

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JULI 2007 – JUNI 2008

UNLIMITED TRAVEL GROUP

Rekordkvartal med fortsatt stärkta marginaler och god orderingång

April – Juni 2008

- Omsättningen uppgick till 95 (35) Mkr
- EBITA uppgick till 6,2 (0,9) Mkr med en EBITA-marginal på 6,5 (2,6) %
- Resultat efter skatt uppgick till 1,9 (1,3) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,32 (0,30) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,2 (5,4) Mkr

Juli 2007 – Juni 2008

- Omsättningen ökade med 139 % till 319 (133) Mkr
- EBITA uppgick till 13,8 (4,8*) Mkr, med en EBITA-marginal på 4,3 (3,6*) %
- Resultat efter skatt uppgick till 4,7 (3,8*) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,71 (1,09*) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,9 (3,3) Mkr
- Soliditeten per den 30 juni uppgick till 25,2 % (49,7 %)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2007/2008

Viktiga händelser under räkenskapsåret

- EBITA ökade under räkenskapsåret 07/08 med 191 % jämfört med föregående år
- God efterfrågan inom samtliga segment
- Under året förvärvades JB Travel, Eventyr, Världens Resor samt PolarQuest

* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,4 Mkr på omsättningen, och 0,7 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007.

OM UNLIMITED TRAVEL GROUP

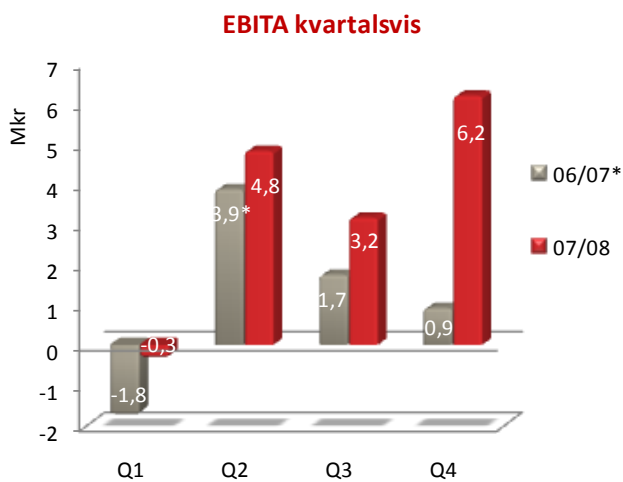
Unlimited Travel Groups verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva reseföretag som är små till mellanstora, specialiserade, självständiga och entreprenörsdrivna. Verksamheten startades i december 2002 och är idag en koncern bestående av moderbolaget UTG samt de nio dotterbolagen Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Ski Unlimited, Travel Beyond, WI-Resor, JB Travel, Eventyr, Världens Resor och PolarQuest.



VDs KOMMENTAR

Det är glädjande att meddela att 2007/2008 har varit mycket framgångsrikt för Unlimited Travel Group. Vi höjer omsättningen markant och lyfter både resultat och marginaler betydligt jämfört med föregående år. Jag är helt enkelt väldigt nöjd med utvecklingen, och ser siffrorna som en bekräftelse på att såväl vår förvärvs- som ägarstrategi fungerar.

Om vi för ett kort ögonblick ser tillbaka på vad som hänt under 2007/2008 så är de viktigaste händelserna att vi gått från fem till nio dotterbolag och därmed är ett av Sveriges största reseföretag. Det kan inte annat än beskrivas som ett mycket offensivt agerande, men helt enligt vår plan och övertygelse om att specialresesegmentet är rätt plats att vara i resebranschen. Vi är mycket tillfreds med de nya dotterbolagen och det är glädjande att se att nytillskotten snabbt funnit sin naturliga roll inom gruppen. Vi fortsätter kontinuerligt att utvärdera nya förvärv och agerar fortsatt selektivt.



*Ändrade redovisningsprinciper resulterade i en positiv engångseffekt på EBITA om 1,4 Mkr under andra kvartalet 2006/2007.

Det senaste kvartalet, april – juni, är det första där koncernens samtliga dotterbolag ingått under hela perioden. Det gav också avtryck i resultatet, där EBITA uppgick till 6,2 mkr, vilket är det högsta kvartalsresultatet i UTGs historia. Det lyfte också EBITA för räkenskapsåret 2007/2008 till 13,8 mkr. Huvudanledningarna till den starka utvecklingen är positivt utfall från vårens projekt inom Grupp- & Konferenssegmentet, en bra start på försäljningen inför hösten inom samtliga segment, samt att de nytillkomna dotterbolagen har betydligt högre marginaler än resebranschen generellt.

Vad beträffar de generella marknadsutsikterna i resebranschen ser vi fortfarande ljus på framtiden. Resebranschen i Sverige har, trots den senaste tidens konjunkturavmattning, vuxit, om än i en något lägre takt än tidigare. De största problemen återfinns hos flygbolagen där det höga oljepriset ställer till med problem för de allra flesta. Jag vågar säga att flygbolagens problem inte har påverkat UTGs dotterbolag nämnvärt och att det i dagsläget inte finns något omedelbart som tyder på att det skall göra det framöver heller. Vi följer dock utvecklingen noggrant och är ständigt alerta på eventuella störningar i den fortsatta utvecklingen.

Jag kan konstatera att Unlimited Travel Group befinner sig i ett gynnsamt läge, där vi lämnar ett mycket bra år bakom oss och där orderingsgången för 2008/2009 ser lovande ut.

Avslutningsvis vill jag passa på att tacka personalen i våra dotterbolag för ett fantastiskt bra jobb. Tillsammans i gruppen är vi idag ca 75 anställda som kommer att fortsätta att jobba professionellt och kundorienterat för att leverera de bästa och mest intressanta upplevelserna till våra kunder.

Johan Schilow



HÄNDELSER UNDER ÅRET

Förvärv

Den 1 juli 2007 tillträdde **JB Travel** i gruppen. JB Travel har en stark position inom affärsrese- och grupp/konferenssegmentet. Den 1 oktober 2007 förvärvades **Eventyr** som har en mycket stark position inom grupp- och konferenssegmentet med specialisering på innovativa innehållslösningar. Den 1 februari respektive 1 mars 2008 förvärvades **Världens Resor** och **PolarQuest**, båda inom segmentet äventyrsresor.

Nyemission

I februari genomfördes en nyemission genom utgivandet av 900 000 aktier där UTG tillfördes 21 mkr för att kunna genomföra del av ovanstående förvärv. Bolaget fick därmed ett flertal nya institutionella ägare.

Övrigt

I januari tillträdde Jenny Hagman som VD för Birdie Golf och Västindienspecialisten. Jenny har en bakgrund bl.a som golf pro och egen företagare.

SEGMENTSUTVECKLING

Grupp- & Konferensresor

Under perioden juli 2007 – juni 2008 ingår Ski Unlimited, delar av JB Travel samt Eventyr (från förvärvsdatumet 1 oktober 2007) i G & K-segmentet. Sommaren har främst präglats av avslutningar av vårens projekt samt försäljning inför hösten. Efterfrågan inom segmentet är fortsatt god.

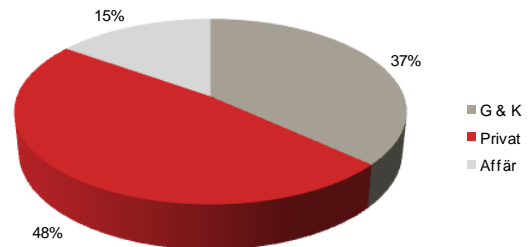
Privatresor

Under perioden juli 2007 – juni 2008 ingår Birdie Golf Tours, Västindienspecialisten, WI-Resor, delar av Travel Beyond, Världens Resor (från förvärvsdatumet 1 februari 2008) samt PolarQuest (från förvärvsdatumet 1 mars 2008). Försäljningen inför hösten har börjat positivt.

Affärsresor

Här ingår delar av JB Travel och Travel Beyond. Ett antal nya kundkonton har förvärvats under kvartalet, kombinerat med en fortsatt god orderingång från nuvarande kunder.

Omsättning per segment juli 2007 – juni 2008



Noterbart är att bilden visar fördelningen under rapportperioden (juni 2007 – juni 2008), där flera bolag ingått under endast delar av perioden. På rullande årsbasis förväntas privatresor utgöra ca 50 %, grupp & konferens ca 40 % och affärsresor ca 10 % av koncernens omsättning.

		AFFÄRSMODELLER	
		Fasta avgångar	Skräddarsytt
S E G M E N T	Grupp- och konferensresor		JB Travel, Eventyr, Ski Unlimited
	Privatresor	Världens Resor, PolarQuest, WI-Resor	Travel Beyond, Birdie, Västindienspecialisten
	Affärsresor		JB Travel, Travel Beyond

Beskrivning affärsmodeller

Fasta avgångar – Försäljning av resor på fasta avgångsdatum med tillhörande program och guide

Skräddarsytt – Resan anpassas helt efter kundens önskemål



FINANSIELL INFORMATION

Resultatposter juli 2007 – juni 2008

Omsättningen uppgick till 319 Mkr (133* Mkr juli 2006 – juni 2007). Försäljningen har varit stark under perioden.

EBITA uppgick till 13,8 (4,8*) Mkr med en EBITA-marginal på 4,3 (3,6*) %. Resultatet utvecklas enligt förväntan allteftersom de nya bolagen integreras i koncernen.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 8,5 (4,8*) Mkr, med en vinstmarginal på 2,7 (3,7*) %. Resultat efter finansiella poster följer inte samma utvecklingskurva som EBITA, vilket förklaras av goodwill-avskrivningar.

Resultatet efter skatt uppgick till 4,7 (3,8*) Mkr.

Resultatet per aktie uppgick till 0,71 (1,09 *) kr. Föregående års siffra är korrigerad för att baseras på det genomsnittliga antalet aktier istället för antalet vid utgången av perioden.

Resultatposter april – juni 2008

Omsättningen uppgick till 95 Mkr (35 Mkr april – juni 2007).

EBITA uppgick till 6,2 (0,9) Mkr med en EBITA-marginal på 6,5 (2,6) %. Den starka utvecklingen är en

kombination av starka projektavslut under våren och god försäljning inför hösten.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,6 (1,2), med en vinstmarginal på 3,8 (3,4) %.

Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 (1,3) Mkr.

Resultatet per aktie uppgick till 0,32 (0,30) kr.

Balansposter

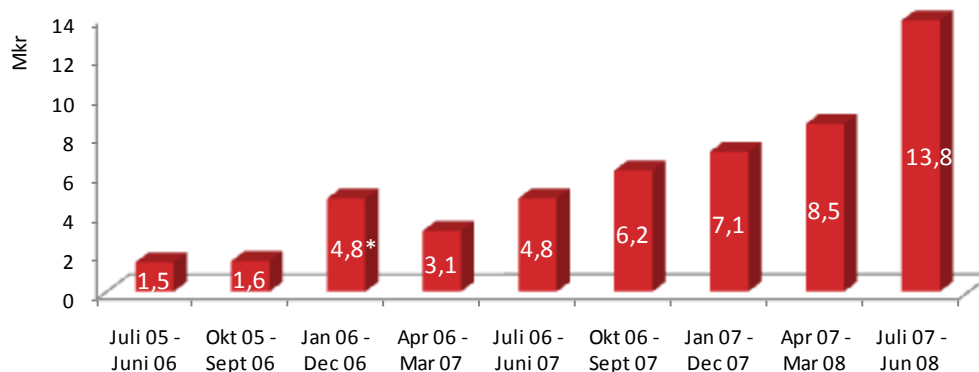
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 51,8 Mkr (27,7 Mkr per 30 juni 2007). Ökningen förklaras av ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Kassalikviditeten uppgick till 1,15 (1,96).

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 51,6 (29,0) Mkr, vilket motsvarar 12,00 (8,53) kr per aktie. Ökningen härstammar från emissionen på 19,9 Mkr, samt årets resultat på 2,7 Mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 25,2 (49,7) %. Minskningen förklaras av att balansräkningar för de fyra förvärven JB Travel, Eventyr, Världens Resor och PolarQuest har tillkommit, varvid balansomslutningen ökat.

Utveckling EBITA rullande årsbasis



* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,4 Mkr på omsättningen, och 0,7 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007.



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JULI 2007 – JUNI 2008

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden juli 2007 – juni 2008 till 36,9 (3,3) Mkr. Motsvarande siffra april – juni 2008 var 21,2 (-7,9) Mkr. Siffrorna speglar den positiva utvecklingen för den underliggande verksamheten. Under kvartalet omklassificerades banklån med kortare löptid än ett år från långfristiga till kortfristiga lån. Det gav en positiv engångseffekt på 9,1 Mkr i kassaflödet från den löpande verksamheten, med en motsvarande negativ effekt i finansieringsverksamheten.

Investeringar april – juni 2008

Inga större investeringar genomfördes under kvartalet.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 73 personer (25 personer 30 juni 2007).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Gruppens nio dotterbolag opererar inom tre olika segment och med två olika affärsmodeller (för närmare beskrivning, se sida 3). Detta ger en bra

spridning av affärsrisker inom områden som t ex leverantörer, personal och resmål. De finansiella riskerna bedöms i dagsläget vara små, då bolaget är välfinansierat efter emissionen i februari.

Händelser som väsentligt kan påverka UTG är konjunktursvängningar, naturkatastrofer, terroristhandlingar etc.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt FAR SRS och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde eller nominellt värde om inte annat framgår.

Bolaget använder sig av successiv vinstavräkning avseende projekt som pågår vid rapporttidpunkten. Genomförda resor intäktsförs på avresedagen. Goodwill hänförlig till förvärv skrivs av över 10 år. I övrigt har samma redovisningsprinciper använts som tillämpades i årsredovisningen för 2006/2007.

RESULTATRÄKNINGAR	Q4 05/06	Q1 06/07	Q2 06/07*	Q3 06/07	Q4 06/07	Q1 07/08	Q2 07/08	Q3 07/08	Q4 07/08
Nettoomsättning	21 627	13 100	46 226	39 312	34 652	47 444	86 661	89 294	95 393
Rörelsens kostnader	-22 322	-14 799	-42 302	-37 509	-33 690	-47 683	-81 722	-86 026	-89 012
Avskrivningar	-52	-59	-61	-64	-48	-100	-124	-114	-195
EBITA	-747	-1 758	3 863	1 739	914	-339	4 815	3 154	6 186

* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,4 Mkr på omsättningen, och 0,7 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007.



*Stockholm den 29 augusti 2008
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Styrelsen*

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på Stockholmsbörsens lista First North.
Reuters tickerkod: UTG.ST

Mangold Fondkommission är Certified Adviser
Telefon: 08-503 015 70

Kalendarium för finansiell information

Årsstämma 16 oktober 2008. Årsredovisning för 2007/2008 finns tillgänglig den 2 oktober
Delårsrapport juli – september 2008/2009, 21 november 2008

Kontaktperson

Johan Schilow, Verkställande direktör
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Barnängsgatan 60
116 41 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835
Telefon: 0733-16 75 80
E-post: johan.schilow@unlimitedtravelgroup.se



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JULI 2007 – JUNI 2008

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Apr-Jun 07/08 Q4	Apr-Jun 06/07 Q4	Jul-Jun 07/08 Q1 - Q4	Jul-Jun 06/07 ¹⁾ Q1 - Q4
Nettoomsättning	95 393	34 652	318 792	133 290
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-8 898	-4 037	-27 757	-11 628
Övriga kostnader	-80 114	-29 660	-276 686	-116 679
Avskrivningar	-195	-47	-533	-231
Summa rörelsens kostnader	-89 207	-33 744	-304 976	-128 538
EBITA	6 186	908	13 816	4 752
Goodwillavskrivningar	-1 934	-86	-4 533	-299
Rörelseresultat	4 253	822	9 284	4 453
Finansnetto	-654	367	-754	342
Skatt	-1 677	95	-3 785	-975
Resultat efter skatt	1 922	1 283	4 745	3 820
Minoritetsintressen	-540	-277	-2 071	-867
Nettoresultat	1 382	1 006	2 674	2 953

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	30-jun-08	30-jun-07
Immatriella anläggningstillgångar ²⁾	66 792	3 964
Materiella anläggningstillgångar	1 351	604
Omsättningstillgångar	84 623	26 156
Kassa och bank	51 781	27 689
Summa tillgångar	204 547	58 413
Bundet eget kapital	12 008	11 108
Fritt eget kapital	39 617	17 916
<i>Summa eget kapital</i>	<i>51 625</i>	<i>29 024</i>
Minoritetsintressen	4 974	1 491
Uppskjuten skatt	77	366
Långfristiga skulder	29 175	0
Kortfristiga skulder	118 697	27 532
Summa eget kapital och skulder	204 547	58 413

¹⁾ Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,4 Mkr på omsättningen, och 0,7 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007.

²⁾ Avser i sin helhet goodwillposter hänförliga till förvärv.



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JULI 2007 – JUNI 2008

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Apr - Juni 08*	Juli 07 - Juni 08*	Juli 06 - Juni 07
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 939	9 848	5 473
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	16 272	27 043	-2 192
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 211	36 891	3 281
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 536	-61 901	-2 568
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 610	49 102	18 599
Periodens kassaflöde	8 065	24 092	19 312
Likvida medel vid periodens början	43 716	27 689	8 378
Likvida medel vid periodens slut	51 781	51 781	27 690
	8 065	24 092	19 312

* Under kvartalet omklassificerades 9,1 Mkr av förvärvslånen från långfristiga till kortfristiga lån. Det gav en positiv effekt i kassaflödet från den löpande verksamheten, och en motsvarande negativ effekt i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2007/2008	AKTIE KAPITAL	BUNDNA RESERVER	FRIA RESERVER	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans 2007-07-01	3 404	7 704	17 916	29 024
Nyemission	900		19 027	19 927
Årets resultat			2 674	2 674
Eget kapital 2008-06-30	4 304	7 704	39 617	51 625

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2006/2007	AKTIE KAPITAL	BUNDNA RESERVER	FRIA RESERVER	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans 2006-07-01	1 290	7 572	-1 390	7 472
Förskjutning mellan fria och bundna reserver		132	-132	
Nyemission	2 114		16 485	18 599
Årets resultat			2 953	2 953
Eget kapital 2007-06-30	3 404	7 704	17 916	29 024



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JULI 2007 – JUNI 2008

ANTAL AKTIER	2008-06-30	2008-03-31	2007-12-31	2007-09-30	2007-06-30	2007-03-31	2006-12-31
Ingående antal aktier	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	2 103 727
Nyemission		900 000					1 300 000
Utgående antal aktier	4 303 727	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727

KONCERNENS NYCKELTAL

	Apr - Juni 08	Apr - Juni 07	Juli 07 - Juni 08	Juli 06 - Juni 07
Nettoomsättning	95 393	34 652	318 792	133 290
Resultat efter finansiella poster	3 599	1 188	8 530	4 795
Eget kapital per aktie	12,00	8,53	12,00	8,53
Avkastning på eget kapital	3,8%	4,4%	11,8%	10,9%
Avkastning på totalt kapital	2,1%	2,2%	8,4%	9,4%
EBITA-marginal	6,5%	2,6%	4,3%	3,6%
Vinstmarginal	3,8%	3,4%	2,7%	3,6%
Soliditet	25,2%	49,7%	25,2%	49,7%

DEFINITIONER

Nettoomsättning:	Avser det kunden betalar för resan
Resultat efter finansiella poster:	Resultat före bokslutsdispositioner och skatt
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier
Avkastning på eget kapital %:	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Avkastning på totalt kapital %:	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning
EBITA-marginal %:	Rörelseresultat före avskrivning på goodwill i procent av nettoomsättningen
Vinstmarginal %:	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen
Soliditet %:	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar minus lager dividerat med kortfristiga skulder
Resultat per aktie:	Periodens resultat i procent av periodens genomsnittliga antal aktier