

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ UNLIMITED TRAVEL GROUP

JANUARI – DECEMBER 2018

OKTOBER – DECEMBER 2018

- Omsättningen uppgick till 206,2 mkr (147,7 mkr oktober – december 2017)
- Bruttomarginalen uppgick till 19,1 (22,2) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till 3,7 (8,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,11 (1,12) kr

JANUARI – DECEMBER 2018

- Omsättningen uppgick till 667,0 mkr (469,3 mkr januari – december 2017)
- Bruttomarginalen uppgick till 19,3 (20,0) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till 11,7 (11,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,05¹⁾ (1,72) kr

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

- Ny VD för Birdie Golf Tours (Neil Fossett) har anställts med eget delägarskap i bolaget på 49 procent från 2019.
- Verksamheten för Unlimited Travel Production förs över till Specialresor för att säkra en mer kostnadseffektiv leverans.
- En osäker fordran hos PolarQuest har reserverats. Konkret dialog pågår med förhoppning att den regleras.
- Koncernen har genomfört en större kombinerad print- och digital kampanj för att lyfta kännedomen av alla dotterbolag och koncernen som helhet
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 0,53 kr per aktie inom ramen för fastslagen utdelningspolicy.

Ur VD:s kommentar

”Koncernen har haft en stark försäljningsökning under 2018 men tillväxten har varit på bekostnad av lägre marginaler. Bokningsläget inför 2019 är bättre än föregående år vilket ger oss möjlighet till fortsatt utveckling.

Omsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 206,2 mkr jämfört med 147,7 mkr under samma period 2017. EBITA i kvartalet uppgick till 3,7 mkr (8,4 mkr). Ackumulerat uppgår omsättningen per den sista december till 667,0 mkr jämfört med 469,3 mkr samma period 2017. EBITA ackumulerat uppgår till 11,7 mkr (11,4 mkr). I 2017 års EBITA inkluderas en resultatandel från tidigare intresseföretaget Eventyr på 2,5 mkr.

Under kvartalet har vi drabbats av ett antal negativa effekter (inklusive valuta) som kortsiktigt påverkat bruttomarginalen. I syfte att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft har vi också tagit ett antal kortsiktiga kostnader.

Den 31 januari 2019 uppgick värdet av bokade resor och företagsevent med genomförande under 2019 till 369,4 mkr, vilket är 22,5 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Exklusive effekten från en enskild större ”engångsbokning” är bokningsläget inför 2019 per den 31 januari 2019 cirka 52,9 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år. Bokningsläget är delvis en effekt av de investeringar vi gjort inom det digitala området samt förstärkning av personalstyrkan.”

Finansiell historik	2018	2017	2016	2015	2014
	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Omsättning (mkr)	667,0	469,3	496,4	455,0	426,3
Förändring mot föregående år	42%	-5%	9%	7%	-1%
EBITA (mkr)	11,7	11,4	24,4	15,2	16,3
EBITA-marginal	1,7%	2,4%	4,9%	3,3%	3,8%
Resultat per aktie (kr)	1,05 ¹⁾	1,72	3,72	2,47	2,71
Utdelning per aktie (kr)	0,53	2,00	2,50	2,00	1,20
Extrautdelning per aktie (kr)	-	-	1,50	1,00	1,50
Nettokassa (mkr)	21,2	29,6	52,3	46,5	39,7

1) Skillnad i resultat per aktie jämfört med 2017 kan till stor del förklaras av att koncernens minoriteter har en större andel av årets resultat

Koncernens nyckeltal

	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017
Omsättning (tkr)	206 228	147 733	667 043	469 332
Bruttomarginal	19,1%	22,2%	19,3%	20,0%
EBITA-marginal (omsättning)	1,8%	5,7%	1,7%	2,4%
EBITA-marginal (bruttovinst)	9,4%	25,6%	9,1%	12,1%
Resultat per aktie (kr)	0,11	1,12	1,05	1,72
Nettokassa (tkr)	21 246	29 639	21 246	29 639
Bokningsläge innevarande helår (tkr)	661 279	466 563	661 279	466 563
Bokningsläge kommande helår (tkr) ²⁾	302 955	227 814	302 955	227 814
Rörelsekap inkl ej nyttjad checkkredit (tkr)	-1 158	4 534	-1 158	4 534
Kassaflöde löpande verksamhet (tkr)	-9 930	-17 017	8 287	1 453
Eget kapital per aktie (kr)	6,91	7,00	6,91	7,00
Soliditet	13,2%	16,9%	13,2%	16,9%
Antal anställda vid periodens slut	117	90	117	90
Antal utestående aktier	4 500 839	4 368 216	4 500 839	4 368 216

²⁾ Jämförelsetalen för bokningsläge 2017 är omräknade utan Eventyr

UTVECKLING RULLANDE FYRA KVARTAL



VD:S KOMMENTAR

Koncernen har haft en stark försäljningsökning under 2018 men tillväxten har varit på bekostnad av lägre marginaler. Bokningsläget inför 2019 är bättre än föregående år vilket ger oss möjlighet till fortsatt utveckling.

Affärsläget

Den 31 januari 2019 uppgick värdet av bokade resor och företagsevent med genomförande under 2019 till 369,4 mkr, vilket är 22,5 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år.

Exklusive effekten från en enskild större "engångsbokning" är bokningsläget inför 2019 per den 31 januari 2019 cirka 52,9 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Lönsamhet

Omsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 206,2 mkr jämfört med 147,7 mkr under samma period 2017. EBITA i kvartalet uppgick till 3,7 mkr (8,4 mkr).

Ackumulerat uppgår omsättningen per den sista december till 667,0 mkr jämfört med 469,3 mkr samma period 2017. EBITA ackumulerat uppgår till 11,7 mkr (11,4 mkr). I 2017 års EBITA inkluderas en resultatandel från tidigare intresseföretaget Eventyr på 2,5 mkr.

Utveckling

Fokus under året har varit att fortsätta stärka koncernens erbjudande och driva organisk tillväxt. Exklusive effekterna från en enskild större "engångsbokning" och förvärvet av Creative Meetings har koncernens omsättning ökat med 39,6 mkr (8,4%).

Under det andra halvåret har vi drabbats av ett antal negativa effekter (inklusive valuta) som kortsiktigt påverkat bruttomarginalen. Som tidigare kommunicerats har PolarQuest tvingats reservera en större osäker fordran då en av våra internationella partners inte kunnat uppfylla sina finansiella åtaganden. Vår förhoppning är dock att denna fordran skall regleras.

I syfte att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft har vi tagit ett antal kortsiktiga kostnader. Som ett exempel på dessa åtgärder reducerar vi teamet på Unlimited Travel Productions och för över verksamheten till Specialresor. På så sätt kan vi fortsatt säkra en mer effektiv leverans med hög kvalitet av skräddarsydda kundgruppsresor till tidningar, föreningar och företag.

Den nya organisationen för koncernens digitala marknadsföring- och försäljning har fortsatt gett goda resultat. Vi har därför ytterligare utökat teamet för att möta kundernas efterfrågan på rörligt material. Som en del i utrullningen av vår nya varumärkesplattform har vi dessutom genomfört en större kombinerad print- och digital kampanj för att lyfta kännedomen av alla dotterbolag och koncernen som helhet.

Nästa steg i koncernens utveckling är att modernisera och effektivisera vår ekonomifunktion. På så sätt kan vi ge dotterbolagen ett ännu bättre och mer kostnadseffektivt affärsstöd samt möjliggöra synergier vid nya förvärv.

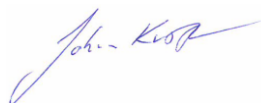
Avslutningsvis har vi alla kunnat följa marknadens ökade efterfrågan på hållbart resande. För vår del ligger detta helt i linje med koncernens prioriteringar och erbjudande till våra kunder. Vi fortsätter därför vårt långsiktiga arbete där vi i under 2019 säkerställer att alla bolag följer en gemensam standard.

Man kan se det som en skyldighet för oss som aktör i branschen men också som en affärsmöjlighet. Efter att Världens resor sålde slut sin egenchartrade tågresa för 350 passagerare inom en vecka lade vi till ytterligare en identisk avgång. Också den i princip slutsåld.

Bolag för bolag ser vi över och anpassar vårt erbjudande. Som ännu ett exempel har WI resor i samarbete med DN gått ut med en tågresa med temat vandring i Nordnorge: www.wiresor.se/destination/norge/resor/lofoten-vandring

Utsikter

Det är en trygghet att koncernen har en blandning av bolag inom både B2C och B2B. I dagsläget är det svårt att uttala sig om konjunkturen och hur den kommer att påverka. För vår egen del kan vi konstatera att bokningsingången fortsatt håller i sig. Bokningsläget för 2019 är per den sista januari totalt +22,5 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 förstärkningen av personalstyrkan.



Johan Kvist
VD Unlimited Travel Group

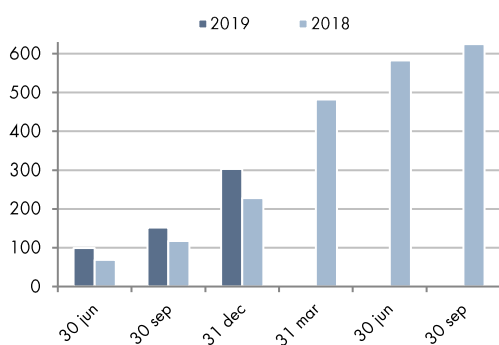
BOKNINGSLÄGE

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.

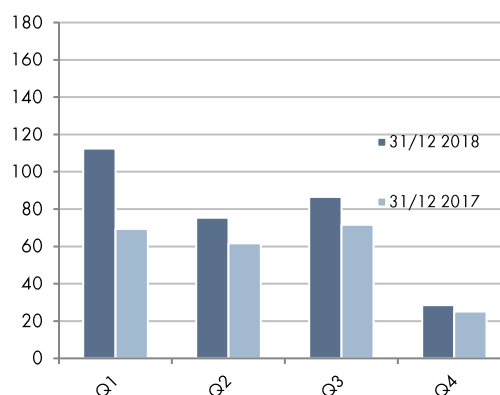
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknig av omsättning i efterhand för genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida omsättningsutveckling.

Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget inför 2019 var per 31 december 2018 75,1 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Denna ökning inkluderar Creative Meetings som vid den tidpunkten inte fanns med i bokningsläget.

BOKNINGSLÄGE KOMMANDE 4 KVARTAL



Bokningsläget per 31 december 2018 innehåller Creative Meetings bokningar, vilket det inte gjorde vid samma tidpunkt föregående år. Eventyr har inte ingått i bokningsläget under perioden.

RESULTATPOSTER OKTOBER – DECEMBER 2018

Omsättningen uppgick till 206,2 mkr (147,7 mkr oktober – december 2017).

Bruttomarginalen uppgick till 19,1 (22,2) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 3,7 (8,4) mkr. Ny verksamhet, Creative Meetings, påverkar EBITA positivt med 1,9 mkr. Eventyr påverkade EBITA (oktober – december 2017) positivt med 0,9 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,7 (8,1) mkr.

Periodens resultat uppgick till 2,2 (6,3) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 0,11 (1,12) kr.

RESULTATPOSTER JANUARI – DECEMBER 2018

Omsättningen uppgick till 667,0 mkr (469,3 mkr januari–december 2017).

Bruttomarginalen uppgick till 19,3 (20,0) procent.

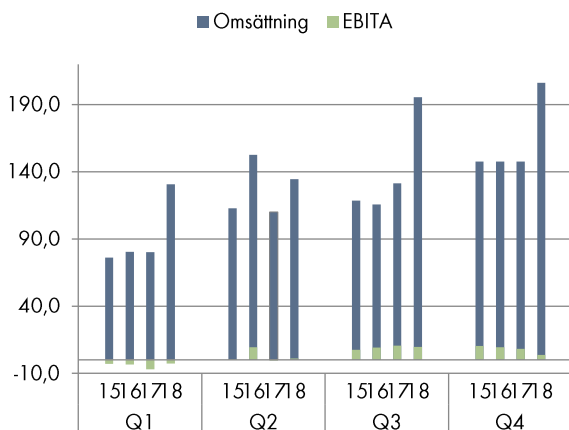
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 11,7 (11,4) mkr. Ny verksamhet, Creative Meetings, påverkar EBITA positivt med 4,9 mkr. Eventyr påverkade EBITA (januari–december 2017) positivt med 2,2 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,4 (11,5) mkr.

Periodens resultat uppgick till 8,4 (9,2) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 1,05 (1,72) kr.

OMSÄTTNING OCH EBITA PER KVARTAL 2015–2018 (MKR)



BALANSPOSTER 31 DECEMBER 2018

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 37,5 mkr (34,7 mkr per 31 december 2017), exklusive en outnyttjad checkkredit om 12,0 mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 16,2 mkr (5,0)

Nettokassan uppgick till 21,2 (29,6) mkr.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 31,1 (30,6) mkr, vilket motsvarar 6,91 (7,00) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 39,2 (38,2) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 13,2 (16,9) 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 31 december till 2,4 mkr, vilket avser terminer med förfall 2019–2022. Effekten av säkringen redovisas vid samma tidpunkt som den säkrade posten påverkar resultaträkningen och på samma rad som säkrad post, här i kostnader sålda resor.

KASSAFLÖDE JANUARI – DECEMBER 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,3 (1,5) 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 – DECEMBER 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 apportionering	-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 118 148 tkr av nettoomsättningen 2018 och 4 865 tkr av rörelseresultatet.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 117 personer, (90 personer 31 december 2017). Eventyrers anställda är ej medräknade.

ÄGARE

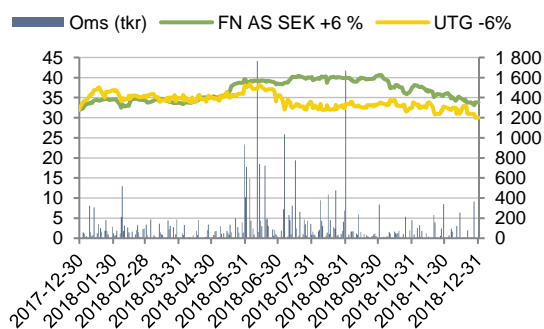
Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Anna Elam, Eestate AB	742 216	16,5%
Michaël Berglund med bolag	569 088	12,6%
Västsvenska Systembyggen AB	516 000	11,5%
Staffan Lund med bolag	478 234	10,6%
Avanza Pension	398 237	8,8%
Swedbank Försäkring AB	133 033	3,0%
Peter Winitzky, Peter Winitzky Holding AB	132 623	2,9%
Martin Gorne	113 839	2,5%
Håkan Jacobsson	100 057	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	85 651	1,9%
Övriga aktieägare	1 231 861	27,4%
Totalt per 31 december 2019	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–dec minskade Unlimiteds aktiekurs med 6 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 6 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)	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017
Omsättning	206 228	147 733	667 043	469 332
Kostnader sålda resor	-166 807	-114 871	-538 444	-375 376
Bruttovinst	39 421	32 862	128 599	93 956
<i>Bruttomarginal</i>	19,1%	22,2%	19,3%	20,0%
Rörelsens kostnader				
Personal	-24 527	-17 215	-81 026	-58 101
Övriga kostnader	-11 082	-8 425	-36 211	-26 795
Avskrivningar	-112	-54	-216	-162
Summa rörelsens kostnader	-35 721	-25 694	-117 453	-85 058
Resultat från andelar i intressebolag	0	1 252	525	2 491
Rörelseresultat (EBITA)	3 700	8 420	11 671	11 389
Finansnetto	13	-289	-261	80
Skatt	-1 467	-1 867	-3 045	-2 260
Periodens resultat	2 246	6 264	8 365	9 209
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	499	4 902	4 690	7 518
Innehav utan bestämmande inflytande	1 747	1 362	3 675	1 691
Resultat per aktie				
-före och efter utspädning	0,11	1,12	1,05	1,72
Genomsnittligt antal aktier				
-före och efter utspädning	4 500 839	4 368 216	4 447 790	4 368 216

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(tkr)	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017
Periodens resultat	2 246	6 264	8 365	9 209
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet				
Kassaflödessäkring	839	-1 244	2 456	-3 436
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	-160	274	-516	756
Summa poster som kan överföras till resultatet	679	-970	1 940	-2 680
Periodens totalresultat	2 925	5 294	10 305	6 529
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	1 178	3 932	6 630	4 838
Innehav utan bestämmande inflytande	1 747	1 362	3 675	1 691

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Dec 2018	31 Dec 2017	31 Dec 2016
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	51 385	35 008	35 008
Varumärken	59	79	0
Inventarier	480	315	344
Andelar i intressebolag	0	7 259	10 774
Uppskjuten skattefordran	1 889	375	0
Andra långfristiga fordringar	11 100	8 400	2 036
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	64 913	51 436	48 162
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm			
Färdiga varor och handelsvaror	27	43	11
Summa varulager m,m,	27	43	11
Kortfristiga fordringar			
Avtalsfordringar	41 038	70 024	37 150
Kundfordringar	143 360	63 757	31 576
Aktuella skattefordringar	1 850	0	0
Övriga fordringar	3 529	2 290	5 961
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 443	2 967	2 668
Summa kortfristiga fordringar	195 220	139 037	77 356
Likvida medel	37 492	34 679	59 559
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	232 739	173 760	136 926
SUMMA TILLGÅNGAR	297 652	225 196	185 088
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till mb:s aktieägare			
Aktiekapital	4 501	4 368	4 368
Övrigt tillskjutet kapital	49 211	44 750	44 469
Kassaflödesreserv	1 929	-11	2 670
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-24 555	-18 531	-8 248
Summa eget kapital hänförligt till mb:s aktieägare	31 086	30 576	43 259
Innehav utan bestämmande inflytande	8 147	7 594	10 416
SUMMA EGET KAPITAL	39 233	38 170	53 675
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 523	2 800	5 040
Uppskjuten skatteskuld	0	0	2 217
Summa långfristiga skulder	9 523	2 800	7 257
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 723	2 240	2 240
Avtalsskulder	197 885	149 579	80 527
Leverantörsskulder	20 939	18 784	5 086
Aktuella skatteskulder	0	566	1 373
Övriga skulder	8 313	2 706	23 751
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 037	10 350	11 178
Summa kortfristiga skulder	248 897	184 226	124 156
SUMMA SKULDER	258 419	187 026	131 413
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	297 652	225 196	185 088

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	-	-	-	7 518	7 518	1 691	9 209
Övrigt totalresultat	-	-	-2 680	-	-2 680	-	-2 680
Summa totalresultat	0	0	-2 680	7 518	4 838	1 691	6 529
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
Inbet teckningsoptionspremie	-	281	-	-	281	-	281
Summa transaktioner med aktieägare	0	281	0	-17 801	-17 520	-4 513	-22 034
Utgående balans 31 december 2017	4 368	44 750	-10	-18 531	30 576	7 594	38 170
Periodens resultat	-	-	-	4 690	4 690	3 675	8 365
Övrigt totalresultat	-	-	1 940	-	1 940	-	1 940
Summa totalresultat	0	0	1 940	4 690	6 630	3 675	10 305
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv 70 procent av Creative Meetings	-	-	-	0	0	3 069	3 069
Utlösen innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-778	-778	-4 323	-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	-10 714	-6 121	-3 122	-9 243
Utgående balans 31 december 2018	4 501	49 211	1 929	-24 555	31 086	8 147	39 233

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(tkr)	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 896	7 258	2 732	4 236
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-13 825	-24 275	5 556	-2 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 930	-17 017	8 287	1 453
Kassaflöde från investeringsverksamheten	954	-29	-3 240	5 125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 461	-7 575	-2 236	-31 458
Periodens kassaflöde	-12 436	-24 620	2 812	-24 880
Likvida medel vid periodens början	49 927	59 300	34 679	59 559
Likvida medel vid periodens slut	37 491	34 679	37 491	34 679
Periodens kassaflöde	-12 436	-24 620	2 812	-24 880

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017
Nettoomsättning	806	963	4 371	4 011
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 863	-3 273	-6 969	-8 073
Personalkostnader	-3 661	-1 681	-10 589	-5 854
Avskrivningar på materiella anläggning	-23	-20	-23	-20
Rörelseresultat	-4 741	-4 010	-13 211	-9 936
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	8 146	14 410
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	2 684	2 978
Ränteintäkter	0	0	0	15
Räntekostnader	-127	-29	-308	-150
Resultat efter finansiella poster	-4 868	-4 039	-2 688	7 317
Bokslutsdispositioner	4 340	6 475	4 340	6 475
Resultat före skatt	-528	2 436	1 652	13 792
Skatt	-1 903	-1 327	0	0
Periodens resultat	-2 431	1 109	1 652	13 792
Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.				

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Dec 2018	31 Dec 2017	31 Dec 2016
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övrig immateriell anläggningstillgång	59	79	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	59	79	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	95	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	95	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	118 743	87 703	85 568
Andelar i intressebolag	0	5 100	8 493
Summa finansiella anläggningstillgångar	118 743	92 803	94 061
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	118 897	92 882	94 061
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	56	0	0
Fordringar hos koncernbolag	278	7 260	11 698
Aktuella skattefordringar	239	0	0
Övriga fordringar	177	306	1 614
Förutbetalda kostn uppl intäkter	441	374	280
Summa kortfristiga fordringar	1 192	7 940	13 592
Likvida medel	0	5 051	12 656
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 192	12 991	26 248
SUMMA TILLGÅNGAR	120 089	105 873	120 309
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	28 408
Balanserat resultat	4 790	0	0
Periodens resultat	1 652	13 792	4 714
Summa fritt eget kapital	26 479	29 441	33 122
SUMMA EGET KAPITAL	38 552	41 381	45 062
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 280	2 800	5 040
Summa långfristiga skulder	7 280	2 800	5 040
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 480	2 240	2 240
Leverantörsskulder	556	306	1 267
Skulder till koncernbolag	63 971	57 282	44 821
Övriga skulder	3 538	342	21 157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 713	1 522	722
Summa kortfristiga skulder	74 257	61 692	70 207
SUMMA SKULDER	81 537	64 492	75 247
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	120 089	105 873	120 309

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.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 ersätter IFRS 16 *Leasingavtal* nuvarande standard IAS 17 *Leasingavtal* samt tillhörande tolkningar. Bolaget har under 2018 kartlagt och utvärderat koncernens leasingavtal och analyserat effekterna av övergången till IFRS 16.

Bolaget kommer vid standardens ikraftträdande tillämpa den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att omräknas. Leasingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerad för ev. förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Övergången till IFRS 16 medför inte någon effekt på eget kapital.

Bolaget kommer tillämpa lätttnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde samt kortidsleasingavtal vilket även omfattar avtal som avslutas under 2019. Leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde utgörs exempelvis av kontorsinventarier.

Bolagets väsentliga leasingavtal utgörs i huvudsak av avtal avseende hyra av kontorslokaler samt fartyg, men andra avtal förekommer även i begränsad omfattning t.ex. bilar. Som en följd av införandet av IFRS 16 kommer koncernens balansomslutning att öka genom inkluderandet av nyttjanderättstillgångar och leasingskulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen ersätts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingskulden vilken redovisas som en finansiell kostnad.

Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingskulden och betalning av ränta.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med Bolagets marginella låneränta. Den genomsnittliga låneräntan uppgick per 1 januari 2019 till 4 %.

Nyttjanderättstillgången har per den 1 januari 2019 beräknats till 42,7 mkr och leasingskulden till samma belopp. Förändringen kommer påverka balans- och resultaträkningen samt ett antal nyckeltal. Med hänsyn till befintlig leasingportfölj bedömer Bolaget att för 2019 kommer avskrivningarna öka med 12,3 mkr, finansiella kostnader öka med 1,3 mkr och resultat efter skatt minska med 0,7 mkr. EBITDA förväntas under 2019 öka med 12,9 mkr.

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 197 378 tkr (110 235 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 förskottsbetalning 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 2018-12-31	2019	2020-2021	2022 eller senare
Räntebärande skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 806	7 622	2 402
Summa räntebärande skulder	6 806	7 622	2 402

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 14 februari 2019
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 maj 2019: Delårsrapport januari – mars 2019

30 aug 2019: Delårsrapport april – juni 2019

15 maj 2019 kl 15:00 Årsstämma 2019, Tegnérgatan 8

Årsredovisningen för 2018 publiceras på bolagets hemsida senast den 30 april 2019

KONTAKTUPPGIFTER

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

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