



## DELÅRSRAPPORT JULI – DECEMBER 2007/2008

### UNLIMITED TRAVEL GROUP

## *Fortsatt stark tillväxt*

#### Finansiell information juli – december

- Nettoomsättningen ökade med 127 % till 134 Mkr, jämfört med 59\* Mkr samma period 2006/2007
- EBITA uppgick till 4,5 (2,1\*) Mkr, en ökning med 114 %, med en EBITA-marginal på 3,3 (3,5\*) %
- Resultat efter skatt uppgick till 1,8 (1,6\*) Mkr med en vinstmarginal på 2,3 (3,4\*) %
- Resultat per aktie uppgick till 0,38 (0,39\*) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,7 (5,6) Mkr
- Kassalikviditeten per den 31 december uppgick till 1,28 jämfört med 1,92 per 30 juni 2007
- Soliditeten per den 31 december uppgick till 23,2 % (47,3 % per 30 juni 2007)

#### Finansiell information oktober – december

- Nettoomsättningen uppgick till 87 (46\*) Mkr
- EBITA uppgick till 4,8 (3,9\*) Mkr med en EBITA-marginal på 5,5 (8,4\*) %
- Resultat efter skatt uppgick till 2,6 (2,9\*) Mkr med en vinstmarginal på 4,6 (8,3\*) %
- Resultat per aktie uppgick till 0,63 (0,97\*) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,8 (4,2) Mkr

#### Viktiga händelser under kvartalet

- EBITA ökade under sexmånadersperioden med 114 % jämfört med samma period föregående år
- Fortsatt stark efterfrågan inom samtliga segment (privatresor, grupp- och konferensresor samt affärsresor)
- Eventyr ingår i koncernen från 1 oktober 2007

#### Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Världens Resor förvärvades den 1 februari 2008
- Förvärvet av PolarQuest tillkännagavs, tillträde sker den 1 mars 2008
- Jenny Hagman tillträdde som vd för Birdie Golf Tours och Västindienspecialisten den 23 januari 2008
- I samband med att UTG annonserade förvärvet av PolarQuest presenterades en ny prognos på rullande 12 månader från 1 mars 2008 om ca 425 Mkr i omsättning och ca 24 Mkr i EBITA
- Den 13 februari 2008 tillkännagavs att UTG tillförs 21 Mkr genom en riktad nyemission

\* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under andra kvartalet 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 7,9 Mkr på omsättningen, samt 1,4 Mkr på EBITA-nivå.

#### **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 sju dotterbolagen Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Ski Unlimited, Travel Beyond, Wi-Resor, JB Travel och Eventyr. Från 1 februari respektive 1 mars 2008 ingår även Världens Resor och PolarQuest i Unlimited Travel Group.



## VDs KOMMENTAR

Unlimited Travel Groups positiva utveckling har fortsatt under räkenskapsårets andra kvartal. EBITA-resultatet om 4,8 Mkr är det högsta i bolagets historia. Det andra kvartalet är förvisso en säsongsmässigt stark period för UTG, men även med hänsyn taget till detta är utfallet klart tillfredställande. Osäkerheten på finansmarknaderna har inte lämnat något avtryck i dotterbolagens verksamhet. Bolagen levererar i regel i linje med eller bättre än förväntningarna.

Ett antal tydliga resetrender har vuxit fram de senaste åren. En sådan är att intresset för resor med upplevelser och ett tydligt innehåll lockar allt fler. Samtidigt visar bokningsmönstren att fler resor bokas tidigare än förut, och att resorna generellt går till mer långväga destinationer, särskilt under vintern. Allt detta talar för att resan idag är något människor ägnar både mer tid och pengar än tidigare. UTG ligger således helt rätt i tiden med sina många starka nischaktörer som kan erbjuda specialistkunskap och hög servicenivå inom sin respektive nisch.

Eventyr ingår i koncernen från den 1 oktober förra året. Verksamheten har präglats av hög aktivitet under bolagets första kvartal inom UTG. Integrationen har också gått enligt plan.

Jenny Hagman tillträdde den 23 januari som VD för Birdie Golf Tours och Västindienspecialisten. Med Jennys bakgrund inom både golfen och eget företagande var hon ett självklart val.

Från den 1 februari respektive 1 mars ingår Världens Resor och PolarQuest i Unlimited-koncernen. Förvärven är ett resultat av UTGs övertygelse på äventyrsresor som ett segment på stark frammarsch. Karaktäriserande för båda bolagens resor är att de bygger på ett stort

kunskapsinnehåll och lång erfarenhet inom respektive nisch. Inträdesbarriärerna är relativt höga, vilket också avspeglar sig i de imponerande marginaler båda bolagen uppvisar. PolarQuest och Världens Resor tillför alltså ytterligare dimensioner till den redan attraktiva mixen av reseprodukter UTG erbjuder.

I februari genomfördes en nyemission där UTG tillfördes 21 Mkr. Syftet var dels att delfinansiera de senaste förvärven, dels att möjliggöra framtida förvärv. Intresset var stort och vi är mycket tillfreds med att ett flertal institutionella ägare nu tillkommit.

Sedan maj förra året har UTG vuxit från fyra till nio bolag. Samtliga förvärvade bolag har smält in väl i gruppen, mycket beroende på att UTG värnar om respektive bolags särart. En central del i UTGs affärsidé är just insikten att dotterbolagen har starka egna profiler. Det är viktigt inte minst för att behålla kompetens, men även för att attrahera ny personal och nya bolag till gruppen.

Ett kvitto för att UTGs modell fungerar är också de många propåer och erbjudanden om förvärv som strömmar in. Även framöver kommer vi agera selektivt på dessa affärsmöjligheter. Det är viktigt att de bolag som förvärvas är sunda bolag i grunden, med en inriktning som ligger i linje med UTGs affärsmodell. Parallellt med detta fortsätter vi arbetet med att realisera samordningsvinster dotterbolagen emellan. Dessa båda frågor kommer fortsatt att vara prioriteringsområden för företagsledningen.

Sammanfattningsvis kan jag konstatera att UTG befinner sig i ett bra momentum, i rätt bransch, i rätt nisch och med en framgångsrik tillväxtstrategi.

*Johan Schilow*

RESULTATRÄKNINGAR	Q3 05/06	Q4 05/06	Q1 06/07	Q2 06/07	Q3 06/07	Q4 06/07	Q1 07/08	Q2 07/08
Nettoomsättning	37 658	21 627	13 100	46 226	39 312	34 652	47 444	86 661
Rörelsens kostnader	-34 217	-22 322	-14 799	-42 302	-37 509	-33 690	-47 683	-81 722
Avskrivningar	-52	-52	-59	-61	-64	-48	-100	-124
<b>EBITA</b>	<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>	<b>4 815</b>



## FINANSIELL INFORMATION

Jämförelsesiffror avser, om inget annat anges, perioden juli – december 2006 för resultatposter och 30 juni 2007 för balansposter.

### Resultatposter juli – december

**Nettoomsättningen** uppgick till 134 (59\*) Mkr.

**EBITA** uppgick till 4,5 (2,1\*) Mkr med en EBITA-marginal på 3,3 (3,5\*) %. EBITA per aktie var 1,10 (0,63\*) kr.

**Resultat efter skatt** uppgick till 1,8 (1,6\*) Mkr med en vinstmarginal på 2,3 (3,4\*) %.

**Resultatet per aktie** uppgick till 0,38 (0,39\*) kr. Föregående års siffra är korrigerad för att baseras på det genomsnittliga antalet aktier istället för antalet vid utgången av perioden.

### Resultatposter oktober – december

**Nettoomsättningen** uppgick till 87 (46\*) Mkr.

**EBITA** uppgick till 4,8 (3,9\*) Mkr med en EBITA-marginal på 5,5 (8,4\*) %. EBITA per aktie var 1,21 (1,10\*) kr.

**Resultat efter skatt** uppgick till 2,6 (2,9\*) Mkr med en vinstmarginal på 4,6 (8,3\*) %.

**Resultatet per aktie** uppgick till 0,63 (0,97\*) kr.

### Balansposter

**Likvida medel** uppgick vid periodens utgång till 36,4 (27,7) Mkr.

**Kassalikviditeten** uppgick till 1,28 (1,92).

**Eget kapital** vid periodens utgång uppgick till 30,3 (29,3) Mkr, vilket motsvarar 8,91 (8,60) kr per aktie.

**Soliditeten** uppgick vid periodens utgång till 23,2 (47,3) %. Bakom minskningen ligger dels en säsongsmässigt större balansomslutning (ökar under perioder av högre aktivitet), dels att balansräkningarna från förvärven JB Travel och Eventyr har tillkommit.

### Kassaflöde

**Kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgick för perioden juli – december till 14,7 (5,6) Mkr. Motsvarande siffra oktober – december var 7,8 (4,2) Mkr.

### Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 58 personer (25 personer 30 juni 2007).

### 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.

\* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under andra kvartalet 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 7,9 Mkr på omsättningen, samt 1,4 Mkr på EBITA-nivå.



*Stockholm den 22 februari 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**

Kvartalsrapport Q3, 23 maj 2008  
Bokslutskommuniké 2007/2008, 29 augusti 2008  
Årsstämma 16 oktober 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-DECEMBER 2007/2008

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Okt-Dec 07/08, Q2	Okt - Dec 06/07* Q2	Jul-Dec 07/08, Q1 - Q2	Jul-Dec 06/07* Q1 - Q2	Jul-Jun 06/07 Q1 - Q4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>86 661</b>	<b>46 226</b>	<b>134 105</b>	<b>59 326</b>	<b>133 290</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Personalkostnader	-6 942	-2 683	-11 701	-5 016	-10 839
Övriga kostnader	-74 780	-39 619	-117 704	-52 084	-117 462
Avskrivningar	-124	-61	-224	-120	-231
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-81 846</b>	<b>-42 363</b>	<b>-129 629</b>	<b>-57 220</b>	<b>-128 532</b>
<b>EBITA</b>	<b>4 815</b>	<b>3 863</b>	<b>4 476</b>	<b>2 106</b>	<b>4 758</b>
Goodwillavskrivningar	-850	-62	-1 378	-137	-306
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 965</b>	<b>3 801</b>	<b>3 098</b>	<b>1 969</b>	<b>4 452</b>
Finansnetto	46	57	-6	51	342
Skatt	-1 361	-990	-1 252	-463	-973
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>2 650</b>	<b>2 868</b>	<b>1 840</b>	<b>1 557</b>	<b>3 821</b>
Minoritetsintressen	-507	-191	-536	-674	-630
<b>Nettoresultat</b>	<b>2 143</b>	<b>2 677</b>	<b>1 304</b>	<b>883</b>	<b>3 191</b>

\* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under andra kvartalet 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 7,9 Mkr på omsättningen, samt 1,4 Mkr på EBITA-nivå.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	31-dec-07	31-dec-06	30-jun-07
Immatriella anläggningstillgångar	31 433	2 020	3 964
Materiella anläggningstillgångar	1 043	534	604
Omsättningstillgångar	62 137	21 291	29 562
Kassa och bank	36 372	32 484	27 718
<b>Summa tillgångar</b>	<b>130 985</b>	<b>56 329</b>	<b>61 848</b>
Bundet eget kapital	11 108	10 975	10 975
Fritt eget kapital	19 220	16 441	18 287
Summa eget kapital	30 328	27 416	29 262
Minoritetsintressen	2 028	779	1 255
Uppskjuten skatt	654	108	388
Långfristiga skulder	21 030	0	0
Kortfristiga skulder	76 945	28 026	30 943
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>130 985</b>	<b>56 329</b>	<b>61 848</b>



## DELÅRSRAPPORT JULI-DECEMBER 2007/2008

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Koncernen okt-dec 07	Koncernen jul-dec 07	Koncernen jul-dec 06
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 800	3 699	2 323
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	2 973	11 013	3 230
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7 773</b>	<b>14 712</b>	<b>5 553</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 235	-27 059	-45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 930	21 030	18 598
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 468</b>	<b>8 683</b>	<b>24 106</b>
Likvida medel vid periodens början	29 904	27 689	8 378
Likvida medel vid periodens slut	36 372	36 372	32 484
	<b>6 468</b>	<b>8 683</b>	<b>24 106</b>

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

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2007/2008	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			1 303 969	1 303 969
<b>Eget kapital 2007-12-31</b>	<b>3 403 727</b>	<b>7 704 092</b>	<b>19 220 232</b>	<b>30 328 051</b>



DELÅRSRAPPORT JULI-DECEMBER 2007/2008

<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2006/2007</b>	<b>AKTIE KAPITAL</b>	<b>BUNDNA RESERVER</b>	<b>FRIA RESERVER</b>	<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>
Ingående balans 2006-07-01	1 289 773	7 571 740	-1 389 597	7 471 916
Förskjutning mellan fria och bundna reserver		132 352	-132 352	
Nyemission	2 113 954		16 484 718	18 598 672
Årets resultat			2 953 494	2 953 494
<b>Eget kapital 2007-06-30</b>	<b>3 403 727</b>	<b>7 704 092</b>	<b>17 916 263</b>	<b>29 024 082</b>

<b>NYCKELTAL</b>	<b>Koncernen okt-dec 07/08</b>	<b>Koncernen okt-dec 06/07*</b>	<b>Koncernen jul-dec 07/08</b>	<b>Koncernen jul-dec 06/07*</b>
Nettoomsättning	86 661	46 226	134 105	59 326
Resultat efter finansiella poster	4 011	3 858	3 092	2 020
Eget kapital per aktie	8,91	8,05	8,91	8,05
Avkastning på eget kapital	9,1%	16,0%	6,2%	8,9%
Avkastning på totalt kapital	3,8%	8,9%	3,8%	4,7%
EBITA-marginal	5,6%	8,4%	3,3%	3,5%
Vinstmarginal	4,6%	8,3%	2,3%	3,4%
Soliditet	23,2%	48,7%	23,2%	48,7%

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