

DELÅRSRAPPORT UNLIMITED TRAVEL GROUP

JANUARI – SEPTEMBER 2018

JULI – SEPTEMBER 2018

- Omsättningen uppgick till 195,4 mkr (131,3 mkr juli – september 2017)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,7 (20,8) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till 9,7 (10,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,44 (1,84) kr

JANUARI – SEPTEMBER 2018

- Omsättningen uppgick till 460,8 mkr (321,6 mkr januari – september 2017)
- Bruttomarginalen uppgick till 19,4 (19,0) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till 8,0 (3,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,95 (0,60) kr

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

- Ny VD för Birdie Golf Tours (Neil Fossett) tillträder den 1 december och går in som delägare i bolaget till 49 procent.
- En osäker fordran hos PolarQuest har reserverats till det totala beloppet på cirka 1,1 mkr.
- Koncernen arbetar aktivt med hållbarhet. Som exempel lanserade Världens Resor i samarbete med DN en resa till södra Europa med ett eget chartrat tåg. Resan med 350 platser såldes slut inom en vecka.

Ur VD:s kommentar

”Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 195,4 mkr jämfört med 131,3 mkr under samma period 2017. EBITA i kvartalet uppgick till +9,7 mkr (+10,5 mkr). Ackumulerat uppgår omsättningen per den sista september till 460,8 mkr jämfört med 321,6 mkr samma period 2017. EBITA ackumulerat uppgår till +8,0 mkr (+3,0 mkr).

I kvartalet uppgick bruttomarginalen till 17,7 (20,8) procent. Detta beror framförallt på att vi reserverat en osäker fordran hos PolarQuest och dels att vi har drabbats av negativa valutaeffekter drivet av den svaga kronkursen i ingångna kontrakt.

Den 31 oktober uppgick värdet av bokade resor och företagseven med genomförande under 2018 till 641,8 mkr, vilket är 189,7 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Bokningsläget inkluderar vårt senaste förvärv Creative Meetings. Exklusive effekterna från en enskild större ”engångsbokning” 2018 och förvärvet av Creative Meetings var bokningsläget per den 31 oktober 2018 cirka 34 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år. Det ökade bokningsläget är delvis en effekt av de investeringar vi gjort inom det digitala området samt ökning av personalstyrkan.”

Finansiell historik	2018	2017	2017	2016	2015	2014
	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Omsättning (mkr)	460,8	321,6	469,3	496,4	455,0	426,3
Förändring mot föregående år	43%	-8%	-5%	9%	7%	-1%
EBITA (mkr)	8,0	3,0	11,1	24,4	15,2	16,3
EBITA-marginal	1,7%	0,9%	2,4%	4,9%	3,3%	3,8%
Resultat per aktie (kr)	0,95	0,60	1,70	3,72	2,47	2,71
Utdelning per aktie (kr)	-	-	2,00	2,50	2,00	1,20
Extrautdelning per aktie (kr)	-	-	-	1,50	1,00	1,50
Nettokassa (mkr)	31,9	53,7	29,6	52,3	46,5	39,7



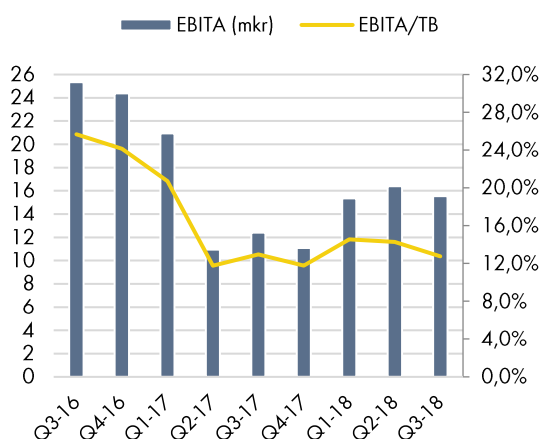
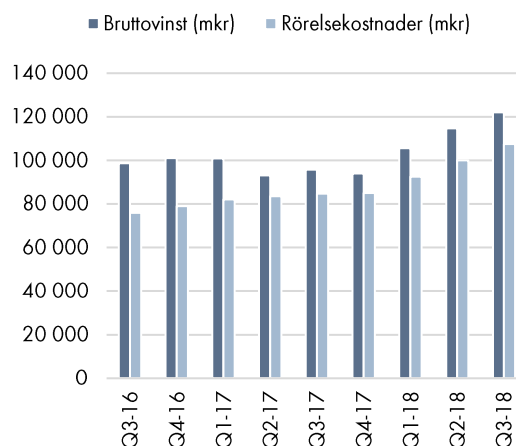
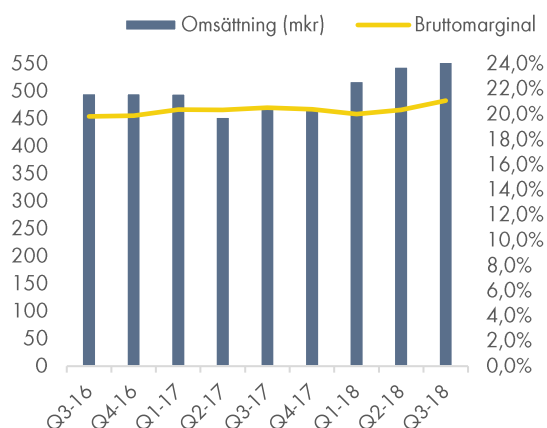
UNLIMITED TRAVEL GROUP

Koncernens nyckeltal

	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Rullande 12 Okt 17-Sep 18
Omsättning (tkr)	195 379	131 321	460 815	321 599	608 549
Bruttomarginal	17,7%	20,8%	19,4%	19,0%	20,1%
EBITA-marginal (omsättning)	4,9%	8,0%	1,7%	0,9%	2,6%
EBITA-marginal (bruttovinst)	27,9%	38,5%	8,9%	4,9%	13,2%
Resultat per aktie (kr)	1,44	1,84	0,95	0,60	2,06
Nettokassa (tkr)	31 933	53 700	31 933	53 700	31 933
Bokningsläge innevarande helår (tkr)	624 310	439 748	624 310	439 748	624 310
Bokningsläge kommande helår (tkr) ²⁾	151 549	117 671	151 549	117 671	151 549
Rörelsekap inkl ej nyttj checkkred, (tkr)	1 751	9 839	1 751	9 839	1 751
Kassaflöde löpande verksamh, (tkr)	9 386	6 836	18 218	18 470	1 201
Eget kapital per aktie (kr)	6,69	6,04	6,69	6,04	6,69
Soliditet	12,5%	11,9%	12,5%	11,9%	12,5%
Antal anställda vid periodens slut	111	88	111	88	111

²⁾ Jämförelsetalen för bokningsläge 2017 är omräknade utan Eventyr

UTVECKLING RULLANDE FYRA KVARTAL



VD:S KOMMENTAR

Affärsläget

Den 31 oktober uppgick värdet av bokade resor och företagsevenemang med genomförande under 2018 till 641,8 mkr, vilket är 189,7 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år.

Bokningsläget inkluderar vårt senaste förvärv Creative Meetings. Exklusive effekterna från en enskild större "engångsbokning" 2018 och förvärvet av Creative Meetings var bokningsläget per den 31 oktober 2018 cirka 34 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Eventyr är ej med i bokningsläget från och med 2018.

Lönsamhet

Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 195,4 mkr jämfört med 131,3 mkr under samma period 2017. EBITA i kvartalet uppgick till +9,7 mkr (+10,5 mkr).

Akkumulerat uppgår omsättningen per den sista september till 460,8 mkr jämfört med 321,6 mkr samma period 2017. EBITA ackumulerat uppgår till +8,0 mkr (+3,0 mkr).

Utveckling

Den nya organisationen för koncernens digitala marknadsföring- och försäljning har gett goda resultat. Vi kommer därför att fortsätta vår utveckling och planerar att ytterligare stärka resurserna inom detta område. Under det gångna kvartalet har vi fortsatt uttrullningen av verktyg för digital marknadsföring i kombination med kvalitetsuppföljning och rekommendationsdriven försäljning (Net Promoter Score).

Hållbarhet är också en prioriterad fråga där vi fortsätter att fördjupa samarbetet med vår externa partner 'Husustainability'. Detta är ett långsiktigt arbete där vi säkerställer att alla bolag följer en gemensam standard för hela koncernen. Vi ser just nu en ökad efterfrågan i marknaden på hållbara resor. Både inom B2B och B2C. Som ett exempel lanserade Världens Resor i samarbete med DN en resa till södra Europa med ett eget chartrat tåg. Resan med 350 platser såldes slut inom en vecka.

I kvartalet uppgick bruttomarginalen till 17,7 (20,8) procent. Detta beror framförallt på att vi dels har drabbats av negativa valutaeffekter drivet av den svaga kronkursen i ingångna kontrakt och dels att vi har reserverat en osäker fordran hos PolarQuest enligt nedan.

PolarQuests affärsmodell består till största delen av direktförsäljning till resenärer både i Sverige och internationellt. Bolaget har även en agent- och sub charterverksamhet där vår fartygskapacitet under vissa perioder hyrs ut till ett begränsat antal utländska arrangörer.

PolarQuest har haft en fantastisk säsong och har i princip haft en fullbelagd fartygskapacitet i Svalbard. Tyvärr har en av våra internationella partners, som genomfört två av dessa avgångar, drabbats av inställda resor på ett annat fartyg som gör att de i dagsläget inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden. Per den 30 september har en osäker fordran reserverats till det totala beloppet på cirka 1,1 mkr. Reserveringen påverkar kostnader sålda resor.

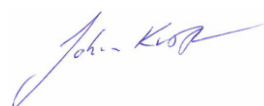
Från den 1 december har vi tillsatt en ny VD för Birdie Golf Tours som heter Neil Fossett. Han är en duktig entreprenör och en etablerad golf pro som tidigare drivit en egen resebyrå. Neil kommer med sitt nya åtagande att från årsskiftet bli delägare till Birdie Golf Tours till 49 procent.

Vi ser fram emot att med gemensamma krafter utveckla bolaget till sin fulla potential där vi tar del av Neils starka nätverk i golfsverige och kontakter med internationella pros/klubbar.

Utsikter

Det är en trygghet att koncernen har en blandning av bolag inom både B2C och B2B. Många har tagit del av det osannolikt fina vädret i maj-augusti vilket på olika sätt har påverkat privatresebranschen i sin helhet. För vår egna del kan vi konstatera att koncernen har klarat sig bra. Renstat för förvärv och en större enskild bokning är bokningsläget för 2018 fortfarande cirka 34 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Det ökade bokningsläget är delvis en effekt av de investeringar vi gjort inom det digitala området samt ökning av personalstyrkan.

Efterfrågan hos våra B2C bolag har börjat ta fart efter en något trögare start på hösten. Inom B2B har det varit ett högt tryck med många nya kunder. Det är en tydlig trend att många företag frågar efter ett mer hållbart upplägg med resor inom Sverige där innehållet blir allt viktigare än själva upplevelsen på destinationen.



Johan Kvist
VD Unlimited Travel Group

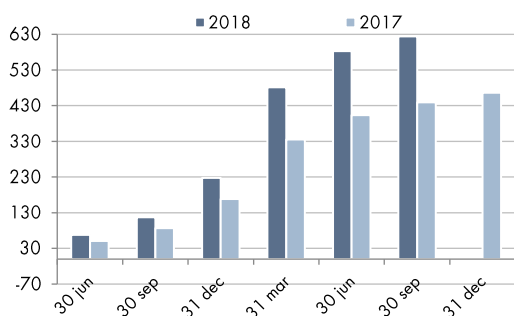
BOKNINGSLÄGE

Bokningsläget definieras som värdet av bekräftade bokningar med avresa under en viss period. Bokningsläget redovisas på kvartals- och helårsbasis.

Eventyr ingår inte i bokningsläget för avresor från och med 2018. Jämförelsetalen är omräknade.

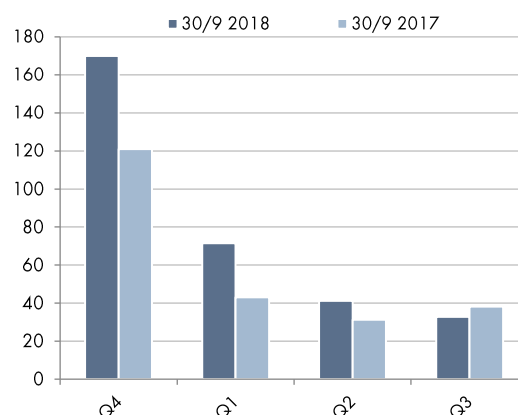
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknig av omsättning i efterhand för genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida omsättningsutveckling.

Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget för avresor under 2018 var per 30 september 184,6 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Ökningen beror på att Creative Meetings har tillkommit, samt en större enskild bokning kvartal tre som inte fanns motsvarande föregående år. Även rensat för dessa effekter är bokningsläget cirka 33 mkr bättre jämfört med föregående år.

BOKNINGSLÄGE KOMMANDE 4 KVARTAL



Bokningsläget för kvartal tre 2018 påverkas positivt av en enskild större bokning på 40 mkr. Jämförelsetalen för 2017 är omräknade utan Eventyr.

RESULTATPOSTER RULLANDE 12 MÅNADER

Omsättningen uppgick till 608,5 mkr. Bruttomarginalen uppgick till 20,1 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 16,1 mkr med en EBITA-marginal på 2,6 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 15,8 mkr.

Periodens resultat uppgick till 12,4 mkr.

Resultat per aktie uppgick till 2,06 kr.

RESULTATPOSTER JULI – SEPTEMBER 2018

Omsättningen uppgick till 195,4 mkr (131,3 mkr juli–september 2017).

Bruttomarginalen uppgick till 17,7 (20,8) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 9,7 (10,5) mkr. Ny verksamhet, Creative Meetings, påverkar EBITA negativt med 0,1 mkr. Eventyr påverkade EBITA (juli–september 2017) positivt med 0,6 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 9,5 (10,8) mkr.

Periodens resultat uppgick till 7,4 (8,6) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 1,44 (1,84) kr.

RESULTATPOSTER JANUARI – SEPTEMBER 2018

Omsättningen uppgick till 460,8 mkr (321,6 mkr januari–september 2017).

Bruttomarginalen uppgick till 19,4 (19,0) procent.

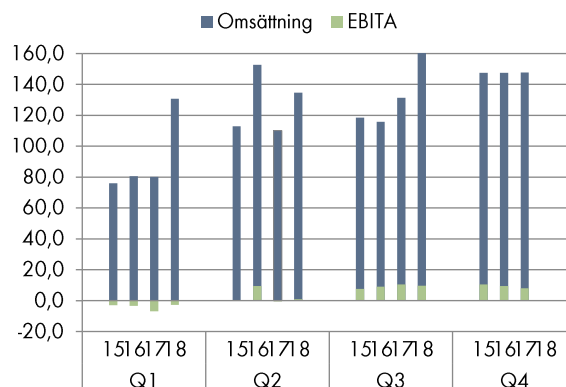
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 8,0 (3,0) mkr. Ny verksamhet, Creative Meetings, påverkar EBITA positivt med 3,0 mkr. Eventyr påverkade EBITA (januari–september 2017) positivt med 1,2 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 7,7 (3,3) mkr.

Periodens resultat uppgick till 6,1 (2,9) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 0,95 (0,60) kr.

OMSÄTTNING OCH EBITA PER KVARTAL 2015–2018 (MKR)



BALANSPOSTER 30 SEPTEMBER 2018

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 49,9 mkr (59,3 mkr per 30 september 2017), exklusive en outnyttjad checkkredit om 12,5 mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 18,0 mkr.

Nettokassan uppgick till 31,9 (53,7) mkr.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 30,1 (26,4) mkr, vilket motsvarar 6,69 (6,04) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 36,3 (32,6) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 12,5 (11,9) procent. Soliditeten påverkas av säsongseffekter under året. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten.

Värdet på orealiserade valutaterminer uppgick per 30 september till 1,6 mkr, vilket avser terminer med förfall 2018–2022. Effekten av säkringens redovisas vid samma tidpunkt som den säkrade posten påverkar resultaträkningen och på samma rad som säkrad post, här i kostnader sålda resor.

KASSAFLÖDE JANUARI – SEPTEMBER 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,2 (18,5) mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkas av amortering av lån, utdelning samt av depositioner som betalats under perioden.

Faktorer som generellt påverkar kassaflödet är depositioner, periodiseringseffekter i betalningsflöden och naturliga variationer i flöden från kunder och leverantörer.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet präglas av säsongsvariationer. 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 Unlimited är väderfenomen, naturkatastrofer, terroristhandlingar, olyckor och krig. Andra väsentliga risker består framförallt av valutafluktuationer och konjunktursvängningar.

VALUTA

Koncernen bedriver försäljning av researrangemang där kostnader huvudsakligen uppstår i utländsk valuta medan intäkter i princip uteslutande uppstår i svenska kronor. Arbete sker 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 med 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 – SEPTEMBER 2018

Under perioden förvärvades 70 procent av eventbyrån Creative Meetings.

I perioden har även återstoden (15%) av aktierna i Specialresor AB förvärvats.

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

Den 12 januari 2018 förvärvades 70 procent av Creative Meetings.

Syftet med förvärvet av Creative Meetings är att stärka koncernens position inom B2B affären och möta kundernas efterfrågan på ökat mötesinnehåll. Creative Meetings är ett välskött bolag med en gedigen erfarenhet

och tydlig specialisering inom detta område som kompletterar våra övriga bolag. Goodwill består av förväntade synergier samt den kunskap och kundbas som följer med det förvärvade bolaget. Synergierna förväntas i första hand uppkomma genom att sälja hela koncernens erbjudande till befintlig kundbas.

Förvärv av dotterbolag

Anläggningstillgångar	7
Kundfordringar	22 185
Övriga fordringar	930
Förutbetalda kostnader	6 421
Likvida medel	12 879
Kortfristiga skulder	-31 314
Uppskjuten skatt	-878
Goodwill	23 396
Goodwill hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-7 019
Eget Kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-3 069
Summa	23 538
Köpeskilling via apportemission	-4 521
Utbetald köpeskilling, kontant erlagd	-19 017
Likvida medel i det förvärvade bolaget	12 879
Påverkan på koncernens likvida medel	-6 138

Från förvärvstidpunkten har Creative Meetings bidragit med 79 067 tkr av nettoomsättningen 2018 och 2 977 tkr av rörelseresultatet.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 111 personer, (88 personer 30 september 2017). Eventyrs anställda är ej medräknade.

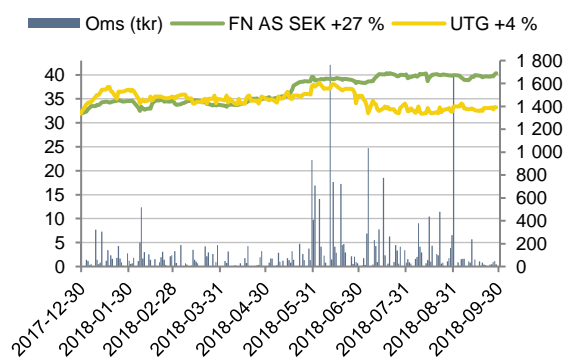
ÄGARE

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Anna Elam, Eastate AB	729 492	16,2%
Michaël Berglund med bolag	569 088	12,6%
Västsvenska Systembyggen AB	513 500	11,4%
Staffan Lund med bolag	478 234	10,6%
Avanza Pension	395 998	8,8%
Peter Winitsky, Peter Winitsky Holding AB	132 623	2,9%
Swedbank Försäkring AB	130 333	2,9%
Martin Gorne	112 839	2,5%
Håkan Jacobsson	100 057	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	98 759	2,2%
Övriga aktieägare	1 239 916	27,5%
Totalt per 30 september 2018	4 500 839	100,0%

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma den 1 december 2017 beslutades om ett optionsprogram till anställda nyckelpersoner i bolaget. Totalt per 30 september 2018 har 171 500 teckningsoptioner tecknats av 210 000 tillgängliga optioner. Teckningskursen för optionerna motsvarade marknadsvärdet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 15 december 2020 till och med den 15 februari 2021 och teckningskursen per aktie är 40 kronor. Optionsprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner mm. Utspädningseffekt uppkommer när teckningskursen för aktierna är lägre än aktiekursen.

AKTIEN



Under januari–sep ökade Unlimiteds aktiekurs med 4 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 27 procent.

Bolagen i koncernen	VD	Ägarandel	Verksamhet	Hemsida
	Johan Kvist	100 %	Moderbolag	utg.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda golfresor och golf-skolor över hela världen	birdie.se
	Peter Winitsky	70 %	Innehållsrika events och konferensresor	creativemeetings.se
	Marianne Sjalander	100 %	Träningsresor med instruktörer, mindre grupper och bra boende (träning, surf, yoga & löparlopp)	goactivetravel.se
	Elisabeth Björkman	100 %	Affärs-, kongress-, och konferensresor över hela världen	jbtravel.se
	Marie Lannborn Barker	100 %	Expeditionskryssningar som erbjuder exklusiva naturupplevelser till Arktis och Antarktis	polarquest.se
	Frida Winqvist	100 %	Aktiva företagskonferenser och gruppresor – både skidåkning, segling och vandring etc.	skiunlimited.se
	Louisa Fryklind	100 %	Arrangerade grupp- och kundresor för företag och organisationer	special-resor.se
	Helena Andrén	78 %	Exklusiva och unika researrangemang över hela världen	travelbeyond.se
	Marianne Sjalander	100 %	Skräddarsydda gruppresor för tidningar, föreningar och företag med fokus på mat & dryck och konst & kultur	unlimitedtravelproduction.se
	Lottie Sundelöf	75 %	1–3 veckors upplevelserika rundresor med guider över hela världen	varldensresor.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda privat- och gruppresor till Karibien, Mexico och Kuba	vastindienspecialisten.se
	Niklas Fagerstrand	87 %	Vandrings- och cykelgruppresor med guider och hög kvalitet på boende, mat och dryck	wioresor.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Rullande 12 Okt 17-Sep 18
Omsättning	195 379	131 321	460 815	321 599	608 549
Kostnader sålda resor	-160 787	-104 001	-371 637	-260 505	-486 508
Bruttovinst	34 592	27 319	89 178	61 093	122 041
<i>Bruttomarginal</i>	<i>17,7%</i>	<i>20,8%</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,0%</i>	<i>20,1%</i>
Rörelsens kostnader					
Personal	-17 434	-12 560	-56 498	-40 886	-73 713
Övriga kostnader	-7 463	-4 848	-25 129	-18 369	-33 554
Avskrivningar	-36	-36	-105	-108	-159
Summa rörelsens kostnader	-24 932	-17 443	-81 732	-59 363	-107 427
Resultat från andelar i intressebolag	0	636	525	1 239	1 465
Rörelseresultat (EBITA)	9 660	10 511	7 971	2 969	16 079
Finansnetto	-106	289	-274	369	-251
Skatt	-2 102	-2 168	-1 578	-393	-3 445
Periodens resultat	7 452	8 633	6 119	2 945	12 383
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	6 494	8 034	4 192	2 616	9 093
Innehav utan bestämmande inflytande	958	598	1 928	329	3 290
Resultat per aktie					
-före och efter utspädning	1,44	1,84	0,95	0,60	2,06
Genomsnittligt antal aktier					
-före och efter utspädning	4 500 839	4 368 216	4 434 528	4 368 216	4 421 265

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(tkr)	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Rullande 12 Okt 17-Sep 18
Periodens resultat	7 452	8 633	6 119	2 945	12 383
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet					
Kassaflödessäkring	560	-760	1 617	-2 193	373
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	-123	167	-356	482	-82
Summa poster som kan överföras till resultatet	437	-593	1 261	-1 710	291
Periodens totalresultat	7 889	8 040	7 380	1 235	12 674
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	6 930	7 441	5 453	906	9 384
Innehav utan bestämmande inflytande	958	598	1 928	329	3 290

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Sep 2018	30 Sep 2017	31 Dec 2017
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	51 385	35 008	35 008
Varumärken	79	99	79
Inventarier	387	321	315
Andelar i intressebolag	0	6 319	7 259
Uppskjuten skattefordran	0	0	375
Andra långfristiga fordringar	10 083	1 104	8 400
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	61 934	42 851	51 436
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm			
Färdiga varor och handelsvaror	39	59	43
Summa varulager m,m,	39	59	43
Kortfristiga fordringar			
Avtalsfordringar	71 617	92 645	70 024
Kundfordringar	78 966	66 867	63 757
Aktuella skattefordringar	6 297	3 150	0
Övriga fordringar	5 328	5 481	2 290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 858	2 454	2 967
Summa kortfristiga fordringar	178 065	170 598	139 037
Likvida medel	49 927	59 300	34 679
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	228 032	229 956	173 760
SUMMA TILLGÅNGAR	289 966	272 807	225 196
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till mb:s aktieägare			
Aktiekapital	4 501	4 368	4 368
Övrigt tillskjutet kapital	49 211	44 469	44 750
Kassaflödesreserv	1 251	960	-10
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-24 863	-23 433	-18 531
Summa eget kapital hänförligt till mb:s aktieägare	30 099	26 364	30 576
Innehav utan bestämmande inflytande	6 210	6 232	7 594
SUMMA EGET KAPITAL	36 309	32 595	38 170
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 517	3 360	2 800
Uppskjuten skatteskuld	859	1 735	0
Summa långfristiga skulder	12 376	5 095	2 800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 477	2 240	2 240
Avtalsskulder	178 762	175 259	149 579
Leverantörsskulder	30 185	38 195	18 784
Aktuella skatteskulder	0	0	566
Övriga skulder	6 981	3 767	2 706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 876	15 656	10 350
Summa kortfristiga skulder	241 281	235 117	184 226
SUMMA SKULDER	253 657	240 212	187 026
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	289 966	272 807	225 196

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(tkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes- - reserv	Balansera t resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolaget s aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Utgående balans 31 december 2016	4 368	44 469	2 670	-8 248	43 259	10 416	53 675
Periodens resultat	-	-	-	2 616	2 616	329	2 945
Övrigt totalresultat	-	-	-1 710	-	-1 710	-	-1 710
Summa totalresultat	0	0	-1 710	2 616	906	329	1 235
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv 7 procent av WI-Resor	-	-	-	-673	-673	-354	-1 027
Förvärv 15 procent av Go Active	-	-	-	-20	-20	13	-8
Avyttring 19,96 procent av Eventyr	-	-	-	365	365	-	365
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-4 172	-4 172
Utdelning	-	-	-	-17 473	-17 473	-	-17 473
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	-17 801	-17 801	-4 513	-22 315
Utgående balans 30 september 2017	4 368	44 469	960	-23 433	26 364	6 232	32 595
Periodens resultat	-	-	-	4 902	4 902	1 362	6 264
Övrigt totalresultat	-	-	-970	-	-970	-	-970
Summa totalresultat	0	0	-970	4 902	3 932	1 362	5 294
Transaktioner med aktieägare							
Inbet teckningsoptionspremie	-	281	-	-	281	-	281
Summa transaktioner med aktieägare	0	281	0	0	281	0	281
Utgående balans 31 december 2017	4 368	44 750	-10	-18 531	30 577	7 594	38 170
Periodens resultat	-	-	-	4 192	4 192	1 928	6 119
Övrigt totalresultat	-	-	1 261	-	1 261	-	1 261
Summa totalresultat	0	0	1 261	4 192	5 453	1 928	7 380
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv 70 procent av Creative Meetings	-	-	-	0	0	3 069	3 069
Utlösen innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-588	-588	-4 514	-5 102
Apportemission	133	4 389	-	-	4 521	-	4 521
Just av tid innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-934	-934	934	0
Inbet teckningsoptionspremie	-	72	-	-	72	-	72
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-2 801	-2 801
Utdelning	-	-	-	-9 002	-9 002	-	-9 002
Summa transaktioner med aktieägare	133	4 460	0	-10 523	-5 931	-3 312	-9 243
Utgående balans 30 september 2018	4 501	49 210	1 251	-24 863	30 099	6 210	36 309

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(tkr)	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Rullande 12 Okt 17-Sep 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 236	8 474	-1 164	-3 023	6 094
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	2 150	-1 638	19 381	21 493	-4 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 386	6 836	18 217	18 470	1 200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	4 063	-4 194	5 153	-4 223
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 120	-3 054	1 225	-23 883	-6 350
Periodens kassaflöde	8 161	7 844	15 248	-260	-9 373
Likvida medel vid periodens början	41 766	51 455	34 679	59 559	59 300
Likvida medel vid periodens slut	49 927	59 300	49 927	59 300	49 927
Periodens kassaflöde	8 161	7 844	15 248	-260	-9 372

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017
Nettoomsättning	1 130	908	3 565	3 048
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-314	-1 418	-5 106	-4 801
Personalkostnader	-3 156	-1 165	-6 928	-4 173
Rörelseresultat	-2 340	-1 674	-8 469	-5 925
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	8 146	14 410
Resultat från andelar i intressebolag	0	678	2 684	2 978
Ränteutgifter	0	0	0	15
Räntekostnader	-73	-33	-180	-122
Resultat efter finansiella poster	-2 414	-1 030	2 180	11 356
Resultat före skatt	-2 414	-1 030	2 180	11 356
Skatt	531	376	1 903	1 327
Periodens resultat	-1 883	-654	4 083	12 683

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Sep 2018	30 Sep 2017	31 Dec 2017
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övrig immateriell anläggningstillgång	79	99	79
Summa immateriella anläggningstillgångar	79	99	79
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	116 343	86 603	87 703
Andelar i intressebolag	0	5 100	5 100
Summa finansiella anläggningstillgångar	116 343	91 703	92 803
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	116 422	91 802	92 882
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag	0	0	7 260
Aktuella skattefordringar	2 111	1 535	0
Övriga fordringar	396	65	306
Förutbetalda kostn uppl intäkter	738	327	374
Summa kortfristiga fordringar	3 571	2 098	7 940
Likvida medel	733	321	306
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	3 571	10 580	12 991
SUMMA TILLGÅNGAR	119 992	102 381	105 873
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 501	4 368	4 368
Reservfond	7 572	7 572	7 572
Summa bundet eget kapital	12 073	11 940	11 940
Överkursfond	20 038	15 649	15 649
Balanserat resultat	4 790	0	0
Periodens resultat	4 083	12 683	13 792
Summa fritt eget kapital	28 911	28 332	29 441
SUMMA EGET KAPITAL	40 983	40 272	41 381
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 520	3 360	2 800
Summa långfristiga skulder	9 520	3 360	2 800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 480	2 240	2 240
Leverantörsskulder	733	321	306
Skulder till koncernbolag	60 841	54 983	57 282
Övriga skulder	2 815	857	342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	619	348	1 522
Summa kortfristiga skulder	69 489	58 749	61 692
SUMMA SKULDER	79 009	62 109	64 492
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	119 992	102 381	105 873

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS). Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättande av finansiella rapporter.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. I övrigt överensstämmer tillämpade redovisningsprinciper med vad som framgår av årsredovisningen 2017.

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2018 har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning.

Justering av redovisat resultat

Jämfört med delårsrapporten för perioden januari-juni 2018 har i denna rapport en justering av koncernens resultat gjorts. Justeringen hänger samman med redovisningen av försäljningen av intresseföretaget Eventyr den 1 maj 2018. Rörelseresultatet (EBITA) för perioden januari-september 2018 har ökat med reavinsten vid försäljningen vilken uppgår till 525 tkr. Samtidigt har finansnettot justerats med 2 684 tkr vilket innebär en nettoförändring på -2 159 tkr. Förändringen innebär att resultatet per aktie för perioden januari-juni 2018 uppgår till -0,52 kr. Justeringen har inte fått någon påverkan på eget kapital. Omklassificering har även skett inom koncernens kassaflöde för att avspegla transaktionen.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar utifrån den affärsmodell som hanterar tillgångens kontrakterade kassaflöden samt karaktären på tillgången. De finansiella tillgångarna klassificeras i någon av följande kategorier: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat samt finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

För närvarande har koncernen företrädesvis finansiella tillgångar som normalt inte säljs utanför koncernen och där syftet med innehavet är att erhålla kontraktensliga kassaflöden. Dessa finansiella tillgångar klassificeras som finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Därutöver finns valutaderivat vilka innehas i syfte att säkra framtida kassaflöden i utländsk valuta. Dessa finansiella instrument klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat.

De finansiella tillgångarna ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Värdering till upplupet

anskaffningsvärde sker med tillämpning av effektivräntemetoden. En reserv för värdeminskning görs för kreditförluster som kan uppstå inom de närmaste 12 månaderna. I det fall kreditriskerna ökat väsentligt reserveras för de kreditförluster som förväntas inträffa under tillgångens hela löptid. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen som en övrig extern kostnad.

Finansiella skulder

Koncernen finansiella skulder, förutom valutaderivat med negativt värde, består i sin helhet av skulder som klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisning sker inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader.

Finansiella instrument

Per balansdagen bedöms inte finnas några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde avseende de finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde på finansiella tillgångar uppgår per balansdagen till 151 370 tkr (131 107 tkr).

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts genom att en vara eller en tjänst överförs till kunden. Erlagda förskott till leverantör benämns i denna rapport avtalsfordringar och ingår bland övriga kortfristiga fordringar. Erhållna förskott från kund redovisas under kortfristiga skulder och benämns avtalsskulder.

'Unlimited' är en koncern som består av 12 nischade rese- och eventbolag som var och en har en tydlig egen specialisering, kunskap och positionering. Vi går till marknaden med dessa varumärken som i grunden baserar sig på tre olika affärsmodeller. Skräddarsytt (B2C), Färdiga Program (B2C) och B2B. Prestationsåtagandet uppfylls i samtliga fall i takt med att tjänsterna tillhandahålls kunden.

Skräddarsytt (B2C)

Vi skräddarsyr upplägg för enskilda resenärer eller privata grupper. Uppläggen anpassas efter kundens specifika behov och intresse. Det kan inkludera allt ifrån transport, boende och specifikt arrangerade upplevelser. Som kund betalar man en förskotts betalning och för att sen reglera resterande del av arrangemanget ett visst antal dagar före avresa.

Färdiga Program (B2C)

För vår privata marknad utvecklar vi gruppresor med färdiga program som intresserade slutkunder kan boka. Dessa resor varierar beroende på inriktning och bolag. Allt ifrån arktiska expeditioner, träningsweekends eller längre rundresor till världens alla hörn. Som kund betalar man en anmälningsavgift vid bokning för att sen reglera resterande del av resan ett visst antal dagar före avresa. Beroende på typ av resa kan delar eller hela anmälningsavgiften komma att återbetalas.

B2B

För företag skräddarsyr vi lokala events eller konferensresor där innehåll och resmål anpassas efter uttalat syfte. Vi erbjuder även möjlighet till bokning av affärsresor till företag som är i behov av hög personlig service.

NOT ÖVER FÖRFALLOSTRUKTUR FÖR FINANSIELLA SKULDER

I tabellen nedan visas koncernens odiskonterade kassaflöden avseende räntebärande finansiella skulder baserat på de kontrakterade återstående löptiderna vid balansdagen. Rörliga ränteflöden med framtida räntesättningsdagar baseras på balansdagens gällande räntesatser.

Löptider räntebärande skulder 2018-09-30	2018	2019-2020	2021 eller senare
Räntebärande skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 257	11 590	4 805
Summa räntebärande skulder	2 257	11 590	4 805

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Bruttomarginal – Omsättning minskat med kostnader sålda resor i procent av omsättningen

EBITA-marginal (bruttovinst) - Rörelseresultat i procent av bruttovinsten

Resultat per aktie - Periodens resultat efter skatt delat med genomsnittligt antal utestående aktier

Nettokassa - Likvida medel minskat med räntebärande skulder

Bokningsläge - Värdet av bekräftade bokningar med avresa under angiven period

Rörelsekapital inkl ej nyttjad checkkredit - Omsättningstillgångar inkl ej nyttjad checkkredit minskat med kortfristiga skulder

Eget kapital per aktie - Eget kapital dividerat med utgående antal aktier

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen

Stockholm den 20 november 2018
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
Eminova fondkommission AB är Certified Adviser
Telefon: 08-684 211 00

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

14 februari 2019: Bokslutskommuniké januari – december 2018

KONTAKTUPPGIFTER

VD Johan Kvist, 0735-58 35 58
johan.kvist@utg.se

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Norrtullsgatan 12A
113 27 Stockholm
Organisationsnummer: 556337-3835