningsprocent. Braganza har från Aktiemarknadsnämnden (uttalande 2009:23) fått undantag från budplikt för den del som motsvarar nuvarande innehav.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Tickets två största aktieägare, Braganza AS och Livförsäkringsaktiebolaget Skandia har förbundit sig att teckna sina andelar av Nyemissionen, vilket motsvarar cirka 43,2 procent eller cirka 28,9 MSEK av Nyemissionen.

EMISSIONSINSTITUT

Utöver uppdraget som Tickets finansiella rådgivare är HQ Bank emissionsinstitut åt Bolaget och kan kontaktas i anledning av Nyemissionen på nedanstående adress:

HQ Bank
Emissionsavdelningen/Ticket
SE-103 71 STOCKHOLM
Sverige
Besöksadress: Norrlandsgatan 15 D
Telefon, växel: +46 (0) 8 696 17 00
Hemsida: www.hq.se

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 9 december 2009 eller säljas senast den 4 december 2009 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt innehav. Utspädningen kommer att vid fulltecknad Nyemission att uppgå till cirka 48,8 procent.

MARKNAD

Sett över tid är resor en tillväxtbransch som stadigt ökar, i Norden såväl som i andra länder, enligt WTTC (World Travel and Tourism Council). Detta gäller även för semesterresandet. I Sverige har andelen av den vuxna befolkningen som minst en gång om året åker utomlands på semestern ökat, från 30 procent i början av 1980-talet till nästan 50 procent idag, enligt statistik från SCB. Under 2008 vände resebyråmarknaden dock nedåt beroende på den försämrade konjunkturen. Tickets försäljning i Sverige fortsatte minska under perioden januari-september 2009 med 9 procent samtidigt som försäljningen genom svenska resebyråer minskade med 20 procent, enligt SRF (Svenska Resebyråföreningen). Liksom vid tidigare konjunkturnedgångar vek privatresemarknaden före affärsresemarknaden. Charterreseförsäljningen har stått för den största nedgången försäljningsvolymmässigt. 2009 har chartermarknaden fortsatt minska, men i något lägre takt.

Charterarrangörerna minskade utbudet med 4-5 procent för sommarutbudet 2009 jämfört med fjolåret, enligt SRF (Svenska Resebyråföreningen).

FLYGET GER INDIKATION

Flygtrafiken är en viktig indikator för resandet. Enligt Luftfartsverket minskade det totala antalet passagerare perioden januari-september 2009 på Luftfartsverkets flygplatser i Sverige med 13 procent jämfört med motsvarande period 2008. I Norge och Finland rapporteras minskningar med 6 procent respektive 8 procent.

FRAGMENTERAD BRANSCH I KONSOLIDERING

Resebyråbranschen är förhållandevis fragmenterad och konsolideringen som pågått i den nordiska resebyråbranschen under flera år kan väntas accelerera i lågkonjunktur. Fortfarande finns en rad mindre aktörer med svag lönsamhet, enligt SRF (Svenska Resebyråföreningen).

Det finns så vitt Bolaget känner till ingen samlad statistik över den nordiska resemarknaden men Ticket uppskattar värdet på den nordiska resemarknaden till cirka 100 miljarder SEK. För Sverige uppskattas volymen till cirka 27 miljarder SEK för privatresor och 21 miljarder SEK för affärsresor. Enligt Bolagets egna uppskattningar uppgår Tickets marknadsandel 2008 därmed till cirka 8 procent av privatresemarknaden och cirka 6 procent av affärsresemarknaden. För Norge är uppskattningen cirka 10 miljarder NOK respektive 18 miljarder NOK. Enligt Bolagets egna uppskattning uppgår Tickets marknadsandel 2008 därmed till cirka 7 procent för privatresemarknaden.

MÅNGA SLÅSS OM SLUTKUNDEN

Resebranschen kännetecknas av många aktörer, exempelvis flygbolag, hotell och researrangörer. De flesta aktörer strävar efter att ha direktkontakt med slutkunden, vilket leder till hård konkurrens. Ju svårare det är att överblicka marknaden, desto större blir behovet av en resebyrå som hjälper till att sälla

i utbudet, särskilt som erbjudandena från flygbolag, hotell, resebyråer och researrangörer blir allt mer lika. För resebyråerna är flygbolag, hotell och researrangörer att betrakta som både samarbetspartner och konkurrenter.

RESEBYRÅN HAR ÖVERBLICK

I en mångfacetterad resebransch har resebyråen en oberoende roll. Värdet av en resebyrå ligger i att spara kundernas tid genom överblick, erfarenhet och gediget kunnande. Resebyrån är en kvalitetsgarant som hjälper kunden att hitta rätt resa utifrån kundens behov.

DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Resor ger utblick

Globaliserad handel och privatresor ger internationell utblick och skapar kontakter, som i sin tur ger upphov till fler resor. Billigare och mer tillgängliga kommunikationer är både viktiga drivkrafter och resultat av denna utveckling.

Färre och billigare resor i lågkonjunktur

Ticket erfar att köpkraften hos hushåll och företag har lett till fler och mer påkostade resor under den senaste högkonjunkturen. För både privat- och affärsresenärer gäller att resorna blir färre i lågkonjunktur.

Fortsatt resande för privatresenärer

För privatmarknaden är Tickets bedömning och erfarenhet att många kommer att vilja semestra utomlands även i lågkonjunktur, men valen av destinationer och hotell blir många gånger annorlunda än i högkonjunktur. Man reser inte lika långt bort, inte lika länge och inte lika ofta.

Enligt Tickets egen marknadsundersökning av svenskars tro på sitt resande 12 månader framåt, genomförd i september 2009 svarade 89 procent av de tillfrågade att kommer att resa lika mycket eller mer. Endast 11 procent avser att minska sitt resande.

Fortsatt kostnadskontroll för affärsresandet

Vad gäller affärsresemarknaden erfar Ticket att det i lågkonjunktur för många företag blir ännu viktigare att kunna se, följa upp och minska resekostnader. I tidigare konjunkturnedgångar har många företag styrts över resandet från affärs- till ekonomiklass. I rådande lågkonjunktur bedömer Ticket att denna effekt kommer att vara liten eftersom nordiska företag redan före konjunkturavmattningen varit restriktiva med resor i affärsklass.

Bränslepriser och valutakurser påverkar resmönster

Oljepriset påverkar priset på flygbränsle och därmed biljettpiserna. De kraftiga oljeprisökningarna 2008 påverkade resandet negativt med högre biljettpreiser och bränsletillägg. Under 2009 har oljepriset legat betydligt lägre än

toppnoteringen 2008 och bedöms inte haft någon större vare sig positiv eller negativ påverkan. Förändringar av kronans värde i förhållande till exempelvis USD och Euro påverkar svenska konsumenters köpkraft och därmed val av destination samt svenska arrangörers produktionskostnader. Ticket ser att Turkiet var en destination med påtagliga ökning under sommaren 2009 på grund av att den turkiska liran haft en förhållandevis gynnsam växelkurs. I slutet av sommaren 2009 har den svenska kronan stärkts mot bland annat euro, dollar och Brittiska pund vilket påverkat ett ökat resande till dessa länder.

TRYGGHET BLIR VIKTIGARE

Säkerhet från politisk oro och sjukdomar fortsätter att vara en fråga som påverkar resande och resmönster för såväl privat- som affärsresenärer om än i begränsad omfattning 2008. Terrordåden i Indien och ockupationen av Bangkokflygplats är två exempel på händelser som tillfälligt påverkade nordiska resenärer under fjolåret.

Tickets erfarenhet är att trygghet blir ännu viktigare för resenärer i lågkonjunktur, inte bara trygghet i bemärkelsen fysisk säkerhet utan även ekonomisk trygghet i händelse av att flygbolag eller hotell går i konkurs eller på annat sätt inte fullgör sina åtaganden.

MILJÖHÄNSYN GYNNAR TÅG

Enligt Internationella klimatpanelen (IPCC) står flyget för 2–3 procent av världens koldioxidutsläpp och klimatdebatten påverkar de nordiska resmönstren. Fortfarande är det dock främst företag som är intresserade av fakta om koldioxidutsläpp och av att klimatkompensera resor.

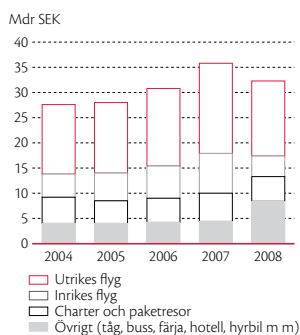
Det faktum med nordens geografiska läge gör att flyget prioriteras av de flesta privatresenärerna.

Inom Norden tar tåget marknadsandelar vilket delvis hänger samman med att tågresor är miljövänliga och att skillnaden i restid mellan tåg och flyg minskat på många sträckor, enligt SJ.

Förmodligen kommer tåg att fortsätta att ta marknadsandelar från flyget för kortare resor, även om kostnadsaspekten i lågkonjunktur tillfälligt kan bli överordnad miljöaspekten.

2008 infördes tågcharter på den svenska marknaden, men med ett mycket begränsat antal platser. 2009 har antalet platser utökats men efterfrågan bedöms ha varit låg. Någon statistik från tågcharterarrangörerna finns inte publicerad.

RESEBYRÅFÖRSÄLJNING SVERIGE



Källa: Svenska Resebyråföreningen

RESAN STARTAR PÅ INTERNET

Ökad Internetanvändning har revolutionerat resebranschen. De flesta privatresenärer i Norden bokar resa genom att på något sätt söka information på Internet. Affärsresenärerna använder också Internet. Ticket uppskattar att 5–10 procent av affärsresorna bokas med självbokning på Internet. Andelen är beroende på destinationer. Vid inrikes ökar andelen, hos vissa kunder är den upp till 70 procent.

Privatresenärer bokar sina resor själva i högre omfattning än affärsresenärerna. Ett vanligt tillvägagångssätt bland Tickets kunder är att börja bokningsprocessen på Internet för att avsluta den på telefon eller i en resebyrå. Exempelvis kan en person boka en resa själv, för att sedan ringa en säljare för att förvissa sig om att det inte finns några bättre alternativ, eller för att boka hyrbil och hotell.

RÅDGIVNING SPAR KUNDENS TID

Privatresenärer ställer ökade krav på service och rådgivning. Det gäller inte bara själva resan utan även i val av hotell, transfer, hyrbil och andra kringtjänster. Även för affärsresenärer ökar kraven på kringtjänster i form av statistik, uppföljning och rådgivning kring resande. Ofta är det effektivitet och lägre kostnader som är syftet med rådgivningen, men även miljöhänsyn är en viktig drivkraft. Allt fler företag vill kunna rapportera vilka utsläpp av växthusgaser som företagets resor medför.

För såväl affärs- som privatresenärer är tidsbrist en viktig anledning till att rådfråga resebyråer inför resan i stället för att själv söka information och boka på Internet. Bland privatresenärerna, som varit pionjärer vad gäller självbokningar, finns det en grupp som återigen värdesätter resebyråns rådgivning och den tidsbesparing det innebär att låta professionella och oberoende rese-säljare hjälpa till att utvärdera de resealternativ som står till buds. Även resebyråns kunskap om aktuella kampanjer och kommande kampanjpriser från flygbolagen uppfattas som värdefullt.

10 STÖRSTA RESEBYRÅERNA I SVERIGE 2008

Företag	Försäljning, MSEK	Resultat efter finansnetto, MSEK
American Express B T	6 088	50
HRG Nordic	3 599	-11
Ticket Sverige	3 360	-39
Etraveli	3 285	14
Resia	3 128	31
CWT Sverige	2 022	16
Travellink	1 670	21
Via Travel	1 496	12
Travelstart Nordic	1 236	12
ebookers	858	-24

Källa: Travel News 2009

Vissa resebyråer innehåller även försäljning och resultat utanför Sverige varför ovanstående information enbart kan vara vägledande utan att visa en exakt bild.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

VISION

Ticket ska vara det självklara valet vid köp av resa och reserelaterade tjänster.

AFFÄRSIDÉ

Ticket ska vara det bästa och mest effektiva sättet att både köpa och sälja resor och reserelaterade tjänster.

- **Det är enkelt och effektivt att köpa resor och reserelaterade tjänster via Ticket.**
Ticket erbjuder sina kunder ett heltäckande utbud av resor och reserelaterade tjänster inom såväl Privat- och Affärsresor som events, grupp och konferensresor. Försäljning och rådgivning sker genom ett rikstäckande butiks- och kontorsnät, via telefon och Internet.
- **Det är enkelt och effektivt att sälja resor via Ticket.**
Ticket erbjuder sina reseleverantörer och samarbetspartners en effektiv distribution av deras produkter.

MÅL

FINANSIELLA MÅL

- Lönsamhetsmålet är att över en konjunkturcykel ha ett årligt genomsnittligt rörelseresultat i förhållande till bruttoresultatet om minst 9 procent.

MILJÖMÄSSIGT MÅL

- 2009 ska Ticket minska sina CO₂-utsläpp med 3 procent.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsens policy, vad gäller utdelning, är att minst 60 procent av koncernens resultat efter skatt ska utdelas till aktieägarna om motsvarande utdelningsbara medel finns i moderbolaget och koncernens konsolideringsbehov så tillåter.



STRATEGIER

TICKET SKA:

- Vara inriktat på kärnverksamheten, att agera som detaljist och återförsäljare av resor och reserelaterade tjänster.
- Fokusera på att sälja resor som produceras av andra.
- Växa och stärka distributionskraften på den nordiska marknaden, i huvudsak organiskt med bibehållen lönsamhet.
- Ta en starkare marknadsposition med tydliggörande av Tickets mervärden enkelhet, kompetens och kostnadseffektiv service.
- Erbjudas branschens högsta tillgänglighet med hjälp av flera, sinsemellan integrerade, försäljningskanaler.
- Vara reseleverantörernas effektivaste distributionskanal.
- Arbeta medvetet med medarbetarnas förhållning till sitt arbete med en tydliga värdegrund, från "ordermottagare till säljare", det vill säga vara en proaktiv organisation med kunden i centrum.
- Arbeta medvetet med att utveckla medarbetarnas säljkompetens och affärsmässighet.

PRAKTISK TILLÄMPNING

- Ticketkoncernen är organiserad i två affärsområden, Privat- och Affärsresor.
- Ticket har samarbetsavtal med marknadens samtliga betydande reseproducenter och leverantörer.
- Ticket etablerade en dansk resesajt, Ticket.dk 2007, startade affärsresebyrå i Norge 2008 och förvärvade finska resebyrå Mr Travel i december 2008.
- Ticket arbetar kontinuerligt med att upprätthålla och stärka medvetenhet av mervärdena hos medarbetarna.
- Totalt 91 butiker/kontor, personlig telefonservice 24 timmar om dygnet, erkänd och starkare Internetposition.
- Aktivt val av distributionsstrategi och kompetens.
- Kontinuerlig dialog kring värdegrunden.
- Kontinuerlig dialog kring prioriterade mervärden och tydlig definition av affärsmässighet.

VÄRDEGRUND – VÅRT FÖRHÅLLNINGSSÄTT

Värdegrunden eller värderingarna och normerna, AGERA, beskriver det förhållningssätt, den attityd som ska känneteckna hur Tickets medarbetare agerar både internt och externt.

VÄRDEGRUND INNEBÖRD

<i>Attityd</i>	Genom min attityd visar jag att jag är intresserad av kunden, öppen, ärlig och personlig.
<i>Glädje</i>	Glädje visar jag i min stolthet och utstrålning. Jag älskar att sälja resor och har kul på jobbet samt nära till skratt.
<i>Engagemang</i>	Genom mitt engagemang visar jag att jag är naturligt engagerad och proaktiv i mitt agerande.
<i>Respekt</i>	Jag visar respekt genom att ge ett bra bemötande och vara välkomnande.
<i>Ansvar</i>	Genom min kompetens och mitt engagemang för kunden visar jag mitt ansvar.



TICKETS MERVÄRDEN

Tickets mervärden, TEKA, är koncernens framgångsfaktorer och redskap, samt det som ska skilja Ticket från konkurrenterna. Enkelhet och Kompetens är de mervärden som främst befäster positionen och skapar kundlojalitet.

MERVÄRDE

INNEBÖRD

Tillgänglighet

Vi ska finnas där och när kunderna vill nå oss. Vi har hög tillgänglighet och ger snabba svar.

Ticket bygger sin distribution, kommunikation och försäljning på en flerkanalstrategi med tre försäljningskanaler:

- ständig tillgänglighet på Internet
- lokal närvaro genom rikstäckande butiksnät
- personlig service per telefon samt 24 timmars service för affärsresenärer

Enkelhet

Vi är enkla att ha kontakt med och vi gör det enkelt för kunden att ta beslut.

Privatresor

Med alla resor samlade på ett ställe blir det enkelt och snabbt att boka rätt resa. Tid blir en allt viktigare faktor för många i en stressad vardag. Undersökningar visar att kunder allt mer uppskattar den personliga servicen då man inte har tid eller ork att leta själv.

Att få personlig hjälp att hitta rätt resa i marknadens stora utbud upplevs därför som tidseffektivt och som en kvalitetsgaranti.

Affärsresor

Det enklare affärsresandet passar utmärkt för självbokning, samtidigt som det är enkelt att få tillgång till personlig service. Uppföljning hjälper dessutom företag att ha kontroll på sina inköp, avtalslojalitet, policys och miljöpåverkan.

Kompetens

Genom kunskap och engagemang gör vi rätt behovsanalyser och säljer rätt resa till varje kund.

Privatresor

Utbudet av resor är större än någonsin, vilket ställer höga krav på resesäljaren att hjälpa kunden att välja rätt. Kunden måste känna förtroende för resesäljaren och att han eller hon kan tillföra kunskap utöver vad kunden redan vet. För att säkerställa säljarkårens kompetens, genomför Ticket kontinuerligt utbildningar i resmålskunskap, produktkunskap, boknings- och informationssystem samt försäljningsteknik.

Affärsresor

Affärsresesäljarna har hög kunskap om priser, destinationer och resealternativ världen över. Ticket erbjuder också specialister inom flygbiljettpriser, hotell och tekniska lösningar. Ticket bistår företaget att förenkla, förbättra och effektivisera sin totala reseverksamhet.

Attraktivt utbud

Genom bredd och djup i vårt utbud, säljer vi rätt resa till varje kund.

Privatresor

Ticket har cirka 25 charter- och paketarrangörer, 215 flygbolag och 80 000 hotell fördelat på cirka 12 500 destinationer. Ticket erbjuder och säljer dessutom olika tilläggsprodukter, till exempel räntefri avbetalning, avbeställningsgaranti, hyrbil, hotell och försäkringar.

Affärsresor

Ticket Affärsresor samarbetar med FCm Travel Solutions, ett av världens ledande nätverk av affärsresebyråer representerade i 60 länder med 800 resebyråer genom egna kontor och partners. Genom samarbetet kan Ticket Affärsresor erbjuda och leverera bättre avtal och priser på service och reserelaterade tjänster internationellt.



TICKETS STRATEGI FÖR TILLGÄNGLIGHET

Strategin att erbjuda branschens högsta tillgänglighet med hjälp av flera, sinsemellan integrerade, försäljningskanaler innebär följande:

KANAL

Internet

Privatresor

Ticket har Internet som marknadsföringskanal på sina samtliga marknader. Internet ökar också i betydelse som försäljningskanal, men de flesta kunder vill fortfarande ha personlig kontakt när de ska boka resa i det stora utbudet. De flesta privatkunderna börjar sitt sökande efter resa på Internet, men använder sig av minst två försäljningskanaler innan resan är bokad.

Det är främst flygbiljetter och boendet inom Europa som bokas på Internet. Däremot dyrare och mer komplicerade bokningar görs i allmänhet med en kombination av minst två kanaler; Internet, telefon och/eller i butik.

Tickets Internetförsäljning är starkare på de orter där företaget har butiker, vilket visar att kanalerna stödjer varandra.

Affärsresor

Ticket Affärsresor erbjuder kunderna olika Internetlösningar för direkttillgång till resehantering och information. Det ena är självbokningssystemet, Travel Online. Systemet ger företagen tillgång till sökning och bokning av flyg, tåg, hotell och hyrbil, anpassat till kundföretagets leverantörsavtal och policys.

Vidare erbjuds kunderna en företagsanpassad reseportal, Travel e-Gate, som fungerar som informationsbank och nyhetsportal för kundens medarbetare. Reseportalen säkerställer att alla känner till gällande avtal samt de riktlinjer som gäller för tjänsteresan. Ticket ser till att Reseportalen alltid är aktuell.

Butiker/ kontor

Privatresor

Ticket har ett rikstäckande butiksnät i Sverige och Norge. Vid utgången av september 2009 hade Ticket 56 (55) butiker i Sverige och 25 (25) butiker i Norge. Liksom webbplatserna är butikerna, med sina stora skyltfönster, viktiga marknadsföringskanaler för Ticket. Lokaliseringen av butiker utvärderas kontinuerligt, dels utifrån kundströmmar, dels utifrån långsiktiga lönsamhetskriterier.

Affärsresor

Affärsresors kontor utgör mer administrativa enheter utan direkta kundbesök. Tickets Affärsresor har hela Sverige som upptagningsområde. Vid utgången av september 2009 hade företaget fem kontor i Sverige samt ett partnerskap med resebyrå NEX med tre kontor i Norrland. Härutöver har företaget samarbetsavtal med externa leverantörer på Arlanda flygplats för att kunna erbjuda service över disk och telefon 24 timmar om dygnet.

I Norge finns ett kontor i Oslo och i Finland finns Ticket representerat i Helsingfors. Därutöver finns ett internationellt samarbete med FCm Travel Solution.

Telefon

Privatresor

Tickets telefonisystem innebär att alla säljare är uppkopplade i ett virtuellt call-center i både Sverige och Norge. Inkommande samtal på det centrala telefonnumret styrs till en ledig säljare oberoende av vilken butik säljaren befinner sig i. Detta ökar tillgängligheten för kunderna och bidrar till en jämnare och högre nyttjandegrad av säljarna och butikerna, vilket effektiviserar verksamheten.

Affärsresor

Då telefonen är den vanligaste kanalen vid personlig direktkontakt med kund har Tickets sex kontor direktnummer till sina resesäljare för att stärka kundrelationerna. Telefonen utgör affärsresors huvudsakliga kanal för personlig kontakt.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

TICKETS AFFÄRSMODELL

Tickets affärsidé bygger på att göra det enklare för reseköpare att få hjälp med att hitta och boka rätt resa i ett många gånger svåröverskådligt utbud. Ticket ska vara på kundens sida och agera som återförsäljare för researrangörer, transportörer och logi samt konferensanläggningar.

Ticket säljer resor och reserelaterade tjänster till privatpersoner, företag och organisationer. Ticket agerar dels för leverantörer (researrangörer och reseproducenter) genom att sälja deras produkter, dels för kunder genom att utföra boknings- och reservationstjänster. Ticket agerar även som arrangör avseende grupp- och konferensresor. För de utförda uppdragen får Ticket ersättning från leverantörerna och/eller kunderna. Tickets resultaträkning skiljer på försäljning, nettoomsättning och bruttoresultat enligt nedan:

FÖRSÄLJNING

Tickets försäljning utgörs dels av förmedlad försäljning som agent där Ticket utför en boknings- och/eller reservationstjänst för kundens räkning, dels försäljning i eget namn som arrangör. Försäljningen avser det kunden betalar för resan eller tjänsten och kan delas upp i följande grupper:

Förmedlad försäljning som agent

– Egen fakturering till kund

Vid egenfakturering till kund erhåller kunden biljetter och färdhandlingar från Ticket. Kunden betalar den förmedlade resan till Ticket som i sin tur betalar researrangören eller reseproducenten mot erhållen leverantörsfaktura där avtalad ersättning är avdragen.

– Fakturering till kund direkt från researrangör eller reseproducent

Vid denna typ av försäljning, som främst omfattar charterförsäljning, erhåller kunden biljetter och färdhandlingar direkt från researrangören eller reseproducenten. Kunden betalar vanligtvis den förmedlade resan direkt till researrangören eller reseproducenten. I de fall kunden betalar till Ticket förmedlar Ticket beloppet oavkortat vidare till researrangören eller reseproducenten. Ticket erhåller avtalad ersättning från researrangören eller reseproducenten.

Försäljning i eget namn som arrangör

– Fakturering i eget namn som arrangör

Vid denna typ av försäljning arrangerar Ticket grupp- och konferensresor för kundens räkning. Ofta är dessa arrangemang sammansatta av ett flertal olika

resetjänster som till exempel transport, logi och restaurangtjänster. Kunden betalar för arrangemanget till Ticket som i sin tur betalar reseproducenterna. I denna kategori av försäljning ingår även fakturering för travel managementtjänster.

NETTOOMSÄTTNING

Tickets nettoomsättning utgörs av ersättningar från leverantörer och/eller kunder för utfört försäljningsarbete som förmedlare. Nettoomsättningen inkluderar även ersättningar från kunder när Ticket uppträder som arrangör avseende grupp- och konferensresor samt ersättningar för travel managementtjänster.

BRUTTORESULTAT

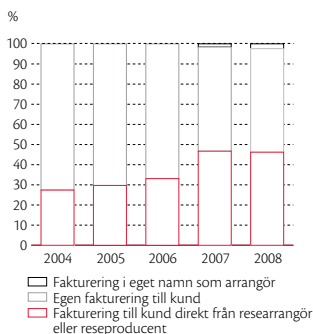
Efter förvärvet av Ticket Affärsresor 2006 är inte längre koncernens nettoomsättning densamma som dess bruttoresultat. Anledningen är att nettoomsättningen efter förvärvet även inkluderar fakturering i eget namn som arrangör avseende grupp- och konferensresor. Som en följd av detta har det tillkommit biljett- och arrangemangskostnader. Tickets förtjänst utgörs numer därför av bruttoresultatet och inte som tidigare av nettoomsättningen.

SÅ PÅVERKAS TICKETS VERKSAMHET

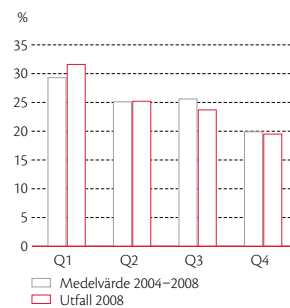
Tickets verksamhet påverkas främst av förändringar i försäljningsnivåer och produktmix samt förändringar i nivå på ersättningar från researrangörer, reseproducenter och kunder. Denna affärsmodell genererar normalt ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket i allmänhet är större än resultatet. Detta beror i huvudsak på att Ticket har negativt rörelsekapital, det vill säga att de icke räntebärande rörelseskulden överstiger de icke räntebärande rörelsetillgångarna. Förändringar av produktmix och säsongsmässiga variationer påverkar förändringen av rörelsekapitalet. Vidare är investeringsbehovet i anläggningstillgångar lågt och verksamheten kräver inget varulager. Under ett normalt år finns säsongsvariationer där första kvartalet försäljningsmässigt är det starkaste och sista kvartalet det svagaste. Variationer förkommer dock bland annat beroende på omvärldsfaktorer, väderlek och på tidpunkt för lansering av säsongens resor.



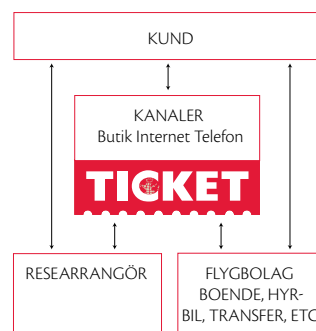
ANDEL FÖRSÄLJNING PER KATEGORI I KONCERNEN



ANDEL FÖRSÄLJNING PER KVARTAL I KONCERNEN



TICKETS AFFÄRSMODELL



Ticket agerar som återförsäljare av researrangörer, transportörer och logi samt konferensanläggningar. Dessa tjänsteleverantörer säljer samtidigt också själva direkt till slutkund men får avgjort bredare marknadskontakt genom Ticket.

TICKET PRIVATRESOR

ALLTID RÄTT BIJETT

Genom Tickets breda utbud av resor, Tickets kompetens och tillgänglighet erbjuder Ticket kunden rätt resa utifrån kundens behov.

Tickets ambition är att vara en kvalitetsgarant gentemot kunderna. Innan en ny leverantör tas in i sortimentet, gör Ticket en bedömning av produktens kvalitet och leverantörens finansiella stabilitet.

Antal butiker: 56 i Sverige, och 25 i Norge.
 Internetsajter i Sverige, Norge och Danmark.
 Telefonservice i Sverige och Norge.

KONJUNKTUR OCH VÄDER – TVÅ DRIVKRAFTER

Privatresemarknaden påverkas främst av den ekonomiska konjunkturen och av vädret. Den disponibla inkomsten har förbättrats för de flesta på grund av lägre skattetryck och minskade räntekostnader. Den vikande ekonomin gör dock att hushållen blir mer återhållsamma med sina utgifter (källa: HUI med flera).

Under en lågkonjunktur är kundbeteendet generellt sett att man inte reser lika långt bort, inte lika länge och inte lika ofta. Samtidigt har rese- och bokningsbeteendet ändrats något de senaste åren. Resandet har blivit en viktigare del för avkoppling i vardagen och vi reser mer under hela året. Kunderna vill fortsatt ha hög kvalitet på boendet, resans totalpris har blivit viktigare och det har blivit större efterfrågan på all-inclusive. Vinterresan har blivit viktigare och bokas allt tidigare. Sommarens resor bokas närmare inpå avresa. Försäljning av charterresor påverkades tidigare mycket av arrangörernas katalogsläpp. Nu öppnas säsongens resor upp tidigare och katalogsläppen får all

mindre betydelse. Varumärkeslojaliteten till en viss arrangör eller flygbolag har också minskat. Det ökade miljöintresset har inte påverkat intresset för semesterresandet i någon större utsträckning.

FORTSATT ÖKAT UTBUD

Ticket stärkte sitt utbud under 2008 genom att inleda samarbeten med karibiexperten DeLuxe Vacations, söderhavsspecialisten Tour Pacific samt norska kryssningsföretaget Hurtigruten. Samarbetet med Fritidsresor/Star Tour samt TEMA i Sverige och Norge återupptogs efter ett cirka tio månaders långt uppehåll. Parterna är överens om ett drygt tvåårigt avtal som ger en bra grund till ett lönsamt samarbete. 2009 inleddes ett samarbete med MSC Cruises, ett av de ledande kryssningsrederierna i Medelhavet. Ticket kan därmed återigen erbjuda sina kunder ett komplett utbud av resor i alla säljkanaler (Internet, butik och telefon).

Ticket har flertalet ledande researrangörer i sitt sortiment, cirka 25 charter- och paketarrangörer, 215 flygbolag och 80 000 hotell fördelat på cirka 12 500 destinationer.

Ticket erbjuder och säljer dessutom olika tilläggsprodukter, till exempel räntefri avbetalning, avbeställningsgaranti, hyrbil, hotell och försäkringar.

STORA RESPRISET

Ticket Privatresor har en stark ställning på resebyråmarknaden och arbetar aktivt med att stärka säljkanalerna. Bland annat utsågs Ticket.se 2007 för andra året i rad till Sveriges "Bästa nätresebyrå" av tidningen RES läsare. Vid samma omröstning hamnade Sol & Bad, Charter samt Äventyr överst vid val av "Bästa resan".



PRIORITERADE AKTIVITETER

- Stärka de lokala butikerna i deras roll som marknadsplatser genom att lokalt genomföra säljdrivande marknadsaktiviteter med anknytning till butik i kombination med profilerande centrala aktiviteter.
- Stärka de egna marknadsplatserna, ticket.se/no/dk genom förbättrad design, användarvänlighet och funktion på webbplatserna, samt öka antalet produkter tillgängliga online.
- Höja säljarnas kompetens ytterligare vad gäller destinationer, produkter, system och säljteknik, samt genomföra erfarenhetsutbyte mellan verksamheterna i de olika länderna.
- Ta initiativ till kundkontakt i högre utsträckning.
- Utveckla leverantörssamarbeten som ger kunderna mervärde.

TICKET AFFÄRSRESOR

SVERIGES BÄSTA AFFÄRSRESEBYRÅ¹

Ticket Affärsresor agerar som rådgivare och bokningskonsult åt företag som behöver en effektiv hantering av sina medarbetares logistik.

Antal kontor: Fem i Sverige (dessutom tre kontor i Norrland genom partnerskap med resebyrå NEX), ett i Norge samt ett i Finland. Internationellt samarbete med FCm Travel Solution.

Ticket ger kunderna tillgång till olika Internetbaserade system för resehantering och information. Vid mer komplexa resor får kunderna mer personlig service primärt via telefon. Varje kund har sin egen grupp av personliga affärsresesäljare för att underlätta samarbetet och stärka relationerna. Ticket Affärsresor arbetar medvetet för att kunna tillhandahålla hög personlig service med kompetent rådgivning vid bokning. Ticket Event, Grupp & Kongress arrangerar konferenser, gruppresor och events för alla typer av grupper och för valfri destination i världen. Utöver en gedigen kompetens och erfarenhet offererar och implementerar Ticket även unika IT-system för att effektivare styra och administrera större konferenser och kongresser.

FORTSATT NORDISKT FOKUS

Ett norskt bolag bildades under 2008, Ticket Forretningsreiser, där ett affärsresekontor med fyra personer öppnade i Oslo i augusti. I december 2008 slutfördes förvärvet av Mr Travel Oy Ab. Resebyrå Mr Travel har funnits i Finland i mer än tio år och säljer affärsresor och privatresor från fyra platser – Helsingfors, Vanda, Tammerfors och Åbo. Den 4 november 2009 meddelades att Ticket Affärsresors verksamhet i Finland, Mr Travel Oy Ab, säljer sin privatresorelaterade verksamhet för att öka sin fokusering på affärsreseverksamheten. Renodlingen mot affärsresor i Finland kommer att ske under varumärket Ticket Corporate Travel med kontor i Vanda-Helsingfors. Med en nord-

isk plattform kan kunder med verksamhet i flera nordiska länder erbjudas en effektiv resehantering med hög servicenivå.

KONJUNKTUR OCH KOSTNADSKONTROLL – TVÅ STARKA FAKTORER

Affärsresemarknaden påverkas främst av den ekonomiska konjunkturen. Vid en nu tydligt dämpad konjunktur tvingas allt fler företag se över sina kostnader vilket kan leda till reserestriktioner. Resekostnaderna står för en allt större del av företagets kostnader. Konjunkturavmattningen skapar dock möjligheter för ökad rådgivning. Valet av resebyrå blir därmed allt mer väsentligt. Det blir allt viktigare för affärsresebyråerna att hjälpa företagen med en effektivisering av hela reseprocessen och bättre kostnadskontroll. Företagens ökade miljöfokus ökar också behovet av miljörelaterade tjänster och produkter. Långsiktigt är det Tickets övertygelse att globaliseringen gör att resandet i tjänsten för att upprätthålla affärskontakter kommer att öka.

PRIORITERINGAR

- Fortsatt fokus på Tickets affärsreseverksamhet inom Norden.
- Satsa ytterligare på Event, Grupp och Kongress genom aktiv bearbetning av samtliga Tickets affärskunder.
- Fokusera på nykundsbearbetning.
- Öka graden av automatik i självbokningssystemen.
- Ytterligare effektivisera de interna processerna och bokningssystemen.
- Utveckla och sälja egna reserelaterade tjänster som sammanställning och analys av statistik samt utveckla tjänster för effektiv reseadministration.
- Att fokusera än mer på miljö både vad gäller kompetens och verktyg för att möta kundernas ökade behov.

I GOTT SÄLLSKAP

Ticket Affärsresors internationella samarbetspartner FCm Travel Solutions utsågs 2008 till "Europe's leading Travel Management Company" vid "Europe and Green 2008 World Travel Award", och 2009 till "Best Travel Management Company" i kategorin stora volymer vid Business Travel World Awards.

TRAVEL MANAGEMENT

Resandet är en av kundföretagens påverkbara kostnader. Ticket Affärsresors tjänst Travel Management erbjuder företag ett affärsmässigt helhetsgrepp, för att skapa styrning, kostnadskontroll och struktur. Förutom beställning, inköp och administration av tjänsteresor, handlar det även om avstämning och uppföljning som kan delas in i följande områden:

Resepolicy

Ticket Affärsresor bistår kunden med att upprätta en resepolicy, ett ramverk för affärsresandet, med exempelvis val av leverantörer, hänsyn till miljöaspekter samt rutiner för traktamenten och reseräkningar.

¹ Nordic Business Travel Barometer, 2008



Ekonomi

Ticket Affärsresor genomför en analys av hur administrationen kan effektiviseras och minimeras. Det kan till exempel handla om antalet fakturor och administration av kontantutlägg och valutor.

Upphandling

Ticket Affärsresor hjälper kunder att upprätta ramavtal med leverantörer, till exempel transportmedel, hotell och försäkringar, samt bevakar efterlevnaden.

Information

Ticket Affärsresor ansvarar för att relevant och aktuell information tas fram och distribueras till resenärer, resebeställare och övriga medarbetare på kundföretaget efter överenskomna rutiner.

Uppföljning

Ticket Affärsresor analyserar kundföretagens statistik och kostnader kring resandet för att säkerställa att samarbetet utvecklas och att kundföretaget har kontroll över de totala kostnaderna i reseprocessen.

Klimatneutralisering

2007 ingick Ticket ett samarbetsavtal med Tricorona Climate Partner. En helhetslösning för det reserelaterade miljöarbetet erbjuds – från analys och beräkning av miljöpåverkan från kundföretagets resor till klimatneutralisering.

BUSINESS TRAVEL AWARD 2008

Ticket Affärsresor utsågs till "Bästa Affärsresebyrå" i branschens årliga image-mätning. Utnämningen bygger på ett sammanräknat resultat av The Nordic Business Travel Barometer, NBTBs, kundnöjdhet- och image-mätning. Principen är att ju viktigare en imageparameter är för kunderna vid val av en reseleverantör desto större vikt får denna vid sammanräkningen. I 2008 års svenska upplaga av undersökning deltog totalt 1 300 beslutsfattare och 1 000 affärsresenärer. Utnämningen BTA är ett samarbete mellan Resegeometri AB, tidningen Travel News och den Svenska Affärsreseföreningen SBTA.

KUNDNÖJDHET, IMAGE-/BESLUKSKRITERIER SOM AFFÄRSRESEBYRÅER BEDÖMS PÅ:

Beslutsfattare	Affärsresenärer
Pris/Arvode	Kan mitt företag
	Service & Bemötande
Onlinekompetens	Hittar bästa alternativ
Sänka total resekostnad	Tillgänglighet
Miljöarbete	Destinationskunskap
Total Kundnöjdhet	

HISTORIK I KORTHET

1989 Ticket Resebyråer bildades i december genom ett samgående mellan Nyman & Schultz och SJ Resebyråer.

1991 Ticket övertogs av företagsledningen. Genom expansion och förvärv under de kommande fem åren etablerades Ticket som Sveriges största privatresebyråkedja.

1997 Ägandet breddades genom en börsintroduktion och bolaget noterades på Stockholmsbörsens O-lista.

1999 Ticket blev ägare till den norska resebyråkedjan Via Winge Ferieverden och hälftenägare i Belgiens största oberoende resebyråkedja, Ticket BBL Travel. En nyemission genomfördes och Ticket flyttades från O-listan till A-listan på Stockholmsbörsen (nuvarande NASDAQ OMX Stockholm).

2000 Den norska resebyråkedjan Sydenbutikken förvärvades vilket gjorde Ticket till marknadsledare även i Norge. Dreamticket, en hälftenägd internetresebyrå, öppnades i augusti, men avvecklades och skrevs senare helt ned. En nyemission genomfördes.

2001 Ticket genomförde flera åtgärdsprogram för att möta det reducerade antal resande som var en följd av konjunkturnedgång och terrorattacken i USA. Ticket avyttrade den belgiska verksamheten. Ticket inledde en ny utvecklingsfas som innebar att Tickets roll som detaljist renodlades.

2002 Ticket avyttrade WorldWide Ticket AB till Fritidsresegruppen. Ticket först med onlinebokning av reguljära paketresor. Ticket tecknade femårigt samarbetsavtal i Sverige och Norge med Fritidsresegruppen samt fastställde tidigare gällande ersättningsnivåer. Ticket tecknade avtal med MyTravel som innebar att Ticket i Sverige börjar sälja Vings resor.

2003 Ticket lanserade en enkel och snabb bokningstjänst för flygbiljetter på Internet. Försäljningen påverkades negativt av kriget i Irak och det världspolitiska läget. Ticket tecknade avtal med STS Solresor som innebar att Ticket sålde alla ledande charterarrangörers utbud. Åtgärdsprogrammet att minska kostnaderna med 70 MSEK jämfört för år 2000 uppnåddes.

2004 Ticket genomförde stora satsningar på Internet som säljkanal. Antalet besökare på Tickets webbplatser ökade med 30 procent och försäljningen fördubblades jämfört med 2003. Försäljningen per årsanställd varden högsta i Tickets historia.



2005 Flodvågskatastrofen i Sydostasien påverkade försäljningen negativt under årets första månader. Ticket inledde ett exklusivt samarbete med arrangören Airtours (störst i Sverige på storstadsresor). Ticket inledde även samarbete med Sembo (specialiserade på uthyrning av semesterlägenheter, hotell och hus i Sydeuropa) samt med Detur (störst på resor till Turkiet). Därmed fanns samtliga stora charterarrangörer tillgängliga hos Ticket. Förstärkt trekanalsstrategi genom ökad försäljning via Internet och utbildningsinsatser för samtliga säljare avseende affärsfärdighet och proaktiv försäljning. Utvecklingen och förbättring av funktionaliteten på ticket.se/ticket.no fortsatte och sajten fick ett lika brett utbud som Tickets butiker. Antalet webbesökare ökade med cirka 70 procent jämfört med föregående år och försäljningen via webbplatserna ökade till cirka 9 procent av Tickets totala försäljning. Med stöd av Tickets kunddatabas prioriterade Ticket proaktiv försäljning, vilket resulterade i att försäljningen per årsanställd ökade med 5 procent jämfört med föregående år, till den högsta nivån i Tickets historia. För att skapa förutsättningar för långsiktig och stabil lönsamhet i Norge, genomförde Ticket ett åtgärdsprogram som innebar att Ticket avvecklade cirka 15 procent av alla butiker och det totala antalet anställda.

2006 På grund av ändrade ägarförhållanden i Bolaget fick Ticket en helt ny styrelse vid årsstämman i april. Ticket breddar sin verksamhet till att omfatta även affärsresor genom förvärvet av MZ Travel och en ny koncernstruktur bildades. Försäljningen genererad via Internet slog nytt rekord och utgjorde cirka 12 procent av den totala försäljningen. Med stöd av Tickets kunddatabas prioriterade Ticket proaktiv försäljning, vilket resulterade i att försäljningen per årsanställd ökade med 8 procent jämfört med föregående år, till den högsta nivån i Tickets historia. Ticket lanserade en ny charterprodukt, Ticket Selection, med Solresor som arrangör. Ticket tilldelas utmärkelsen "Stora Respriset" som bästa resesajt av tidningen RES.

2007 Ticket gjorde sitt bästa resultat någonsin både vad gäller försäljning och rörelseresultat. Ticket Norge visade positivt resultat för första gången. Ticket etablerade sig i Danmark med resesajten ticket.dk. Ticket Affärsresor inledde samarbete med FcM Travel Solutions, ett av världens ledande nätverk av affärsresebyråer. Ticket inledde samarbete med Tricorona Climate Partner för att erbjuda kunderna klimatneutralisering. Ett koncerngemensamt varumärkesarbete genomfördes i syfte att stärka Tickets marknadsposition. Ticket tilldelades utmärkelsen "Stora Respriset" som bästa resesajt av tidningen RES för andra året i rad.

2008 Den globala finanskrisen påverkade Tickets försäljning och resultat negativt och kraftfulla åtgärdsprogram vidtogs. I linje med Tickets nordiska strategi öppnades ett nytt affärsresekontor i Oslo och den finska resebyrån Mr Travel Oy Ab förvärvades. Samarbetet med Fritidsresor/Star Tour samt TEMA i Sverige och Norge återupptogs vilket innebar ett komplett charterutbud. Ticket Selections avvecklas efter vinterprogrammet 2008/2009. Ticket blev det första företaget i resebranschen som blir klimatneutralt genom att klimatneutralisera den interna verksamheten. Ticket blev det första företaget i resebranschen som klimatneutraliserat den interna verksamheten.

2009 I mars utsågs Ticket Affärsresor till Sveriges bästa Affärsresebyrå för 2008. Detta enligt resultat från undersökningen Nordic Business Travel Barometer, Nordens största oberoende undersökning av företagens affärsresande som utfördes av Resegeometri och Exido. I maj tillträdde Dag Tveterås som ny koncernchef. Samma månad fick Bolaget en ny huvudägare i Braganza AS. I juni valdes en ny styrelse i Ticket. I juli meddelade Ticket att Karolinska Institutet förlängde och utökade samarbetet med Ticket Affärsresor. Efter en inledning av fortsatt vikande försäljning och svag konjunktur bedömdes konjunkturen börja vända i det tredje kvartalet där huvuddelarna i verksamheten visat styrketecken. Affärsresor och den finska verksamheten var vid utgången av det tredje kvartalet fortsatt förlustbringande och ytterligare åtgärder är vidtagna. I november meddelades att Ticket Affärsresor renodlar verksamheten i Finland och säljer sin privatresorelaterade verksamhet för att öka sin fokusering på affärsreseverksamheten.

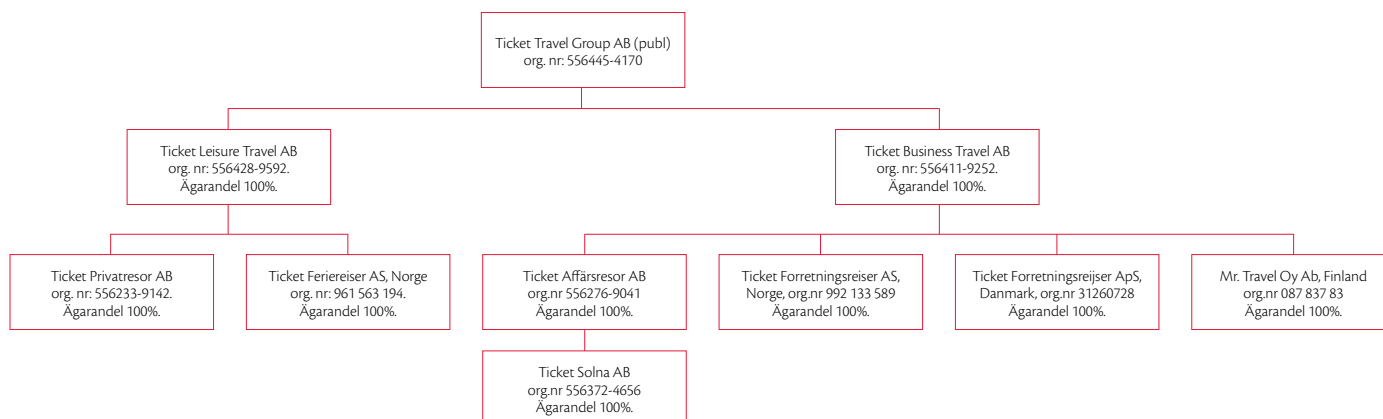
LEGAL STRUKTUR

Ticket Travel Group AB (publ) är moderbolag i koncernen. Moderbolagets verksamhet består i ledning av koncernens verksamhet. Moderbolaget Ticket Travel Group AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som har sitt säte i Nacka, Sverige. Moderbolaget har direkt innehav i två dotterbolag. Det helägda dotterbolaget, Ticket Leisure Travel AB är ett svenskt aktiebolag som har sitt säte i Helsingborg. Det helägda dotterbolaget, Ticket Business Travel AB, är ett svenskt aktiebolag, som har sitt säte i Solna. Ticket Leisure Travel AB äger i sin tur dotterbolagen Ticket Privatresor AB och Ticket Feriereiser AS samt Ticket Business Travel AB äger i sin tur dotterbolagen Ticket Forretningsreiser AS, Ticket Forretningsreiser ApS, Ticket Solna AB och Mr. Travel Oy Ab.



LEGAL STRUKTUR

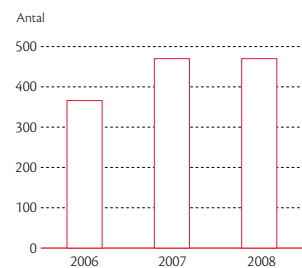
Moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterbolag



PERSONAL

Under 2008 var medeltalet årsanställda i koncernen 470 personer varav 81 var män och 389 var kvinnor. Under det tredje kvartalet var medeltalet årsanställda 450 personer.

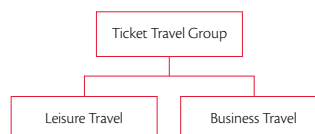
MEDELTALET ANSTÄLLDA 2006 – 2008



OPERATIV ORGANISATION

Ticket är en resekoncern med verksamhet inom två affärsområden, Ticket Privatresor och Ticket Affärsresor. Ticket Privatresor finns etablerade i Sverige och Norge samt genom ticket.dk i Danmark. Ticket Affärsresor finns etablerade i Sverige, Norge samt i Finland.

OPERATIV STRUKTUR



FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt presenteras finansiell information i sammandrag för Ticket avseende räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 samt delårsperioden januari-september 2009. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas genom hänvisning, se sidan 64 i Prospektet.

Uppgifterna som presenteras i detta avsnitt avseende räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 har hämtats från reviderade årsredovisningar vilka införlivas genom hänvisning, se sidan 64 i Prospektet. För ytterligare information, se även "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sidorna 33–36 i Prospektet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007	Jan-Dec 2006
Försäljning	3 208,0	3 413,9	4 240,3	4 955,5	3 288,9
Nettoomsättning	359,5	356,7	418,9	507,2	314,7
Biljett- och arrangemangskostnader	-80,0	-65,9	-83,2	-65,6	-1,0
Bruttoresultat	279,5	290,8	335,7	441,6	313,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-302,9	-302,7	-404,0	-398,2	-295,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,2	-0,2	-0,5	0,5	0,2
Rörelseresultat	-23,2	-12,1	-68,8	43,9	18,9
Finansnetto	-0,4	2,5	3,7	3,7	2,5
Resultat efter finansiella poster	-23,6	-9,6	-65,1	47,6	21,4
Skatt	2,3	2,6	12,6	-9,9	-7,6
Periodens resultat	-21,3	-7,0	-52,5	37,7	13,8
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-21,3	-7,0	-52,5	37,7	13,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-1,27	-0,42	-3,13	2,18	0,78
Antal utestående aktier	16 759 180	16 759 180	16 759 180	16 969 180	17 571 180
Medeltal antal utestående aktier	16 759 180	16 797 449	16 787 516	17 312 669	17 571 180

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007	Jan-Dec 2006
Periodens resultat	-21,3	-7,0	-52,5	37,7	13,8
Övrigt totalresultat					
Förändring av verkligt värde reserv	0,1	0,0	-0,1	0,1	-
Förändring av omräkningsreserv	7,5	-1,0	-6,4	6,8	-6,0
Periodens övrigt totalresultat	7,6	-1,0	-6,5	6,9	-6,0
Periodens summa totalresultat	-13,7	-8,0	-59,0	44,6	7,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sept -09	30 sept -08	31 dec -08	31 dec -07	31 dec -06
Tillgångar					
Goodwill	177,2	164,1	177,2	165,1	157,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6,7	8,0	7,7	8,7	10
Materiella anläggningstillgångar	8,1	8,0	8,6	9,1	8,7
Övriga anläggningstillgångar	21,8	9,5	21,9	10,2	23,4
Övriga omsättningstillgångar	141,9	159,7	117,7	153	121,3
Kortfristiga placeringar	18,6	21,3	21,3	84	56
Likvida medel	37,8	123,6	40,8	47,6	63,2
Summa tillgångar	412,1	494,2	395,2	477,7	440,1
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	41,7	106,4	55,4	126,3	92,8
Långfristiga skulder	3,4	4,9	3,6	5	5
Räntebärande skulder	23,5	-	-	1,7	-
Kortfristiga skulder	343,5	382,9	336,2	344,7	342,3
Summa eget kapital och skulder	412,1	494,2	395,2	477,7	440,1
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	2,49	6,35	3,31	7,44	5,28

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007	Jan-Dec 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13,9	-13,1	-59,9	41,5	24
Förändringar i rörelsekapital	7,3	40,4	20,2	-9,1	31,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,6	27,3	-39,7	32,4	55,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,6	60,9	46,5	-38,2	-84,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,9	-11,9	-11,9	-11,1	-
Periodens kassaflöde	-5,1	76,3	-5,1	-16,9	-29,2
Valutakursdifferensens i likvida medel	2,1	-0,3	-1,7	1,3	-1,1
Förändringar i likvida medel	-3,0	76,0	-6,8	-15,6	-30,3

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007	Jan-Dec 2006
Ingående balans	55,4	126,3	126,3	92,8	85,0
Periodens totalresultat	-13,7	-8,0	-59,0	44,6	7,8
Utdelning	-	-8,4	-8,4	-	-
Återköp av egna aktier	-	-3,5	-3,5	-11,1	-
Utgående balans	41,7	106,4	55,4	126,3	92,8

NYCKELTAL

Procent där ej annat anges

	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007	Jan-Dec 2006
Tillväxt					
Nettoomsättningstillväxt	1	-9	-17	61	4
Marginaler					
Bruttoresultat/Försäljning	8,7	8,5	7,9	8,9	9,5
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	8,7	6,0
Rörelseresultat/Bruttoresultat	neg	neg	neg	9,9	6,0
Vinstmarginal	neg	neg	neg	9,4	6,8
Nyckeltal per anställd					
Medelantal årsanställda	450	473	470	470	366
Försäljning per årsanställd (MSEK)	7,1	7,2	9,0	10,6	9,0
Bruttoresultat per årsanställd (TSEK)	621	615	713	940	857
Kapitalstruktur					
Netto räntebärande skulder (MSEK)	-32,9	-144,9	-62,1	-129,8	-119,2
Sysselsatt kapital (MSEK)	65,2	106,4	55,4	128,0	92,8
Räntabilitet					
Avkastning på sysselsatt kapital	neg	neg	neg	43,4	24,3
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	34,4	15,5
Soliditet					
Soliditet	10,1	21,5	14,0	26,4	21,1
Likviditet					
Balanslikviditet	54	80	53	82	70
Data per aktie					
Utdelning (SEK)			-	0,50	-
P/E-tal			neg	7	23
Pris/Eget kapital			91	214	337
Aktiekurs per 31 dec (senast betalt SEK)			3,00	15,90	17,80



DEFINITIONER AV NYCKELTAL

NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Förändring av nettoomsättningen jämfört med föregående år.

BRUTTORESULTAT/FÖRSÄLJNING

Bruttoresultat i förhållande till försäljning.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

RÖRELSERESULTAT/BRUTTORESULTAT

Rörelseresultat i förhållande till bruttoresultat.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

MEDELTAL ÅRSANSTÄLLDA

Medeltalet anställda under året.

FÖRSÄLJNING PER ÅRSANSTÄLLD

Nettoomsättning dividerat med medelantal anställda.

BRUTTORESULTAT PER ÅRSANSTÄLLD

Nettoomsättning dividerat med medelantal anställda.

NETTO RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Räntebärande skulder minus likvida medel och andra räntebärande tillgångar. Ett negativt belopp innebär med denna definition att räntebärande tillgångar överstiger räntebärande skulder.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

BALANSLIKVIDITET

Omsättningstillgångar i förhållande med kortfristiga skulder.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen.

P/E-TAL

Aktiekursen i förhållande till vinst per aktie.

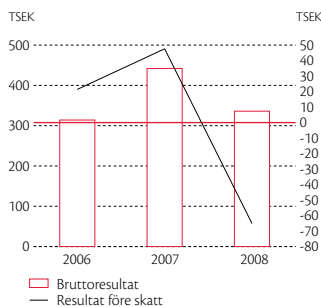
PRIS/EGET KAPITAL

Aktiekursen i förhållande till eget kapital per aktie.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Den finansiella informationen i detta avsnitt är baserad på Tickets årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 samt Bolagets delårsrapporter under 2009 och 2008. Bolagets räkenskapsår är kalenderår och årsredovisningarna för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 har reviderats av Ernst & Young.

Den historiska finansiella utvecklingen illustreras i figuren nedan.



BRUTTORESULTAT OCH RESULTAT FÖRE SKATT

Försäljningsutvecklingen påverkas bland annat av den pågående lågkonjunkturen. Om konjunkturläget ytterligare försämras ytterligare och om lågkonjunkturen bli ihållande kommer det att få väsentligt negativ påverkan på Tickets affärsutsikter. Även förändringen av disponibla inkomster och utvecklingen av växelkurserna kan komma att påverka försäljningsutvecklingen.

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens försäljning minskade med 205,9 MSEK mellan perioden januari-september 2009 och perioden januari-september 2008. Mellan perioden januari-september 2009 och perioden januari-september 2008 minskade försäljningen för jämförbara verksamheter med 266,3 MSEK. Lågkonjunkturen är den främsta orsaken till att försäljningen minskade jämfört mot föregående år. Ticket Privatresors försäljning minskade med 155,1 MSEK mellan perioden januari-september 2009 och perioden januari-september 2008. Ticket Affärsresors försäljning minskade med 50,8 MSEK mellan perioden januari-september 2009 och perioden januari-september 2008. Mellan perioden januari-september 2009 och perioden januari-september 2008 minskade försäljningen för jämförbara enheter inom Ticket Affärsresor med 111,2 MSEK. Koncernens försäljning ökade med 13,5 MSEK mellan det tredje kvartalet 2009 och det tredje kvartalet 2008. Mellan det tredje kvartalet 2009 och det tredje kvartalet 2008 minskade försäljningen för jämförbara verksamheter med 3,5 MSEK. Lågkonjunkturen är den främsta orsaken till att försäljningen minskade jämfört mot föregående år. Ticket Privatresors försäljning ökade med 27,9 MSEK mellan det tredje kvartalet 2009 och det tredje kvartalet 2008. Ticket Affärsre-

sors försäljning minskade med 14,4 MSEK mellan det tredje kvartalet 2009 och det tredje kvartalet 2008. Mellan det tredje kvartalet 2009 och det tredje kvartalet 2008 minskade försäljningen för jämförbara enheter inom Ticket Affärsresor med 31,4 MSEK. Mellan det tredje kvartalet 2009 och det tredje kvartalet 2008 ökade nettoomsättningen med 4,5 MSEK. Mellan 2007 och 2008 minskade nettoomsättningen med 88 299 TSEK. De främsta orsakerna till att nettoomsättningen minskade är den globala finanskrisen med efterföljande konjunkturnedgång. Mellan 2006 och 2007 ökade nettoomsättningen med 192 490 TSEK. Ökningen beror på en stark försäljningsökning inom Ticket Privatresor och på att Ticket Affärsresors verksamhet detta år ingår samtliga 12 månader till skillnad mot föregående år då verksamheten förvärvades i mitten av december. För information om den geografiska fördelningen av intäkterna hänvisas till årsredovisningarna för 2008 (not 2 sidan 43), 2007 (not 2 sidan 37), för 2006 (not 2 sidan 36).

RESULTAT

Mellan perioden januari-september 2009 och perioden januari-september 2008 minskade resultatet före skatt med 14,0 MSEK. Mellan det tredje kvartalet 2009 och det tredje kvartalet 2008 minskade resultatet före skatt med 3,0 MSEK. Under 2008 uppgick koncernens resultat före skatt till -65 104 TSEK. Försämringen i resultatet före skatt mellan åren 2007 och 2008 orsakades främst av den globala finanskrisen med efterföljande konjunkturnedgång. 2007 uppgick koncernens resultat före skatt till 47 568 TSEK. Förbättringen i resultatet före skatt mellan åren 2006 och 2007 orsakades av den starka försäljningsökningen inom Ticket Privatresor. Resultatet före skatt för 2006 var 21 361 TSEK.

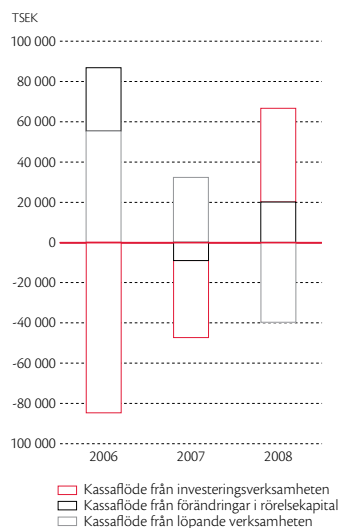
KASSAFLÖDE

Under perioden januari-september 2009 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till -13,9 MSEK. Kassaflödet under perioden januari-september 2009 från förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 7,3 MSEK. Den positiva effekten av rörelsekapitalförändringen är främst hänförlig till en positiv försäljningsutveckling hänförlig främst till Ticket Privatresor. Under perioden januari-september 2009 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 0,6 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 0,9 MSEK. Under det tredje kvartalet 2009 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till -3,7 MSEK. Kassaflödet under det tredje kvartalet 2009 från förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 11,3 MSEK. Den positiva effekten av rörelsekapitalförändringen är främst hänförlig till en positiv försäljningsutveckling hänförlig främst till Ticket Privatresor. Under det tredje kvartalet 2009 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -2,3 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 0 MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av investeringar i anläggningstillgångar. 2008



uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till -59 889 TSEK. Kassaflödet under 2008 från förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 20 172 TSEK. Den positiva effekten av rörelsekapitalförändringen är främst hänförlig till en minskning av rörelsefordringar. Under 2008 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 46 523 TSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -11 880 TSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades negativt som ett resultat av utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare samt återköp av egna aktier. 2007 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till 41 477 TSEK. Kassaflödet under 2007 från förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -9 085 TSEK. Den negativa effekten av rörelsekapitalförändringen är främst hänförlig till en ökning av rörelsefordringar. Under 2007 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -38 232 TSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till -11 123 TSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkades negativt som ett resultat av återköp av egna aktier. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2007 till 32 392 TSEK och under 2008 till -39 717 TSEK. Förändringen mellan 2008 och 2007 berodde främst på ett försämrat resultat före skatt. Förändringen i likvida medel under 2008 uppgick till -5 074 TSEK vilket resulterade i att koncernen uppvissade likvida medel den 31 december 2008 på 40 815 TSEK.

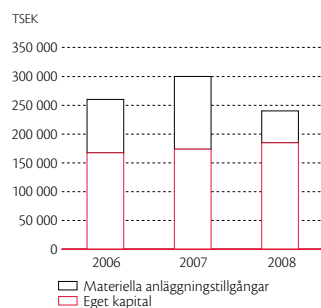
KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN, RÖRELSEKAPITAL OCH INVESTERINGSVERKSAMHETEN



TILLGÅNGAR

Merparten av Tickets anläggningstillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar. Vid utgången av det tredje kvartalet 2009 uppgick dessa till 183,8 MSEK, per den 31 december 2008 till 184 933 TSEK, per den 31 december 2007 till 173 833 TSEK och till 167 506 TSEK den 31 december 2006. Merparten av Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs av goodwill. Bolagets omsättningstillgångar uppgick per 31 december 2008 till 179 772 TSEK, per den 31 december 2007 till 284 620 TSEK och till 240 501 TSEK den 31 december 2006. Merparten av Bolagets omsättningstillgångar utgörs av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Likvida medel uppgick den 31 december 2006 till 63 186 TSEK, till 47 596 TSEK den 31 december 2007 och till 40 815 TSEK den 31 december 2008. Huvuddelen av Tickets likvida medel är placerade på konto i bank. Eget kapital uppgick den 31 december 2008 till 55 406 TSEK, till 126 347 TSEK den 31 december 2007 och till 92 796 TSEK per den 31 december 2006.

KONCERNENS IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH EGET KAPITAL (BOKFÖRDA VÄRDEN)



Tickets tillgångar av väsentlig storlek finns i Sverige och Norge. De materiella anläggningstillgångarna utgörs i huvudsak av IT-utrustning och kontorsmöbler. Per den 31 december 2008 uppgick det utgående planenliga restvärdet på de materiella anläggningstillgångarna till 8,5 MSEK, varav 7,5 MSEK utgjordes av inventarier. Resterande del 1,0 MSEK utgjordes av balanserade ombyggnadskostnader.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Per den 30 september 2009 uppgick Bolagets eget kapital till 41,7 MSEK. Vid samma tidpunkt uppgick Tickets skulder till 370,4 MSEK. Total pensionsskuld uppgår till 915 TSEK. Bolaget har ställda säkerheter om 38 864 TSEK¹ och eventalförpliktelser om 78 695 TSEK².

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

TSEK	30 september 2009
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	20 833
Blancokrediter	346 196
Summa kortfristiga skulder	367 029
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	3 430
Summa långfristiga skulder	3 430
Eget kapital	
Aktiekapital	8 786
Övrigt tillskjutet kapital	104 462
Reserver	8 927
Balanserade vinstmedel inklusive resultat 090101-090930	-80 516
Summa eget kapital	41 659
Summa skulder och eget kapital	412 118

NETTOSKULDSÄTTNING

TSEK	30 september 2009
A. Kassa och bank	37 847
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	18 624
D. Likviditet	56 471
E. Kortfristiga fordringar	141 841
F. Kortfristiga bankskulder	23 550
G. Kortfristig del av lång skuld	-
H. Andra kortfristiga skulder	343 479
I. Summa kortfristiga skulder F+G+H	367 029
J. Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	168 717
Långfristiga skulder	
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	3 430
N. Summa långfristiga skulder K+L+M	3 430
Nettoskuldsättning J+N	172 147

INFORMATION OM TENDENSER

Bolaget känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan tänkas ha väsentlig negativ inverkan på Tickets affärsutsikter.

SKATTER

Vid utgången av beskattningsåret 2008 uppgick det skattemässiga underskottet i moderbolaget till 34,8 MSEK och i koncernen till 292,6 MSEK. Uppskjutet skattefordran om 9 158 TSEK härrör till underskottsavdrag.

¹ Företagsinteckningar (20 000 TSEK), pantsatt finansiell placering (18 624 TSEK), spärrade bankmedel (240 TSEK)

² Resegarantier



INVESTERINGAR

Tickets verksamhet har ett litet behov av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 565 TSEK under 2006, till 5 194 TSEK under 2007 och till 4 312 TSEK under 2008. Det finns inga framtida investeringar som det redan gjorts klara åtaganden om. Eventuella framtida investeringar kommer att finansieras genom förestående Nyemission och av kassaflöden från Bolagets verksamhet.

HUVUDSAKLIGA INVESTERINGAR 2006-2008

De materiella anläggningstillgångar som anskaffats består till stor del av IT-utrustning och kontorsmöbler.

FINANSIELL STÄLLNING

Innan Nyemissionen har Ticket en soliditet på 10,1 procent (30 september 2009). Hittills har Ticket finansierat sin verksamhet genom nyemissioner av aktier och lån. Det är en väsentlig förutsättning för Ticket att gentemot leverantörer, kunder och andra intressenter ha en stark finansiell ställning. Emissionen syftar till att stärka Bolagets finansiella ställning samt skapa utrymme för att tillvarata framtida affärsmöjligheter på den nordiska marknaden. Resebyråbranschen är förhållandevis fragmenterad och konsolideringen som pågått i den nordiska resebyråbranschen under flera år kan väntas accelerera i lågkonjunktur. I syfte att stärka kapitalbasen och på bästa sätt tillvarata affärsmöjligheterna har styrelsen därför beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Ticket kommer att huvudsakligen finansiera pågående investeringar med eget kapital, delvis genom likvida medel anskaffade i samband med Nyemissionen. Några väsentliga förändringar har inte inträffat vad avser koncernens finansiella ställning eller Bola-

gets ställning på marknaden sedan den senaste perioden för vilken reviderad finansiell information eller oreviderad delårsinformation har offentliggjorts. Bolaget har idag inga räntebärande skulder. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet (exklusive förestående nyemission) är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Bedömningen är baserad på Tickets resultatutveckling till och med september månad 2009 samt budget och likviditetsprognos för år 2009-2010. Bedömningen bygger vidare på att beviljad checkräkningskredit och försäkringslösning för resegarantier kvarstår oförändrade och kan fortsätta att finansiera verksamheten. Bolaget har således för avsikt att använda emissionslikviden i samband med Nyemissionen till ovan angivna ändamål.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Förlustavdrag

Uppskjuten skattefordran i moderbolaget uppgår till 9,2 MSEK. Taxerade underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgår till 211,0 MSEK för koncernen och 0 TSEK för moderbolaget.

Valutaexponering

Bolagets valutaexponering uppstår huvudsakligen genom betalningsflöden i form av kund- respektive leverantörsbetalningar i utländska valutor (transaktionsexponering), omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av de utländska dotterbolagens nettoresultat och nettotillgångar (omräkningsexponering).

Fastigheter

Ticket äger inga fastigheter. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler.

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI 2009 – 30 SEPTEMBER 2009

Jämförelser i delårsrapporten, om inte annat anges, avser koncernen samt motsvarande period föregående år.

JANUARI – SEPTEMBER 2009

- Försäljning 3 208,0 (3 413,9) MSEK, -6%
- Nettoomsättning 359,5 (356,7) MSEK, 1%
- Rörelseresultat före goodwillnedskrivning -13,2 (-12,1) MSEK. Rörelseresultat efter goodwillnedskrivning -23,2 (-12,1) MSEK
- Resultat efter skatt -21,3 (-7,0) MSEK
- Resultat per aktie -1,27 (-0,42) SEK
- Kostnader av engångskaraktär om 22,8 MSEK, varav 10,0 MSEK för goodwillnedskrivning
- Ny koncernchef/VD tillsatt, ny huvudägare i Ticket och ny styrelse vald

JULI – SEPTEMBER 2009

- Försäljning 1 018,8 (1 005,3) MSEK, 1%
- Nettoomsättning 109,1 (104,6) MSEK, 4%
- Rörelseresultat före goodwillnedskrivning -3,2 (-11,5) MSEK. Rörelseresultat efter goodwillnedskrivning -13,2 (-11,5) MSEK
- Resultat efter skatt -13,9 (-8,9) MSEK
- Resultat per aktie -0,83 (-0,53) SEK
- Kostnader av engångskaraktär om 10,6 MSEK, varav 10,0 MSEK för goodwillnedskrivning
- Styrelsen avstår viss del av sitt arvode samt avstår från vidare nyttjande av pott för extraordinärt arbete

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Styrelsen avser att inom kort föreslå en nyemission om cirka 70 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare

VD:S KOMMENTARER

"Det är glädjande att konstatera att Ticket ser flera tecken på återhämtning i resebranschen från den lågkonjunktur som nu bedöms ha bottenat och påbörjat en vändning. Takten i återhämtningen är dock mycket oviss. Vår position på marknaden som en ledande aktör har åter stärkts och vår bedömning är att vi tar marknadsandelar.

Huvuddelarna i vår verksamhet visar styrketecken. I det tredje kvartalet har Privatresor bättre försäljning och rörelseresultatet är positivt och bättre i såväl det tredje kvartalet som under hela perioden.

Vi står dock inför ett antal utmaningar med att vända verksamheten till vinst inom Affärsresor och i Finland.

Affärsresor ligger senare i konjunkturcykeln, nedgången påbörjades där drygt ett halvår efter Privatresors som såg första tecken på nedgång i mars 2008. Affärsresor har därför genomfört besparingar varav merparten under 2009. Försäljning, bruttoresultat och rörelseresultat är lägre jämfört med motsvarande kvartal 2008. Under tredje kvartalet har den lägre kostnadsnivån i Sverige, rensat för kostnader av engångskaraktär, medfört ett positivt

rörelseresultat vilket visar att vi är på rätt väg.

Föregående års nyetablering av Affärsresor i Norge är fortsatt förlustbringande men utvecklas enligt plan.

Affärsresors etablering i Finland genom förvärvet av Mr Travel Oy Ab har genom fortsatta förluster skapat utmaningar. Försäljningsutvecklingen och resultatutvecklingen är långt från förväntan varför vi nu inleder ett åtgärdsprogram i syfte att ytterligare minska kostnaderna och renodla verksamheten och skriver samtidigt ner goodwillen med 10,0 MSEK.

Styrelsen avser inom kort att lämna förslag om en nyemission på cirka 70 MSEK. Övrig information och villkor kommer att kommuniceras när beslut har fattats. Med ett sådant kapitaltillskott bedöms Ticket ha en trygg och långsiktig finansiell ställning.

Ledning och styrelse har under innevarande perioden jobbat vidare med Tickets affärsplanering. Viktiga strategiska beslut har tagits om de finansiella målen där tillväxtmålet tagits bort. Beslut har även tagits om en långsiktig satsning på kärnverksamheten i våra två affärsområden samt att tillväxt i första hand ska ske organiskt med bibehållen lönsamhet. Jag känner tillförsikt inför framtiden tack vare att vi agerade i tid och fortsätter anpassa våra kostnader vilket möjliggör ett positivt rörelseresultat när marknaden vänder".

Dag Tveterås, VD/Koncernchef i Ticket Travel Group AB (publ)

KONCERNEN I SAMMANFATTNING

MSEK	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Försäljning	1 018,8	1 005,3	3 208,0	3 413,9	4 240,3
Nettoomsättning	109,1	104,6	359,5	356,7	418,9
Bruttoresultat ¹	85,9	83,5	279,5	290,8	335,7
Bruttoresultat/Försäljning, %	8,4	8,3	8,7	8,5	7,9
Försäljnings- och administrationskostnader ²	-99,3	-94,5	-302,9	-302,7	-404,0
Rörelseresultat ¹	-13,2	-11,5	-23,2	-12,1	-68,8
Rörelseresultat/ Bruttoresultat, %	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat efter skatt ¹	-13,9	-8,9	-21,3	-7,0	-52,5
Försäljning per årsanställd	2,3	2,1	7,1	7,2	9,0
Bruttoresultat per årsanställd, TSEK	195	177	621	615	713
Resultat per aktie, SEK ³	-0,83	-0,53	-1,27	-0,42	-3,13

¹Brutto- och rörelseresultatet för helåret 2008 påverkades negativt med 43,3 MSEK av Ticket Selection och Sterlings konkurs

²Försäljnings- och administrationskostnader för helåret 2008 innehåller kostnader för besparingsprogram och etablering av Ticket Affärsresor i Norden med totalt 7,5 MSEK. Försäljnings- och administrationskostnader har under det tredje kvartalet 2009 belastats med kostnader av engångskaraktär med 10,6 MSEK och för perioden januari-september 2009 med 22,8 MSEK. Av beloppet avser 10,0 MSEK nedskrivning av goodwill i Finland.

³Ingen utspädningseffekt föreligger

FINANSIELL UTVECKLING**Försäljning****Jan-Sep 2009**

Koncernens försäljning under perioden uppgick till 3 208,0 (3 413,9) MSEK, en minskning med 6% (i lokal valuta -8%). Försäljning för jämförbara verksamheter uppgick till 3 147,3 (3 413,6) MSEK, en minskning med 8% (i lokal valuta -8%). Lågkonjunkturen är den främsta orsaken till att försäljningen minskade jämfört mot föregående år.

Privatresors försäljning uppgick till 2 276,2 (2 431,3) MSEK, en minskning med 6% (i lokal valuta -7%). Affärsresors försäljning uppgick till 931,8 (982,6) MSEK, en minskning med 5%. Försäljning för jämförbara verksamheter inom Affärsresor uppgick till 871,1 (982,3) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 11%.

Jul-Sep 2009

Koncernens försäljning under tredje kvartalet uppgick till 1 018,8 (1 005,3) MSEK, en ökning med 1% (i lokal valuta -1%). Försäljning för jämförbara verksamheter uppgick till 1 001,5 (1 005,0) MSEK. Lågkonjunkturen är den främsta orsaken till att försäljningen minskade jämfört mot föregående år.

Privatresors försäljning uppgick till 741,9 (714,0) MSEK, en ökning med 4% (i lokal valuta 4%).

Affärsresors försäljning uppgick till 276,9 (291,3) MSEK, en minskning med 5%. Försäljning för jämförbara verksamheter inom Affärsresor uppgick till 259,6 (291,0) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 11%.

Bruttoresultat**Jan-Sep 2009**

Koncernens bruttoresultat under perioden uppgick till 279,5 (290,8) MSEK, en minskning med 4% (i lokal valuta -7%). Bruttoresultat för jämförbara verksamheter uppgick till 272,6 (290,8) MSEK, en minskning med 6% (i lokal valuta -7%).

Privatresors bruttoresultat uppgick till 215,3 (226,3) MSEK, en minskning med 5% (i lokal valuta -5%). Affärsresors bruttoresultat uppgick till 64,2 (64,5) MSEK. Affärsresors bruttoresultat för jämförbara verksamheter uppgick till 57,3 (64,5) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 11%.

Jul-Sep 2009

Koncernens bruttoresultat under tredje kvartalet uppgick till 85,9 (83,5) MSEK, en ökning med 3% (i lokal valuta 0%). Bruttoresultat för jämförbara verksamheter uppgick till 84,3 (83,5) MSEK, en ökning med 1% (i lokal valuta 0%).

Privatresors bruttoresultat uppgick till 68,3 (65,5) MSEK, en ökning med 4% (i lokal valuta 4%). Affärsresors bruttoresultat uppgick till 17,6 (18,0) MSEK, en minskning med 2%. Affärsresors bruttoresultat för jämförbara verksamheter uppgick till 16,0 (18,0) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 11%.

Försäljnings- och administrationskostnader Jan-Sep 2009

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader uppgick under perioden till -302,9 (-302,7) MSEK. Under perioden har kostnader av engångskaraktär belastats med totalt 22,8 (-) MSEK. Dessa kostnader utgörs av uppsagd personal 4,9 (-) MSEK, lokal 1,2 (-) MSEK, ledningsförändringar 2,5 (-) MSEK, nedskrivning goodwill 10,0 (-) MSEK samt kostnader för inställd nyemission om 4,2 (-) MSEK. Justerat för nämnda kostnader och för jämförbara verksamheter uppgick försäljnings- och administrationskostnaderna till -266,8 (-301,6) MSEK, en minskning med 12%.

Privatresors försäljnings- och administrationskostnader uppgick till -202,8 (-224,9) MSEK, en minskning med 10%. Under perioden har kostnader av engångskaraktär avseende uppsagd personal belastats med totalt 0,9 (-) MSEK.

Affärsresors försäljnings- och administrationskostnader uppgick till -89,9 (-71,1) MSEK. Motsvarande kostnader för jämförbara verksamheter inom Affärsresor uppgick till -76,6 (-69,9) MSEK. Under perioden har kostnader av engångskaraktär belastats med totalt 15,2 (-) MSEK. Dessa kostnader utgörs av uppsagd personal 4,0 (-) MSEK, lokal 1,2 (-) MSEK samt nedskrivning av goodwill 10,0 (-) MSEK. Justerat för nämnda kostnader och för jämförbara verksamheter inom Affärsresor uppgick försäljnings- och administrationskostnaderna till -61,4 (-69,9) MSEK, en minskning med 12%.

Jul-Sep 2009

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader uppgick under tredje kvartalet till 99,3 (94,5) MSEK. Under tredje kvartalet har kostnader av engångskaraktär belastats med totalt 10,6 (-) MSEK. Dessa kostnader utgörs av uppsagd personal 0,6 (-) MSEK och nedskrivning av goodwill 10,0 (-) MSEK. Justerat för nämnda kostnader och för jämförbara verksamheter uppgick försäljnings- och administrationskostnaderna till -84,6 (-93,4) MSEK, en minskning med 9%.

Privatresors försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 66,4 (70,1) MSEK, en minskning med 5%.

Affärsresors försäljnings- och administrationskostnader uppgick till -31,9 (-22,7) MSEK. Motsvarande kostnader för jämförbara verksamheter inom Affärsresor uppgick till -27,8 (-21,5) MSEK. Under andra kvartalet har kostnader av engångskaraktär belastats med totalt -10,6 (-) MSEK. Dessa kostnader utgörs av nedskrivning av goodwill 10,0 (-) MSEK. Justerat för nämnda kostnader och för jämförbara verksamheter inom Affärsresor uppgick försäljnings- och administrationskostnaderna till -17,2 (-21,5) MSEK, en minskning med 20%.

Rörelseresultat**Jan-Sep 2009**

Koncernens rörelseresultat uppgick under perioden till -23,2 (-12,1) MSEK. För jämförbara verksamheter uppgick rörelseresultatet till -16,8 (10,9).

Privatresors rörelseresultat uppgick till 12,5 (1,1) MSEK och Affärsresors till -25,6 (-6,4) MSEK. Affärsresors rörelseresultat för jämförbara verksamheter uppgick till -19,2 (-5,2) MSEK.

Jul-Sep 2009

Koncernens rörelseresultat uppgick under det tredje kvartalet till -13,2 (-11,5) MSEK. För jämförbara verksamheter uppgick rörelseresultatet till -10,7 (-10,3) MSEK.

Privatresors rörelseresultat uppgick till 2,3 (-5,2) MSEK och Affärsresors till -14,6 (-4,7) MSEK. Affärsresors rörelseresultat för jämförbara verksamheter uppgick till -12,1 (-3,9) MSEK.

Resultat efter skatt**Jan-Sep**

Koncernens resultat efter skatt uppgick under perioden till -21,3 (-7,0) MSEK. I resultatet ingår skatt med 2,3 (2,6) MSEK.

Jul-Sep

Koncernens resultat efter skatt under tredje kvartalet uppgick till -13,9 (-8,9).

Medelantalet årsanställda

Medelantalet årsanställda uppgick under perioden till 450 (473). För jämförbara verksamheter uppgick antalet årsanställda till 433 (473).

Försäljningsställen

Privatresor: i Sverige var vid periodens utgång 56 (56) butiker i drift, motsvarande siffror för Norge var 25 (25).

Försäljning genererad via Internet (enligt branschpraxis bokad direkt eller via virtuellt callcenter) uppgick under perioden till cirka 20 (18) % av Ticket Privatresors totala försäljning.

Affärsresor: vid periodens utgång fanns 4 (7) kontor i Sverige, samt ett partnerskap med resebyrå NEX med 3 kontor i Norrland, 1 (-) kontor i Norge, 4 (-) kontor i Finland. Under andra kvartalet lades kontoret i Linköping ned och kunderna överfördes till övriga kontor i Sverige.

Jämförbara verksamheter

Som ett led i Tickets nordiska strategi öppnades under hösten 2008 ett nytt affärsresekontor i Oslo, Ticket Forretningsreiser AS, samt i december 2008 förvärvades den finska resebyrå Mr Travel Oy Ab. Med jämförbara enheter vid jämförelser med föregående år menas därför Ticket exklusive Affärsresors verksamheter i Norge och Finland.

Besparingar och kostnader av engångskaraktär

Arbetet med att minska kostnaderna inleddes inom Privatresor redan under det första kvartalet 2008 då försäljningsminskningar och avmattning av konjunkturen kunde skönjas. Finanskras och lågkonjunktur bidrog till att besparingsprogram genomfördes inom hela koncernen under hösten 2008 för att nå 2007 års kostnadsnivå. Under första kvartalet 2009 genomfördes ytterligare besparingsprogram med målet att på årsbasis minska kostnaderna med 3% eller 12 MSEK. Programmet innebar bland annat att koncernledningen sänker sina löner under 2009 och avstår från bonus. Koncernens kostnadsnivå är nu 12% lägre än 2008 justerat för nedanstående poster av engångskaraktär och för jämförbara verksamheter. Kostnadsminskningar genomförda under 2009 har belastat resultatet med kostnader av engångskaraktär; för uppsagd personal med totalt 4,9 MSEK och nedläggning av ett affärsresekontor i Linköping med merkostnader för hyrda lokaler om totalt 1,2 MSEK. Kostnader för ledningsförändringar om 2,5 (-) MSEK, motsvarar de kostnader som blev följden av att Lennart Käll på egen begäran avslutade sin tjänst som VD/Koncernchef. Kostnader för inställd nyemission om 4,2 MSEK motsvaras av kostnader för garantikonstium och upparbetade kostnader för prospekt.

Styrelsen avstår viss del av sitt arvode

Som ett led i den kostnadsöversyn som görs i Ticket kommer nuvarande styrelsen att avstå från viss del av sina arvoden vilket medför en besparing om cirka 100 TSEK för år 2009. Styrelsen avstår även från att utnyttja cirka 348 TSEK, av den pott om 400 TSEK som beslutades vid årsstämman att utnyttjas för extraordinärt arbete.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ticket ser marknadsutsikterna som försiktigt optimistiska i det korta perspektivet. Bedömningen är att lågkonjunkturen tros ha bottnat och att Tickets lägre kostnadsnivå möjliggör ett positivt rörelseresultat då marknaden vänder upp igen. Marknadsutsikterna för resandet på längre sikt bedöms som positiva. Både privat- och affärsresandet bedöms fortsätta öka på längre sikt. Ett flertal kundundersökningar bekräftar att Tickets varumärke är starkt

och i osäkra tider är bedömningen att kunderna i första hand väljer trygga och kända varumärken.

RESEMARKNADEN

Avmattningen i ekonomin har medfört att marknaden även under tredje kvartalet fortsätter att minska jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Någon exakt uppgift om detta finns inte men tillgänglig statistik från flygplatser och branschorganisationer ger en tydlig bild. Under det tredje kvartalet minskade det totala antalet flygpassagerare i Sverige med 10% och för perioden med 13% (Källa: LFV). Fortsatta minskningar rapporteras även i Norge med 4% för kvartalet respektive 6% för perioden och i Finland med 6% för kvartalet respektive 8% för perioden. Den svenska resebyråbranschens statistik visar att försäljning genom resebyråer har minskat med 18% under det tredje kvartalet 2009 och med 20% under perioden januari-september jämfört motsvarande perioder föregående år (Källa: Svenska Resebyråföreningen).

Privatresemaknaden påverkas främst av den ekonomiska konjunkturen och av vädret. Stigande arbetslöshet gör hushållen mer återhållsamma med sina utgifter. Å andra sidan har den disponibla inkomsten förbättrats för de som har arbete till följd av sänkta skatter och minskade räntekostnader.

Under en lågkonjunktur är kundbeteendet generellt sett att man inte reser lika långt bort, inte lika länge och inte lika ofta. Samtidigt har rese- och bokningsbeteendet ändrats något de senaste åren. Resandet har blivit en viktigare del för avkoppling i vardagen och vi reser mer under hela året. Kunderna vill fortsatt ha hög kvalitet på boendet, resans totalpris har blivit viktigare och det har blivit stor efterfrågan på all-inclusive.

Det ökade miljöintresset har inte setts påverka intresset för semesterresandet i någon större utsträckning.

Affärsresemaknaden påverkas främst av den ekonomiska konjunkturen. Vid en nu tydligt dämpad konjunktur tvingas allt fler företag se över sina kostnader vilket kan leda till reserestriktioner.

Resekostnaderna står för en allt större del av företagets kostnader. Konjunkturavmattningen skapar dock möjligheter för ökad rådgivning. Valet av resebyrå blir därmed allt mer väsentligt. Det blir allt viktigare för affärsresebyråerna att hjälpa företagen med en effektivisering av hela reseprocessen och bättre kostnadskontroll. Företagens ökade miljöfokus ökar också behovet av miljörelaterade tjänster och produkter. Långsiktigt är det Tickets övertygelse att globaliseringen gör att vi kommer att resa mer i tjänsten för att upprätthålla affärskontakter.

Säsongsvariationer

Under ett normalår är privatresoförsäljningen starkast under årets första kvartal och svagast under årets sista kvartal. Affärsresoförsäljningen är normalt svagast under sommarmånaderna och veckorna kring årsskiftet. Kostnaderna för koncernen är relativt konstanta över kvartalen.

STRATEGIINRIKTNING OCH MÅL

Kärnverksamhet

Ticket ska i huvudsak vara inriktat på kärnverksamheten, att agera som detaljist och återförsäljare av resor och reserelaterade tjänster.

Ticket privatresor som är marknadsledande i Sverige och Norge fortsätter att bygga vidare på sin trekanalstrategi med att erbjuda marknads bästa tillgänglighet via butik, telefoni och Internet. I Danmark ska Privatresor agera enbart genom Internet.

Ticket Affärsresor ska leverera heltäckande rese- och reseadministrativa tjänster till nordiska företag och organisationer. Största delen av Ticket Affärsresorvolym är hänförlig till svenska kunder men under 2009 byggs det upp en nordisk plattform.

Nordisk etablering

Att stärka Ticket Affärsresors närvaro på den nordiska marknaden är högt prioriterat. Med en nordisk plattform kan kunder med verksamhet i flera nordiska länder erbjudas en effektiv resehantering med hög servicenivå och kostnadskontroll. Tillväxten i Norden ska dock ske organiskt och med bibehållen lönsamhet.

Finansiella mål

Tickets lönsamhetsmål är att över en konjunkturcykel ha ett årligt genomsnittligt rörelseresultat i förhållande till bruttoresultatet om minst 9%.

Tickets tillväxtmål är borttaget, den kvantifierade försäljningen att 2013 ha en årlig om 10 mdr SEK har ersatts med en målsättning att koncernen ska i huvudsak växa organiskt med bibehållen lönsamhet.

VÄSENTLIGA ÄGAR- OCH LEDNINGSHÄNDELSER

Ny koncernchef/VD

Dag Tveterås tillträdde den 12 maj tjänsten som koncernchef/VD då Lennart Käll lämnat för att gå vidare till en tjänst som VD för WASA Kredit. Dag är sedan tidigare även VD för Ticket Affärsresor, vilket han fortsätter vara parallellt med koncernchefsansvaret.

I samband med ledningsförändringen tillträdde Katarina Sjögren Petrini åter som VD för Ticket Privatresor.

Ny huvudägare i Ticket

Braganza AS, ägd av Per G Braathen, köpte den 17 maj 2009 Fons HFs andel om cirka 5,1 miljoner aktier i Ticket, motsvarande cirka 29,3 procent av aktie- och röstetalet i bolaget. Braganza AS äger sedan tidigare bl a Sun Hotels, Malmö Aviation, Braathens Aviation och Escape Travel.

Fons HF försattes i konkurs av en domstol i Reykjavik i maj 2009.

Ny styrelse

På initiativ av den nya huvudägaren, Braganza AS, kallade styrelsen till en extra bolagsstämma i Ticket Travel Group AB den 16 juni 2009 för att välja ny styrelse. Valberedningen i Ticket, bestående av Caroline af Ugglas (företrädande Livförsäkringsbolaget Skandia), Lena Böös (företrädande Lena Böös, Ulf Fältén och Bertil Leek) samt Göran Grell (företrädande Braganza AS) hade föreslagit stämman ledamöter för val av ny styrelse. Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag till:

- Omval av Kia Orback Pettersson.
- Nyval av Göran Grell, Per G Braathen, Märtha Josefsson samt Christer Sandahl. Göran Grell valdes som styrelsens ordförande.

Per G Braathen samt Göran Grell är att anse som beroende i förhållande till Tickets större aktieägare Braganza AS. Palmi Haraldsson utträdde ur Tickets styrelse den 20 maj på egen begäran. Övriga, ej omvalda ledamöter, stod ej till förfogande för omval.

Tickets styrelseledamot Christer Sandahl avled hastigt i juli månad efter en kort tids sjukdom. Jon Risfelt kommer fram till och med nästa ordinarie bolagsstämma att adjungeras som rådgivare till styrelsen.

NYEMISSION UNDER HÖSTEN 2009

Tickets nya styrelse och ledning har under hösten varit engagerade i Tickets affärsplanering. Tickets strategier för tillväxt och lönsamhetsutveckling har reviderats. Tickets styrelse har för avsikt att inom kort föreslå en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 70 MSEK.

Skälet är att stärka koncernens finansiella ställning. Tickets nya huvudägare har meddelat styrelsen att de kan garantera hela eller delar av Nyemissionen. Till grund för beslut vid en kommande extra bolagsstämma kommer emissionsbelopp och övriga villkor då att meddelas.

Den tidigare styrelsen i Ticket Travel Group AB beslutade den 28 april 2009 om att föreslå en extra bolagsstämma att fatta beslut om att genomföra en nyemission om 105 MSEK. Beslut togs den 27 maj att inställa nyemissionen då Tickets nya huvudägare Braganza AS ville skjuta på beslutet för att inleda diskussioner om alternativa finansieringslösningar.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Ticket Travel Group AB hålls den 20 april 2010 kl 18:00 på Konferens Spårvagnshallarna, Birger Jarlgatan 57A, Stockholm.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 37,8 (123,6) MSEK. Kortfristiga placeringar uppgick till 18,6 (21,3) MSEK.

Spärrade medel uppgick vid periodens slut till 18,9 (24,0) MSEK. De spärrade medlen ingår i kortfristiga placeringar med 18,6 (21,3) och i likvida medel med 0,3 (2,7). Under perioden har spärrade medel minskat med 2,6 (62,7) MSEK. Spärrade medel utgör säkerhet för bankgarantier för i huvudsak flygbiljetter och resegarantier. Räntebärande skulder uppgick till 23,5 (-) MSEK. Soliditeten per balansdagen uppgick till 10,1 (21,5) % och koncernens eget kapital uppgick till 41,7 (106,4) MSEK vid periodens slut.

GOODWILL

Redovisat värde på goodwill i koncernen uppgick vid periodens utgång till 177,2 MSEK. Under tredje kvartalet gjordes en goodwillnedskrivning om 10,0 MSEK, baserat på en konservativ syn på verksamheten i Finland.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -6,6 (27,3) MSEK. Försämringen är främst hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,6 (60,9) MSEK. Förändringen avser främst den försäljning av kortfristiga placeringar som genomfördes under föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,9 (-11,9) MSEK. Förändringen beror på föregående års aktieutdelning och köp av egna aktier.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under perioden uppgick till 2,4 (2,6) MSEK. Avskrivningar under perioden uppgick till 4,1 (4,5) MSEK.

MODERBOLAGET

Ticket Travel Group AB är moderbolag i koncernen. Moderbolagets verksamhet består i ledning av koncernens verksamhet. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 5,3 (7,9) MSEK och avser endast koncernintern fakturering av tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -10,1 (-6,6) MSEK. Resultat efter

skatt uppgick till -32,3 (-6,9) MSEK. Resultatförsämringen utgörs främst av att aktier i dotterföretag har nedskrivits med 25,0 MSEK. Några investeringar har inte skett under perioden (7,1) MSEK.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Något nytt bemyndigande till styrelsen att förvärva eller avyttra egna aktier finns inte. Det egna innehavet per den 30 september 2009 uppgår till 812 000 (812 000) aktier, vilka förvärvats till ett snittpris om 18,01 SEK per aktie. Innehavet motsvarar 4,6% av totalt antal aktier och röster. Medeltal av eget aktieinnehav uppgick under tredje kvartalet till 812 000 (812 000). De återköpta aktierna har sammantaget minskat moderbolagets och koncernens egna kapital med 14,6 (14,6) MSEK.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Tickets verksamhet påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen och konjunkturen. I orostider, framförallt vid krig, naturkatastrofer eller epidemier påverkas försäljningen av resor negativt.

Detta är även de största osäkerhetsfaktorerna för den kommande 12 månadersperioden. För ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer, se vidare i årsredovisningen för 2008 på sidorna 27-29 i förvaltningsberättelsen samt sidan 58 (not 33).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ticket Travel Group AB (publ) har genom sina dotterföretag närstående relationer med den nya huvudägaren, Braganza AS, som äger 29,26% av Tickets aktier. Braganza AS äger bl a följande bolag inom resebranschen; Malmö Aviation och Sun Hotels. Tickets dotterföretag har närstående transaktioner genom boknings- och reservationstjänster av flygbiljetter och förmedling av resor. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Inga övriga transaktioner med närstående som väsentligen påverkar företags resultat och finansiella ställning har genomförts under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.2 Redovisning för juridisk person.

Från och med 2009 tillämpar koncernen IFRS 8 Rörelsesegment och den omarbetade versionen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ändringen innebär att förändringar i eget kapital delas upp i förändringar till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. De sistnämnda klassificeras som "Övriga totalresultatposter" och utgör tillsammans med "Periodens resultat" det nya resultatbegreppet "Totalresultatet".

För övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder för koncernen och moderbolaget tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Nacka den 27 oktober 2009

Ticket Travel Group AB
Styrelsen

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Ticket Travel Group AB (publ) för perioden 1 januari–30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisorer". 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2009

Ernst & Young AB

Michael Forss
Auktoriserad revisor

OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Ticket Travel Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober 2009 kl 07:00.

YTTERLIGARE INFORMATION

Koncernchef/VD Dag Tveterås
Mobil: +46 (0) 708 90 46 48
E-post: dag.tveteras@ticket.se

Finansdirektör Thomas Ådén
Mobil: +46 (0) 70 847 09 14
E-post: thomas.aden@ticket.se

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

– Bokslutskommuniké januari – december 2009 10 februari 2010

INFORMATION PER VERKSAMHETSOMRÅDE I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Förändring ³ , %	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Förändring ³ , %	Jan-Dec 2008
Försäljning							
Privatresor	741,9	714,0	4(4)	2 276,2	2 431,3	-6(-7)	2 945,4
Affärsresor	276,9	291,3	-5	931,8	982,6	-5	1 294,9
Koncernen	1 018,8	1 005,3	1(-1)	3 208,0	3 413,9	-6(-8)	4 240,3
Nettoomsättning							
Privatresor	68,3	65,5	4(4)	215,3	226,3	-5(-5)	249,6
Affärsresor	40,8	39,1	4	144,2	130,4	11	169,3
Koncernen	109,1	104,6	4(-8)	359,5	356,7	1(-11)	418,9
Bruttoresultat							
Privatresor	68,3	65,5	4(4)	215,3	226,3	-5(-5)	249,6
Affärsresor	17,6	18,0	-2	64,2	64,5	0	86,1
Koncernen¹	85,9	83,5	3(0)	279,5	290,8	-4(-7)	335,7
Rörelseresultat							
Privatresor	2,3	-5,2		12,5	1,1		-48,3
Affärsresor	-14,6	-4,7		-25,6	-6,4		-12,8
Övrigt ⁴	-0,9	-1,6		-10,1	-6,8		-7,7
Koncernen^{1,2}	-13,2	-11,5		-23,2	-12,1		-68,8
Bruttoresultat/Försäljning %							
Privatresor	9,2	9,2		9,5	9,3		8,5
Affärsresor	6,4	6,2		6,9	6,6		6,6
Koncernen	8,4	8,3		8,7	8,5		7,9

¹ Brutto- och rörelseresultatet för helåret 2008 påverkades negativt med 43,3 MSEK av Ticket Selection och Sterlings konkurs

² Försäljnings- och administrationskostnader för helåret 2008 innehåller kostnader för besparingsprogram och etablering av Ticket Affärsresor i Norden med totalt 7,5 MSEK. Försäljnings- och administrationskostnader har under det tredje kvartalet 2009 belastats med kostnader av engångskaraktär med 10,6 MSEK och för perioden januari-september 2009 med 22,8 MSEK. Av beloppet avser 10,0 MSEK nedskrivning av goodwill i Finland.

³ Samtliga förändringar som omnämns inom parentes är beräknade i lokal valuta

⁴ Koncerngemensamma funktioner samt koncernposter

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Förändring, %	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Förändring, %	Jan-Dec 2008
Försäljning	1	1 018,8	1 005,3	1	3 208,0	3 413,9	-6	4 240,3
Nettoomsättning	2	109,1	104,6	4	359,5	356,7	1	418,9
Biljett- och arrangemangskostnad		-23,2	-21,1		-80,0	-65,9		-83,2
Bruttoresultat¹		85,9	83,5	3	279,5	290,8	-4	335,7
Försäljnings- och administrationskostnader ²	3	-99,3	-94,5	-5	-302,9	-302,7	-0	-404,0
Övriga rörelseintäkter och kostnader		0,2	-0,5		0,2	-0,2		-0,5
Rörelseresultat		-13,2	-11,5		-23,2	-12,1		-68,8
Finansnetto		-0,4	0,9		-0,4	2,5		3,7
Resultat efter finansiella poster		-13,6	-10,6		-23,6	-9,6		-65,1
Skatt	4	-0,3	1,7		2,3	2,6		12,6
Periodens resultat		-13,9	-8,9		-21,3	-7,0		-52,5
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare		-13,9	-8,9		-21,3	-7,0		-52,5
Periodens resultat								-52,5
Resultat per aktie ³ , SEK		-0,83	-0,53		-1,27	-0,42		-3,13
Antal utestående aktier		16 759 180	16 759 180		16 759 180	16 759 180		16 759 180
Medeltal antal utestående aktier		16 759 180	16 759 180		16 759 180	16 797 449		16 787 516

¹ Brutto- och rörelseresultatet för helåret 2008 påverkades negativt med 43,3 MSEK av Ticket Selection och Sterlings konkurs

² Försäljnings- och administrationskostnader för helåret 2008 innehåller kostnader för besparingsprogram och etablering av Ticket Affärsresor i Norden med totalt 7,5 MSEK. Försäljnings- och administrationskostnader har under det tredje kvartalet 2009 belastats med kostnader av engångskaraktär med 10,6 MSEK och för perioden januari-september 2009 med 22,8 MSEK. Av beloppet avser 10,0 MSEK nedskrivning av goodwill i Finland.

³ Ingen utspädningsseffekt föreligger

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Periodens resultat		-13,9	-8,9	-21,3	-7,0	-52,5
Övrigt totalresultat						
Förändring av verkligt värde reserv		0,1	0,1	0,1	0,0	-0,1
Förändring av omräkningsreserv		0,5	0,2	7,5	-1,0	-6,4
Periodens övrigt totalresultat		0,6	0,3	7,6	-1,0	-6,5
Periodens summa totalresultat		-13,3	-8,6	-13,7	-8,0	-59,0

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 sept -09	30 sept -08	31 dec -08
Tillgångar				
Goodwill	5	177,2	164,1	177,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar		6,7	8,0	7,7
Materiella anläggningstillgångar		8,1	8,0	8,6
Övriga anläggningstillgångar		21,8	9,5	21,9
Övriga omsättningstillgångar		141,9	159,7	117,7
Kortfristiga placeringar		18,6	21,3	21,3
Likvida medel		37,8	123,6	40,8
Summa tillgångar		412,1	494,2	395,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		41,7	106,4	55,4
Långfristiga skulder		3,4	4,9	3,6
Räntebärande skulder		23,5	-	-
Kortfristiga skulder		343,5	382,9	336,2
Summa eget kapital och skulder		412,1	494,2	395,2
Eget kapital per aktie ¹ , SEK		2,49	6,35	3,31

¹ Ingen utspädningsseffekt föreligger

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-13,9	-13,1	-59,9
Förändringar i rörelsekapital	7,3	40,4	20,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,6	27,3	-39,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,6	60,9	46,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,9	-11,9	-11,9
Periodens kassaflöde	-5,1	76,3	-5,1
Valutakursdifferens i likvida medel	2,1	-0,3	-1,7
Förändring likvida medel	-3,0	76,0	-6,8

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008
Ingående balans	55,4	126,3	126,3
Periodens totalresultat	-13,7	-8,0	-59,0
Utdelning	-	-8,4	-8,4
Återköp av egna aktier	-	-3,5	-3,5
Utgående balans	41,7	106,4	55,4

NYCKELTAL

Procent	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008
Bruttoresultat/Försäljning	8,4	8,3	8,7	8,5	7,9
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Rörelseresultat/Bruttoresultat	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Försäljning per årsanställd (MSEK)	2,3	2,1	7,1	7,2	9,0
Bruttoresultat per årsanställd (TSEK)	195	177	621	615	713
Netto räntebärande skulder (MSEK)			-32,9	-144,9	-62,1
Sysselsatt kapital (MSEK)			65,2	106,4	55,4
Avkastning på sysselsatt kapital			neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital			neg	neg	neg
Soliditet			10,1	21,5	14,0

AKTIEDATA

Tusental	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008
Antal aktier registrerade	17 571	17 571	17 571	17 571	17 571
Antal utestående aktier	16 759	16 759	16 759	16 759	16 759
Medeltal utestående antal aktier	16 759	16 759	16 759	16 797	16 788
Egna aktier, ägda av Ticket Travel Group AB (publ)	812	812	812	812	812
Medeltal egna aktier, ägda av Ticket Travel Group AB (publ)	812	812	812	774	784

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Förändring, %	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Förändring, %	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning		1,3	2,6	-50	5,3	7,9	-33	10,5
Bruttoresultat		1,3	2,6	-50	5,3	7,9	-33	10,5
Försäljnings- och administrationskostnader		-2,2	-4,1	-46	-15,4	-14,5	6	-18,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0
Rörelseresultat		-0,9	-1,5		-10,1	-6,6		-7,5
Finansnetto		-25,0	-1,7		-24,8	-2,1		-1,6
Resultat efter finansiella poster		-25,9	-3,2		-34,9	-8,7		-9,1
Skatt		0,3	0,1		2,6	1,8		1,0
Resultat efter skatt		-25,6	-3,1		-32,3	-6,9		-8,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 Sept 2009	30 Sept 2008	31 Dec 2008
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	69,4	93,4	94,4
Övriga omsättningstillgångar	30,6	6,4	19,6
Kortfristiga placeringar	-	0,9	0,1
Likvida medel	0,0	53,2	3,9
Summa tillgångar	100,0	153,9	118,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	63,5	97,7	95,8
Avsättningar	0,8	0,7	0,7
Kortfristiga skulder	35,7	55,5	21,5
Summa eget kapital och skulder	100,0	153,9	118,0

NOTER

NOT 1. INTÄKTERNAS FÖRDELNING

En resebyrå kan uppträda som förmedlare för researrangörer och reseproducenter såväl som för kunder, men också i eget namn som researrangör. För att underlätta jämförelser med andra företag inom branschen och för möjligheten att bedöma verksamheten är information om den försäljning som genereras i företaget väsentlig. Med försäljning avses försäljning till kund, det vill säga det kunden betalar för resan. Försäljning till kund är även grunden vid mätning och bedömning av marknadsandelar. Även relationen mellan brutoresultat och försäljning är betydelsefull vid jämförelser med andra företag.

Tickets verksamhet påverkas främst av:

- förändringar i försäljning
- höjda/sänkta ersättningar från researrangörer, reseproducenter och kunder

FÖRSÄLJNING

Tickets försäljning utgörs dels av förmedlad försäljning som agent där Ticket utför en boknings- och reservationstjänst för kundens räkning, dels försäljning i eget namn som arrangör. Försäljningen avser det kunden betalar för resan och kan delas upp i följande grupper:

FÖRMEDLAD FÖRSÄLJNING SOM AGENT

Egen fakturering till kund

Vid egen fakturering till kund erhåller kunden biljetter och färdhandlingar från Ticket. Kunden betalar den förmedlade resan till Ticket och Ticket betalar i sin tur researrangören eller reseproducenten mot erhållen leverantörsfaktura där avtalad ersättning är avdragen.

Fakturering till kund direkt från researrangör eller reseproducent

Vid denna typ av försäljning, som främst omfattar charterförsäljning, erhåller kunden biljetter och färdhandlingar direkt från researrangören eller reseproducenten. Kunden betalar vanligtvis den förmedlade resan direkt till researrangören eller reseproducenten. I de fall kunden betalar till Ticket förmedlar Ticket beloppet oavkortat vidare till researrangören eller reseproducenten. Ticket erhåller avtalad ersättning från researrangören eller reseproducenten.

FÖRSÄLJNING I EGET NAMN SOM ARRANGÖR

Fakturering i eget namn som arrangör

Vid denna typ av försäljning arrangerar Ticket grupp- och konferensresor för kundens räkning. Ofta är dessa arrangemang sammansatta av ett flertal olika resetjänster som till exempel transport, logi och restaurangtjänster. Kunden betalar för arrangemanget till Ticket som i sin tur betalar reseproducenterna

SPECIFIKATION AV FÖRSÄLJNING

MSEK	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Förmedlad försäljning som agent:					
Egen fakturering till kund	459,6	494,1	1 514,6	1 711,5	2 179,9
Fakturering till kund direkt från researrangör eller reseproducent	543,7	487,9	1 639,2	1 625,9	1 957,9
Försäljning i eget namn som arrangör:					
Fakturering i eget namn som arrangör	15,5	23,3	54,2	76,5	102,7
Försäljning	1 018,8	1 005,3	3 208,0	3 413,9	4 240,3

NOT 2. NETTOOMSÄTTNING

Tickets nettoomsättning utgörs av ersättningar från leverantörer och/eller kunder för utfört försäljningsarbete som förmedlare. Ticket agerar agent dels för leverantörer (researrangörer och reseproducenter) genom att sälja deras produkter, dels för kunder genom att utföra boknings- och reservationstjänster. Nettoomsättningen inkluderar även ersättningar från kunder när Ticket uppträder som arrangör avseende events, grupp- och kongressresor samt ersättningar för travel managementtjänster. Samtliga ersättningar redovisas i resultaträkningen som nettoomsättning.

Nettoomsättningen i moderbolaget utgörs endast av koncernintern fakturering av tjänster.

Koncernens nettoomsättning fördelad på olika geografiska områden:

MSEK	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Sverige	79,1	86,9	252,1	285,1	334,5
Norge	18,4	17,7	66,8	71,6	83,4
Finland	11,6	-	40,6	-	1,0
Övriga länder	0,0	-	0,0	-	-
Nettoomsättning	109,1	104,6	359,5	356,7	418,9

Koncernens nettoomsättning fördelad på intäktslag:

MSEK	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Agent-, boknings- och reservationstjänster	93,6	82,0	305,3	280,2	316,2
Arrangemang av grupp- och konferensresor	15,5	22,6	54,2	76,5	102,7
Nettoomsättning	109,1	104,6	359,5	356,7	418,9

NOT 3. AVSKRIVNINGAR

I försäljnings- och administrationskostnader för koncernen ingår avskrivningar enligt nedan:

MSEK	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Avskrivningar	-1,3	-1,5	-4,1	-4,5	-5,9
Totalt avskrivningar	-1,3	-1,5	-4,1	-4,5	-5,9

I försäljnings- och administrationskostnader för moderbolaget ingår avskrivningar enligt nedan:

MSEK	Jul-Sept 2009	Jul-Sept 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Avskrivningar	-	-	-	-	-
Totalt avskrivningar	-	-	-	-	-

NOT 4. SKATT

Avser förändring av uppskjuten skattefordran/-skuld samt beräknad skattekostnad med i de verksamheter som genererar överskott.

NOT 5. FÖRVÄRV

Den 1 december 2008 förvärvades samtliga aktier i den finska resebyrån Mr Travel Oy Ab. Företaget har funnits i mer än 10 år och säljer både affärs- och privatresor från 4 platser i Finland – Helsingfors, Vanda, Tammerfors och Åbo. Köpeskillingen uppgick till 14,4 MSEK och inklusive förvärvskostnader. Förvärvet betalades kontant med 13,5 MSEK plus förvärvskostnader. Förvärvsanalysen är preliminär men har under det tredje kvartalet 2009 ändrats till följd av en justering av förvärvat eget kapital. Det har inneburit att goodwillvärdet ökat från 19,0 till 21,0 MSEK. Under tredje kvartalet genomfördes en goodwillnedskrivning om 10,0 MSEK som baserats på en konservativ syn på verksamheten i Finland.

MSEK	Redovisat värde i Mr Travel Oy Ab Enligt IFRS	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	0,2	-	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0
Rörelsekapital	-8,2	-	-8,2
Likvida medel	1,4	-	1,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder		-	-6,6
Koncerngoodwill	-6,6		21,0
Erlagd köpeskillning ¹			14,4
Kassa (förvärvad)			-1,4
Netto kassautflöde			13,0

¹ Inklusive arvoden för juridiska och finansiella tjänster uppgående till 0,9 MSEK. Av beloppet utgör 13,5 MSEK kontant erlagd köpeskillning för samtliga aktier.

DEFINITIONER**BRUTTORESULTAT/FÖRSÄLJNING**

Bruttoresultat i förhållande till försäljning

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning

RÖRELSERESULTAT/BRUTTORESULTAT

Rörelseresultat i förhållande till bruttoresultat

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld

NETTO RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Räntebärande skulder minus likvida medel och andra räntebärande tillgångar.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, uppräknat på årsbasis, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt, uppräknat på årsbasis, i förhållande till genomsnittligt eget kapital

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier

FÖRSÄLJNING PER ÅRSANSTÄLLD

Försäljning i förhållande till medelantalet årsanställda

BRUTTORESULTAT PER ÅRSANSTÄLLD

Bruttoresultat i förhållande till medelantalet årsanställda

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Bolagets aktie (ISIN-kod SE0000378127) är sedan den 25 april 1997 noterad på NASDAQ OMX Stockholm (kortnamn TICK). En handelspost motsvarar 1 aktie. Kursen för Ticket-aktien har under perioden 2 november 2008 till och med 2 november 2009 varit som högst 12,75 SEK och som lägst 2,72 SEK. Sista betalkurs för aktien den 2 november 2009, vilken var dagen då Nyemissionen offentliggjordes, var 8,60 SEK. Aktien har sedan den 2 november 2008 utvecklats enligt nedanstående graf. Antalet omsatta aktier under perioden 2 november 2008 till och med 2 november 2009 var 11 566 736. Den 30 september 2009 var antalet aktieägare 5 621. Det totala börsvärdet per den 2 november 2009 beräknat utifrån sista betalkursen var 151 112 148 SEK. Handel i Bolagets teckningsrätter (ISIN-kod SE0003079003) beräknas ske under perioden 25 november 2009 till och med den 4 december 2009. Handel i Tickets BTA (ISIN-kod SE0003079011) pågår under perioden 25 november 2009 till dess att hela eller delar av Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

KURSUTVECKLING



Källa: Online Trader

AKTIEKAPITAL

Antalet aktier i Ticket uppgick per den 31 december 2008 till 17 571 180, varav Bolaget ägde 812 000 egna aktier. Den 1 januari 2009 uppgick antalet utestående aktier till 17 571 180 och uppgår den 23 november 2009 till 17 571 180. Samtliga aktier är av samma slag samt är per den 23 november 2009 fullt betalda. Aktierna har ett kvotvärde om 0,50 SEK och det registrerade aktiekapitalet uppgår till 8 785 590 SEK. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. De har även lika rätt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädde aktier utan begränsningar i röstetalet. Extra bolagsstämma den 18 november 2009 beslutade om en minskning av Bolagets aktiekapital med 406 000 SEK genom inlösen av de 812 000 aktier som innehas av Bolaget.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Styrelsen beslutade den 2 november 2009 om en ökning av Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare av högst 16 759 180 aktier till en teckningskurs om 4,00 SEK per aktie under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Extra bolagsstämma den 18 november 2009 godkände styrelsens beslut. Aktier som inte tecknats med företrädesrätt skall även kunna tecknas av andra än aktieägare. Den absoluta utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Nyemissionen uppgår till 16 759 180 aktier. Den procentuella utspädningseffekt som uppstår för dem som inte tecknar sig för Nyemissionen uppgår till 48,8 (50,0*) procent.

Options- eller konvertibelprogram

Inga options- eller konvertibelprogram som kan ge upphov till nya aktier och därmed utspädning föreligger.

*Siffran inom parantes avser förhållanden såsom de kommer se ut efter registrering av den minskning av Bolagets aktiekapital med 406 000 SEK genom indragning av 812 000 aktier som extra bolagsstämma beslutade den 18 november 2009. Registreringen förväntas ske i samband med registrering av Nyemissionen.



AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar har mindre än 10 procent av aktierna betalats med andra tillgångar än likvida medel.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
1992	Bolagets bildande		50 000	5 000	50 000	10,00
1993	Nyemission	6 405	64 050	11 405	114 050	10,00
1993	Nyemission	3 933	39 330	15 338	153 380	10,00
1994	Nyemission	1 088	10 880	16 426	164 260	10,00
1997	Fondemission och split 5:1	2 463 900	4 927 800	2 546 030	5 092 060	2,00
1998	Split 2:1	2 546 030	0	5 092 060	5 092 060	1,00
1999	Split 2:1	5 092 060	0	10 184 120	5 092 060	0,50
1999	Nyemission	1 530 000	765 000	11 714 120	5 857 060	0,50
2000	Nyemission	5 857 060	2 928 530	17 571 180	8 785 590	0,50
2009	Förestående Nyemission ¹	16 759 180	8 379 590	34 330 360	17 165 180	0,50
2009	Förestående inlösen av egna aktier ²	-812 000	-406 000	33 518 360	16 759 180	0,50

1) Styrelsen för Bolaget beslutade den 2 november 2009 att emittera nya aktier, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Bolagsstämman godkände styrelsens beslut den 18 november 2009. Per datumet för detta Prospekt har de nya aktierna ännu inte tecknats eller tilldelats.

2) Bolagsstämman beslutade om inlösen av egna aktier den 18 november 2009. Inlösen förväntas registreras hos Bolagsverket i samband med registreringen av Nyemissionen.

AKTIEÄGARE OCH ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Ticketts ägarstruktur per den 30 september 2009 och därefter kända förändringar:

Aktieägare	Aktier	Kapital, röster %
Braganza	5 154 467	29,33%
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia	2 078 092	11,83%
Christer Tärnevald (inkl. bolag)	1 126 058	6,41%
Clearstream Banking S.A.	340 889	1,94%
Bertil Leek	286 952	1,63%
Avanza Pension	260 928	1,48%
JP Morgan Chase Bank	212 000	1,21%
Lena Böös	200 000	1,14%
Lagkraft AB	137 435	0,78%
Ramon Persson	130 000	0,74%
Övriga	6 832 359	38,89%
Externa aktieägare	16 759 180	95,38%
Ticket Travel Group AB (publ)	812 000	4,62%
Totalt	17 571 180	100,00%

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga aktier samt teckningsrätter i Ticket eller med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Ticket. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare samt innehavare av teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat sägs. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på näringsbetingade andelar¹ samt näringsbetingade aktiebaserade delägarätter² behandlas inte. Sammanfattningen behandlar vidare inte utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige eller utländska bolag som har varit svenska bolag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier samt teckningsrätter i Ticket eller med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Ticket, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER I TICKET

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier i Ticket. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggs och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Detta innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för innehavda aktier normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att teckna nya aktier av samma slag och sort. Betalda och Tecknade Aktier (BTA) anses i detta sammanhang inte vara av samma slag och sort som aktierna i Ticket förrän beslutet om Nyemissionen registrerats. Eftersom aktierna är marknadsnoterade kan, som ett alternativ till genomsnittsmetoden, istället schablonmetoden

användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Ticket är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (till exempel teckningsrätter), utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent. Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som understiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas³ för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan detta bolag och det bolag som redovisat kapitalförlusten. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Om aktierna i Ticket utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTT

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en ny aktie utgörs av teckningskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Eventuell likvid som erlagts för de teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier får läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för de nya aktierna.

¹ Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och det sammanlagda rösttalet för ägarföretagets samtliga andelar uppgår till minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i företaget eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av annat, på visst sätt definierat, närstående företag.

² Teckningsrätter anses utgöra näringsbetingade aktiebaserade delägarätter om de underliggande aktierna som berättigade till teckningsrätterna är näringsbetingade. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt t.ex. genom köp kan således aldrig vara näringsbetingade.

³ För beskattningsår som påbörjas före den 1 januari 2009 är skattesatsen 28 procent.



AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som erhållits enligt detta erbjudande på grund av aktieinnehav i bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga stamaktierna påverkas inte. Om erhållna teckningsrätter utgör näringsbetingade aktiebaserade delägar rätter gäller särskilda regler.

AVYTTRING AV FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

En avyttring av teckningsrätter utlöser kapitalvinstbeskattning. Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot ersättning utgör ersättningen anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på detta sätt.

Beträffande rätten att göra avdrag för kapitalförluster på marknadsnoterade teckningsrätter gäller motsvarande regler som för kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier i Ticket".

FÖRFALL AV TECKNINGSRÄTTER

En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll kronor.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på aktier i Ticket i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer och dödsbon innehålls skatten som preliminärskatt av Euroclear Sweden

eller – för förvaltarregistrerade aktier – av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent⁴. Om aktierna i Ticket utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. Ticket ansvarar för att eventuell källskatt innehålls.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk källskatt på all utdelning från noterade svenska aktiebolag. Utdelning från Ticket är föremål för svensk källskatt om 30 procent⁵. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Källskatten innehålls normalt av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren normalt för skatteavdraget. Erhållande av teckningsrätter utlöser inte skattskyldighet för källskatt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier och teckningsrätter, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

⁴ För beskattningsår som påbörjats före den 1 januari 2009 är skattesatsen 28 procent.

⁵ Samma kupongskatt gäller vid vissa andra utbetalningar från ett svenskt aktiebolag, exempelvis i samband med inlösen av aktier, utskiftning vid bolagets likvidation och återköp av aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga aktier av ett visst slag.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ASSOCIATIONSFORM

Ticket grundades och registrerades hos Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 27 mars 1992 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Stiftelseurkunden finns tillgänglig hos Bolaget. Från och med den 29 augusti 1995 har verksamheten bedrivits under firma Ticket Travel Group AB (publ). Bolaget är publikt. Ticket etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolagets verksamhet ska vara att i egen regi och genom dotter- och intressebolag marknadsföra, arrangera och försälja resor och reserelaterade tjänster. Tickets organisationsnummer är 556445-4170. Styrelsens säte är Stockholm län, Nacka kommun. Huvudkontorets post- och besöksadress är Värmdövägen 84, Box 151, SE-131 08 NACKA, Sverige.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETSORDNING

Mandatperiod

Tickets ordinare styrelseledamöter valdes av Bolagets extra bolagsstämma den 16 juni 2009. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum i april 2010. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Styrelseledamot Christel Sandahl avled i juni månad efter en kort tids sjukdom. Med anledning av detta kommer Jon Risfelt att fram till och med nästa årsstämma att adjungeras som rådgivare till styrelsen. Jon Risfelt är att betrakta som en fristående konsult och är alltså inte styrelseledamot i formell mening. Jon Risfelt kommer att under ovan nämnda tidsperiod tillhandahålla Tickets styrelse rådgivning när behov finnes och Ticket så efterfrågar.

Arbetsformer

Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Enligt Tickets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Idag består Tickets styrelse av fyra ordinarie ledamöter. Bolagets verkställande direktör är ej styrelseledamot. Styrelsen skall normalt hålla nio ordinarie styrelsemöten om året, varav ett skall vara konstituerande.

Tickets valberedning inför kommande verksamhetsår bildas på så sätt att större ägare kontaktas under tredje kvartalet och bildar valberedning. Valberedningen ska bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna eller ägarkonstellationerna, jämte Bolagets styrelseordförande. Valberedningens arbete utgår från diskussion kring gällande styrelse, dess arbetsformer och styrelseutvärdering. Valberedningen lämnar förslag till val av styrelseledamöter, arvode till styrelse och revisorer, principer för utseende av valberedning samt principer för ersättning till Bolagets ledning i kallelsen till årsstämman.

Med beaktande av styrelsens storlek har styrelsen beslutat att hela styrelsen ska utgöra revisionsutskott samt ersättningsutskott och att inga andra permanenta utskott ska inrättas. Målet för revisionsutskottets arbete är att

säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt. Målet för ersättningsutskottsarbetet är att hantera frågor kring principer, former och villkor för ersättning till VD och ledande befattningshavare.

Revisionen sköts av Ernst & Young AB. Vid årsstämman 2007 utsågs Michael Forss till huvudansvarig revisor. Enligt gällande lag väljs revisorerna för fyra år i taget. Ernst & Young AB har genom Lars Träff varit revisorer i Ticket sedan 1997 och har därigenom ingående kunskaper om de i Ticketkoncernen ingående bolagen och dess verksamhet samt komplexitet. Huvudansvarig revisor Michael Forss har tidigare varit revisorssuppleant i Ticket sedan 2003.

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktierna i Ticket är noterade på NASDAQ OMX Stockholm och således är svensk kod för bolagsstyrning (Koden) obligatorisk för Ticket. Ticket tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och uppfyller alla delar av kodens regler.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga i detta avsnitt angivna ersättningar för 2008 avser perioden 1 januari -31 december. Beloppen för 2008 är hämtade från den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2008.

Styrelsearvode

För 2008 utgick arvode till styrelsen om totalt 1 151 TSEK, exklusive sociala avgifter. Av detta belopp avsåg 450 TSEK arvode till styrelsens ordförande Mattias Imsland och 701 TSEK arvode till övriga ledamöter (Stephan Ekström 88 TSEK, Palmi Haraldsson 175 TSEK, Jan Rynning 175 TSEK, Dag Tveterås 88 TSEK, Lena Wittbjer 175 TSEK). Inga särskilda pensionskostnader har utgått för styrelsen.

Bolagets årsstämma beslutade den 16 april 2009 att arvode om 405 TSEK ska utgå till styrelsens ordförande och 157,5 TSEK vardera till övriga styrelseledamöter. Utöver ordinarie arvode beslutades om en pott om 400 TSEK till styrelsen att använda för att ersätta extraordinärt arbete från styrelseledamöternas sida intill tiden för nästa årsstämma. Som ett led i den kostnadsöversyn som görs i Ticket kommer styrelsen att avstå från viss del av sina arvoden vilket medför en besparing om cirka 100 TSEK för år 2009. Styrelsen avstår även från att utnyttja cirka 348 TSEK, av potten om 400 TSEK som beslutades vid årsstämman att utnyttjas för extraordinärt arbete. Till de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2009 och frånträdde innan eller i samband med den extra bolagsstämman den 16 juni 2009 har för denna period utbetalats arvode om 67,5 TSEK (Mattias Imsland), 13 TSEK (Palmi Haraldsson), 26,5 TSEK (Lena Wittbjer), 26,5 TSEK (Stephan Ekström) och 33,5 TSEK (Jan Rynning).

Det föreligger inget avtal mellan Ticket och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Dag Tveterås tillträdde sin anställning som VD/Koncernchef i Ticket den 12 maj 2009. Enligt anställningsavtalet mellan Ticket och Dag Tveterås har Dag Tveterås rätt till en månatlig ersättning om 200 TSEK brutto. Under den tid Dag Tveterås även upprätthåller befattningen som VD för Ticket Affärsresor AB utgår ett lönetillägg om 50 TSEK brutto per månad. Enligt tidigare konsultavtal hade Dag Tveterås rätt till en månatlig ersättning om 220 TNOK. I samband med avslutandet av konsultavtalet ska Ticket utge maximalt 440 TNOK till Dag Tveterås samt 220 TNOK för arbete utfört under maj månad.

Lennart Käll var VD/Koncernchef i Ticket den 1 augusti 2003 – 11 maj 2009. Lennart Käll hade en fast lön uppgående till 289 758 SEK per månad, exklusive sociala kostnader. Lennart Källs sista anställningsdag var den 11 september 2009 då uppsägningstiden löpte ut. Under 2008 erhöll Lennart Käll en total ersättning på 7 639 TSEK inklusive övriga förmåner och pensionsförpliktelser.

Övriga ledande befattningshavare (Katarina Sjögren Petrini, Dag Tveterås och Thomas Ådén) har under 2008 erhållit 5 215 TSEK i fast lön och arvode, exklusive sociala kostnader. Ingen bonus erhöles för 2008. Thomas Ådén har i sitt anställningsavtal ett sedvanligt konkurrensförbud som gäller under de första 12 månaderna efter avslutad anställning. Som kompensation för detta har Thomas Ådén rätt till ersättning motsvarande skillnaden mellan grundlönen hos Ticket vid anställningens upphörande och den eventuellt lägre månadsinkomst som därefter förtjänas i ny förvärvsverksamhet. Sådan ersättning ska dock inte överstiga 60 procent av månadsinkomsten från Ticket vid anställningens upphörande. Katarina Sjögren Petrini har ett sedvanligt konkurrensförbud som gäller under anställningstiden inklusive uppsägningsperiod. Ticket tecknar årligen sjukvårdsförsäkring för koncernledningen. De flesta andra ledande befattningshavare har genom Ticket tillgång till tjänstebil. För Ticket och samtliga andra ledande befattningshavare gäller en ömse-sidig uppsägningstid på mellan 3–6 månader och inga avgångsvederlag utgår. Pensionsåldern för andra ledande befattningshavare är 65 år. Pension utgår enligt ITP-planen i Sverige. Totalt uppgick de sociala avgifterna till 1 713 TSEK.

PENSIONER

Koncernen har två förmånsbestämda planer för anställda i Norge som tillhandahåller ersättningar till anställda när de går i pension. Pensionsplanerna ger ersättningar som baseras på en viss procentuell andel av lönen. Totalt nuvärde av förpliktelser uppgår till 16 646 TSEK. Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta samt avgiftsbestämda pensionsplaner som bekostas av företagen i koncernen. Utöver detta finns så kallade 10-taggarlösningar för anställda med en lönenivå över 10 prisbasbelopp. Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan. Kostnader för avgiftsbestämda planer i koncernen uppgår till 14 087 TSEK. För mer information hänvisas till not 22 i reviderad årsredovisning avseende räkenskapsåret 2008 som införlivas genom hänvisning, se sidan 64 i Prospektet.

Ersättning till revisor

Ernst & Young AB erhöles under 2008 arvoden för revisionsuppdrag uppgående till 1 162 TSEK och arvoden för övriga uppdrag uppgående till 294 TSEK. Totalt uppgick arvoden till Ernst & Young AB under 2007 till 2 691 TSEK och under 2006 till 2 818 TSEK.

Övrigt

Det finns inga avtal som övriga ledande befattningshavare (förutom styrelsen och ledande befattningshavare i moderbolaget) har slutit med Ticket eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

HANDEL OCH VANDEL

Under de fem senaste åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål. Utöver vad som anges nedan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare, under de senaste fem åren, varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Utöver vad som anges nedan har, under de fem senaste åren, ingen av styrelseledamöterna eller någon ledande befattningshavare varit utsatta för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har av dom domstol förbjudits att agera som styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet. Ingen av styrelseledamöterna har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörande av uppdraget.

Thomas Ådén var styrelseledamot i Feelgood Sport AB som på egen begäran inledde konkurs den 27 maj 2002. Konkursen avslutades den 24 maj 2005. Finansdirektör Thomas Ådén dömdes för insiderbrott i Svea Hovrätt den 13 september 2007. Ådén var med anledning av sin befattning som controller i Feelgood Svenska AB ("Feelgood") en så kallad insider i lagens mening. Den 12 juni 2001 avyttrade Åden aktier i Feelgood på värdepappersmarknaden och gjorde härvid en vinst om cirka 27 TSEK. Svea Hovrätt bedömde att Ådén vid tidpunkten för avyttringen hade tillgång till information om icke offentliggjord eller inte allmänt känd omständighet som var ägnad att väsentligt påverka Feelgoods aktiekurs och dömdes därför Åden för insiderbrott till villkorlig dom jämte dagsböter.

Det föreligger inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i Ticket.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör, har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i Ticket eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör. Utöver vad som anges nedan föreligger ingen intressekonflikt mellan någon av styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas plikter gentemot Ticket, deras privata intressen och/eller andra plikter.

Per G Braathen har i egenskap av ägare till Braganza AS intressen i Malmö Aviation AB samt Sun Hotels Ltd och Sun Hotels AG vilka har affärsmässiga relationer med Bolaget. Göran Grell är anställd av Braganza AB, vars huvudägare Braganza AS är huvudägare i Ticket.

Dag Tveterås har tidigare haft affärsmässiga relationer med Ticket då han genom Saga Corporate Advisors AS har sålt konsulttjänster till Ticket.

Av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan är det sex personer som har haft ett delägarskap i företag överstigande fem procent av aktierna någon gång under de senaste fem åren. Information om detta återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sidorna 58–62.

VÄSENTLIGA AVTAL

Tickets del av verksamheten som förmedlar privatresor är såsom distributör av resor beroende av en stor mängd leverantörsavtal med reseproducenter och researrangörer. Dessa leverantörsavtal omfattar vanligen en period om mellan ett och tre år reglerar samarbetets omfattning samt villkor och ersättningsnivåer. Styrelsens bedömning är att dessa avtal tillsammans är väsentliga men att inget enskilt avtal för sig har någon stor betydelse för Tickets lönsamhet och finansiella ställning.

Tickets del av verksamheten som förmedlar affärsresor tecknar avtal med företag och organisationer. Ticket innehar ett stort antal kundavtal med varierande kundvolym. Ticket Affärsresors tio största kundavtal motsvarar cirka 63 procent av Ticket Affärsresors försäljning. Kundavtalen är vanligtvis fleråriga och tecknas med möjlighet till förlängning. Genomsnittlig tid för en kundrelation bedöms till mellan 5-10 år. Styrelsens bedömning är att dessa avtal tillsammans är väsentliga men att inget enskilt avtal för sig har någon stor betydelse för Tickets lönsamhet och finansiella ställning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets transaktioner med närstående utgörs av:

Närstående relation med nuvarande huvudägare

Ticket har genom sina dotterföretag en närstående relation med sin huvudägare sedan maj 2009 Braganza AS som direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande över Malmö Aviation AB och Sun Hotels.

Närstående relation med tidigare huvudägare

Koncernen har genom sina dotterföretag haft närstående relationer med sin tidigare huvudägare, Fons Eignarhaldsfélag i konkurs, som till och med den 17 maj 2009 ägde cirka 29,26 procent av Bolagets aktier. Fons Eignarhaldsfélag i konkurs är ett Isländskt holdingbolag som ägdes av Palmi Haraldsson. Företagets huvudfokus ligger på flyg- och reserelaterade verksamheter inom Skandinavien och Norra Europa. Fons Eignarhaldsfélag i konkurs äger direkt eller indirekt följande bolag, Iceland Express ehf (100 procent), Astreus Limited (100 procent), Hekla Travel A/S (100 procent) och Sterling A/S fram till hösten 2008.

Transaktioner med tidigare huvudägares dotterföretag

Tickets dotterföretag, har närståendetransaktioner genom boknings- och reservationstjänster av flygbiljetter och förmedling av resor. Förmedlad försäljning under året till närstående till tidigare huvudägares dotterföretag har uppgått enligt följande:

TSEK	2008	2007	2006
Förmedlad försäljning	33 259	35 288	45 410

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Under år 2009 har styrelseledamöterna Jan Rynning och Lena Wittbjer erhållit ersättning för arvoden utöver ordinarie styrelsearvode om 52 TSEK respek-

tive 95 TSEK. Arbetet har varit hänförligt till avtals- och finansieringsfrågor. Under åren 2006-2008 har ersättning för utförda konsulttjänster fakturerats från VD/Koncernchef Dag Tveterås närstående företag. VD/Koncernchefen var själv verksam i konsultföretaget. Konsulttjänsterna har utgjorts av managementtjänster såsom VD för Ticket Affärsresor och arbeten inom prospekt- och förvävsfrågor. Fakturerat belopp har uppgått till:

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Dag Tveterås	3 190	2 063	683	439	439	683

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Dag äger 6 000 aktier i moderbolaget. Övriga löner och ersättningar utbetalda till nyckelpersoner i ledande ställning framgår av not 7 i årsredovisningen för 2008.

Närstående relationer i moderbolaget

Moderbolaget har närstående relationer med sina dotterföretag.

TSEK	2008	2007	2006
Försäljning till dotterföretag	10 500	41 975	45 415
Fordring på koncernföretag	19 603	2	2
Skulder till koncernföretag	7 271	143 347	155 825

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

FÖRSÄKRINGSSITUATION

Ticket har valt att hålla en gemensam och god försäkringsprofil verksamheten i samtliga länder och dotterbolag. Bolagets lokaler och inventarier är försäkrade i enlighet med gällande praxis, och styrelsen omfattas av en styrelseförsäkring. Det är styrelsens uppfattning att försäkringskyddet i rimlig omfattning ska täcka de risker som kan vara förknippade med verksamheten.

Bolagets styrelse anser att Tickets försäkringskydd är tillfredsställande.

TVISTER

Ticket Affärsresor AB och Ticket Business Travel AB ("Ticket Affärsresor") har i juni 2006 ingivit en stämningsansökan mot Säkra Försäkringsmäklare 1 KB ("Säkra") till Stockholms Tingsrätt. Tvisten rör ansvar för den förmedling av tjänstepensionsförsäkringar som en av Säkras försäkringsmäklare bistått Ticket Affärsresor med. Ticket Affärsresors yrkande uppgår till 19,3 MSEK och "Säkra" har bestridit detta krav. Ticket Affärsresor har även till Stockholm Tingsrätt ingivit en stämning mot Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag ("Länsförsäkringar"), med vilket bolag Säkra har tecknat ansvarsförsäkring, under åberopande av så kallad direktkravs rätt. "Säkra" har därefter också ingivit en stämningsansökan mot "Länsförsäkringar". Alla tre målen handläggs gemensamt.

I övrigt har Ticket-koncernen inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TILLÄGGSKÖPESKILLING

Ticket förvärvade samtliga aktier i Ticket Business Travel AB (med dåvarande firma MZ Holding AB) den 13 december 2006. Köpeskillingen beräknades exklusive förvärvskostnader för aktierna uppgick till maximalt 75 MSEK, varav 58 MSEK betalades kontant vid tillträdet samt samt maximalt 17 MSEK skulle utbetalas som tilläggsköpeskillning vid senare tillfälle. Av tilläggsköpeskillningen har 7 MSEK utbetalats under 2007. Resterande del av tilläggsköpeskillningen, 10 MSEK, är beroende utfallet i den pågående tvist med Säkra som beskrivs ovan.

MILJÖPÅVERKAN

Ticket arbetar aktivt med miljöfrågor, med det övergripande målet att minimera Bolagets och verksamhetens miljöpåverkan.

AKTIEÄGARAVTAL

Det föreligger såvitt styrelsen för Ticket känner till inget aktieägaravtal mellan aktieägarna i Ticket.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

De immateriella anläggningstillgångarna i Bolagets balansräkning utgörs främst av goodwill. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

GARANTIUTFÄSTELSER

Ticket måste ställa så kallade resegarantier för paketresor och paketreseliknande resor till Kammarkollegiet i Sverige, Resegarantifonden i Norge och Konsumentverket i Finland. Resegarantierna avser garantier som ska skydda resenärer då resan ställs in eller avbryts.

Koncernens försäljning är i övrigt ej förknippad med någon form av garantiåtagande från i koncernen ingående bolag utom vad som är normalt förekommande.

PRINCIPER FÖR INTERNPRISSÄTTNING

Inom koncernen förekommer internfakturerings i form av management fee till affärsområden samt allokering av gemensamma kostnader inom affärsområden. Detta sker till marknadsmässiga priser som moderbolaget fakturerat till dotterbolagen.

FINANSIELL OCH JURIDISK RÅDGIVNING I SAMBAND MED NYEMISSIONEN

HQ Bank AB, Norrlandsgatan 15, SE-103 71 STOCKHOLM, Sverige har i uppdrag att placera Nyemissionen enligt principen om "bästa möjliga utförande". Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB är juridisk rådgivare i samband med Nyemissionen. Varken HQ Bank AB eller Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har några ekonomiska eller andra relevanta intressen i emissionen eller Bolaget.

EMISSIONSKOSTNADER

Totala emissionskostnader avseende finansiell och legal rådgivning samt tryck och distribution beräknas vid full teckning att uppgå till cirka 3,6 MSEK varav det totala beloppet för placeringsprovisioner beräknas uppgå till maximalt 2,0 MSEK.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Tickets två största aktieägare, Braganza AS och Livförsäkringsaktiebolaget Skandia har förbundit sig att teckna sina andelar av emissionen, vilket motsvarar cirka 43,2 procent eller cirka 28,9 MSEK av Nyemissionen.

ÖVRIGT

Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden avseende Tickets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsår.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION MED MERA

Kopior av alla rapporter, brev, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår eller hänvisas till i Prospektet, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Prospektet kan under Prospektets giltighetstid granskas i pappersform på Tickets huvudkontor, adress Värmdövägen 84, SE-131 08 NACKA, Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade koncernräkenskaper för åren 2006-2008 samt detta prospekt kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.ticket.se.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Dessa ledamöter utses årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. För granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan

suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag. Nedan redovisas information angående nuvarande och tidigare styrelseuppdrag med mera, åtminstone för de senaste fem åren, för medlemmar av Tickets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan. För mer information se avsnittet "Handel och vandel" på sidan 55.

STYRELSE

GÖRAN GRELL

Ordförande. Född 1965.
Civilekonom. Styrelseledamot sedan 2009.

Göran Grell är Investment Director i Braganza AB. Han har tidigare bland annat varit VD och koncernchef för 2Entertain AB (publ) och RESIA Travel Group AB.

Aktier i Ticket: 100

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

PER G BRAATHEN

Ledamot. Född 1960.
Master in Business & Administration, London. Styrelseledamot sedan 2009.

Per G Braathen är styrelseordförande i Braganza AS. Han har tidigare bland annat varit VD för Malmö Aviation, researrangören Always, Saga Solreiser och Tjäreborg.

Aktier i Ticket: 5 154 467 (via bolag)

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

MÄRTHA JOSEFSSON

Ledamot. Född 1947.
Fil kand i nationalekonomi. Styrelseledamot sedan 2009.

Märtha Josefsson är fristående konsult. Hon har tidigare bland annat varit investeringschef för DnB Asset Management och VD för Carlsson Investment Management AB.

Aktier i Ticket: 100 000

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

KIA ORBACK PETERSSON

Ledamot. Född 1959.
Civilekonom. Styrelseledamot sedan 2009.

Kia Orback Pettersson är partner i Konzeptverkstan. Hon har tidigare bland annat varit marknadsdirektör på DN, VD Sturegallerian och VVD Guldfynd/Hallbergs.

Aktier i Ticket: Inga

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

LINDA HOLMSTEDT

Ledamot. Facklig förtroendevald arbetstagarrepresentant.
Född 1978.
Utbildning inom Turistakademin, Söderköping samt Travel Academy, Göteborg.
Styrelseledamot sedan 2009.

Aktier i Ticket: Inga

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

EWA RYMBACKA

Ledamot. Facklig förtroendevald arbetstagarrepresentant.
Född 1974.
Gymnasieexamen samt vidareutbildning som resesäljare.
Styrelseledamot sedan 2009.

Aktier i Ticket: 20

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**DAG TVETERÅS**

VD och Koncernchef för Ticket Travel Group (publ) sedan 2009 samt VD för Ticket Affärsresor Norden sedan 2007. Född 1955. Civilekonom.

Dag Tveterås har tidigare bland annat varit VD/Koncernchef för Ticket Travel Group AB, VD för A/S Aircontactgruppen, VD för Bennet Reisebureau och chef inom Amadeus Global Travel Distribution.

Aktier i Ticket: 16 599

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

THOMAS ÅDÉN

Finansdirektör i Ticket Travel Group AB (publ) sedan 2006 samt CFO för Ticket Affärsresor Norden sedan 2009. Född 1964. Civilekonom. Thomas Ådén har tidigare bland annat varit ekonomikonsult med uppdrag för Resources Global Professionals Sweden, ekonomi- och finanschef och tf VD för Feelgood Svenska AB (publ) samt revisorasistent på Osborne Johnssons Revisionsbyrå AB.

Aktier i Ticket: 10 000

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

KATARINA SJÖGREN PETRINI

VD för Ticket Privatresor AB sedan 2003 och VD för Ticket Privatresor Norden sedan 2008. Född 1964. Civilekonom.

Katarina Sjögren Petrini har tidigare bland annat varit direktör för Finans, IT och Internet i Ticket Travel Group AB (publ) samt controller och redovisningschef för Kuwait Petroleum AB.

Aktier i Ticket: 19 000

Kontorsadress:
Värmdövägen 84, Box 151
SE-131 08 NACKA
Sverige

REVISOR**ERNST & YOUNG AB**

Huvudansvarig revisor, Michael Fors, auktoriserad revisor. Ernst & Young AB. Revisor i Ticket sedan 2007. Född 1962.

Aktier i Ticket: Inga

Yrkessammanslutning: FAR SRS
Aktuellt förordnande löper ut i samband med årsstämman 2011.
Har haft den berörda posten sedan november 2007.

NUVARANDE UPPDRAG SAMT UPPDRAG AVSLUTADE INOM DE SENASTE FEM ÅREN.

GÖRAN GRELL

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Krall Entertainment AB	VD, OF	
Nöjespatrullen Showrestaurang AB	VD, OF	
Broadwest AB	VD, OF	
2Entertain Sverige AB	VD, OF	
BRTHN Training AB	OF	
Oscarsteatern AB	LE	
Svenska Resebyråföreningen Service AB	LE	
Braathens Technical AB	LE	
Tranpenad AB	LE	
Going Places i Sverige AB	SU	
Aktuella uppdrag		
Arken Zoo AB	OF	
Ticket Travel Group AB (publ)	OF	
Arken Detaljhandel AB	OF	
Dragster Kommunikation AB	LE	
2Entertain AB	LE	
Gekås i Ullared AB	LE	
Bollhuset AB	LE	
Escape Travel Sweden AB	LE	
DE Thegerström AB	LE	
Tomego AB	SU	
Snickerigruppen i Göteborg AB	SU	
GG innovationskonsult	IN	

PER G BRAATHEN

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Chat Noir AS	OF	
Firmament AS	LE	
2Entertain AB	LE	
Dyreparken Utvikling AS	LE	
Aktuella uppdrag		
Braganza AS	OF	
Braganza AB	OF	
Braathens Aviation AB	OF	
Braathens Group AB	OF	
BRTHN Aviation AB	OF	
Braganza II AB	OF	
Europareiser AS/Stay.com	OF	
Escape Travel	OF	
SunHotels Ltd	OF	
Arken Zoo AB	LE	
Malmö Aviation AB	LE	
Scandic Hotels AB	LE	
Scandic Hotels Holding AB	LE	
Ticket Travel Group AB (publ)	LE	
Transwede Airways AB	LE	
Arken Detaljhandel AB	LE	
Qidnax Holding AB	LE	

Braathens Technical AB	SU
BRTHN Travel AB	SU
BRTHN IT Solutions AB	SU

LINDA HOLMSTEDT

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Aktuella uppdrag		
Ticket Travel Group AB (publ)	LE, A	
Unionenklubben Ticket	LE	

MÄRTHA JOSEFSSON

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Telelogic AB	LE	
Ledstiernan AB	LE	
Anoto Group AB	LE	
AB Uppsala Nya Tidning	LE	
TDC Nordic AB	LE	
Aktuella uppdrag		
Svenska Lärarfonder AB	OF	
Egahult Invest AB	LE, VD	
Fabege AB	LE	
Luxonen SA	LE	
Investment AB Öresund	LE	
Opus Prodox AB (publ)	LE	
Ticket Travel Group Ab (publ)	LE	
Andra AP-fonden	LE	
Skandia Fonder AB	LE	
M. Josefsson Konsult AB	LE	

KIA ORBACK PETERSSON

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
AB Swedcarrier	LE	Fusion avslutad 2009-04-21
Apoteket AB (publ)	LE	
Etac AB	LE	
Ramundbergets Alpina AB	LE	
Boob Design AB	LE	
Apoteket International AB	LE	
Theia AB	LE	
Konceptverkstan AB	SU	Fusion avslutad 2009-04-01
Petterslott AB	SU	Fusion avslutad 2006-04-21
Aktuella uppdrag		
Svefa AB	OF	
Svefa Holding AB	OF	
Ponderus Invest AB	OF	
Hemtex AB	LE	
Tengbomgruppen AB	LE	Fusion pågår
Ticket Travel Group Ab (publ)	LE	
Forsen Projekt AB	LE	
Jernhusen AB	LE	
Tengbomgruppen Intressenter AB	LE	

Styrelsekollegiet Aktiva Försäkringsrådgivare ek. för.	LE
Adara AB	LE
Pettetslott AB	SU
AB Starrhammar	SU
Octanorm Nordic AB	SU
K. Orback KOMP	IN

EWA RYMBACKA

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Aktuella uppdrag		
Ticket Travel Group AB (publ)	LE, A	
Unionenklubben Ticket	LE	

DAG TVETERÅS

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Inova Holding AB	LE	
CRK i Linköping AB	LE	Fusion avslutad 2007-12-18
MZ Travel i Kista AB	LE	Fusion avslutad 2007-12-07
Aktuella uppdrag		
Saga Corporate Advisors AS	OF	
Net Trans AS	LE	
Ticket Business Travel AB	LE, VD	
Ticket Travel Group AB (publ)	EVD	
Ticket Privatresor AB	OF	
Ticket Affärsresor AB	VD, LE	
Ticket Lesiure Travel AB	OF	
Ticket Solna AB	VD, LE	
Mr. Travel Oy Ab	LE, OF	
Ticket Feriereiser AS	LE, OF	
Ticket Forretningsrejser Aps	LE, OF	
Ticket Forretningsrejser AS	LE, OF	

KATARINA SJÖGREN PETRINI

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Dreamticket AB	OF	
Ticket Travel Group AB (publ)	VVD	
Aktuella uppdrag		
Ticket Privatresor AB	LE, VD	
Ticket Leisure Travel AB	LE, VD	
Ticket Affärsresor AB	LE	
Ticket Solna AB	LE	
Ticket Business Travel AB	LE	
Svenska Resebyråföreningens Service AB	LE	
Ticket Forretningsrejser AS	LE	
Mr. Travel Oy Ab	LE	
Ticket Forretningsrejser Aps	LE	
Ticket Feriereiser AS	LE	
Svenska Resebyråföreningen (SRF)	LE	

THOMAS ÅDÉN

Bolagsnamn	Funktion	Kommentar
Avslutade uppdrag		
Östermalmshälsan AB	LE	
Feelgood Hälsoprofilcentrum AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-25
Heimdal Företag AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Företagsmedicin i Linköping AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Norr AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-25
Feelgood Helsingborg AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Företagshälsovård AB	LE	
Feelgood Grafomedia Hälsan AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Vänersborgshälsan AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Väst AB	LE	
Västa Götalandshälsan AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Ekoxen AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-25
Hamn- och rederihälsan i Göteborg AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Sjukvård AB	LE	
Feelgood Mitt AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Education AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Länshälsan Skåne AB	LE	
Fin Fysik Sverige AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Kungsbacka Hälsan AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Östermalmshälsan AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Skövde AB	LE	
Feelgood Öst AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Västerås AB	LE	
Transporthälsan Malmöregionen AB	LE	
Hagabadet AB	LE	
Feelgood Equipment AB	LE	
Feelgood Täby AB	LE	
Feelgood Syd AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Feelgood Nybrogatan AB	LE	
Storgatans Företagshälsovård i Linköping AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Helheten AB	LE	
Feelgood Östergötland AB	LE	
Nolahälsan i Alingsås AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Sundsvallhälsan FHV Holding AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Vårdkompaniet i Stockholm AB	LE	
Feelgood Göteborgshälsan AB	LE	Fusion avslutad 2005-04-28
Inova Travel AB	SU	
Inova Holding AB	SU	
CRK i Linköping AB	SU	Fusion avslutad 2007-12-18
MZ Travel i Kista AB	SU	Fusion avslutad 2007-12-07
Feelgood Vitea AB	SU	
Aktuella uppdrag		
R11 Resources AB	LE, VD	
Ticket Privatresor AB	LE	
Ticket Affärsresor AB	LE	
Ticket Solna AB	LE	
Ticket Business Travel AB	LE	
Ticket Leisure Travel AB	LE	
Mr. Travel Oy Ab	LE	
Ticket Feriereiser AS	LE	
Ticket Forretningsrejser Aps	LE	
Ticket Forretningsrejser AS	LE	



FÖRKLARINGAR

EVD	extern verkställande direktör (ej styrelseledamot)
VD	verkställande direktör
VVD	vice verkställande direktör
LE	styrelseledamot
OF	ordförande
SU	styrelsesuppleant
IN	innehavare
A	arbetstagarrepresentant

DELÄGARSKAP

Av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan är det sex personer som har haft ett delägarskap i ett företag överstigande fem procent av aktierna någon gång under de senaste fem åren.

GÖRAN GRELL

RESIA Travel Group AB
Bollhuset AB
Dragster Kommunikation AB
Caribia AB (nuvarande Escape Travel AB)
GG Innovationskonsult (enskild firma)

PER G BRAATHEN

Braconda AS
Bramora AS
Braganza AS (med dotterbolag, exempelvis Braganza AB och Ticket Travel Group AB (publ))

MÄRTA JOSEFSSON

M.Josefsson Konsult AB
Egahult Invest AB

KIA ORBACK PETTERSSON

Konceptverkstan AB

DAG TVETERÅS

Saga Corporate Advisors AS

THOMAS ÅDÈN

R11 Resources AB

BOLAGSORDNING

2006-04-06

Ticket Travel Group AB (publ)

Organisationsnummer: 556445-4170

§1. FIRMA

Bolagets firma är Ticket Travel Group AB (publ).

§2. STYRELSENS SÄTE

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Nacka kommun.

§3. VERKSAMHET

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i egen regi och genom dotter- och intressebolag marknadsföra, arrangera och försälja resor och reserelaterade tjänster.

§4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor.

§5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000. Alla aktier har lika rätt.

§6. STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Dessa ledamöter utses årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§7. REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§8. KALLELSE MED MERA

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 ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet. I vissa i 7 kap 23 § aktiebolagslagen (2005:551) angivna fall skall kallelse dessutom skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena

fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 15:00 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.

För att aktieägare skall få medföra högst två biträden på bolagsstämman måste aktieägaren anmäla antalet biträden till bolaget på sätt och tid som anges i föregående stycke rörande aktieägarens egen anmälningsplikt.

§9. BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma skall hållas i Nacka kommun eller Stockholms kommun. Bolagsstämma öppnas av styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser. Årsstämma skall hålla en gång årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av framlagd dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställande balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställande av arvoden åt styrelseledamöter, revisorer och revisorssuppleanter.
9. val av styrelseledamöter samt i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag;
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§11. AVSTÄMMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

Årsredovisning för räkenskapsåret 2006 inklusive revisionsberättelse

Årsredovisning för räkenskapsåret 2007 inklusive revisionsberättelse

Årsredovisning för räkenskapsåret 2008 inklusive revisionsberättelse

Samtliga ovanstående handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk format på Bolagets hemsida, www.ticket.se.

DEFINITIONER OCH ADRESSER

DEFINITIONER

TICKET ELLER BOLAGET

Ticket Travel Group AB (publ) (organisationsnummer 556445-4170)

HQ BANK

HQ Bank AB

NYEMISSIONEN

Såsom definierat i avsnittet "Sammanfattning" på sidan 4

PROSPEKTET

Såsom definierat under "Viktig information" på sidan 2

EUROCLEAR

Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB)

VALUTAFÖRKORTNINGAR

SEK

Svenska kronor

TSEK

Tusental svenska kronor

MSEK

Miljoner svenska kronor

TNOK

Tusental norska kronor

ADRESSER

Ticket Travel Group AB (publ)

Värmdövägen 84, Box 151

SE-131 08 NACKA

Sverige

Telefon: +46 (0) 8 702 66 00

E-mail: ticket@ticket.se

www.ticket.se

FINANSIELL RÅDGIVARE I NYEMISSIONEN

HQ Bank AB

Norrlandsgatan 15

SE-103 71 STOCKHOLM

Sverige

Telefon: +46 (0) 8 696 17 00

Telefax: +46 (0) 8 696 17 05

www.hq.se

JURIDISK RÅDGIVARE I NYEMISSIONEN

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2, Box 5747

SE-114 87 STOCKHOLM

Sverige

REVISORER

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24

SE-103 99 STOCKHOLM

Sverige

Telefon: +46 (0) 8 520 590 00

Telefax: +46 (0) 8 520 588 00

www.ey.com

