



UNLIMITED  
TRAVEL GROUP

## DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2007/2008

### UNLIMITED TRAVEL GROUP

---

#### Finansiell information

- Nettoomsättningen uppgick till 47,4 (13,1) Mkr, en ökning med 262 %
- EBITA uppgick till -0,3 (-1,8) Mkr med en EBITA-marginal på -0,7 (-13,4) %
- Resultat efter skatt uppgick till -0,8 (-1,8) Mkr med en vinstmarginal på -1,9 (-14,0) %
- Resultat per aktie uppgick till -0,25 (-0,78) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,9 (1,3) Mkr
- Kassalikviditeten uppgick till 1,43 (1,26)
- Soliditeten uppgick till 28,4 (27,5) %

#### Viktiga händelser under kvartalet

- Omsättningen ökade med 262 % jämfört med samma period föregående år
- EBITA förbättrades med 1,5 Mkr
- Tillträdde JB Travel den 1 juli 2007

#### Viktiga händelser efter kvartalets slut

- På Årsstämman den 10 oktober fick styrelsen bemyndigande att genomföra nyemission på maximalt två miljoner aktier
- Tillträdde Eventyr den 1 oktober
- Den prognos för koncernen som presenterades i samband med förvärvet av Eventyr, omsättning ca 300 MSEK och EBITA ca 13 MSEK för rullande 12 månader, ligger fast

#### 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 sex dotterbolagen Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Ski Unlimited, Travel Beyond, Wi-Resor och JB Travel. Från den 1 oktober ingår även Eventyr.



## VDs KOMMENTAR

Försäljningstillväxten och orderingsgången för Unlimited Travel Group är fortsatt stark. Q1 2007/2008 är betydligt bättre än Q1 2006/2007. Förutom en bra försäljningstillväxt för dotterbolagen innebär förvärven av JB Travel och WI-Resor att intäkterna för koncernen fördelas jämnare över året. Underskottet i Q1 förklaras av att de fasta kostnaderna är jämnt fördelade över året medan intäkterna alltjämt har en stor säsongsvariation där det första kvartalet har de relativt lägsta intäkterna.

Oron på finansmarknaderna under sommaren och hösten har inte haft någon märkbar effekt på Unlimited Travel Groups dotterbolag. Den har heller inte påverkat orderingsgången under perioden.

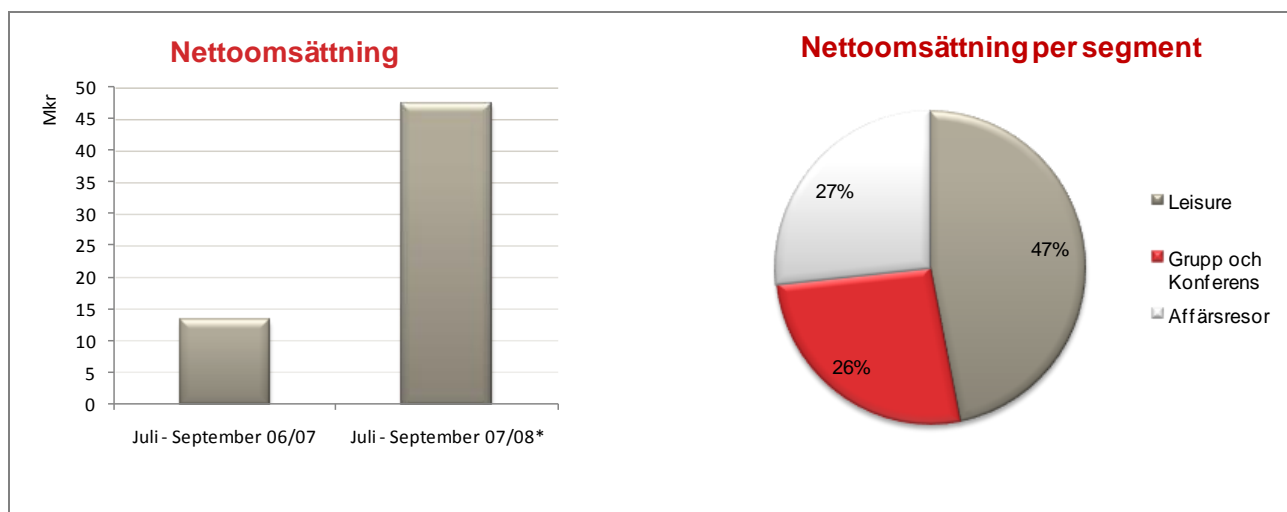
Styrkan i Unlimited Travel Groups siffror kan i viss mån härledas till att konjunkturen fortfarande är gynnsam, men framförallt att våra kunder och nytilkomna kunder uppskattar en hög personlig service med tillhörande kunskap om våra produkter. Dotterbolagen jobbar aktivt med att utveckla nya destinationer och produkter för att hela tiden ligga i framkant med vårt erbjudande.

Konsolideringen i branschen fortsätter och har intensifierats de senaste månaderna. Unlimited Travel Group ligger långt framme i denna utveckling och kommer att fortsätta vara offensivt. Vi ser redan betydande samordningseffekter dotterbolagen emellan. Till exempel har vi kommit en bra bit på vägen att förhandla centrala flygavtal och i viss mån också hotell. Korsförsäljningen bolagen emellan växer i takt med att vårt utbud som grupp växer. Unlimited Travel Group täcker idag affärsresor, grupp och konferens samt privatesor.

JB Travel tillträdde den 1 juli 2007 och integrationen i Unlimited Travel Group har gått mycket bra. JB Travel har en stark position inom affärsrese- och grupp och konferenssegmentet.

Eventyr är det senaste tillskottet till Unlimited Travel Group. Tillträdet skedde den 1 oktober och därmed är inte deras räkenskaper konsoliderade i Unlimited Travel Group per Q1. Eventyr har en mycket stark position inom grupp- och konferenssegmentet med specialisering på innovativa innehållslösningar.

*Johan Schilow*



\* Av omsättningen 1 juli – 30 september 07/08 hänför sig 9 Mkr till ändrade redovisningsprinciper (successiv vinstavräkning), samt 24 Mkr till förvärv.



## FINANSIELL INFORMATION

### Resultatposter

**Nettoomsättningen** för första kvartalet uppgick till 47,4 (13,1) Mkr, en ökning med 262 %.

**EBITA** uppgick till -0,3 (-1,8) Mkr med en EBITA-marginal på -0,7 (-13,4) %.

**Resultat efter skatt** uppgick till -0,8 (-1,8) Mkr med en vinstmarginal på -1,9 (-14,0) %.

**Resultatet per aktie** uppgick till -0,25 (-0,78) kr.

### Balansposter

**Likvida medel** uppgick vid periodens utgång till 29,9 (12,4) Mkr.

**Kassalikviditeten** uppgick till 1,43 (1,26).

**Eget kapital** vid periodens utgång uppgick till 28,2 (8,5) Mkr, vilket motsvarar 8,28 (4,03) kr per aktie.

**Soliditeten** uppgick vid periodens utgång till 28,4 (27,5) %.

**Kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgick för perioden juli - september till 6,9 (1,3) Mkr.

### Pro Forma

Aktierna i Eventyr tillträdde 1 oktober. Inräknat Eventyr är koncernens EBITA första kvartalet 0,7 Mkr och omsättningen 57 Mkr.

### Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 40 personer (21 personer).

### 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.

Fordringar tas upp till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär nettoredovisas bland övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Bolaget använder sig av successiv vinstavräkning avseende projekt som pågår vid rapporttidpunkten. Genomförda resor intäktsförs på avresedagen.

RESULTATRÄKNINGAR	Q3 05/06	Q4 05/06	Q1 06/07	Q2 06/07	Q3 06/07	Q4 06/07	Q1 07/08
Nettoomsättning	37 658	21 627	13 100	46 226	39 312	34 652	47 444
Rörelsens kostnader	-34 217	-22 322	-14 799	-42 302	-37 509	-33 690	-47 683
Avskrivningar	-52	-52	-59	-61	-64	-48	-100
	<b>3 389</b>	<b>-747</b>	<b>-1 758</b>	<b>3 863</b>	<b>1 739</b>	<b>914</b>	<b>-339</b>
Avskrivning goodwill	-113	-113	-76	-62	-75	-93	-528
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 277</b>	<b>-860</b>	<b>-1 834</b>	<b>3 801</b>	<b>1 664</b>	<b>821</b>	<b>-867</b>



*Stockholm den 23 november  
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**

Kvartalsrapport Q2, 22 februari 2008  
Kvartalsrapport Q3, 23 maj 2008  
Bokslutskommuniké 2007/2008, 22 augusti 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](mailto:johan.schilow@unlimitedtravelgroup.se)



## DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2007/2008

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

(Tkr)	Jul-Sep 07/08	Jul-Sep 06/07*	Jul-Jun 06/07
	Q1	Q1	Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>47 444</b>	<b>13 100</b>	<b>133 290</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	-4 759	-2 333	-10 839
Övriga kostnader	-42 924	-12 466	-117 462
Avskrivningar	-100	-59	-231
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-47 783</b>	<b>-14 858</b>	<b>-128 532</b>
<b>EBITA</b>	<b>-339</b>	<b>-1 758</b>	<b>4 758</b>
Goodwillavskrivningar	-528	-76	-306
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-867</b>	<b>-1 834</b>	<b>4 452</b>
Finansnetto	-52	-5	342
Skatt	109	0	-973
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-810</b>	<b>-1 839</b>	<b>3 821</b>
Minoritetsintressen	-29	191	-630
<b>Nettoresultat</b>	<b>-839</b>	<b>-1 648</b>	<b>3 191</b>

\* Juli – september 06/07 tillämpades ej successiv vinstavräkning.

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

(Tkr)	Koncernen 30-sep-07	Koncernen 30-sep-06	Koncernen 30-jun-07
Immatriella anläggningstillgångar	18 746	2 132	3 964
Materiella anläggningstillgångar	896	546	604
Omsättningstillgångar	49 804	15 746	29 562
Kassa och bank	29 904	12 376	27 718
<b>Summa tillgångar</b>	<b>99 350</b>	<b>30 800</b>	<b>61 848</b>
Bundet eget kapital	11 108	11 521	10 975
Fritt eget kapital	17 077	-3 037	18 287
Summa eget kapital	28 185	8 484	29 262
Minoritetsintressen	1 521	-86	1 255
Uppskjuten skatt	654	108	388
Långfristiga skulder	13 100	0	0
Kortfristiga skulder	55 890	22 294	30 943
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>99 350</b>	<b>30 800</b>	<b>61 848</b>



DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2007/2008

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

(Tkr)	Koncernen jul-sep 07
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-502
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	7 449
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 947</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 832
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 100
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 215</b>
Likvida medel vid periodens början	27 689
Likvida medel vid periodens slut	29 904
	<b>2 215</b>

**ANTAL AKTIER**

	2007-09-30	2007-06-30	2007-03-31	2006-12-31	2006-09-30
Ingående antal aktier	3 403 727	3 403 727	3 403 727	2 103 727	1 289 773
Nyemission				1 300 000	813 954

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	AKTIE KAPITAL	BUNDNA RESERVER	FRIA RESERVER	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans 2007-07-01	3 403 727	7 704 092	17 916 263	29 024 082
Årets resultat			-839 157	-839 157
<b>Eget kapital 2007-09-30</b>	<b>3 403 727</b>	<b>7 704 092</b>	<b>17 077 106</b>	<b>28 184 925</b>



NYCKELTAL	Koncernen jul-sep 07/08	Koncernen jul-sep 06/07
Nettoomsättning	47 444	13 100
Resultat efter finansiella poster	-919	-1 839
Eget kapital per aktie	8,28	4,03
Avkastning på eget kapital %	-2,8%	-23,1%
Avkastning på totalt kapital %	-0,9%	-6,2%
EBITA-marginal %	-0,7%	-13,4%
Vinstmarginal %	-1,9%	-14,0%
Soliditet %	28,4%	27,5%

#### 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