



UNLIMITED TRAVEL GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ UNLIMITED TRAVEL GROUP JANUARI – DECEMBER 2014

Oktober – december 2014

- Omsättningen uppgick till 141,4 mkr (127,1 mkr oktober – december 2013 proforma¹)
- Bruttomarginalen uppgick till 19,2 (22,2) procent
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 9,8 (12,2) mkr, med en marginal på 6,9 (9,6) procent
- Justerat resultat per aktie (resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag) uppgick till 1,61 (1,86) kr
- Bokningsläget för 2015, uppgick till 139,7 mkr per 31 december vilket var 43 mkr lägre än vid samma tidpunkt föregående år. Vid samma tidpunkt föregående år påverkades bokningsläget för kvartal tre 2014 positivt av en enskild större bokning.

Januari – december 2014

- Omsättningen uppgick till 426,3 mkr (367,0 mkr januari – december 2013 proforma¹)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,7 (19,0) procent
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 16,3 (13,5) mkr, med en marginal på 3,8 (3,7) procent
- Justerat resultat per aktie (resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag) uppgick till 2,71 (2,14) kr

Viktiga händelser

- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 1,20 kr per aktie inom ramen för fastslagen utdelningspolicy
- Styrelsen föreslår en extra utdelning på 0,50 kr per aktie. Förslaget ska ses mot bakgrund av koncernens starka finansiella ställning.
- Under det fjärde kvartalet startades en ny verksamhet inom gruppen, UTG Reseproduktion. Bolaget ska agera som en grossist i resebranschen genom att erbjuda skräddarsydda reseproduktioner till andra researrangörer, resebyråer, företag och föreningar.

Ur VD:s kommentar

”Omsättningen ökade under det fjärde kvartalet 2014 men bruttomarginalen sjönk jämfört med 2013. Den kraftiga och snabba dollarförstärkningen påverkade negativt, även om större delen av koncernens valutaexponering är säkrad.

2014 är det hittills bästa räkenskapsåret i Unlimited Travel Groups historia, både vad gäller EBITA-resultatet på 16,3 mkr och justerat resultat per aktie på 2,71 kronor. Dessutom har vi, även med utdelningar till aktieägare på knappt 9 mkr under 2014, åstadkommit ett högt kassaflöde under året. Det förstärker vår redan solida balansräkning och ger oss möjligheter att investera i fortsatt tillväxt.”

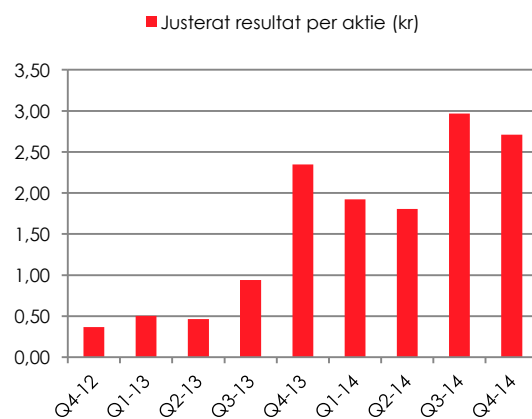
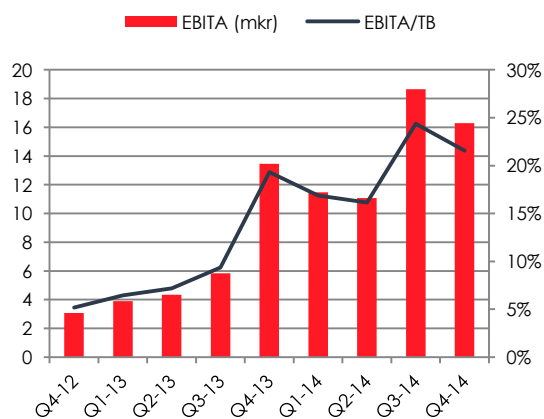
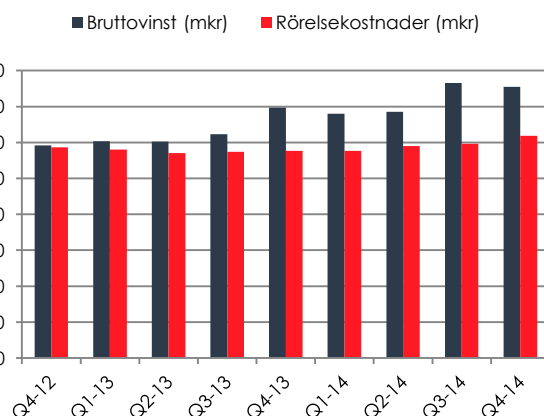
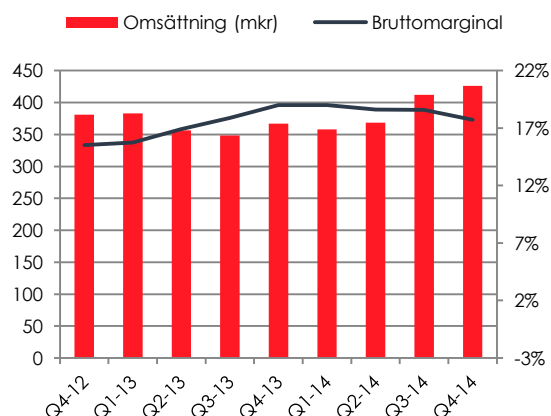
¹ Jämförelsesiffror för resultatposter redovisas proforma, se vidare förklaring på sidan 4.

Koncernens nyckeltal

	Okt - Dec 2014	Proforma Okt - Dec 2013	Jan - Dec 2014	Proforma Jan - Dec 2013
Omsättning (tkr)	141 372	127 140	426 314	367 011
Bruttomarginal	19,2%	22,2%	17,7%	19,0%
EBITA-marginal (omsättning)	6,9%	9,6%	3,8%	3,7%
EBITA-marginal (bruttovinst)	36,1%	43,2%	21,6%	19,3%
Resultat per aktie (kr)	1,13	1,51	2,58	0,65
Justerat resultat per aktie (kr) ¹⁾	1,61	1,86	2,71	2,14
Nettokassa (tkr)	39 726	28 128	39 726	28 128
Bokningsläge kommande helår (tkr)	139 662	182 865	139 662	182 865
Rörelsekap inkl ej nyttj checkkred. (tkr)	18 351	18 530	18 351	18 530
Kassaflöde löpande verksamh. (tkr)	-9 666	-8 329	27 171	2 092
Eget kapital per aktie (kr)	8,13	7,80	8,13	7,80
Soliditet	28,9%	25,8%	28,9%	25,8%
Antal anställda vid periodens slut	67	65	67	65

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

Utveckling rullande fyra kvartal



Resultat och bokningsläge

Under det fjärde kvartalet nådde koncernen ett EBITA-resultat på 9,8 mkr jämfört med 12,2 mkr föregående år. Omsättningen ökade men bruttomarginalen sjönk jämfört med fjärde kvartalet 2013. Den kraftiga och snabba dollarförstärkningen påverkade negativt, även om större delen av koncernens valutaexponering är säkrad. Rörelsekostnaderna steg på grund av ett större personalbehov samt marknadsåtgärder inom framförallt online.

2014 är det hittills bästa räkenskapsåret i Unlimited Travel Groups historia, både vad gäller EBITA-resultatet på 16,3 mkr och justerat resultat per aktie på 2,71 kronor. Dessutom har vi, även med utdelningar till aktieägare på knappt 9 mkr under 2014, åstadkommit ett högt kassaflöde under året. Det förstärker vår redan solida balansräkning och ger möjligheter att investera i fortsatt tillväxt.

Bokningsläget inför 2015 påverkas negativt av två större poster. Dels saknas under 2015 den enskilda bokning på knappt 30 mkr som genomfördes under tredje kvartalet 2014, dels har PolarQuest till 2015 minskat fartygskapaciteten på Svalbard vilket påverkar negativt med ca 20 mkr. Exklusive dessa båda effekter är bokningsläget högre än vid samma tidpunkt föregående år vilket indikerar att vi fortsatt presterar en underliggande tillväxt.

Ny och avvecklad verksamhet

Under det fjärde kvartalet startades en ny verksamhet inom gruppen, UTG Reseproduktion. Bolaget ska agera som en grossist i resebranschen genom att erbjuda skraddarsydda reseproduktioner till andra researrangörer, resebyråer, företag och föreningar. Vi utnyttjar gruppens befintliga infrastruktur och know-how för att assistera de som saknar kunskap, avtal eller egna produktionsresurser. Verksamheten har fått en lovande start och vi ser goda möjligheter att växa under kommande år.

Unlimited har avyttrat koncernens aktieandel, 25,5 procent, i Good Travel. Efterfrågan på volontärresor och Good Travels koncept nådde inte de målsättningar vi tillsammans med grundaren hade satt upp. En mindre negativ effekt av avyttringen påverkade finansnettot med 0,4 mkr under fjärde kvartalet.

Personalsatsningar

Sedan flera år genomförs en gemensam ledarskapsutbildning för gruppens verksamhetschefer. Under 2014 lanserade vi en ny utbildning för övriga personer inom gruppen med ledaransvar. Under 2015 planerar vi att sätta ihop ytterligare en utbildningsserie, nu på temat försäljning, som riktar sig till samtliga anställda inom koncernen.

Den 2 februari gick koncernens första gemensamma medarbetarenkät ut. Ambitionen är att resultaten ska vara ett stöd i att fortsätta utveckla våra organisationer och att enkäten ska återkomma årligen.

I en kunskapsintensiv verksamhet, där kvaliteten på medarbetarnas service och deras kunskapsnivå är avgörande faktorer, måste vi kontinuerligt investera i våra anställdas utveckling. Vi har ambitionen att koncernen och våra dotterbolag ska vara branschens mest attraktiva och eftertraktade arbetsplatser.

Utdelning och finansiell ställning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 1,20 kronor per aktie, vilket ligger inom spannet för vår utdelningspolicy på 40–60 procent av justerat resultat per aktie. Därtill föreslår styrelsen en extra utdelning på 0,50 kronor per aktie. Den extra utdelningen föreslås mot bakgrund av koncernens goda finansiella ställning i form av ett bra kassaflöde, hög likviditet och goda framtidsutsikter. Det är glädjande att vi kan fortsätta utveckla bolaget samtidigt som aktieägarna får avkastning på sin investering.

Möjligheter

Trots ökad konkurrens har koncernen under de senaste åren lyckats växa organiskt, i genomsnitt sju procent per år sedan 2011, i kombination med väsentligt förbättrad lönsamhet. Vi ser fortsatt en god underliggande efterfrågan på våra produkter vilket har bekräftats under januari månad då vi noterat ett förbättrat bokningsläge.

För att kunna fortsätta stärka vår konkurrenskraft krävs satsningar inom försäljningsdrivande områden såsom exempelvis utbildning och digitala kanaler. Samtidigt behöver vi arbeta med att förbättra vår interna effektivitet och våra systemstöd. Vi har med andra ord ännu mycket potential att ta tillvara.



Richard Durlow
VD Unlimited Travel Group

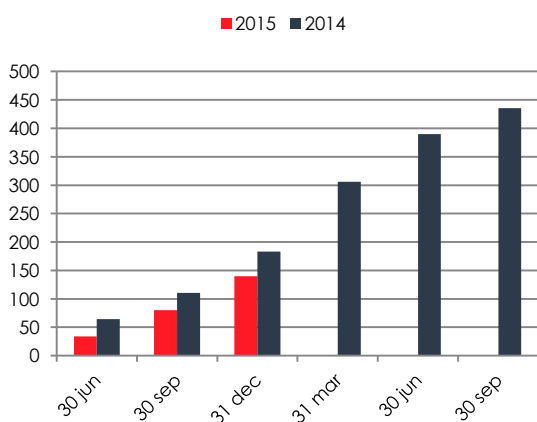
Bokningsläge

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.

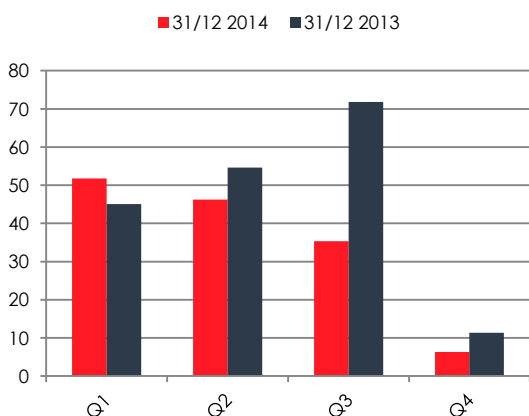
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknings av omsättning i efterhand för redan genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida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

Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget inför 2015 var per 31 december 43 mkr lägre än vid samma tidpunkt föregående år. Det lägre bokningsläget förklaras av en enskild större bokning vilken inte finns motsvarande inför nästa år, samt av lägre fartygskapacitet hos PolarQuest.

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.

Proformaredovisning

Jämförelsesiffror visas, om inget annat anges, proforma och visar resultaträkningar för 2013 samt första kvartalet 2014 utan konsolidering av Eventyr, som istället redovisas som ett intressebolag. Vad gäller balansposter och kassaflödesanalys redovisas faktiskt utfall för jämförelsetal för 2013 om inget annat anges.

Resultatposter oktober – december 2014

Omsättningen uppgick till 141,4 mkr (127,1 mkr oktober–december 2013 proforma). Företagssegmentet stod för större delen av ökningen. Bruttomarginalen uppgick till 19,2 (22,2) procent. Den kraftiga förstärkningen av dollarn drog ned marginalen.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 9,8 (12,2) mkr med en EBITA-marginal på 6,9 (9,6) procent. Det lägre rörelseresultatet förklaras av högre rörelsekostnader, främst bestående av investeringar i lokaler och system samt fler anställda.

Årets sista kvartal är i regel det starkaste, både omsättnings- och resultatmässigt. Det beror på många avresor under perioden inom framförallt privatsegmentet, samt uppräknings av omsättning i efterhand för redan genomförda resor i företagssegmentet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 8,1 (10,8) mkr.

Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 1,6 (1,6) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 5,7 (8,0) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 1,13 (1,51) kr. Justerat resultat per aktie uppgick till 1,61 (1,86) kr.

Resultatposter januari – december 2014

Omsättningen uppgick till 426,3 mkr (367,0 mkr januari–december 2013 proforma). Omsättningen påverkades positivt av ökad efterfrågan samt av en enskild större bokning under kvartal tre. Bruttomarginalen uppgick till 17,7 (19,0) procent. Försämringen härrör huvudsakligen till en svagare krona.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 16,3 (13,5) mkr med en EBITA-marginal på 3,8 (3,7) procent.

Ökningen i rörelseresultat förklaras främst av högre omsättning. Ökningen i rörelsekostnader på cirka 4 mkr beror på investeringar i nya digitala plattformar, lokaler samt fler anställda.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 16,0 (7,1) mkr. Finansnettot påverkades positivt av effekter av avyttring av andelar i koncernföretag.

Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 6,5 (6,5) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 12,4 (4,2) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 2,58 (0,65) kr. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,71 (2,14) 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 bokföringsteknisk 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 december 2014

Likvida medel² uppgick vid periodens utgång till 39,7 kr (28,1 mkr per 31 december 2013), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15 mkr. Nettokassan vid periodens utgång uppgick till 39,7 (28,1) mkr. Vid periodens utgång fanns inga räntebärande skulder.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 35,5 (34,1) mkr, vilket motsvarar 8,1 (7,8) kr per aktie.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 28,9 (25,8) procent. I UTG påverkas soliditeten under året av säsongeffekter. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten.

Värdet på orealiserade valutaterminer uppgick per 31 december till 3,7 mkr, varav 2,2 mkr avser terminer med förfall 2015, och 1,5 mkr avser terminer med förfall 2016 till 2018. Resultat från valutaterminer redovisas vid förfall och påverkar kostnader sålda resor.

Kassaflöde januari – december 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,2 (2,1) mkr. Det förbättrade kassaflödet förklaras i huvudsak av resultatförbättringen. Andra faktorer som påverkar är depositioner som löpt ut, periodiseringseffekter i betalningsflöden och av naturliga variationer i flöden från kunder och leverantörer.

² I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

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 – december 2014

Inga större investeringar har gjorts under perioden.

Medarbetare

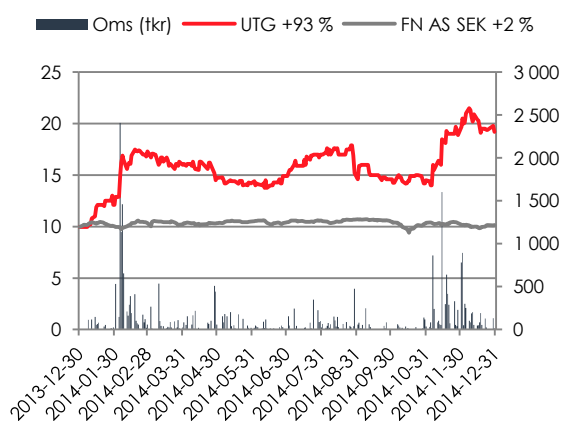
Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 67 personer, Eventyrs anställda är ej medräknade (79 personer 31 december 2013).

Ägare

Ägare	Antal aktier	Innehav %
Anna Elam, Stora Vattnet Invest AB	528 276	12,1%
Michaël Berglund med bolag	506 809	11,6%
Staffan Lund med bolag	408 522	9,4%
Paul Rönnberg, JZ Capital Partners AB	351 519	8,0%
Avanza Pension	342 091	7,8%
Leif Almstedt, Almcap AB	323 132	7,4%
Nordnet Pension	266 485	6,1%
Christian Salamon	181 883	4,2%
Tosolima Aktiebolag	160 407	3,7%
Håkan Jakobsson	100 057	2,3%
Övriga aktieägare	1 199 035	27,4%
Totalt per 31 december 2014	4 368 216	100,0%

Aktien

Under januari-december ökade UTGs aktiekurs 93 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period 2 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.

I övrigt överensstämmer de redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport med de som tillämpades i årsredovisningen för 2013.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt FARs och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

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.

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. Dessa har tidigare redovisats i personalkostnader. Jämförelsesiffror är omräknade enligt denna uppställning.

Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde eller nominellt värde om inte annat framgår. Goodwill hänförlig till förvärv skrivs av över 10 år.

Förslag till beslut om vinstutdelning

Unlimited Travel Groups utdelningspolicy är att dela ut 40–60 procent av justerat resultat per aktie (resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag). Policyn ger möjlighet till direktavkastning för aktieägarna samtidigt som bolaget behåller en flexibilitet att agera selektivt på framtida affärsmöjligheter. Vid fastställande av utdelningsnivå skall hänsyn tas till bolagets likviditet, finansiella ställning och framtida investeringsplaner.

Styrelsens förslag till årsstämman 2015 är att lämna en ordinarie utdelning på 1,20 kr per aktie, motsvarande 44 procent av justerat resultat per aktie. Därtill föreslår styrelsen en extra utdelning på 0,50 kr per aktie. Den extra utdelningen föreslås mot bakgrund av koncernens goda finansiella ställning i form av ett bra kassaflöde, hög likviditet och goda framtidsutsikter.

Årsstämma 2015

Årsstämma 2015 hålls kl 15.00 den 22 april i Världens Resors lokaler på Tegnérgatan 8 i Stockholm. Fullständig kallelse och underlag till förslag publiceras senast den 24 mars. Årsredovisningen för 2014 publiceras senast den 31 mars på www.unlimitedtravelgroup.se.

Valberedning till årsstämma 2015

Till valberedning i Unlimited Travel Group har följande ledamöter utsetts:

Paul Rönnberg
Anna Elam
Michaël Berglund
Staffan Lund

Valberedningen har utsetts i enlighet med den instruktion som fastställdes av årsstämman 2014. Valberedningen representerade per den sista bankdagen i september 2014 tillsammans 41 procent av röstetalet för samtliga röstberättigade aktier i bolaget.

Stockholm den 6 februari 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

22 april 2015 kl 15.00: Årsstämma 2015, Världens Resors lokaler, Tegnérgatan 8

19 maj 2015: Delårsrapport januari – mars 2015

Årsredovisningen för 2014 publiceras senast den 31 mars

Kontaktuppgifter

VD Richard Durlow, 0709-221235
richard.durlow (a) unlimitedtravelgroup.se

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Norrtullsgatan 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 resekategorier: 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

Gruppens senaste tillskott. 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 skraddarsyr 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.

Eventyr

Ägarandel UTG: 49,96 %

www.eventyr.se

VD Sofi Franzén

En av landets mest erfarna eventbyråer. 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.

eventyr

Koncernens resultaträkning

(tkr)	Proforma		Proforma	
	Okt - Dec 2014	Okt - Dec 2013	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Omsättning	141 372	127 140	426 314	367 011
Kostnader sålda resor	-114 188	-98 939	-350 792	-297 302
Bruttovinst	27 184	28 201	75 522	69 709
<i>Bruttomarginal</i>	<i>19,2%</i>	<i>22,2%</i>	<i>17,7%</i>	<i>19,0%</i>
Rörelsens kostnader				
Personal	-11 770	-10 896	-39 527	-37 775
Övriga kostnader	-7 022	-5 698	-22 123	-19 767
Avskrivningar	-52	-32	-200	-140
Summa rörelsens kostnader	-18 844	-16 626	-61 849	-57 682
Resultat från andelar i intressebolag	1 478	603	2 616	1 436
Rörelseresultat före GW-avskrivn (EBITA)	9 818	12 177	16 288	13 463
Goodwillavskrivningar	-1 647	-1 562	-6 506	-6 511
Finansnetto	-98	155	6 235	107
Skatt	-2 412	-2 812	-3 583	-2 901
Resultat efter skatt	5 660	7 958	12 434	4 158
Minoritetsintressen	-714	-1 377	-1 182	-1 320
Resultat	4 947	6 580	11 252	2 838
Justerat resultat ¹⁾	7 019	8 143	11 841	9 349
Resultat per aktie				
före och efter utspädning	1,13	1,51	2,58	0,65
-justerat resultat per aktie ¹⁾	1,61	1,86	2,71	2,14
Genomsnittligt antal aktier				
-före och efter utspädning	4 368 216	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 Dec 2014	31 Dec 2013
Goodwill	20 284	33 506
Materiella anläggningstillgångar	617	467
Andelar i intressebolag	10 788	376
Övriga långfristiga fordringar	6 363	1 782
Summa anläggningstillgångar	38 052	36 132
Omsättningstillgångar	45 333	67 973
Kassa och bank	39 659	28 075
Summa omsättningstillgångar	84 992	96 048
Summa tillgångar	123 044	132 180
Bundet eget kapital	11 940	12 180
Fritt eget kapital	23 585	21 890
Summa eget kapital	35 525	34 070
Minoritetsintressen	4 458	4 601
Uppskjuten skatt	1 420	992
Kortfristiga skulder	81 641	92 518
Summa eget kapital och skulder	123 044	132 180

Koncernens kassaflödesanalys

(tkr)	Okt - Dec 2014	Okt - Dec 2013	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 252	13 287	18 807	12 381
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-22 917	-21 616	8 364	-10 289
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 666	-8 329	27 171	2 092
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	-204	-475	-1 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 129	1 636	-14 822	-39
Periodens kassaflöde	-18 900	-6 897	11 873	825
Likvida medel vid periodens början ^{1) 2)}	58 626	35 026	27 853	27 304
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	39 726	28 128	39 726	28 128
Periodens kassaflöde	-18 900	-6 897	11 873	825

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

²⁾ Likvida medel per 2014-01-01 är justerade med -275 tkr på grund av avyttring av andelar i koncernföretag

Förändring av eget kapital

(tkr)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet eget kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2013	4 368	45 166	-17 673	31 861	5 170	37 031
Effekt av förändrad bolagsskattesats (obesk, reserver)			141	141	53	194
Årets förvärv					-214	-214
Utdelning minoritet					-1 729	-1 729
Periodens resultat			2 067	2 067	1 320	3 387
Utgående balans 31 december 2013	4 368	45 166	-15 464	34 070	4 601	38 670
Effekt byte till regelverk K3						
Omräkning av förvärv Travel Beyond 2013-07-01			-726	-726		-726
Ingående balans 1 januari 2014, efter justering till K3	4 368	45 166	-16 190	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 av andelar i koncernföretag, 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	45 166	-14 009	35 525	4 458	39 983