



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT JULI 2007 – MARS 2008

UNLIMITED TRAVEL GROUP

Stark tillväxt även under tredje kvartalet

Finansiell information juli 2007 – mars 2008

- Omsättningen ökade med 125 % till 223 Mkr, jämfört med 99* Mkr under samma period 2006/2007
- EBITA uppgick till 7,6 (3,8*) Mkr, en ökning med 100 %, med en EBITA-marginal på 3,4 (3,9*) %
- Resultat efter skatt uppgick till 2,8 (2,5*) Mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till 0,36 (0,76*) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,7 (11,0) Mkr
- Soliditeten per den 31 mars uppgick till 24,3 % (49,7 %)

Finansiell information januari – mars 2008

- Omsättningen uppgick till 89 (39) Mkr
- EBITA uppgick till 3,2 (1,7) Mkr med en EBITA-marginal på 3,5 (4,4) %
- Resultat efter skatt uppgick till 1,0 (1,1) Mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till 0,00 (0,30) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,0 (5,4) Mkr

Viktiga händelser under kvartalet

- EBITA ökade under niomånadersperioden med 100 % jämfört med samma period föregående år
- Stabil efterfrågan inom alla segment (privatresor, grupp- och konferensresor samt affärsresor)
- De tidigare annonserade förvärven Världens Resor och PolarQuest ingår i koncernen från 1 februari respektive 1 mars 2008

* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,1 Mkr på omsättningen, och 0,8 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 31 mars 2007.

OM UNLIMITED TRAVEL GROUP

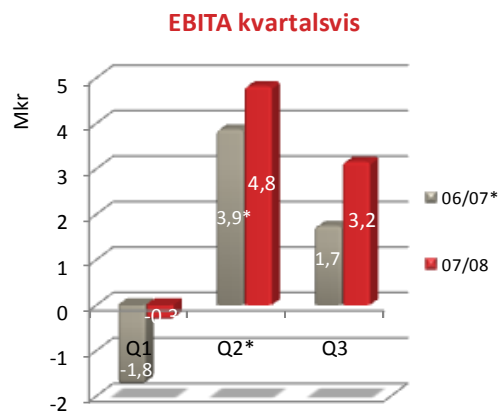
Unlimited Travel Groups verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva reseföretag som är små till mellanstora, specialiserade, självständiga och entreprenörsdrivna. Verksamheten startades i december 2002 och är idag en koncern bestående av moderbolaget UTG samt de nio dotterbolagen Västindienspecialisten,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



VDs KOMMENTAR

UTG kan se tillbaka på bolagets säsongsmässigt starkaste period, halvåret oktober till mars. Vi har under det senaste kvartalet nått ett EBITA om 3,2 Mkr. För niomånadersperioden är motsvarande siffra 7,6 Mkr. I dessa siffror ingår PolarQuest och Världens Resor under en respektive två månader. EBITA-marginalen på 3,4 % är något lägre än föregående år. Detta beror på en engångseffekt pga ändrade redovisningsprinciper under föregående år. Marginalen förväntas öka i takt med att de nya bolagen helt och hållet konsolideras i koncernen.

Vi är mycket tillfreds med resultatet, som för niomånadersperioden är det bästa i UTGs historia. Vi ser att de nya bolagen integreras väl i gruppen, och redan levererar resultat i linje med, eller över förväntan.



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

Samtidigt förväntar vi oss nu en starkare period april – september än tidigare år. Detta som ett direkt resultat av de senaste förvärvens säsongsmönster, där en större andel av resorna äger rum under sommarhalvåret. De tidigare lågsäsongsmånaderna juli – september är nu den mest intensiva perioden för både WI-Resors vandringar i Alperna och PolarQuests expeditionsresor till Svalbard. För Världens Resor och JB Travel ligger tyngdpunkten under året på vår och tidig höst. Därtill arrangerar Eventyr konferenser och events förhållandevis jämnt spridda över året. Den utjämning som skett är del av UTGs medvetna strategi att minska säsongseffekterna i gruppen. Fortfarande är

vinterhalvåret den intensivaste avreseperioden för UTG, men mönstret har ändå jämnats ut betydligt. Som beskrivits ovan var UTG fram till början av 2007 ett bolag starkt präglad av det traditionella svenska rese-mönstret, med högsäsong för avresor under vintern (oktober till april). Det innebar en ansträngd organisation under det intensiva halvåret, med ett något lugnare sommarhalvår. Det skapade stora variationer i kassaflöden, där sommarmånaderna ofta kunde vara ansträngda likviditetsmässigt. Utöver ett mindre uttalat säsongsmönster, har utökningen av gruppen också givit upphov till andra positiva effekter. De två olika affärsmodellerna inom gruppen (se figur sida 3), den ökade geografiska spridningen bland resmålen, ökade korsförsäljningsmöjligheter samt litet beroende av enskilda kunder bidrar alla till en större stabilitet vid oförutsedda händelser. Den stabilitet gruppen utgör möjliggör också mer offensiva satsningar i form av nya produkter, eller expansion av nuvarande utbud, för de enskilda bolagen.

Från 1 februari i år ingår Världens Resor, och från 1 mars PolarQuest, i koncernen. Bolagen har integrerats smidigt i gruppen och har redan påbörjat samarbeten med ett antal av de andra arrangörerna inom gruppen.

Vi fortsätter att agera selektivt på potentiella förvärv. Det senaste årets förvärv har alla presterat i linje med, eller överträffat förväntningarna, och samtliga bidragit med ett positivt resultat till koncernen. Det är en utveckling vi vill se även fortsättningsvis. Vi är noga med att förvärva bolag som står sig starka på marknaden, presterar väl på egen hand, samt kompletterar övriga bolag i gruppen.

Marknadsläget har under rapportperioden, med något undantag, varit stabilt. Den milda avmattning vi märkte av för affärsresor under februari och mars förklaras av kalendereffekter som februarilov och en tidig påsk.

Vi ser att UTG fortsätter sin positiva utveckling, där en framgångsrik förvärvsstrategi och fortlöpande effektiviseringsarbete har skapat goda förutsättningar för fortsatt tillväxt, organiskt såväl som genom förvärv.

Johan Schilow



FÖRVÄRV UNDER KVARTALET



Världens Resor är en researrangör som arbetar med paketresor där nyfikenhet, kunskap och lust är bärande ingredienser. Resorna går till hela världen, i dagsläget framför allt Asien och Sydamerika. Verksamheten utgörs helt av programbaserade produkter, med fasta avresedatum och svensk färdledning.



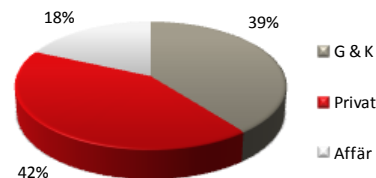
PolarQuest är en researrangör med fokus på polarkonstrukterna - Arktis och Antarktis. Sedan starten 1999 arrangerar PolarQuest resor till Svalbard, Grönland, Antarktis och Sydgeorgien för att nämna några av deras destinationer, men även till resmål som Namibia, Botswana och Zambia. Resorna är även här helt på programbaserad basis.

samt PolarQuest (från förvärvsdatumet 1 mars 2008). Bolagen har under perioden, med något undantag, haft en stabil efterfrågan.

Affärsresor

Här ingår ca 45 % av JB Travels och 20 % av Travel Beyonds omsättning. Efterfrågan har under perioden varit god, med en viss avmattning de sista två månaderna hänförligt till kalendereffekter såsom februarilov och en tidig påsk. JB Travel har dock samtidigt lyckats förvärva nya kunder.

Omsättning per segment juli 2007 – mars 2008



SEGMENTSUTVECKLING

Grupp- & Konferensresor

Under perioden juli 2007 – mars 2008 ingår Ski Unlimited, JB Travel (55 % av omsättningen) samt Eventyr (från förvärvsdatumet 1 oktober 2007) i G & K-segmentet. Vi ser en stabil efterfrågan för segmentet.

Privatresor

Under perioden juli 2007 – mars 2008 ingår Birdie Golf Tours, Västindienspecialisten, WI-Resor, Travel Beyond, Världens Resor (från förvärvsdatumet 1 februari 2008)

Noterbart är att bilden visar fördelningen under rapportperioden (juni 2007 – mars 2008), där flera bolag ej ingått under hela perioden och säsongeffekter påverkar fördelningen. 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 – mars 2008

Omsättningen uppgick till 223 Mkr (99* Mkr juli 2007 – mars 2008). Försäljningen har varit god under perioden.

EBITA uppgick till 7,6 (3,8*) Mkr med en EBITA-marginal på 3,4 (3,9*) %. Resultatet utvecklas enligt förväntan allteftersom de nya bolagen integreras i koncernen. När de senaste förvärven Världens Resor och PolarQuest ingår fullt ut, förväntas EBITA-marginalen förbättras.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,9 (3,6*), med en vinstmarginal på 2,2 (3,7*) %. Resultat efter finansiella poster följer inte samma utvecklingskurva som EBITA, vilket förklaras av de goodwillavskrivningar som uppstår vid förvärv.

Resultat efter skatt uppgick till 2,8 (2,5*) Mkr.

Nettoresultat per aktie uppgick till 0,36 (0,76*) kr. Föregående års siffra är korrigerad för att baseras på det genomsnittliga antalet aktier istället för antalet vid utgången av perioden.

Resultatposter januari – mars 2008

Omsättningen uppgick till 89 Mkr (39 Mkr jan – mars 2007).

EBITA uppgick till 3,2 (1,7) Mkr med en EBITA-marginal på 3,5 (4,4) %.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,8 (1,6), med en vinstmarginal på 2,1 (4,0) %.

Resultat efter skatt uppgick till 1,0 (1,1) Mkr.

Nettoresultat per aktie uppgick till 0,00 (0,30) kr.

Balansposter

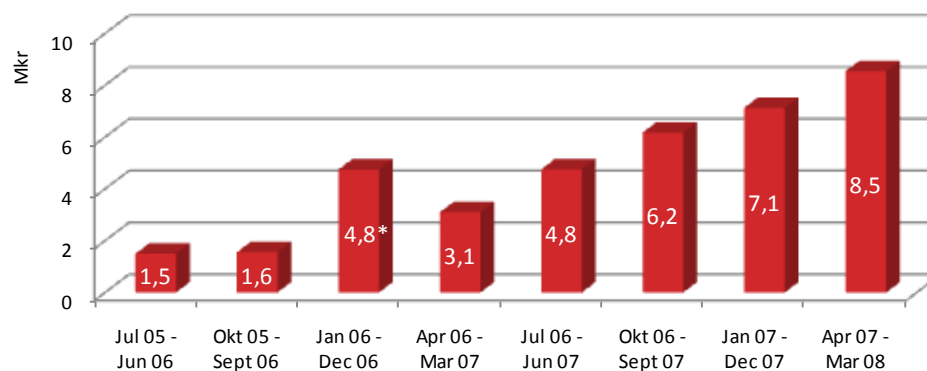
Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 43,7 Mkr (27,7 Mkr per 30 juni 2007). Ökningen förklaras av ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Kassalikviditeten uppgick till 1,19 (1,95).

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 50,2 (29,0) Mkr, vilket motsvarar 11,67 (8,52) kr per aktie. Ökningen härstammar från emissionen på 19,9 Mkr, samt årets resultat på 1,3 Mkr

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 24,3 (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 4,1 Mkr på omsättningen, och 0,8 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 31 mars 2007.



DELÅRSRAPPORT JULI 2007 - MARS 2008

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden juli 2007 – mars 2008 till 15,7 (11,0) Mkr. Motsvarande siffra januari – mars 2008 var 1,0 (5,4) Mkr. Siffrorna speglar den positiva utvecklingen för den underliggande verksamheten.

Investeringar januari – mars 2008

Förvärv av 75 % av aktierna i Världens Resor AB till en summa av 11,25 Mkr genomfördes 1 februari 2008. Förvärv av 75 % av aktierna i PolarQuest Expeditions AB till en summa av 31 Mkr genomfördes 1 mars 2008.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 70 personer (25 personer 30 juni 2007).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Gruppens nio dotterbolag opererar inom två olika segment och med två olika affärsmodeller (för närmare beskrivning, se sida 3). Det ger en bra spridning av diverse 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 med mera.

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 hänvisas till Årsredovisningen.

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
Nettoomsättning	21 627	13 100	46 226	39 312	34 652	47 444	86 661	89 294
Rörelsens kostnader	-22 322	-14 799	-42 302	-37 509	-33 690	-47 683	-81 722	-86 026
Avskrivningar	-52	-59	-61	-64	-48	-100	-124	-114
EBITA	-747	-1 758	3 863	1 739	914	-339	4 815	3 154

* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,1 Mkr på omsättningen, och 0,8 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 31 mars 2007.



*Stockholm den 23 maj 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

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



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Jan-Mar 07/08 Q3	Jan-Mar 06/07 Q3	Jul-Mar 07/08 Q1 - Q3	Jul-Mar 06/07 ¹⁾ Q1 - Q3	Jul-Jun 06/07 Q1 - Q4
Nettoomsättning	89 294	39 312	223 399	98 638	133 290
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-7 158	-2 575	-18 859	-7 591	-10 839
Övriga kostnader	-78 868	-34 934	-196 572	-87 019	-117 468
Avskrivningar	-114	-64	-338	-184	-224
Summa rörelsens kostnader	-86 140	-37 573	-215 769	-94 794	-128 531
EBITA	3 154	1 739	7 630	3 844	4 759
Goodwillavskrivningar	-1 221	-75	-2 599	-213	-306
Rörelseresultat	1 933	1 664	5 031	3 631	4 453
Finansnetto	-94	-77	-100	-25	342
Skatt	-856	-465	-2 108	-1 069	-975
Resultat efter skatt	983	1 122	2 823	2 537	3 820
Minoritetsintressen	-995	-104	-1 531	-590	-867
Nettoresultat	-12	1 018	1 292	1 947	2 953

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)	31-mar-08	31-mar-07	30-jun-07
Immatriella anläggningstillgångar ²⁾	66 115	1 941	3 964
Materiella anläggningstillgångar	1 503	510	604
Omsättningstillgångar	95 600	17 179	26 156
Kassa och bank	43 716	37 847	27 689
Summa tillgångar	206 934	57 477	58 413
Bundet eget kapital	12 008	10 975	11 108
Fritt eget kapital	38 235	17 043	17 916
<i>Summa eget kapital</i>	<i>50 243</i>	<i>28 018</i>	<i>29 024</i>
Minoritetsintressen	4 433	694	1 491
Uppskjuten skatt	662	108	366
Långfristiga skulder	34 785	0	0
Kortfristiga skulder	116 811	28 657	27 532
Summa eget kapital och skulder	206 934	57 477	58 413

¹⁾ Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,1 Mkr på omsättningen, och 0,8 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 31 mars 2007.

²⁾ Avser i sin helhet goodwillposter hänförliga till förvärv



DELÅRSRAPPORT JULI 2007 - MARS 2008

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)

	Jan - Mars 08	Jul 07 - Mars 08	Jul 06 - Mars 07
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 210	4 909	4 049
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-242	10 771	6 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten	968	15 680	10 952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 306	-54 365	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 682	54 712	18 598
Periodens kassaflöde	7 344	16 027	29 469
Likvida medel vid periodens början	36 372	27 689	8 378
Likvida medel vid periodens slut	43 716	43 716	37 847
	7 344	16 027	29 469

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
Nyemission	900 000		19 026 950	19 926 950
Årets resultat			1 291 555	1 291 555
Eget kapital 2008-03-31	4 303 727	7 704 092	38 234 768	50 242 587

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
2006/2007

	AKTIE KAPITAL	BUNDNA RESERVER	FRIA RESERVER	SUMMA EGET KAPITAL
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
Eget kapital 2007-06-30	3 403 727	7 704 092	17 916 263	29 024 082



DELÅRSRAPPORT JULI 2007 - MARS 2008

ANTAL AKTIER	2008-03-31	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	3 403 727	2 103 727	1 289 773	1 289 773
Nyemission	900 000					1 300 000	813 954	
Utgående antal aktier	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	2 103 727	1 289 773

NYCKELTAL	Koncernen jan-mar 07/08	Koncernen jan-mar 06/07	Koncernen jul-mar 07/08	Koncernen jul-mar 06/07*
Nettoomsättning	89 294	39 312	223 399	98 638
Resultat efter finansiella poster	1 839	1 587	4 931	3 606
Eget kapital per aktie	11,67	8,23	11,67	8,23
Avkastning på eget kapital	2,4%	4,0%	7,1%	14,3%
Avkastning på totalt kapital	1,3%	2,9%	4,2%	8,4%
EBITA-marginal	3,5%	4,4%	3,4%	3,9%
Vinstmarginal	2,1%	4,0%	2,2%	3,7%
Soliditet	24,3%	48,7%	24,3%	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