



UNLIMITED TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT UNLIMITED TRAVEL GROUP JANUARI – MARS 2015

Januari – mars 2015

- Omsättningen uppgick till 76,0 mkr (81,0 mkr januari – mars 2014)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,1 (17,9) procent
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -2,9 (-3,1) mkr, med en marginal på -3,9 (-3,8) procent. Nya verksamheter, Specialresor samt UTG Reseproduktion, påverkar EBITA negativt med 1,0 mkr.
- Justerat resultat per aktie (resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag) uppgick till -0,50 (-0,48) kr
- Bokningsläget för 2015, uppgick till 318,4 mkr per 31 mars vilket var 12,6 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Nya verksamheter, Specialresor samt UTG Reseproduktion, påverkar bokningsläget positivt med 54,2 mkr. Vid samma tidpunkt föregående år påverkades bokningsläget för kvartal tre 2014 positivt av en enskild större bokning.

Viktiga händelser

- Den 6 mars förvärvade Unlimited Travel Group 85 procent av aktierna i researrangören Specialresor. Specialresor är en researrangör baserad i Karlstad som producerar och säljer kundresor i samarbete med företag och organisationer. Specialresor arrangerar årligen cirka 95 resor med över 4000 resenärer till i huvudsak europeiska destinationer. Företagets avresor sker i huvudsak under perioden april till oktober.

Ur VDs kommentar

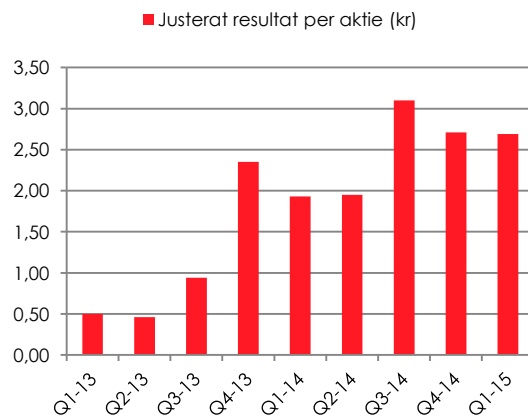
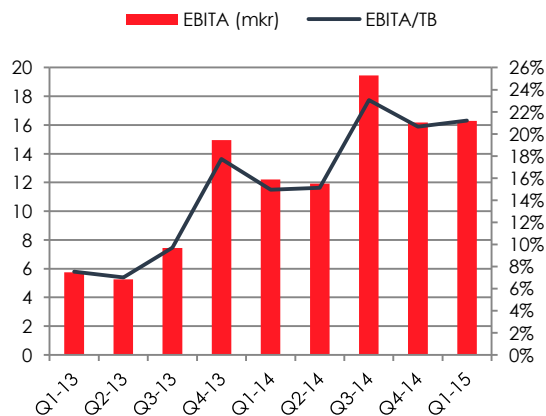
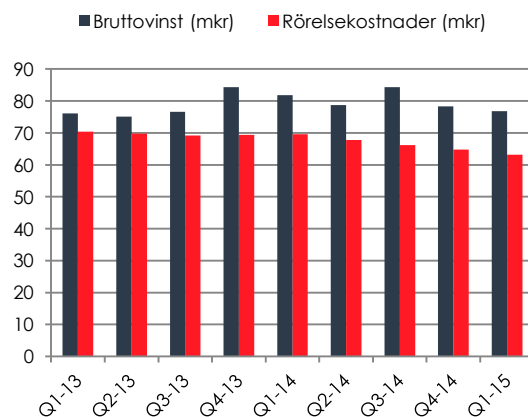
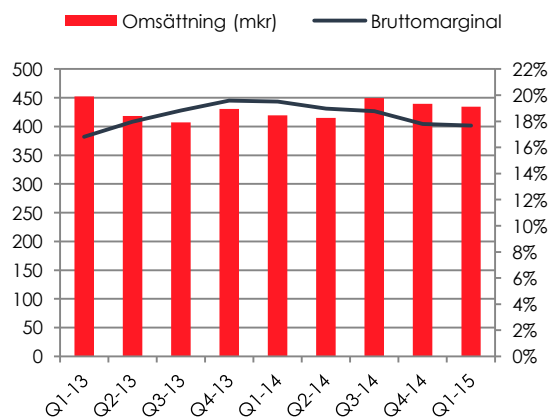
”Exklusive våra nya verksamheter, Specialresor och UTG Reseproduktion, har EBITA förbättrats med cirka 1 mkr jämfört med samma period 2014. Bokningsgången har under det första kvartalet varit god, särskilt vad gäller tidiga bokningar för 2016. Under april har den positiva bokningstrenden fortsatt.”

Koncernens nyckeltal

	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Rullande 12 Apr 14-Mar 15
Omsättning (tkr)	76 034	81 046	434 610
Bruttomarginal	17,1%	17,9%	17,7%
EBITA-marginal (mätt på omsättning)	-3,9%	-3,8%	3,7%
EBITA-marginal (mätt på bruttovinst)	-22,6%	-21,2%	21,2%
Resultat per aktie (kr)	-0,92	-0,94	2,59
Justerat resultat per aktie (kr) ¹⁾	-0,50	-0,48	2,69
Nettokassa (tkr)	63 350	52 080	63 350
Bokningsläge innevarande helår (tkr)	318 356	305 805	318 356
Bokningsläge kommande helår (tkr)	29 146	15 905	29 146
Rörelsekap inkl ej nyttj checkcred. (tkr)	11 960	18 470	11 960
Kassaflöde löpande verksamh. (tkr)	39 256	21 676	44 751
Eget kapital per aktie (kr)	7,21	6,60	7,21
Soliditet	17,0%	18,0%	17,0%
Antal anställda vid periodens slut	77	76	77

¹⁾ Resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag

Utveckling rullande fyra kvartal



Resultat och bokningsläge

EBITA-resultatet under årets första tre månader hamnar i linje med föregående år. Exklusive våra nya verksamheter, Specialresor och UTG Reseproduktion, har EBITA dock förbättrats med cirka 1 mkr jämfört med samma period 2014. Att omsättning, bruttomarginal och rörelsekostnader faller beror på att Eventyrs omsättning och kostnader ingår i jämförelsesiffrorna från januari – mars 2014 men ej 2015.

USD-kursen stärktes 12 procent under kvartalet. Effektiva säkringar innebär dock att bruttomarginalen endast påverkades marginellt negativt.

Bokningsläget per 31 mars inkluderar Specialresor och UTG Reseproduktion. Även exkluderat den positiva effekten från dessa bolag har bokningsingången under det första kvartalet varit god, särskilt vad gäller tidiga bokningar för 2016. Under april har den positiva bokningstrenden fortsatt.

Specialresor

Den 6 mars förvärvades 85 procent av aktierna i Karlstad-baserade Specialresor. Företaget arrangerar årligen cirka 95 resor med över 4000 resenärer till i huvudsak europeiska destinationer. 2014 omsatte bolaget 50 mkr med ett EBITA-resultat på 3,8 mkr. Säsongsmissigt ligger tyngdpunkten för företagets avresor i perioderna april – juni samt augusti – oktober.

I linje med vår strategi kvarstår den tidigare huvudägaren som delägare och VD efter förvärvet. Under den korta tid som löpt sedan förvärvet genomfördes har Specialresor utvecklats enligt förväntan. Vi ser fortsatt goda möjligheter att utveckla affären tillsammans med VD och anställda.

Nya verksamheter

Nystartade UTG Reseproduktion har rönt stort intresse bland potentiella kunder sedan starten i slutet på 2014. Vi har ett växande antal förfrågningar från andra researrangörer och resebyråer som efterfrågar våra produktionstjänster. För att kunna möta efterfrågan är det därför nödvändigt att tillsätta ytterligare resurser. Effekten av detta är att den initiala investeringen blir något större än tidigare beräknat, totalt beräknas den uppgå till cirka 1,5 mkr under 2015. Detta är dock helt drivet av bolagets positiva mottagande på marknaden och de möjligheter vi ser för UTG Reseproduktion.

Modernare bokning och betalning

Vi har under en längre tid arbetat med att utveckla vår digitala marknadsföring med fokus på att sälja mer via nätet. För att få full utväxling på det arbetet, och för att minska vårt administrativa arbete, pågår nu samtidigt ett arbete med att modernisera bokningsprocesser och kundhantering för flertalet bolag. Att kunna boka och betala sin resa på nätet är redan en hygienfaktor i stora delar av resebranschen och i växande grad även för det specialiserade resandet.

Flera av koncernens bolag befinner sig för närvarande i processen att handla upp och implementera lösningar med automatisk bokning och betalning online. Ambitionen är att vi ska lägga mindre tid på ineffektiv administration och mer tid till att leverera personlig service och kunskap.



Richard Durlow
VD Unlimited Travel Group

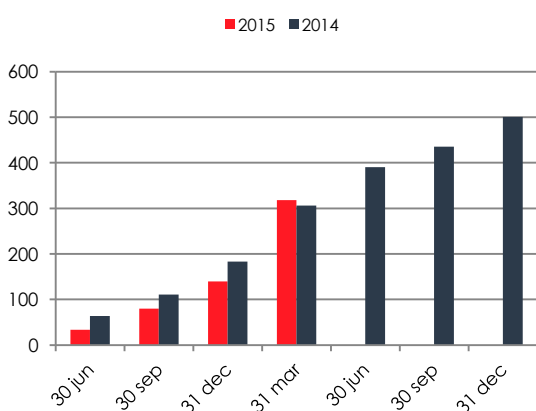
Bokningsläge

Bokningsläget definieras som värdet av bekräftade bokningar med avresa under en viss period. Bokningsläget redovisas på kvartals- och helårsbasis.

Eventyr ingår i bokningsläget men konsolideras ej utan redovisas enligt reglerna för intressebolag. Det innebär att en differens motsvarande Eventyrs bokningsläge uppstår mellan bokningsläget och faktisk omsättning.

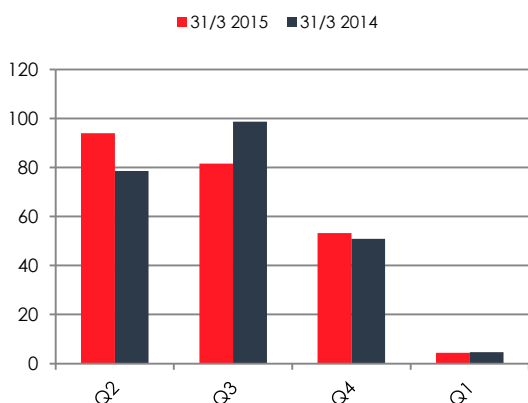
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknings av omsättning i efterhand för redan genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida omsättningsutveckling.

Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget för avresor under 2015 var per 31 mars 12,6 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Förbättringen jämfört med för tre månader sedan, då bokningsläget istället var 43 mkr efter föregående år, beror i huvudsak på att Specialresor har tillkommit. Att övriga bolag har ett sämre bokningsläge beror dels på en enskild större bokning föregående år, dels på lägre fartygskapacitet hos Polar-Quest.

Bokningsläge kommande fyra kvartal (mkr)



Vid samma tidpunkt föregående år påverkades bokningsläget för kvartal tre 2014 positivt av en enskild större bokning, vilket inte finns motsvarande inför 2015.

Resultatposter rullande 12 månader

Omsättningen uppgick till 434,6 mkr. Bruttomarginalen uppgick till 17,7 procent. Förstärkningen av dollarn har påverkat marginalen negativt.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 16,3 mkr med en EBITA-marginal på 3,7 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 16,2 mkr.

Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 6,3 mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 12,6 mkr.

Resultat per aktie uppgick till 2,59 kr. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,69 kr.

Resultatposter januari – mars 2015

Omsättningen uppgick till 76,0 mkr (81,0 mkr januari-mars 2014). I föregående års omsättning ingår Eventyr. Bruttomarginalen uppgick till 17,1 (17,9) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -2,9 (-3,1) mkr med en EBITA-marginal på -3,9 (-3,8) procent. Nya verksamheter, Specialresor samt UTG Reseproduktion, påverkar EBITA negativt med 1,0 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,8 (-5,1) mkr.

Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 1,8 (2,0) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -4,1 (-4,4) mkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,92 (-0,94) kr. Justerat resultat per aktie uppgick till -0,50 (-0,48) kr.

Goodwill

Goodwill är den post som uppstår på balansräkningens tillgångssida när köpeskillingen för ett förvärvat bolag överstiger bolagets egna kapital. Denna goodwillpost skall enligt god redovisningssed skrivas av under en viss tidsperiod, i UTGs fall tio år. Dessa avskrivningar är inte skattemässigt avdragsgilla och har inte någon effekt på kassaflödet.

Eftersom goodwillavskrivningarna endast är en bokförings-teknisk post väljer UTG att även redovisa resultat exklusive goodwillavskrivningar. Detta resultatmått ger en mer rättvisande bild av vilket underliggande kassaflöde koncernen presterar. Det gör oss också mer jämförbara med bolag som tillämpar IFRS, då dessa bolag ej tillämpar goodwillavskrivningar.

Goodwillavskrivningar skall ej blandas ihop med goodwillnedskrivningar. En goodwillnedskrivning sker då den årliga prövningen av balansräkningens goodwill, ett så kallat impairment test, visar att goodwillposten i balansräkningen är högre än tillgångens underliggande värde.

Balansposter 31 mars 2015

Likvida medel¹ uppgick vid periodens utgång till 74,6 kr (39,7 mkr per 31 december 2014), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15 mkr. Nettokassan vid periodens utgång uppgick till 63,4 (39,7) mkr. Vid periodens utgång uppgick de räntebärande skulderna till 11,2 mkr.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 31,5 (35,5) mkr, vilket motsvarar 7,21 (8,1) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive minoritetens andel, uppgick till 39,8 (40,0) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 17,0 (32,5) procent. I UTG påverkas soliditeten under året av säsongseffekter. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten.

Värdet på realiserade valutaterminer uppgick per 31 mars till 7,6 mkr, varav 3,7 mkr avser terminer med förfall 2015 och 3,9 mkr avser terminer med förfall 2016 till 2018. Resultat från valutaterminer redovisas vid förfall och påverkar kostnader sålda resor.

Kassaflöde januari – mars 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39,3 (21,7) mkr. Det förbättrade kassaflödet förklaras i huvudsak av att Specialresor har tillkommit.

Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkas av förvärvet av Specialresor med -12,5 mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkas av lån i samband med förvärvet samt av depositioner som betalats under perioden.

Faktorer som generellt påverkar kassaflödet är depositioner, periodiseringseffekter i betalningsflöden och naturliga variationer i flöden från kunder och leverantörer.

Säsongvariationer

Koncernens verksamhet präglas av säsongvariationer. Andra halvåret är normalt den starkaste perioden under året medan kvartal ett och två är svagare.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Valutahantering

UTG bedriver försäljning av researrangemang där kostnader huvudsakligen uppstår i utländsk valuta medan intäkter i princip uteslutande uppstår i svenska kronor. UTG arbetar systematiskt för att minimera valutarisker. Bolagen i

gruppen bedriver verksamhet enligt två huvudsakliga affärsmodeller, vilket ger olika förutsättningar för att hantera valutarisker.

Fasta avgångar

Försäljning av resor på fasta avgångsdatum, oftast med tillhörande program och guide. För dessa resor finns förutsättningar att säkra valutakurser. Det är dock inte möjligt att helt eliminera valutaeffekter, då parametrar som antalet deltagare, inställda avgångar, prisjusteringar med mera kan förändras över tiden. Därför görs valutasäkringar, vanligen valutaterminer, på schablonnivåer.

Skräddarsytt

Resan anpassas till kundens önskemål. Ofta innehåller dessa resor färre deltagare, exempelvis familjer, par eller vänner, och därmed lägre belopp. Istället för att säkra varje sådan resa görs periodvisa säkringar, vanligen veckovis, i form av växlingar till utländsk valuta. Effekten är att bolagen står valutarisk i som mest en vecka istället för upp till flera månader. I enskilda fall, vanligen större grupper, sker valutasäkring för specifika resor.

Investeringar januari – mars 2015

Den 6 mars förvärvade Unlimited Travel Group 85 procent av aktierna i researrangören Specialresor.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 77 personer, Eventyrs anställda är ej medräknade (67 personer 31 december 2014).

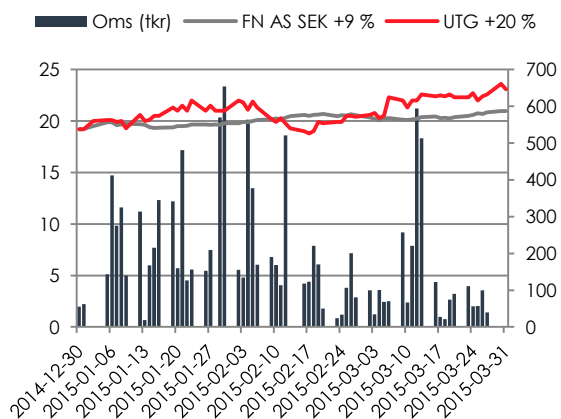
Ägare

Ägare	Antal aktier	Innehav %
Anna Elam, Stora Vattnet Invest AB	528 276	12,1%
Michaël Berglund med bolag	512 121	11,7%
Staffan Lund med bolag	408 522	9,4%
Paul Rönnberg, JZ Capital Partners AB	351 519	8,0%
Leif Almstedt, Almcap AB	323 132	7,4%
Avanza Pension	305 632	7,0%
Nordnet Pension	302 534	6,9%
Tosolima Aktiebolag	160 407	3,7%
Västsvenska Systembyggen AB	122 000	2,8%
Håkan Jakobsson	100 057	2,3%
Övriga aktieägare	1 254 016	28,7%
Totalt per 31 mar 2015	4 368 216	100,0%

¹ I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Aktien

Under januari-mars ökade UTGs aktiekurs 20 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period 9 procent.



Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har från och med 2014 upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förvärv under 2013 har räknats om, tidigare förvärv har bolaget valt att inte räkna om.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2014.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Enligt gällande rekommendationer ska kursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär redovisas som övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader. Bolaget har valt att istället redovisa dessa i kostnader sålda resor då de huvudsakligen har uppkommit genom valuta-säkring och då det bättre återspeglar bolagets verksamhet.

Intäktsredovisning

Vinstavräkning sker vid avresa med undantag för affärsområdet affärsresor på JB Travel AB som vinstavräknar vid faktureringsstillfället.

Kostnad sålda resor

Bolaget har valt att redovisa kostnader sålda resor samt bruttoresultat (TB) för att ge en tydligare bild av bolagets verksamhet. I kostnad sålda resor ingår kostnader för guider.

Stockholm den 19 maj 2015
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Styrelsen

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på NASDAQ OMX lista First North.
Reuters tickerkod: UTG.ST
Remium är Certified Adviser
Telefon: 08-454 32 00

Kalendarium för finansiell information

26 augusti 2015: Delårsrapport januari – juni 2015

Kontaktuppgifter

VD Richard Durlow, 0709-221235
richard.durlow (a) unlimitedtravelgroup.se
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Norr tullsgatan 12A
113 27 Stockholm
Organisationsnummer: 556337-3835

Bolagen i koncernen

Västindienspecialisten

Ägarandel UTG: 100 %

www.vastindienspecialisten.se

VD Franciska Hollström



Västindienspecialisten är, som namnet antyder, specialister på att sälja och producera resor till Västindien. Företaget har sedan starten 1981 byggt upp en solid erfarenhetsbas genom flertalet årliga besök på både öar och mässor. Under senare år har intresset kring Västindien ökat vilket gynnat Västindienspecialistens utveckling. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

Birdie Golf Tours

Ägarandel UTG: 100 %

www.birdie.se

VD Jenny Hagman



Företaget startades 1974 inom dåvarande Fagerdalakoncernen i syfte att i första hand serva koncernens resande. Idag är Birdie Golf Tours ett bolag med affärsidén att ge fullständig reseservice åt golfare och med hög flexibilitet anpassa golfarrangemang till vad dessa vill ha. Sedan 1995 har Birdie Golf Tours valts som samarbetspartner i samband med Svenska Golf förbundet och PGAs tränarutbildning (TU Golfskolan) i Spanien och Portugal. Birdie Golf Tours driver även Birdie Golf Tours PGA Golf Teaching Academy där utvalda golfinstruktörer arrangerar skraddarsydda golfresor efter personliga önskemål och behov. Kontoret är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

Travel Beyond

Ägarandel UTG: 68 %

www.travelbeyond.se

VD Helena Andrén



Travel Beyond startades i augusti 2005 av Helena Andrén och Annika Björkroth tillsammans med UTG. Tillsammans har Helena Andrén och Annika Björkroth mer än 40 års erfarenhet av resebranschen. Travel Beyond vänder sig till resenärer som har högt ställda krav på innovativa och exklusiva researrangemang med hög servicegrad. Travel Beyonds koncept har tagits väl emot av kunderna och företaget har snabbt vuxit från två till tio anställda. Bolagets kontor är beläget på Birger Jarlsgatan 22 i Stockholm.

WI-Resor

Ägarandel UTG: 80 %

www.wiresor.se

VD Niklas Fagerstrand



WI-Resor startades 1993. En grundprincip i alla arrangemang var redan från början att kvalitet skulle gå före låga priser, en inställning som fortfarande är vägledande vid framtagandet av nya resmål. Idag finns två huvudsakliga resekatgorier: Vandringsresor och Temaresor. Alla resor bygger på konceptet hög bekvämlighet. Det innebär exempelvis att transportmedlet alltid är flyg, och att hotellet till största delen är fyrstjärniga, med en inkluderad tre-rättersmiddag. Kunderna är ofta resvana och ställer höga krav. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

Världens Resor

Ägarandel UTG: 75 %

www.varldensresor.se

VD Lottie Sundelöf



Världens Resor är en researrangör som arbetar med paketresor där nyfikenhet, kunskap och lust är bärande ingredienser. Förutsättningarna på varje resmål är olika men grundtankarna desamma. Resorna sker i små grupper vilket ger stor flexibilitet under resans gång. Dessutom är det en förutsättning för att inte påverka kulturella förhållanden negativt eller skada ömtåliga naturområden. Företaget grundades år 2002 av Jörgen Fredriksson, Lottie Sundelöf och Joacim Ericsson som fartfarande leder verksamheten. Bolagets kontor är beläget på Tegnérsgatan 8 i Stockholm.

PolarQuest

Ägarandel UTG: 100 %

www.polarquest.se

VD Richard Durlow



PolarQuest är en researrangör med fokus på polartrakterna - Arktis och Antarktis. Sedan starten 1999 har man arrangerat resor till Svalbard, Grönland, Skottland, Antarktis och Sydgeorgien. Även mer udda arktiska resmål som Wrangelön och Nya Zeelands subantarktiska öar förekommer i utbudet. PolarQuest arrangerar även expeditionresor till Namibia, Botswana och Zambia. Företagets verksamhet baseras på högt ställda säkerhetskrav och en ambition att minimera effekterna på djur och natur. Bolagets kontor är beläget på Stora Nygatan 29 i Göteborg.

Ski Unlimited

Ägarandel UTG: 100 %

www.skiunlimited.se

VD Frida Winqvist



Ski Unlimited

Ski Unlimited startades 1986. Företagets huvudverksamhet är grupp- och konferensresor till Alperna och svenska fjällen. Ski Unlimited har en djup kännedom om Alperna och varumärket är välkänt i skidkretsar. Inom företaget finns utbildade guider med lång erfarenhet som medverkar till att säkerställa hög kvalitet i varje arrangemang. Under de senaste åren har Ski Unlimited vidgat verksamheten och erbjuder även aktiviteter på barmark. Medarbetarna på kontoret i Stockholm har ett långt förflutet inom turistnäringen med tyngdpunkt på vinterarrangemang. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

JB Travel

Ägarandel UTG: 100 %

www.jbtravel.se

VD Elisabeth Björkman



JB Travel etablerades 2002 av grundarna och förra huvudägarna till ARK Travel. Verksamheten utökades snabbt från produktion och marknadsföring av golfresor samt grupp- & konferensresor till en position som "one stop shop". Huvudsakliga affärsområden idag är affärsresor, grupp- & konferensresor, samt projektledning för olika typer av evenemang. Utmärkande för JB Travel är den höga personliga servicenivån i kombination med en bred erfarenhet av resebranschen. Det är denna mix som snabbt har gjort JB Travel till en ledande aktör inom sitt segment. Bolagets kontor är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.

UTG Reseproduktion

Ägarandel UTG: 100 %

www.utgreseproduktion.se

VD Richard Durlow

UTGRESEPRODUKTION

UTG Reseproduktion startades

under 2014 och är specialister på produktion av gruppresor och arrangemang. UTG reseproduktion vänder sig till researrangörer, resebyråer, företag och föreningar och erbjuder färdiga förslag men skräddarsyr också arrangemang enligt kundens önskemål. Som en del av Unlimited Travel Group, har UTG Reseproduktion en unik tillgång till viktig infrastruktur och ledande reseproducenter för alla geografier. Bolagets kontor är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.

Specialresor

Ägarandel UTG: 85 %

www.sbj.se

VD Åsa Kjellman



Specialresor grundades 1991 och erbjuder resor till företag, bland annat som kundresor, men även till föreningar och organisationer som vill ha en komplett helhetsupplevelse. Specialresor erbjuder i första hand paketresor för större grupper inom Europa men har också vissa utvalda resmål i övriga världen såsom Sydafrika. Medarbetarna på Specialresor har kunskap i alla delar av verksamheten och i alla detaljer. Man planerar resorna, bokar in alla leverantörer, presenterar resorna för kunderna och åker med på resorna. Specialresor kan sin produkt och har en personlig kontakt med kund, resenärerna, hotell, restauranger och lokalguider. Bolagets kontor är beläget på Nygatan 17 i Karlstad.

Eventyr

Ägarandel UTG: 49,96 %

www.eventyr.se

VD Sofi Franzén



En av landets mest erfarna eventyrbyråer. Sedan starten 1995 har Eventyr genomfört drygt 1600 arrangemang över hela världen. Eventyrs stora styrka består i helhetsansvaret, vilket har resulterat i många lojala och återkommande kunder. Konferenser, resor, utbildningar, säljtävlingar, fester och produktlanseringar – erbjudandet består av allt från kreativa idéer till pedagogiska uppföljningar. Lång erfarenhet bidrar till att utveckla produkten utifrån de behov kunden har, samt att skapa en röd tråd i arrangemanget. Till sin hjälp har projektledaren Eventyrs uppskattade guider med erfarenhet från mängder av arrangemang både i Sverige och utomlands. Bolagets kontor är beläget på Skeppsbron 10 i Stockholm.

Koncernens resultaträkning

(tkr)	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Rullande 12 Apr 14-Mar 15
Omsättning	76 034	81 046	434 610
Kostnader sålda resor	-62 999	-66 537	-357 802
Bruttovinst	13 035	14 509	76 808
<i>Bruttomarginal</i>	<i>17,1%</i>	<i>17,9%</i>	<i>17,7%</i>
Rörelsens kostnader			
Personal	-11 075	-11 861	-41 253
Övriga kostnader	-4 860	-5 665	-21 757
Avskrivningar	-50	-54	-209
Summa rörelsens kostnader	-15 984	-17 580	-63 219
Resultat från andelar i intressebolag	6	0	2 708
Rörelseresultat före GW-avskrivn (EBITA)	-2 944	-3 071	16 297
Goodwillavskrivningar	-1 829	-1 987	-6 348
Finansnetto	-1	7	6 235
Skatt	649	674	-3 565
Resultat efter skatt	-4 125	-4 377	12 619
Hänförligt till			
Moderbolagets ägare	-4 013	-4 102	11 312
Minoritetsintresse	-112	-275	1 307
Justerat resultat ¹⁾	-2 184	-2 116	11 743
Resultat per aktie			
före och efter utspädning	-0,92	-0,94	2,59
-justerat resultat per aktie ¹⁾	-0,50	-0,48	2,69
Genomsnittligt antal aktier			
-före och efter utspädning	4 368 216	4 368 216	4 368 216

¹⁾ Resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag

Koncernens balansräkning

(tkr)	31 Mar 2015	31 Dec 2014
ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR		
Goodwill	33 339	20 284
Inventarier	622	617
Andelar i intressebolag	10 633	10 788
Andra långfristiga fordringar	9 343	6 363
SUMMA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR	53 937	38 052
OMSÄTTNINGSTILGÅNGAR		
Varulager m.m.		
Färdiga varor och handelsvaror	106	97
Förskott till leverantörer	34 845	17 018
Summa varulager m.m.	34 951	17 115
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	61 199	21 222
Aktuella skattefordringar	1 367	0
Övriga fordringar	5 560	4 936
Förutbet kostnader och uppl intäkter	2 164	1 992
Summa kortfristiga fordringar	70 291	28 150
Kortfristiga placeringar	8 198	68
Kassa och bank	66 352	39 659
SUMMA OMSÄTTNINGSTILGÅNGAR	179 791	84 992
SUMMA TILGÅNGAR	233 728	123 044
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	4 368	4 368
Annat eget kapital inklusive årets resultat	27 144	31 157
Minoritetsintressen	8 247	4 458
SUMMA EGET KAPITAL	39 759	39 983
Uppskjuten skatt	2 178	1 420
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	8 960	0
Summa långfristiga skulder	8 960	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 240	0
Förskott från kunder	141 654	52 092
Leverantörsskulder	7 719	2 800
Aktuella skatteskulder	0	1 056
Övriga skulder	19 163	16 340
Uppl kostnader och förutbet intäkter	12 056	9 353
Summa kortfristiga skulder	182 832	81 641
SUMMA SKULDER	191 792	81 641
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	233 728	123 044

Koncernens kassaflödesanalys

(tkr)	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 675	-4 002
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	43 931	25 678
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 256	21 676
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 515	-224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 082	2 500
Periodens kassaflöde	34 824	23 951
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	39 726	28 128
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	74 550	52 080
Periodens kassaflöde	34 824	23 951

¹⁾ I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar

Förändring av eget kapital

(tkr)	Aktie- kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014, efter justering till K3	4 368	28 976	33 344	4 601	37 945
Riktad emission till minoritetsintresse		-398	-398	2 898	2 500
Utdelning minoritet				-1 325	-1 325
Utdelning		-8 736	-8 736		-8 736
Avyttring del av dotterbolaget Eventyr, ej längre bestämmande inflytande		64	64	-2 898	-2 834
Periodens resultat		11 252	11 252	1 182	12 434
Utgående balans 31 december 2014	4 368	31 157	35 525	4 458	39 983
Utdelning minoritet				-138	-138
Förvärv av delägda dotterbolaget Specialresor, ej bestämmande inflytande sedan tidigare				4 039	4 039
Periodens resultat		-4 013	-4 013	-112	-4 125
Utgående balans 31 december 2014	4 368	27 144	31 512	8 247	39 759