



Delårsrapport

jan - juni 2003

Fortsatt svag marknad påverkar Ark Travels lönsamhet

- Ark Travels omsättning under det första halvåret 2003 uppgick till 416,8 (255,8) Mkr vilket motsvarar en ökning med 63 %.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -7,4 (1,9) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -2,87 (0,84) kr.
- Under perioden har ett antal nya kunder valt Ark Travel som leverantör, däribland Observer och Swedtel.
- Lågkonjunktur, krigs- och terrhot, SARS-virus samt förändrade distributionsstrategier i resebranschen har negativ påverkan på Ark Travels lönsamhet.

Detta är Ark Travel

Ark Travel är noterat på Aktietorget. Företaget, som bildades 1982, är den största svenskägda fullservicebyrå för affärs- och konferensresor över hela världen. Affärsidén är att hjälpa och underlätta för företag och organisationer att nå sina affärs mål genom att effektivisera deras reseprocesser. Ark Travel ser en utmaning i att utveckla kunden, marknaden och sig själva. Ark Travels vision är att vara det självklara förstahandsvalet för företag och organisationer med höga kvalitetskrav. Ark Travel är med och skapar en bättre vardag med ökad arbetsglädje för sina kunder och sig själva.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning ökade med 63% och uppgick under perioden till 416,8 mkr (255,8 mkr). Ökningen är direkt hänförlig till förvärvet av A&L Travel Support AB som skedde i december 2002. Omsättningen för perioden exkluderat den förvärvade verksamheten uppgick till 246,8 mkr (255,8 mkr). Den externa omsättningen under perioden fördelat per segment uppgick till 332,2 mkr för Affärsresor, 84,3 mkr för Grupp- och konferensresor samt 0,3 mkr för Facilitate. Resultatet efter finansnetto uppgick till -7,4 mkr (1,9 mkr).

Verksamheten

Den redan tidigare hårdnande konkurrensen i affärsresemarknaden utsätts nu för flera sammanfallande påfrestningar som påverkar bolagets omsättning och resultat negativt. En allmänt minskad tillväxttakt i näringslivet har under det första kvartalet 2003 minskat resandet i Sverige och internationellt med 14% (källa SRF). Fortsatta terrorhot som bl a riktas mot flyg och flygplatser samt Irakkriget bidrar direkt till ett minskat resande. Den under perioden uppmärksammade utbredningen av SARS accentuerade det redan svaga marknadsläget. Flygindustrins förändrade distributionsstrategi där ersättningar i form av provisioner till resebyråledet tas bort påskyndar konsolideringen i branschen. Marknadsutvecklingen stärker dock Ark Travels

övertygelse om sin roll som rådgivare där man fortsätter att erbjuda service, kunskap och tillgänglighet samt tillhandahålla tjänster av hög kvalitet där ett stort mervärde ligger i hur mycket Ark Travel kan hjälpa kunden att kostnadseffektivisera sin totala reseprocess.

Internt fortsätter arbetet med att genomföra samordningsarbetet efter förvärvet av A&L Travel Support AB. Under andra kvartalet har den bedrivna verksamheten i A&L Travel Support AB med ekonomisk verkan från 1 januari 2003 överförs till Ark Travel of Sweden AB innebärande att all resebyråverksamhet nu bedrivs i ett och samma bolag. Rationaliseringsåtgärder i form av personalminskningar och gemensamma systemplattformar genomförs samtidigt som andra volymfördelar i form av mer lönsamma större leverantörsavtal har och kommer att framförhandlas. Koncernen har bl a tecknat avtal med Sabre avseende nytt resebokningssystem. Under våren har koncernens administrativa funktioner inom IT, administration, inköp och ekonomi samlats i det nya dotterbolaget Facilitate AB. Ytterligare rationaliseringar och kostnadsbesparande åtgärder kommer att genomföras under hösten 2003 med effekt från och med det fjärde kvartalet i år.

På en extra bolagsstämma den 10 december 2002 beslutades om en ökning av aktiekapitalet med högst 387.741 kronor genom nyteckning av högst 387.741 aktier att tecknas under perioden 14 januari -28 januari 2003 till en emissionskurs om 13,50 kr per aktie. Emissionen fulltecknades.

Den extra bolagsstämman beslutade också om genomförande av ett optionsprogram riktat till anställda inom Ark Travel-koncernen vilket fulltecknades i januari 2003. Optionsprogrammet omfattar 80.000 teckningsoptioner där varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie till en kurs av 25 kr per aktie. Teckning av aktier kan ske mellan den 15 november och 15 december för respektive åren 2003, 2004 och 2005. Vid fullt utnyttjande beräknas utspädningen bli 3,9% beräknat på totala antal aktier efter den nyemission som genomfördes i januari 2003.

Investeringar

För att möta en ökande konkurrens och framtida tillväxt, har investeringar gjorts i ett nytt mid- och backofficesystem samt en omläggning till en gemensam nätverks- och kommunikationslösning. Dessutom har en satsning gjorts på senaste teknik inom fast telefoni. Under det första kvartalet har Stockholmsverksamheten även flyttat till nya lokaler innebärande investeringar i kontorsinventarier samt i förbättringskostnader på annans fastighet. Nettoinvesteringarna under de sex första månaderna uppgick till 3,6 mkr (0,7 mkr). Företagsflytten har härutöver belastat periodens resultat med -0,8 mkr, vilket ingår i övriga externa kostnader.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel minskade med 2,9 mkr (5,5 mkr) under perioden och uppgick vid periodens utgång till 5,5 mkr (1,2 mkr). Inkluderat befintlig checkkredit uppgår disponibla likvida medel vid periodens utgång till 25,5 mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,4 mkr (-2,4) Mkr. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten härrör till stora delar från förskottade ersättningar i samband med tecknade leverantörsavtal. Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens utgång till 1,0 mkr jämfört med 5,2 mkr vid periodens ingång. Koncernens soliditet uppgick till 20% (40 %) och det egna kapitalet till 17,9 mkr (21,6 mkr).

Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 120 (66), varav 85% (85%) arbetar inom försäljning. Under augusti har koncernens tidigare ekonomichef Pär Selgeryd avslutat sin anställning och efterträds av Maria Åkrans. Maria har tidigare varit verksam som affärsområdescontroller och ekonomichef inom MTG Radio i 4 år och kommer närmast från tjänsten som CFO hos Melody Interactive Solutions.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning vilken i sin helhet är koncernintern uppgick under perioden till 2,5 mkr (0 mkr). Resultatet efter finansnetto under perioden uppgick till 0,0 mkr (-0,4 mkr). Vid periodens utgång uppgick den

räntebärande nettokassan till 0,4 mkr jämfört med –5,0 mkr vid periodens ingång samtidigt som soliditeten uppgick till 92% jämfört med 65%. Bolagets nettoinvesteringar uppgick under perioden till 0 mkr (0 mkr).

Utsikter

Den totala marknaden väntas minska under resten av året. Enligt Luftfartsverkets statistik har antalet passagerare inom flygtrafiken minskat för perioden januari-juni 2003 med 7 procent jämfört med samma period 2002. Under juni månad minskade antalet passagerare till utrikes destinationer med 10 procent och i juli med 12 procent. Luftfartsverket bedömer att nedgången för helåret 2003 kommer att vara 5-6 procent jämfört med 2002. Samtidigt skall understrykas att extraordinära omvärldsförutsättningar som terrorhot, Irakkriget och förändrade distributionsstrategier inom flygindustrin innebär att varje prognos om framtida resande måste betraktas som osäker. Ark Travels bedömning är att en återhämtning i resemarknaden kräver dels en allmän konjunkturförbättring och dels att de osäkerhetsfaktorer som för närvarande präglar omvärlden mildras. Förvärvet av A&L Travel Support har samtidigt stärkt Ark Travels konkurrenskraft och marknadsposition. Affärsresemarknaden i sin helhet bedöms dock vara fortsatt svag jämfört med tidigare år vilket kommer att betyda att bolaget får svårt att förbättra den resultatnivå man uppvisade föregående år.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendation nr 20. Redovisningsprinciperna i denna delårsrapport är oförändrade i jämförelse med Ark Travels senaste årsredovisning. Redovisningsrådet rekommendation RR 25, rapportering för segment, har inte inneburit någon förändring av redovisningen. Koncernens primära segment är rese- och facilitätetjänster med Sverige som marknad. De sekundära segmenten utgörs av Affärsresor, Grupp- och konferensresor samt Facilitate.

Övrig ekonomisk information:

- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2003 den 30 oktober 2003
- Bokslutskommuniké för 2003 i början av mars månad 2004

Stockholm, den 29 augusti 2003

Styrelsen för Ark Travel AB (publ) org.nr: 556329-2464

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Räkenskaper

NYCKELTAL ARK KONCERNEN

	Apr-jun 2003	Apr-jun 2002	Jan-jun 2003	Jan-jun 2002	Helåret 2002
Bruttomarginal, %	10,5	11,9	10,0	11,4	11,1
Vinstmarginal %	-2,3	1,2	-1,8	0,7	-0,2
Resultat per aktie, kr	-1,69	0,69	-2,87	0,84	-0,55
Eget kapital per aktie, kr	-	-	9,10	13,92	12,54
Antal aktier vid periodens slut	-	-	1 964 632	1 550 967	1 576 891
Räntabilitet på eget kapital, %	-17	5	-28	6	-4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-13	7	-26	8	-2
Soliditet, %	-	-	20	40	23

RESULTATRÄKNINGAR ARK KONCERNEN

Belopp i tkr	Apr-jun 2003	Apr-jun 2002	Jan-jun 2003	Jan-jun 2002	Helåret 2002
Nettoomsättning	198 144	126 787	416 759	255 750	479 491
Inköpskostnader	-177 362	-111 694	-374 942	-226 518	-426 103
Bruttoresultat	20 782	15 093	41 817	29 232	53 388
Övriga externa kostnader	-8 323	-4 079	-15 829	-7 607	-15 368
Personalkostnader	-15 086	-8 576	-29 872	-17 923	-34 385
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-971
Avskrivningar	-1 529	-880	-3 092	-1 753	-3 578
Rörelseresultat	-4 156	1 558	-6 976	1 949	-914
Finansnetto	-341	-37	-405	-55	-2
Resultat efter finansiella poster	-4 497	1 521	-7 381	1 894	-916
Skatt	1 179	-455	2 092	-588	58
Minoritetens andel av resultat	-	-	18	-	-
Periodens resultat	-3 318	1 066	-5 271	1 306	-858
Resultat per aktie	-1,69	0,69	-2,87	0,84	-0,55
Resultat per aktie efter full utspädning	-1,68	0,66	-2,87	0,81	-0,55

BALANSRÄKNINGAR ARK KONCERNEN

Belopp i tkr	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	27 404	19 032	29 170
Materiella anläggningstillgångar	9 866	3 741	7 570
Finansiella anläggningstillgångar	2477	125	419
Kundfordringar	25 653	24 871	27 526
Övriga kortfristiga fordringar	16 282	4 770	11 072
Kassa och bank	5 504	1 196	8 418
SUMMA TILLGÅNGAR	87 186	53 735	84 175
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17 872	21 583	19 771
Skuld minoritet	-	-	18
Avsättningar	3 446	3 253	3 446
Långfristiga skulder	4 293	807	5 384
Leverantörsskulder	23 033	17 403	16 090
Övriga kortfristiga skulder	38 542	10 689	39 466
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 186	53 735	84 175

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL ARK KONCERNEN

Belopp i tkr	Apr-jun 2003	Apr-jun 2002	Jan-jun 2003	Jan-jun 2002	Helåret 2002
Bundet eget kapital					
Enligt balansräkningen vid ingången av året	12 421	8 195	8 303	8 205	8 205
Nyemission	0	-	4 354	-	350
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	242	-	6	-10	-252
Enligt balansräkningen vid utgången av perioden	12 663	8 195	12 663	8 195	8 303

Fritt eget kapital

Enligt balansräkningen vid ingången av året	9 751	14 650	11 468	14 400	14 400
Utdelning till aktieägare	-982	-2 328	-982	-2 328	-2 326
Årets resultat	-3 318	1 066	-5 271	1 306	-858
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-242	-	-6	10	252

Enligt balansräkningen vid utgången av perioden	5 209	13 388	5 209	13 388	11 468
Summa eget kapital vid utgången av perioden	17 872	21 583	17 872	21 583	19 771

KASSAFLÖDESANALYSER ARK KONCERNEN

Belopp i tkr	Apr-jun 2003	Apr-jun 2002	Jan-jun 2003	Jan-jun 2002	Helåret 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 544	1 324	4 389	-2 384	5 038
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-232	-285	-3 359	-739	-11 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 814	-2 331	-3 944	-2 331	7 964
Förändring av likvida medel	-6 502	-1 292	-2 914	-5 454	1 768
Likvida medel vid periodens ingång	12 006	2 488	8 418	6 650	6 650
Likvida medel vid periodens utgång	5 504	1 196	5 504	1 196	8 418

För ytterligare information, v g kontakta:

Lena Bergman, Verkställande direktör, tel: 08–505 877 60, mobil: 0709–13 47 00, e-mail: lana.bergman@ark.se

www.ark.se

ARK bildades 1982 och är idag en fullservicebyrå för affärs- och konferensresor över hela världen. Ark Travels affärsidé är att hjälpa och underlätta för företag och organisationer att nå sina affärsmål genom att effektivisera deras reseprocesser. Ark Travel ser en utmaning i att utveckla kunden, marknaden och sig själva. Ark Travels vision är att vara det självklara förstahandsvalet för företag och organisationer med höga kvalitetskrav. Ark Travel är med och skapar en bättre vardag med ökad arbetsglädje för sina kunder och sig själva.

