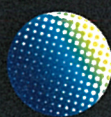

ÅRSREDOVISNING 2018

VAR OCH EN ÄR VI PASSIONERADE SPECIALISTER –
TILLSAMMANS ÄR VI **UNLIMITED**



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

INNEHÅLL

VDs kommentar	2
Bolagen i koncernen.....	3
Verksamhet	4
Styrelse.....	5
Koncernledning.....	5
Revisor	5
Förvaltningsberättelse.....	6
Finansiell information i sammandrag	6
Räkenskaper koncernen.....	10
Räkenskaper moderbolaget.....	15
Noter.....	19
Signaturer	45
Revisionsberättelse.....	46

Unlimited Travel Group har under 2018 fortsatt sin utveckling och genomfört investeringar för att kunna expandera och få en bättre långsiktig avkastning. Som ett resultat har omsättningen under året totalt ökat med +197,7 mkr (+42,1 procent).

Koncernens kraftiga tillväxt har varit på bekostnad av ett lägre kortsiktigt resultat med satsningar på personal, förvärv, marknadsföring och digital utveckling.

Affärsläget

Den 31 december 2018 uppgick värdet av bokade resor och företagsevenemang med genomförande under 2019 till 303,0 mkr, vilket borträknat från förvärvet av Creative Meetings är +17,8 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år.

Exklusive effekten från en enskild större "engångsbokning" är bokningsläget inför 2019 per den 31 december 2018 cirka 48,2 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Lönsamhet

Akkumulerat uppgår omsättningen per den sista december 2018 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.

Den totala bruttomarginalen över året uppgick till 19,3 (20,0) procent. Marginalen har under det andra halvåret påverkats av ett antal negativa effekter. Framförallt av att vi tvingats reservera en osäker fordran hos PolarQuest och att vi har drabbats av negativa valutaeffekter drivet av den svaga kronkursen i ingångna kontrakt.

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 procent).

Den nya organisationen för koncernens digitala marknadsföring- och försäljning har gett goda resultat. Vi har därför ytterligare utökat teamet för att möta kundernas efterfrågan på rörligt material. Under året har vi fortsatt att mobilanpassa bolagens hemsidor, infört digitala offerter samt slutfört utrullningen av verktyg för digital marknadsföring.

I januari 2018 tecknade PolarQuest ett 5-årigt avtal för att rusta upp och fortsätta operera fartyget M/S Sea Endurance i Svalbard. Genom dessa satsningar stärker PolarQuest ytterligare sin position som den ledande polarexperten. Vi är mycket nöjda med den utförda renoveringen som säkrar en hög kvalitet i vår produkt.

Efter en fin resultatutveckling valde grundarna för Eventyr att realisera sin avtalade option och förvärvade den 1 maj 2018 återstoden av aktierna i Eventyr AB (30 procent). De är sedan dess 100 procent ägare av aktierna i Eventyr AB och fortsätter verksamheten i egen regi.

I januari 2018 förvärvade Unlimited Travel Group 70 procent av aktierna i Creative Meetings som är en

väletablerad eventbyrå med fokus på B2E- och B2B-events. Integrationen har under året löpt på väl där bolaget på kort tid har gett ett tydligt mervärde till koncern

Den 13 augusti lanserades externt vår nya varumärkesplattform och grafiska identitet. Med denna satsning vill vi ytterligare stärka vår kännedom och den kvalitetsstämpel som 'Unlimited' faktiskt står för. Vi har en fantastisk produkt och kunskap där vi erbjuder våra kunder unika upplevelser med hög kvalitet och personlig service. Med passion, nytänkande och omtanke får vi människor att vidga sina vyer och förverkliga sina drömmar. Läs gärna mer på vår uppdaterade hemsida (www.utg.se).

I december utsågs Neil Fossett till ny VD för Birdie Golf Tours och har från årsskiftet gått in som delägare i bolaget till 49 procent.

I det första kvartalet 2019 har vi fattat beslut att lägga ner verksamheten i Unlimited Travel Production då affären inte är lönsam. Som en konsekvens har vi reducerat teamet och fört över verksamheten till Specialresor. På så sätt kan vi fortsatt säkra en mer effektiv leverans med hög kvalitet av skraddarsydda kundgruppsresor till tidningar, föreningar och företag.

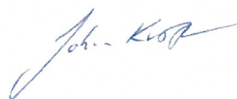
Nästa steg i koncernens utveckling är att modernisera och effektivisera vår ekonomifunktion. På så sätt kan vi ge dotterbolagen ett ännu bättre och mer kostnadseffektivt affärsstöd samt möjliggöra synergier vid nya förvärv.

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. Bolag för bolag ser vi över och anpassar vårt erbjudande. Som exempel sålde Världens resor slut sin egenchartrade tågresa för 350 passagerare inom en vecka lade vi till ytterligare en identisk avgång. Också den slutsåld.

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 personalstyrka.



Johan Kvist
VD Unlimited Travel Group

BOLAGEN I KONCERNEN

Bolagen i koncernen	VD	Ägarandel	Verksamhet	Hemsida
	Johan Kvist	100 %	Moderbolag	utg.se
	Neil Fosset	100 %	Skräddarsydda golfresor och golf-skolor över hela världen	birdie.se
	Peter Winitsky	70 %	Innehållsrika events och konferensresor	creativemeetings.se
	Marianne Sjölander	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 Sjölander	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 rund-resor med guider över hela världen	vardensresor.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda privat- och grupp-resor 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

H3

VERKSAMHET

Affärsidé

'Unlimited' är en koncern som består av 12 nischade rese- och eventbolag som alla erbjuder unika upplevelser med hög kvalitet och personlig service.

Vår verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva rese- och eventföretag som är små till mellanstora, självständiga och entreprenörsdrivna.

Varje bolag har en tydlig egen specialisering, kunskap och positionering. Bolagen leds av drivna entreprenörer som har ett ägarskap för att uppnå den fulla potentialen inom sin affär. Genom att arbeta tillsammans kan vi säkra skalfördelar, lära av varandra, bygga specialistkompetenser och genomföra gemensamma satsningar.

Marknaden

Den svenska researrangörsmarknaden karaktäriseras av två huvudsakliga riktningar. Den ena är chartermarknaden där ett fåtal större aktörer dominerar marknaden sedan lång tid tillbaka. Konkurrensen är hård, produkterna likartade och det är i mångt och mycket priset som är avgörande för kunden.

Den andra delen är specialresesegmentet där Unlimited befinner sig. Inom denna riktning karaktäriseras produkterna generellt av högre komplexitet och specialiseringsnivå i kombination med en högre grad av personlig service. Målgruppen finns i huvudsak i en internationaliserad och resvan grupp med god disponibel inkomst.

En rad faktorer driver resemaknaden; stora pensionsavgångar med människor med god disponibel inkomst, nyfikenhet och reslust. Fritidsresandet i Sverige ökar över tiden och världen har genom flygets expansion och prispress blivit mer tillgänglig än tidigare.

Hållbarhet har blivit en allt mer viktig fråga där efterfrågan på mer klimatsmarta resealternativ såsom tåg har ökat. Vissa företag väljer att lägga sina konferenser i närområdet vilket ställer större krav på att innehållet står för en större del av upplevelsen än själva destinationen.

Faktorer som mer specifikt driver Unlimiteds tillväxt är behovet av innehållsrika företagskonferenser och att intresset för långresandet ökar. Våra kunder söker efter en leverantör som har hållbarhet i fokus. Både företag och människor söker nya upplevelser med djupare innehåll i form av innehåll, inspiration och utbildning, äventyr, natur och kultur.

Affärsmodell

Vi går till marknaden med 12 olika varumärken som i grunden baserar sig på tre olika affärsmodeller. Skräddarsytt (B2C), Färdiga Program (B2C) och B2B.

Skräddarsytt (B2C)

Vi skräddarsyr upplägg för enskilda resenärer eller privata grupper. Uppläggen anpassas efter kundens specifika behov och intresse. Det kan inkludera allt ifrån resa, boende och specifikt arrangerade upplevelser.

Färdiga Program (B2C)

För vår privata marknad utvecklar vi gruppresor med färdiga program som intresserade slutkunder kan boka sig på. Dessa resor varierar beroende på inriktning och bolag. Allt ifrån arktiska expeditioner, träningsweekends eller längre rundresor till världens alla hörn.

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.

Vision

'Vi förverkligar människors drömmar'. Med passion, nytänkande och omtanke får vi människor att vidga sina vyer och förverkliga sina drömmar. Tillsammans skapar vi en bättre värld.

Mission

Vi utvecklar resor och möten som skapar oförglömliga minnen. Vi älskar att dela med oss av våra erfarenheter och kunskap ur en global värld. Förenade av ett gemensamt kvalitetsfokus i alla dimensioner. 'Var och en är vi passionerade specialister - tillsammans är vi UNLIMITED'.

Värdeord

Vi är...

... PASSIONERADE specialister
... och NYTÄNKANDE entreprenörer
... med OMTANKE i stort och smått

Strategi

Entreprenörskap, självständighet och utveckling är centrala delar i Unlimited Travel Groups strategi för tillväxt. För att behålla entreprenörandan uppmanas varje bolag att tänka och agera som ett självständigt bolag och behåller därför också varumärke, organisation och kunder även efter inträdet i gruppen.

Unlimited stöttar bolagen inom områden såsom digital utveckling, affärsutveckling, organisation, ledarskap, utbildning, ekonomi, administration, juridik och IT samt gemensamma affärsmöjligheter. Dotterbolagen får fördelarna av ett stort företag, men friheten som i en liten verksamhet.

Långsiktighet, etik och hög kvalitet i alla led är centrala begrepp inom hela gruppen.

Struktur

Koncernen bestod per 2018-12-31 av tolv dotterbolag. Strukturen bygger på självständiga dotter- och intressebolag med egen ledning där moderbolaget fungerar som ett stöd vid förvärv, affärsutveckling och administration.

Bolagets interna rapportering är primärt utformad utifrån kassagenererade enheter och har i dagsläget ingen övergripande segmentsrapportering, då samtliga bolag i koncernen verkar inom försäljning av resor.

H

STYRELSE

Anders Ehrling, Ordförande

Styrelseordförande sedan 2017

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i A-Katsastus Holding OY och Helsa Vårdutveckling Sverige AB. Ordinarie ledamot i Coor Service Management AB, Parks & Resorts Scandinavia AB, West Atlantic AB och Dream Troopers AB.

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 20 000

Michaël Berglund

Styrelseledamot sedan 2001

Övriga styrelseuppdrag: ordförande i Michaël Berglund Executive Search AB, ledamot i Rekryteringsakademin AB och valberedningen Sophiahemmet.

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 564 088

Eivor Andersson

Styrelseledamot sedan 2018

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Skistar AB, styrelseledamot i AB Svenska Spel och Mekonomen AB.

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 0

KONCERNLEDNING

Johan Kvist, Verkställande direktör

Anställd 2016

Johan Kvist har en magisterexamen i företagsekonomi från Göteborgs Universitet. Johan har en gedigen branscherfarenhet från både hotell- och flygindustrin samt mångårig erfarenhet som partner inom konsultbranschen med fokus på strategi- och tillväxtfrågor.

Aktieinnehav i Unlimited: 9 000

Optionsinnehav i Unlimited: 50 000

Susanne Korsvoll, Digital chef

Anställd 2016

Susanne Korsvoll har en marknadsekonomexamen med inriktning strategisk varumärkesutveckling. Susanne har

Johan Almquist

Styrelseledamot sedan 2018

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i A House at Östermalm AB samt vice ordförande i Fanzingo.

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 0

Anna Elam

Styrelseledamot sedan 2008

Övriga styrelseuppdrag: ledamot i Eestate AB, Cadre Invest SA, East Capital Holding AB, East Capital Holding Principals AB, Rytu Invest AB, Agro-Region Stockholm Holding AB, CFD Intressenter AB, Adrigo Asset Management, Barcelona Development Corporation AB, DHS Venture Partners och Telegram Studios AB.

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt i familjen): 796 474

Richard Bergfors

Styrelseledamot sedan 2018

Övriga styrelseuppdrag: Handelsbanken regionstyrelse norra Sverige samt Max Burgers.

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 0

en bakgrund inom digital utveckling, distribution och marknadsföring i resebranschen.

Aktieinnehav i Unlimited: -

Optionsinnehav i Unlimited: 20 000

Johan von Sydow, Ekonomichef

Anställd 2018

Johan von Sydow har tidigare bakgrund som CFO och revisor och har bland annat arbetat med processutveckling och operational excellence i olika linjebefattningar.

Aktieinnehav i Unlimited: 2 000

Optionsinnehav i Unlimited: 20 000

REVISOR

Hans Bredberg, Auktoriserad revisor

Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag

Vald 2014-04-28

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Unlimited Travel Group UTG AB (publ), organisationsnummer 556337-3835, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2018.

Upplysningarna nedan gäller, om inget annat anges, koncernen som förkortas Unlimited.

Allmänt om verksamheten

Unlimited skall bedriva resebyråverksamhet, anordna researrangemang, företagssevent och därmed förenlig verksamhet. Bolagets säte är Stockholm.

Affärsverksamheten bedrivs huvudsakligen genom dotterbolag. Vid räkenskapsårets utgång var dessa följande:

Bolag	Andel
Birdie Golf Tours AB	100%
Creative Meetings AB	70%
Go Active Travel AB	100%
JB Travel AB	100%
PolarQuest AB	100%
Polar Quest Expeditions AB	100%
Unlimited Travel Stockholm AB/Ski Unlimited	100%
Specialresor Unlimited AB	100%
Travel Beyond I Stockholm AB	78%
Unlimited Travel Production UTP AB	100%
UTG Förvaltning AB	100%
Världens Resor AB	75%
Västindienspecialisten Unlimited AB	100%
WI-Resor Aktiebolag	87%

Resultat

Omsättningen uppgick till 667,0 mkr (469,3 mkr januari–december 2017). En större bokning på 40 mkr påverkar 2018. Bruttomarginalen uppgick till 19,3 (20,0) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 11,7 (11,4) mkr med en EBITA-marginal på 1,7 (2,4) procent. Under 2018 gjordes investeringar i personal, marknadsföring och system vilket ger en kortsiktig negativ effekt på lönsamheten.

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

Resultat efter skatt uppgick till 8,4 (9,2) mkr. Resultat per aktie uppgick till 1,05 (1,72) kr.

Finansiell ställning och likviditet

Den 31 december 2018 uppgick koncernens likvida medel till 37,5 (34,7) mkr. Eget kapital för moderbolagets aktieägare uppgick till 31,1 (30,6) mkr, vilket motsvarar 6,91 (7,00) kr per aktie.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Resultat och ställning (tkr)

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	667 043	469 332	496 442	454 953	426 314
EBITA (rörelseresultat före ev nedskrivning av goodwill)	11 671	11 389	24 390	15 228	16 288
Resultat efter finansiella poster	11 410	11 469	24 272	7 116	16 017
Balansomslutning	297 466	225 196	185 088	170 158	123 044
Soliditet	13,2%	16,9%	29,0%	23,1%	32,5%
Moderbolaget	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	4 371	4 011	5 537	5 078	3 684
Resultat efter finansiella poster	-2 688	7 317	-2 736	7 306	-1 551
Balansomslutning	119 905	105 873	120 309	117 226	99 724
Soliditet	32,2%	39,1%	37,5%	45,6%	48,6%

Siffrorna för år 2014 är inte omräknade med tillämpning av IFRS.

43

Viktiga händelser under räkenskapsåret

Årsstämman beslutade om att välja in tre nya styrelseledamöter: Eivor Andersson, Johan Almquist och Richard Bergfors. Tidigare ledamöter Andreas Daag och Staffan Lund valde att ej ställa upp för omval.

I januari tecknade PolarQuest ett 5-årigt avtal för att rusta upp och fortsätta operera fartyget M/S Sea Endurance i Svalbard.

I januari förvärvade Unlimited Travel Group 70 procent av aktierna i Creative Meetings som är en väletablerad eventbyrå med fokus på B2E- och B2B-events.

I maj valde grundarna för Eventyr att realisera sin avtalade option och förvärvade återstoden av aktierna i Eventyr AB (30 procent).

I augusti lanserades externt Unlimiteds nya varumärkesplattform och grafiska identitet.

I december tillträdde Neil Fossett som ny VD för Birdie Golf Tours och har från årsskiftet gått in som delägare i bolaget till 49 procent.

Investeringar

Den 12 januari förvärvade Unlimited Travel Group 70 procent av aktierna i eventbyrån Creative Meetings. Creative Meetings är en väletablerad eventbyrå med fokus på B2E- och B2B-events. Verksamheten innefattar såväl traditionell eventproduktion som innehållskommunikation kopplad till möten och events. Bolaget har ett gott rykte med en stark företagskundbas och med stora utvecklingsmöjligheter som kompletterar koncernens övriga bolag. För ytterligare upplysningar hänvisas till not 30.

Under mars månad har ytterligare 15 procent förvärvats av Specialresor enligt tidigare avtal om option. Unlimiteds ägarandel i Specialresor uppgår nu till 100 procent.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Neil Fossett (ny VD för Birdie Golf Tours) har från årsskiftet gått in som delägare i bolaget till 49 procent.

Unlimited Travel Groups CFO Johan von Sydow har beslutat att efter ett år i koncernen lämna sitt uppdrag för en ny tjänst utanför bolaget. Han kvarstår i sin nuvarande position tills han lämnar bolaget under juni 2019. Processen för att hitta en ny CFO har inletts.

Utsikter

Den 31 december 2018 uppgick värdet av bokade resor och företagsevent med genomförande under 2019 till 303,0 mkr, vilket borträknat från förvärvet av Creative Meetings är +17,8 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år.

Exklusive effekten från en enskild större "engångsbokning" är bokningsläget inför 2019 per den 31 december 2018 cirka 48,2 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Medarbetare

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

Styrelse

Styrelsen består, 2018-12-31, av sex ordinarie ledamöter, Anders Ehrling (styrelseordförande), Anna Elam, Michaël Berglund, Eivor Andersson, Johan Almquist och Richard Bergfors. VD deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande.

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning. Arbetsordningen och den särskilda VD-instruktionen anger arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktör. Arbetsordningen innehåller också en förteckning av de ärenden som skall behandlas på styrelsesammanträden. I instruktionen till verkställande direktören anges dennes uppgifter och befogenheter.

Under räkenskapsåret har styrelsen haft sju styrelsemöten. Vid dessa tillfällen har styrelsen bland annat behandlat ämnen som strategi, ekonomisk rapportering, förvärv, marknadsutveckling, verksamhetsmål samt uppföljning av dessa.

Ägarförhållanden

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Eastate AB (familjen Elam Håkansson)	796 474	17,7%
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 Winitsky, Peter Winitsky 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	1 177 603	26,2%
Totalt per 31 december 2018	4 500 839	100,0%

Årsstämma 2018

Unlimiteds årsstämma hölls 2018-05-31.

Valberedning

Årsstämman 2018 beslutade att ledamöterna i Unlimiteds valberedning inför årsstämman 2019 skulle utses av de tre till rösteantalet största aktieägarna i Unlimited samt styrelsens ordförande. Aktieägandet i Unlimited baseras på ägandet per den sista bankdagen i september 2018. Valberedningen bestod av Anna Elam (ordförande), Anders Ehrling, Michaël Berglund och Staffan Lund.

Risker

Ett antal faktorer utom Unlimiteds kontroll kan påverka resultat och finansiell ställning. I det följande redovisas ett antal potentiella risker som kan komma att påverka koncernens framtida utveckling och resultat. Faktorerna nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande. Det innebär inte heller att det inte finns andra risker än de nedan nämnda som kan komma att påverka Unlimiteds verksamhet och resultat.

Konjunkturen

Resebranschen, och därmed Unlimited, är beroende av målgruppens disponibla inkomster. En svag konjunkturutveckling kan komma att medföra lägre marknadsstillväxt för resebranschen. Det finns därmed risk att koncernens försäljning kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

Politisk oro och naturkatastrofer

Koncernens resor täcker stora delar av världens geografi inklusive samtliga sju kontinenter. Från tid till annan uppstår politiska konflikter, strejker, vulkanutbrott, jordbävningar, översvämningar och dylika händelser i länder dit Unlimiteds bolag sänder resenärer. Sådana händelser riskerar att skapa bortfall av försäljning, oplanerade extraordinära kostnader och försämrade bruttovinster.

Nyckelpersoner

Inom Unlimited finns ett antal nyckelpersoner som är viktiga för verksamheten. Om dessa nyckelpersoner lämnar koncernen kan det, åtminstone kortsiktigt, ha en negativ inverkan på verksamheten.

Förvärv

En del i Unlimiteds strategi bygger på förvärv av researrangörer. Med denna strategi finns risker för felbedömningar vid förvärvstillfället och/eller påverkan från ej kända externa faktorer. Sådana händelser kan hämma koncernens utvecklingstakt, finansiella ställning och likviditet.

Twister

Polar Quest Expeditions AB mottog i slutet av 2013 ett anspråk från en person som tidigare var involverad i en samarbetspartner till Polar Quest i Tyskland, Fietz GmbH. Sammantaget bedömer Unlimited att anspråket mot Polar Quest, på de underlag som hitintills presenterats, saknar grund. I övrigt är Unlimited ej part i någon pågående tvist, rättegång eller skiljeförfarande. Det föreligger idag inte några kända förhållanden som skulle kunna påverka koncernens ekonomiska ställning eller resultat i någon väsentlig grad. För beskrivning av finansiella risker hänvisas till not 4.

Avtal

Unlimited är inte beroende av något enskilt avtal för verksamhetens bedrivande.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Unlimiteds försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Finansiella instrument

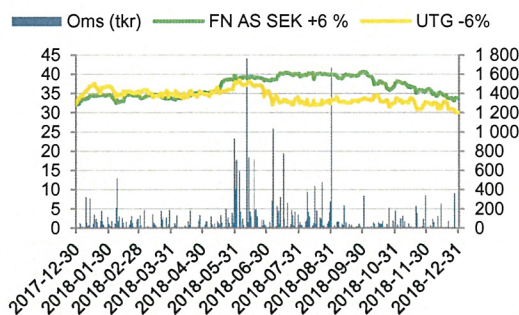
I syfte att säkra kostnader i utländsk valuta använder Unlimited terminkontrakt. Dessa terminkontrakt skall alltid vara kopplade till en specifik resa, alternativt en period av resor.

Notering

Sedan den 15 december 2006 är Unlimiteds aktier upptagna till handel på NASDAQ OMX First North. Aktiens kortnamn är UTG.

Aktien

Under januari–dec minskade Unlimiteds aktiekurs med 6 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 6 procent.



Utdelningspolicy

Unlimited Travel Groups utdelningspolicy lyder enligt följande:

Minst 50 procent av det justerade resultatet efter skatt skall delas ut till aktieägarna. Vid fastställande av utdelningsnivå skall hänsyn tas till företagets likviditet, finansiella ställning och framtida investeringsplaner. Styrelsen skall årligen pröva den fastslagna utdelningspolicyen.

hb

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel 26 479 463 kr disponeras enligt följande:

Till bolagsstämans förfogande i moderbolaget står:

Överkursfond	20 037 529
Balanserat resultat	4 790 402
Årets resultat	1 651 532
Summa	26 479 463

Styrelsens förslag till vinstdisposition

- till aktieägarna utdelas	2 385 445
- i ny räkning balanseras	24 094 019
Summa	26 479 463

Förslag till beslut om vinstutdelning

Styrelsen föreslår att en ordinarie utdelning lämnas med 2 385 445 kr, vilket motsvarar 0,53 kr per aktie. Styrelsen föreslår att utbetalning av utdelningen skall ske i omedelbar anslutning till årsstämman.

Yttrande från styrelsen

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Unlimiteds konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen. Företagsledningen planerar inga väsentliga förändringar av befintlig verksamhet så som väsentliga investeringar, försäljningar eller avveckling.

Årsstämma 2019

Årsstämman hålls onsdagen den 15 maj, klockan 15:00 på Tegnérgatan 8 i Stockholm. Kallelse har skett i Post- och Inrikes Tidningar, genom pressmeddelande och på bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse har skett har annonserats i Svenska Dagbladet. För mer information och anmälan, se www.utg.se.

Beträffande Unlimiteds resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

H

RÄKENSKAPER KONCERNEN

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	5	667 043	469 332
Kostnad för sålda resor	4,6	-538 444	-375 376
Bruttoresultat		128 599	93 956
Övriga externa kostnader	7,8	-36 211	-26 795
Personalkostnader	6	-81 026	-58 101
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-216	-162
Andel i intressebolags resultat efter skatt	18	525	2 491
Rörelseresultat		11 671	11 389
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	13	738	261
Finansiella kostnader	13	-999	-181
Resultat efter finansiella poster		11 410	11 469
Skatt på årets resultat	10	-3 045	-2 260
ÅRETS RESULTAT		8 365	9 209
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		4 690	7 518
Innehav utan bestämmande inflytande		3 675	1 691
Resultat per aktie (kr)			
-före och efter utspädning		1,05	1,72
Genomsnittligt antal aktier			
-före utspädning		4 447 790	4 368 216
-efter utspädning		4 447 790	4 368 216
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERNEN (tkr)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Årets resultat		8 365	9 209
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet			
Kassaflödessäkring		2 456	-3 436
Uppskjuten skatt kassaflödessäkring		-516	756
Summa poster som kan överföras till resultatet		1 940	-2 680
Årets totalresultat		10 305	6 529
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		6 630	4 838
Innehav utan bestämmande inflytande		3 675	1 691

BALANSRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	15	51 385	35 008
Övrig immateriell anläggningstillgång	15	59	79
Summa immateriella anläggningstillgångar		51 444	35 087
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	16	480	315
Summa materiella anläggningstillgångar		480	315
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar intressebolag	18	0	7 259
Andra långfristiga fordringar	20,21	11 100	8 400
Summa finansiella anläggningstillgångar		11 100	15 659
Uppskjuten skattefordran	10	1 889	375
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		64 913	51 436
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror		27	43
Förskott till leverantör		41 038	70 024
Summa varulager m.m.		41 065	70 067
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	22	143 360	63 757
Aktuella skattefordringar		1 665	0
Övriga fordringar		3 529	2 290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	5 443	2 967
Summa kortfristiga fordringar		153 997	69 014
Likvida medel	24,25	37 491	34 679
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		232 553	173 760
SUMMA TILLGÅNGAR		297 467	225 196

H

BALANSRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	26		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		4 501	4 368
Övrigt tillskjutet eget kapital		49 211	44 750
Kassaflödesreserv		1 929	-11
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-24 555	-18 531
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		31 086	30 576
Innehav utan bestämmande inflytande		8 147	7 594
SUMMA EGET KAPITAL		39 233	38 170
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	27	9 523	2 800
Summa långfristiga skulder		9 523	2 800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21	9 675	2 240
Avtalsskulder	27	197 885	149 579
Leverantörsskulder		20 939	18 784
Aktuell skatteskuld		0	566
Övriga skulder		5 360	2 707
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	14 852	10 350
Summa kortfristiga skulder		248 711	184 226
SUMMA SKULDER		258 234	187 026
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		297 467	225 196

H

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(tkr)

Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödesreserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolagets 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 20 procent av Eventyr	-	-	-	365	365	-	365
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-4 172	-4 172
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-17 473	-17 473	-	-17 473
Inbetald 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
Inbetald teckningsoptionspremie	-	72	-	-	72	-	72
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-2 801	-2 801
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (tkr)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Resultat efter finansiella poster	29	11 410	11 469
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	15,16	216	162
Resultat från intressebolag		-525	-2 492
Orealiserade valutakursförändringar		-571	0
Kassaflöde efter justeringar		10 530	9 139
Betald skatt		-8 185	-4 904
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		2 345	4 235
Minskning(+) ökning(-) av varulager		29 002	-32 906
Minskning(+) ökning(-) av fordringar		-52 886	-30 753
Minskning(-) ökning(+) av kortfristiga skulder		26 303	60 878
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 764	1 454
Investeringsverksamheten			
Investering i inventarier	16	-354	-212
Förvärv av nettotillgångar via dotterbolag	30	-6 138	0
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande		-5 101	-1 035
Avyttring intressebolag		7 784	4 071
Utdelning från intressebolag	18	0	2 300
Förändring långfristiga fordringar	20	-570	-7 854
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 379	-2 730
Finansieringsverksamheten			
Lån	27	14 158	-2 240
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-9 002	-17 473
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-2 801	-4 172
Inbetalning teckningsoptionspremier		72	281
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 427	-23 604
Årets kassaflöde		2 812	-24 880
Likvida medel vid periodens ingång	24	34 679	59 559
Likvida medel vid periodens utgång	24	37 491	34 679
Förändring likvida medel		2 812	-24 880

H

RÄKENSKAPER MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning		4 371	4 011
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7,8	-6 969	-5 854
Personalkostnader	6	-10 589	-8 073
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	9	-23	-20
Rörelseresultat		-13 211	-9 936
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	11	8 146	14 410
Resultat från andelar i intressebolag	12	2 684	2 978
Ränteintäkter		0	15
Räntekostnader	13	-308	-150
Resultat efter finansiella poster		-2 688	7 317
Bokslutsdispositioner	14	4 340	6 475
Resultat före skatt		1 652	13 792
Skatt på årets resultat	10	0	0
ÅRETS RESULTAT		1 652	13 792

H₃

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övrig immateriell anläggningstillgång	15	59	79
Summa immateriella anläggningstillgångar		59	79
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	16	95	0
Summa materiella anläggningstillgångar		95	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	17	118 743	87 703
Andelar i intressebolag	19	0	5 100
Summa finansiella anläggningstillgångar		118 743	92 803
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		118 897	92 882
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		56	0
Fordringar hos koncernbolag		278	7 260
Aktuella skattefordringar		55	0
Övriga fordringar		177	306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	441	374
Summa kortfristiga fordringar		1 008	7 940
Kassa och bank	24,25	0	5 051
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		1 008	12 991
SUMMA TILLGÅNGAR		119 905	105 873

42

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
(tkr)

Not

2018-12-31

2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL	26		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		4 501	4 368
Reservfond		7 572	7 572
Summa bundet eget kapital		12 073	11 940
Fritt eget kapital			
Överkursfond		20 038	15 649
Balanserat resultat		4 790	0
Årets resultat		1 652	13 792
Summa fritt eget kapital		26 479	29 441
SUMMA EGET KAPITAL		38 552	41 381
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	27	7 280	2 800
Summa långfristiga skulder		7 280	2 800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	27	4 480	2 240
Checkkredit	25	2 952	0
Leverantörsskulder		556	306
Skulder till koncernbolag		63 971	57 282
Övriga skulder		585	342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	1 529	1 522
Summa kortfristiga skulder		74 073	61 692
SUMMA SKULDER		81 353	64 492
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		119 905	105 873

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET (tkr)
(tkr)

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balansera t resultat inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
Utgående balans 31 december 2016	4 368	7 572	28 408	4 714	45 062
Periodens resultat	-	-	-	13 792	13 792
Utdelning	-	-	-12 759	-4 714	-17 473
Utgående balans 31 december 2017	4 368	7 572	15 649	13 792	41 381
Periodens resultat	-	-	-	1 652	1 652
Apportemission	133	-	4 389	-	4 522
Utdelning	-	-	-	-9 002	-9 002
Utgående balans 31 december 2018	4 501	7 572	20 038	6 442	38 552

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (tkr)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Resultat efter finansiella poster	29	-2 688	7 317
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		23	20
Resultat från intressebolag	12	-2 684	-2 978
Kassaflöde efter justeringar		-5 349	4 359
Betald skatt		60	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-5 289	4 359
Minskning(+) ökning(-) av fordringar		6 872	5 652
Minskning(-) ökning(+) av kortfristiga skulder		5 606	-10 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 189	-479
Investeringsverksamheten			
Investering i övriga immateriella anläggningstillgångar	15	0	-99
Investering i inventarier	16	-99	0
Förvärv av aktier i koncernbolag		-24 119	-1 135
Avyttring intressebolag		7 784	4 071
Utdelning från intressebolag	12	0	2 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 434	5 137
Finansieringsverksamheten			
Lån	27	6 720	-2 240
Erhållna koncernbidrag		6 475	7 450
Erlagd utdelning		-9 002	-17 473
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 193	-12 263
Årets kassaflöde		-5 052	-7 605
Likvida medel vid periodens ingång	24	5 051	12 656
Likvida medel vid periodens utgång	24	0	5 051
Förändring likvida medel		-5 051	-7 605

tb

Not 1 Allmän information

Unlimited Travel Group UTG AB (publ) med säte i Stockholm, registrerat i Sverige med organisationsnummer 556337-3835, är moderbolag till dotterbolagen Unlimited Travel Stockholm AB, Västindienspecialisten Unlimited AB, Birdie Golf Tours AB, JB Travel AB, Polar Quest Expeditions AB, PolarQuest AB, Unlimited Travel Production UTP AB, Go Active Travel AB, UTG Förvaltning AB, Specialresor Unlimited AB WI-Resor Aktiebolag (87%), Världens Resor AB (75%), Travel Beyond i Stockholm AB (78%) samt Creative Meetings AB (70%). Dessa bolag benämns gemensamt koncernen eller Unlimited. Adressen är Norrtullsgatan 12A, 113 27 Stockholm.

Koncernens verksamhet består i att bedriva resebyråverksamhet, anordna researrangemang, företagsevents och därmed förenlig verksamhet.

Styrelsen har den 15 april 2019 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande Koncernredovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Moderföretagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS. Skillnader mellan moderbolagets och koncerns redovisningsprinciper redogörs för under moderbolagets redovisningsprinciper nedan.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar derivatinstrument som används för säkringsändamål vilka värderade till verkligt värde. De balansposter som rubriceras omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas och betalas inom 12 månader. Alla andra balansposter förväntas återvinnas eller betalas senare. Koncernens funktionella redovisningsvaluta är svenska kronor. Koncernredovisningen och årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i tkr om inget annat anges.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 15 är ett övergripande ramverk för att avgöra om, till vilket belopp och vid vilken tidpunkt en intäkt ska redovisas. Standarden ersätter IAS 18 avseende kontrakt för varor och tjänster. Unlimited tillämpar IFRS 15 med fullständig retroaktivitet men utan att några skillnader har identifierats varför ingen justering gjorts av jämförelsetalen, förutom att förskott från kunder benämns avtalsskulder i balansräkningen.

IFRS 9 har ersatt de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument samt har introducerat en ny nedskrivningsmodell för kreditförluster. Unlimited har för närvarande företrädesvis finansiella tillgångar och skulder där affärsmodellen är att inkassera alternativt erlagga avtalsmässiga kassaflöden. Dessa finansiella instrument klassificeras som finansiella tillgångar respektive finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Därutöver finns valutaderivat vilka innehåller i syfte att säkra framtida kassaflöden i utländsk valuta. Dessa finansiella instrument klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat. IFRS 9 har inte inneburit någon förändring i redovisningen eller klassificeringen förutom att kategoribenämningen ändrats. Unlimited tillämpar den förenklade metoden för beräkning av kreditförluster. Koncernens historiska kreditförluster har inte varit så väsentliga att den förändrade metoden fått någon effekt på jämförelsetalen.

I övrigt har inga standarder som ska tillämpas av koncernen för första gången den 1 januari 2018 haft eller beräknas få någon påverkan på koncernens redovisning.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. Den nya standard som kommer att få påverkan på koncernens finansiella rapporter är IFRS 16 Leasingavtal.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter från och med 1 januari 2019 nuvarande standard IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Unlimited 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.

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

Koncernens 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 inkludering av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. 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 leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad.

Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med koncernens 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 leasingkulden 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.

Inga andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas få någon väsentlig påverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterbolagen är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att

garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolags resultat och eget kapital redovisas separat i koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och balansräkning.

Förändringar i ägarandel i ett dotterbolag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som transaktioner i eget kapital, dvs som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Intressebolag

Intressebolag är de bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intressebolagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intressebolag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet.

Segmentrapportering

Bolagets interna rapportering är primärt utformad utifrån kassagenererade enheter och har i dagsläget ingen övergripande segmentsrapportering, då samtliga bolag i koncernen verkar inom försäljning av resor. Bolaget har kontor på tre olika orter men verksamheten bedrivs som en integrerad enhet och inom Sverige i sin helhet varför ingen segmentsredovisning lämnas.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Bolaget har valt att redovisa valutakursvinster och -förluster i kostnader sålda resor då de huvudsakligen har uppkommit genom valutasäkring och då det bättre återspeglar bolagets verksamhet.

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts genom att en vara eller en tjänst överförs till kunden. Erhållna förskott från kund redovisas under kortfristiga skulder och benämns avtalsskulder. Inga kundavtal har en löptid överstigande ett år varför förenklingsregeln tillämpas som innebär att upplysningar inte behöver lämnas om omfattningen av ingångna men ännu inte uppfyllda avtal samt när i tiden dessa bedöms intäktsredovisas.

'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 resa, 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.

Kostnad sålda resor

Bolaget har valt att redovisa kostnad sålda resor samt bruttoreultat för att ge en tydligare bild av verksamheten. I kostnad sålda resor ingår kostnader för färdledare.

Leasing

Samtliga leasingavtal är och redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Lånekostnader

Räntekostnader belastar resultatet för den period de hänförs till.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger det verkliga värdet av tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Goodwill består främst av marknadsledande positioner på utvalda marknader, nyckelpersoner, kund- och leverantörsrelationer och varumärken.

Goodwill prövas för nedskrivning årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. Det återvinningsbara värdet har fastställts baserat på enhetens nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är kopplad till den specifika tillgången. Bedömningen görs med utgångspunkt från bolagets verksamhetsplaner och annan relevant information.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Tillgångarna redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för nedskrivningar och avskrivningar enligt plan. Avskrivningar enligt plan sker linjärt och baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod bedöms varje rapporttillfälle. På inventarier tillämpas en avskrivningstid på 5 år.

Nedskrivningar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

De redovisade värdena för bolagets materiella och immateriella tillgångar testas för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov när en indikator på värdenedgång har identifierats. Goodwill prövas för nedskrivning minst årligen.

En tillgång skrivs ned om det redovisade värdet överstiger dess återvinningsvärde, vilket definieras som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som bedöms återspeglar marknadens bedömning av pengars tidvärde och de specifika risker som är förknippade med tillgången. En känslighetsanalys av diskonteringsräntan och tillväxtantaganden utförs efter varje prövning av nedskrivningsbehovet för att avgöra om det kvarvarande övervärdet är väsentligt.

Om det inte går att fastställa återvinningsvärdet för den enskilda tillgången ska återvinningsvärdet för tillgångens kassagenererande enhet fastställas, den kassagenererande enheten är den minsta identifierbara grupp av tillgångar som genererar kassaflöden väsentligen oberoende från andra tillgångar.

H

I de fall förutsättningarna för en gjord nedskrivning ändras finns det möjlighet att återföra gjorda nedskrivningar. Nedskrivning av goodwill kan ej återföras.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget på annat sätt förlorar kontrollen över dem. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtal fullgörs eller på annat sätt bortfaller. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar utifrån syftet med tillgångens kontraherade 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.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Den övervägande andelen av koncernens finansiella tillgångar innehas med syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Dessa finansiella tillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde vid förvärvstidpunkten med tillägg för transaktionskostnader och med beaktande av förväntade kreditförluster under innehavstiden. I det fall kreditrisken ökat väsentligt reserveras för de kreditförluster som förväntas inträffa under tillgångens hela löptid. Utifrån historiska data gällande betalningsmönster och betalningsförmåga hos motparten bedöms de förväntade kreditförlusterna vara begränsade.

Förutom finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde har koncernen valutaderivat vilka redovisas enligt reglerna för säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Finansiella skulder

Koncernen har endast finansiella skulder som klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisning sker inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Leverantörsskulder och övriga skulder med kort förväntad löptid värderas utan diskontering till nominellt belopp. Skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att

betala föreligger, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden för samtliga finansiella instrument.

Säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Derivatet består av valutaterminer. Samtliga derivatinstrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Derivatet har värderats enligt nivå 2, vilket innebär att värderingen skett med hjälp av ingångsdata som är observerbara data, antingen direkt eller indirekt.

Derivatet används för att säkra exponeringen av variationer i kassaflöden, vilka är hänförliga till en viss risk, och redovisas i säkringsreserven i eget kapital via övrigt totalresultat. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten, att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättas och att effektivitet kan mätas. 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.

Då transaktionen ingås dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Förskott till leverantörer

Förskott till leverantörer består av betalningar till leverantörer för tjänster som ännu inte blivit utförda. När tjänsten har utförts omförs förskottet till kostnad sålda resor. Förskott till leverantör värderas till det nominella belopp i redovisningsvalutan som utbetalats till leverantören.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Tidpunkten för intäktsredovisning, fakturering och inbetalningar leder till fakturerade kundfordringar, ofakturerade kundfordringar (avtalstillgångar) samt förskott från kund (avtalsskulder) i koncernens balansräkning. Betalningsvillkoren varierar från kontrakt till kontrakt och beror på vad som har avtalats med kunden.

Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Aktuell skatt beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Uppskjuten skatt avser skatt på temporära skillnader där tillgångar eller skulders redovisade värde avviker från det skattemässiga värdet på balansdagen. Uppskjuten skatt beräknas på alla temporära skillnader medan uppskjuten skattefordran redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt och när de uppskjutna skatterna avser samma skattemyndighet.

Ersättningar till anställda

Koncernens pensionsplaner är uteslutande avgiftsbestämda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning och bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som skall utbetalas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel inkluderar kassa och bank samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos bank.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de avseenden som framgår nedan.

Andelar i koncernbolag

Andelar i koncernbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. När det finns indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är återvinningsvärdet lägre än det redovisade värdet görs nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 förutom vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på kundfordringar, avtalsstillgångar och övriga fordringar där samma principer för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering tillämpas som i koncernen. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar och finansiella omsättningstillgångar till det lägsta av

anskaffningsvärdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Leasing

Moderbolaget redovisar samtliga leasingavtal som om de vore operationella, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Definitioner av nyckeltal

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

EBITA-marginal (omsättning) – Rörelseresultat 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

Bokningsläge - Värdet av bekräftade bokningar med avresa under angiven period

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

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen

Not 3 Transaktioner med närstående

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare redovisas i not 6. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor. Under räkenskapsåret 2018 erhöll Michaël Berglund, genom sina bolag Michaël Berglund AB, Michael Berglund Search Group AB samt Rekruteringsakademien Michael Berglund AB ersättning om 360 tkr (220 tkr) för konsulttjänster gällande rekrytering.

Moderbolagets försäljning och inköp till/från övriga koncernbolag har uppgått till 4 363 (3 967) tkr (försäljning) och 430 (53) tkr (inköp).

Not 4 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker så som marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy, vilken fastställts av styrelsen, är att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på finansiellt resultat och ställning.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar så väl nationellt som internationellt vilket innebär exponering för fluktuationer i olika valutor

43

och då framförallt avseende EUR, USD och JPY. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Omfattningen av bolagets verksamhet innebär viss nettoexponeringen i utländska valutor. När så anses lämpligt används valutaterminer för att säkra kostnader i utländsk valuta.

Om den svenska kronan hade försvagats eller förstärkts med 10 procent med alla andra variabler konstanta skulle, till följd av omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta, det omräknade resultatet efter skatt per den 31 december 2018 varit 2 991 (842) tkr lägre eller högre.

Valutakursvinster som ingår i posten kostnad sålda resor uppgår till 1 246 tkr (1 355 tkr).

Ränterisk i kassafödet

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernen har för närvarande räntebärande finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden samt långfristiga fordringar.

Ränterisk kopplat till finansiella skulder avser den långfristiga upplåning som uppstått i och med förvärv av dotterbolag samt nyttjad checkkredit. Lån via checkkredit

löper med rörlig ränta medan övrig upplåning löper med fast ränta.

Om räntorna på utlåning per den 31 december 2018 varit 1,0 procent högre med alla andra variabler konstanta, hade det omräknade resultatet efter skatt varit 470 (347) tkr högre, vilket i sin helhet avser ränteintäkter på banktillgodohavanden.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande. Den maximala exponeringen för kreditrisk avseende finansiella tillgångar, bestående av främst kundfordringar och lång- och kortfristig utlåning, uppgick till den 31 december 2018 till 197 627 tkr (109 857 tkr).

Likviditetsrisk

Försiktighet i hanteringen av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel alternativt avtalade kreditmöjligheter för att kunna stänga marknadspositioner. Koncernen arbetar kontinuerligt med sin likviditet och har checkkrediter för att balansera likviditetsrisken.

Förfallostrukturen för koncernens finansiella skulder framgår nedan.

Löptidsanalys

Koncernen	Inom 3 månader	Mellan 3 och 12 månader	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	3 363	6 312	5 043	4 480	0	19 198
Leverantörsskulder	20 939	0	0	0	0	20 939
Övriga skulder och upplupna kostnader	8 506	0	0	0	0	8 506
	32 808	6 312	5 043	4 480	0	48 643

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstruktur, definierad som eget kapital, är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna genererar avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägarna, inlösen av aktier, utfärdande av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som bolaget kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen.

Koncernens skuldsättningsgrad 2018-12-31

Totalt räntebärande skulder	19 198
Avgår: räntebärande tillgångar	47 032
Nettoskuld	-27 834
Totalt eget kapital	39 233
Nettoskuldsättningsgrad	-71%

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar (inkl. likvida medel)

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital

Valutakursrisker

Valutakursvinst 2018 som ingår i posten kostnad sålda resor 1 246 (1 355)

tb

Not 5 Segmentinformation

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som ledningsgruppen, vilken består av sex personer inklusive VD. Ledningsgruppen har fastställt att koncernen som helhet utgör ett segment

baserat på den information som behandlas i samråd med styrelsen används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Samtliga anläggningstillgångar finns i Sverige.

Det finns ingen kund där försäljningen uppgår till 10 procent eller mer av företagets intäkter.

Intäkter från externa kunder fördelar sig per land, baserat på var kunderna är lokaliserade

Koncernen	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Sverige	636 734	440 135
Övriga Europa	14 145	9 584
Övriga världen	16 164	19 613
	667 043	469 332

H

Not 6 Personal forts.

	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
<u>Medelantalet anställda</u>		
Män	2	1
Kvinnor	8	5
	10	6
<u>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</u>		
Styrelsen andel kvinnor	33%	20%
Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor	33%	67%
<u>Löner och ersättningar</u>		
Styrelse och verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	4 230	3 957
Övriga anställda	2 131	1 273
	6 361	5 230
<u>Sociala kostnader</u>		
Pensionskostnader, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	740	662
Pensionskostnader, övriga anställda	256	98
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 257	1 833
	3 253	2 593

Not 7 Leasade maskiner, inventarier och lokalhyror**Koncernen**

Bolagen inom koncernen hyr sina kontorslokaler vilket redovisas som operationellt leasingavtal. Löptiden för dessa avtal uppgår till mellan 3 till 5 år.

Årets kostnad för leasingavgifter och lokalhyror uppgår till 11 864 tkr (11 777 tkr). Framtida avtalade leasingavgifter och lokalhyror förfaller till betalning enligt följande:

	2018-01-01	2017-01-01
Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Inom ett år	12 862	11 989
Mellan ett och fem år	31 430	4 033
Senare än fem år	1 084	200
	45 376	16 222

Moderbolaget

Bolaget hyr sina kontorslokaler vilket redovisas som operationellt leasingavtal. Löptiden för dessa avtal uppgår till 3 år. Årets kostnad för leasingavgifter och lokalhyror uppgår till 1 160 tkr (1 009 tkr). Jämförelse årets siffra har justerats och redovisas nu brutto utan avdrag för vidarefakturerade hyror. Framtida avtalade leasingavgifter och lokalhyror förfaller till betalning enligt följande:

	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Inom ett år	1 347	782
Mellan ett och fem år	2 100	83
	3 447	865

Not 8 Arvode och kostnadsersättning

	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Koncernen		
<i>Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag</i>		
revisionsuppdrag	890	685
andra uppdrag	91	41
	981	726
<i>Ernst & Young AB</i>		
revisionsuppdrag	0	31
	0	31
<i>Grant Thornton</i>		
revisionsuppdrag	135	0
	135	0
	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Moderbolaget		
<i>Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag</i>		
revisionsuppdrag	397	275
andra uppdrag	54	19
	451	294

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning och biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 9 Avskrivningar

I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan, vilka beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på tillgångarnas bedömda ekonomiska livslängd, varvid följande procentsatser har använts.

Inventarier och rättigheter skrivs av enligt plan 20%



Not 10 Skatt på årets resultat

	2018-01-01	2017-01-01
Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Aktuell skatt	-5 954	-4 096
Uppskjuten skatt	2 909	1 836
	-3 045	-2 260
Avstämning av skatt		
Resultat före skatt	11 410	11 469
Skatt enligt gällande skattesats	-2 510	-2 523
Skatteeffekt resultat från intressebolag	115	479
Skatteeffekt koncernjusteringar	44	-36
Effekt ändrad skattesats	-258	0
Skatteeffekt schablonintäkt	-8	0
Ej avdragsgilla kostnader	-436	-184
Ej skattepliktiga intäkter	15	4
Skatt hänförlig till tidigare år	-7	0
	-3 045	-2 260

I koncernen finns underskottsavdrag uppgående till 18 454 (7 178) tkr. Den upplupna skattefordran om 3 803 (1 579) tkr är nettoredovisad mot upplupen skatteskuld på obeskattade reserver.

	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
	0	0
Avstämning av skatt		
Resultat före skatt	1 652	13 792
Skatt enligt gällande skattesats	-363	-3 034
Ej avdragsgilla kostnader	-37	-31
Ej skattepliktiga intäkter	2 383	3 678
Skatteeffekt av nyttjade underskottsavdrag	619	6
Skatteeffekt av ej nyttjade underskott	-2 601	-619
	0	0

Uppskjuten skattefordran

	2018-01-01	2017-01-01
Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Ingående redovisat värde	375	-2 217
Förändring via resultaträkningen	2 909	1 836
Förändring via övrigt totalresultat	-516	756
Förändring via rörelseförvärv	-879	-
	1 889	375

Temporära skillnader återfinns i följande poster

	2018-01-01	2017-01-01
Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-1	-
Periodiseringsfonder	-1 400	-1 207
Derivatfordringar/derivatskulder	-513	3
Värderade underskottsavdrag	3 803	1 579
	1 889	375

Skattesatsen för 2018 uppgick till 22%. För 2019 och 2020 kommer skattesatsen att vara 21,4% för att därefter uppgå till 20,6%. Med hänsyn till detta har uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld omräknats.

tb

Not 11 Resultat från andelar i koncernbolag

	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Utdelning från dotterbolag	8 146	14 410
	8 146	14 410

Not 12 Resultat från andelar i intressebolag

	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Utdelning från intressebolag	0	2 300
Resultat vid avyttring av andelar i intressebolag	2 684	678
	2 684	2 978

Not 13 Finansiella intäkter och kostnader

	2018-01-01	2017-01-01
Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	716	251
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	22	10
Summa finansiella intäkter	738	261
Finansiella skulder		
Räntekostnader	-999	-181
Summa finansiella skulder	-999	-181
	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Koncerninterna räntekostnader	14	4

Not 14 Bokslutsdispositioner

	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Mottagna koncernbidrag	4 340	6 475
	4 340	6 475

Not 15 Immateriala anläggningstillgångar

2018-12-31 2017-12-31

Goodwill dotterbolag**Koncernen**

Ingående anskaffningsvärde	35 008	35 008
Årets investeringar	16 377	0
Redovisat värde	51 385	35 008

Kassagenererande enheter

Goodwill som förvärvats via rörelseförvärv har allokerats till sex kassagenererande enheter enligt nedan.

Kassagenererande enhet, redovisat värde	2018-12-31	2017-12-31
PolarQuest AB	12 335	12 335
Världens Resor AB	2 689	2 689
WI-Resor Aktiebolag	819	819
JB Travel AB	3 784	3 784
Travel Beyond AB	657	657
Specialresor Unlimited AB	14 724	14 724
Creative Meetings AB	16 377	0
	51 385	35 008

Övrig immateriell anläggningstillgång**Koncernen**

2018-12-31 2017-12-31

Ingående anskaffningsvärde	99	0
Årets investeringar	0	99
Utgående anskaffningsvärde	99	99
Ingående avskrivningar	-20	0
Årets avskrivningar	-20	-20
Utgående ackumulerade avskrivningar	-40	-20
Redovisat värde	59	79

Moderbolaget

2018-12-31 2017-12-31

Ingående anskaffningsvärde	99	0
Årets investeringar	0	99
Utgående anskaffningsvärde	99	99
Ingående avskrivningar	-20	0
Årets avskrivningar	-20	-20
Utgående ackumulerade avskrivningar	-40	-20
Redovisat värde	59	79

Nedskrivningsprövning

Koncern genomförde den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill per den 31 december 2018. Prövning görs för att se så att inte det redovisade värdet på de kassagenererande enheterna överstiger deras återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet utgör det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde, det vill säga det diskonterade nuvärdet av framtida kassaflöden.

Resultatet av genomförda nedskrivningsprövningar har inte medfört att företagsledningen identifierat något nedskrivningsbehov. Företagsledningen gör bedömningen att inga rimliga förändringar i något av de viktigaste antagandena vid beräkningen av nyttjandevärdena skulle medföra att det redovisade värdet på ett materiellt sätt skulle överstiga återvinningsvärdet. En känslighetsanalys av alla beräkningar visar att värdet på goodwill kan försvaras även om diskonteringsräntan skulle höjas med en procentenhet eller tillväxten efter prognosperioden skulle sänkas med en procentenhet.

Väsentliga antaganden som använts i beräkningarna av nyttjandevärde

Tillväxt

Återvinningsvärdet baseras sig på en beräkning av nyttjandevärdet genom användande av kassaflödesprognoser baserade på budgetar godkända av företagsledningen samt prognoser som sträcker sig över en femårsperiod.

Den årliga tillväxten i procent bortom prognosperioden har satts till 2 procent (2 procent). Den årliga tillväxttakten är en försiktig bedömning och motsvarar en uppskattad framtida inflation.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen ligger sedan flera år tillbaka på en stabil nivå och denna historiska nivå förväntas bestå. Kostnadsökningar i inköp bedöms kunna kompenseras i försäljningsledet.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan representerar den finansiella marknadens bedömning av de risker som är specifika för de kassagenererande enheterna, varvid hänsyn har tagits till såväl pengars tidsvärde som individuella risker. Då riskprofilen är likartad för samtliga kassagenererande enheter där goodwill förekommer, har samma diskonteringsränta använts.

I beräkningen av diskonteringsräntan tas hänsyn till att verksamheten både är lånefinansierad och finansierad med eget kapital. Kostnaden för eget kapital baseras på förväntning om viss avkastning på investerat kapital på den finansiella marknaden. Lånekostnaden baseras på lånekostnader på den finansiella marknaden.

Den diskonteringsränta före skatt som använts är 15 procent (15 procent). Diskonteringsräntan motsvarar koncernens bedömda genomsnittliga kapitalkostnad och är satt främst utifrån koncernen avkastningskrav med tillägg för uppskattning av marknadens bedömning av risk.

Not 16 Inventarier

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 805	5 107
Ingående anskaffningsvärde förvärvade bolag	1 240	0
Utrangerade inventarier	-1 627	-479
Årets investeringar	354	177
Utgående anskaffningsvärde	4 772	4 805
Ingående avskrivningar	-4 490	-4 763
Ingående avskrivningar förvärvade bolag	-1 233	0
Utrangerade inventarier	1 627	415
Årets avskrivningar	-196	-142
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 292	-4 490
Redovisat värde	480	315
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	138	138
Årets investeringar	98	0
Utgående anskaffningsvärde	236	138
Ingående avskrivningar	-138	-138
Årets avskrivningar	-3	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-141	-138
Redovisat värde	95	0

H₇

Not 17 Andelar i koncernbolag
Moderbolaget

Dotterbolag	Ägd andel antal aktier	Ägd andel Årets resultat	Ägd andel Eget kapital	Bokfört värde
Birdie Golf Tours AB 556185-1030, Stockholm (100%)	1 000	-600	268	1 543
Go Active Travel AB 559009-7944, Stockholm (100%)	1 000	0	169	3 050
JB Travel AB 556608-0924, Stockholm (100%)	1 686	0	3 343	18 418
PolarQuest AB 556914-9817, Stockholm (100%)	1 000	25	6 872	50
Polar Quest Expeditions AB 556207-5522, Stockholm (100%)	1 000	4	115	16 857
Unlimited Travel Stockholm AB (Ski Unlimited) 556274-1990, Stockholm (100%)	1 250	4	357	2 908
UTG Förvaltning AB 559117-3975, Stockholm (100%)	1 000	-8	446	100
Specialresor Unlimited AB 556414-8335, Karlstad (100%)	3 000	1 802	16 362	27 987
Travel Beyond AB 556535-6168, Stockholm (78%)	780	6 198	7 351	3 665
Unlimited Travel Production AB 556988-1369, Stockholm (100%)	1 000	-1 684	659	3 350
Världens Resor AB 556637-8468, Stockholm (75%)	753	3 243	7 956	9 028
Västindienspecialisten Unlimited AB 556588-1991, Stockholm (100%)	1 000	2	1 108	3 108
WI-Resor Aktiebolag 556478-3370, Stockholm (87%)	87	724	3 331	5 141
Creative Meetings AB 556674-4248, Stockholm (70%)	280	3 068	6 822	23 538
		12 778	55 159	118 743
			2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde			120 186	118 051
Årets investeringar			28 640	1 135
Kapitaltillskott			2 400	1 000
Utgående anskaffningsvärde			151 226	120 186
Ingående nedskrivningar			-32 482	-32 482
Utgående ackumulerade nedskrivningar			-32 482	-32 482
Bokfört värde			118 743	87 703

Vid förvärv av WI-Resor Aktiebolag, Världens Resor AB, Specialresor Unlimited AB samt Creative Meetings AB ingick Unlimited Travel Group avtal med minoritetsägarna i respektive bolag om möjlighet att förvärva ytterligare andelar.

Årets investeringar avser köp av andelar i Specialresor AB samt Creative Meetings AB.

H

Dotterbolag med ägande av innehavare utan bestämmande inflytande

Det totala ägandet för innehavare utan bestämmande inflytande uppgår till 8 147 tkr (7 594 tkr). Varav 2 073 tkr (-393 tkr) härrör från Travel Beyond AB, 2 652 tkr (3 083 tkr) härrör från Världens Resor AB, 2 924 tkr (0 tkr) härrör från P.W Creative Meetings AB och 498 tkr (490 tkr) härrör från WI-Resor AB. Sedan 2018 är Specialresor Unlimited AB (4 514 tkr) helägt dotterföretag varför någon information i enlighet med nedan inte lämnas för detta bolag.

Nedan finansiella information i sammandrag för varje dotterföretag som innehavare utan bestämmande inflytande avser belopp före koncerninterna elimineringsar

Information i sammandrag från balansräkningen

	Travel Beyond AB		Världens Resor AB	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar	740	841	2 689	2 689
Omsättningstillgångar	27 753	54 437	71 908	58 897
Summa tillgångar	28 493	55 278	74 597	61 586
Långfristiga skulder	132	132	0	174
Kortfristiga skulder	18 281	53 012	61 300	46 389
Summa nettotillgångar	10 080	2 134	13 297	15 023

Information i sammandrag från resultaträkningen

	Travel Beyond AB		Världens Resor AB	
	2018	2017	2018	2017
Intäkter	141 055	73 243	78 366	74 964
Årets resultat	7 946	381	4 324	5 838
Årets summa totalresultat	7 946	381	4 324	5 838
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 748	-213	927	1 345
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	1 748	0	927	-1 359

Information i sammandrag från kassaflödesanalysen

	Travel Beyond AB		Världens Resor AB	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-922	-239	5 427	7 286
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-100	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-5 237	-5 434	-5 162
	-922	-5 576	-7	2 124
<i>Förändring av likvida medel</i>				
Likvida medel vid årets början	2 343	7 919	4 660	2 536
Likvida medel vid årets slut	1 421	2 343	4 653	4 660

Information i sammandrag från balansräkningen

	Creative Meetings AB		WI-Resor AB	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar	16 377		819	819
Omsättningstillgångar	47 337		12 749	12 865
Summa tillgångar	63 714		13 568	13 684
Långfristiga skulder	710		0	117
Kortfristiga skulder	36 881		8 920	8 094
Summa nettotillgångar	26 123		4 648	5 473

Information i sammandrag från resultaträkningen

	Creative Meetings AB		WI-Resor AB	
	2018 ^f	2017 ^f	2018 ^f	2017
Intäkter	118 109		29 556	26 735
Årets resultat	4 382		831	1 392
Årets summa totalresultat	4 382		831	1 392
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 315		55	161
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	1 315		55	162

Information i sammandrag från kassaflödesanalysen

	Creative Meetings AB		WI-Resor AB	
	2018 ^f	2017 ^f	2018 ^f	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 376		800	2 280
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 268		-1 244	-1 635
	-12 644		-446	645
<i>Förändring av likvida medel</i>				
Likvida medel vid årets början	12 879		695	50
Likvida medel vid årets slut	235		251	695

Not 18 Kapitalandel i intressebolag**Kapitalandel i intressebolag**

Koncernen Intressebolag/org nr/säte	Ägd andel antal aktier	Ägd andel Årets resultat	Ägd andel Eget kapital	Bokfört värde
Eventyr AB 556508-7151, Stockholm (30 %)	0	0	0	0
			2018-12-31	2017-12-31
Belopp vid årets ingång			7 259	10 774
Avyttringar av intressebolag			-7 784	-3 393
Andel från resultat i intressebolag			525	2 179
Mottagna utdelningar			0	-2 300
Belopp vid årets utgång			0	7 259

Unlimited Travel Group har under 2018 avyttrat samtliga andelar i intressebolaget Eventyr AB.

Not 19 Andelar i intressebolag

Moderbolaget Intressebolag/org nr/säte	Ägd andel antal aktier	Ägd andel Årets resultat	Ägd andel Eget kapital	Bokfört värde
Eventyr AB 556508-7151, Stockholm (30 %)	0	0	0	0
			2018-12-31	2017-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde			11 360	14 753
Avyttringar av intressebolag			-7 784	-3 393
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde			3 576	11 360
Ingående nedskrivningar			-6 260	-6 260
Avyttringar av intressebolag			2 684	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar			-3 576	-6 260
Bokfört värde			0	5 100

Not 20 Andra långfristiga fordringar

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Deposition vid årets ingång	0	546
Avgår kortfristig del (förskott till leverantörer)	0	-546
Deposition under året	570	0
Långfristigt lån vid årets ingång	8 400	0
Utlåning under året	0	8 400
Avgår kortfristig del (övriga fordringar)	0	0
Valutakursförändring	571	0
Derivat vid årets ingång	0	1 490
Derivat förändring	1 559	-1 490
Belopp vid årets utgång	11 100	8 400

H3

Not 21 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar 2018-12-31	Derivat som används för säkrings- ändamål	Finansiella tillgångar värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Derivatfordran, långfristig	1 559	0	1 559
Andra långfristiga fordringar		9 541	9 541
Kundfordringar		143 360	143 360
Derivatfordran, kortfristig	884	0	884
Övriga fordringar		2 645	2 645
Upplupna intäkter		2 147	2 147
Likvida medel		37 491	37 491
Summa	2 443	195 184	197 627

Finansiella tillgångar 2017-12-31	Finansiella tillgångar värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Andra långfristiga fordringar	8 400	8 400
Kundfordringar	63 757	63 757
Övriga fordringar	2 290	2 290
Upplupna intäkter	731	731
Likvida medel	34 679	34 679
Summa	109 857	109 857

Finansiella skulder 2018-12-31	Derivat som används för säkrings- ändamål	Finansiella skulder värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Skulder till kreditinstitut		19 198	19 198
Leverantörsskulder		20 939	20 939
Övriga skulder		5 360	5 360
Upplupna kostnader		3 146	3 146
Summa		48 643	48 643

Finansiella skulder 2017-12-31	Derivat som används för säkrings- ändamål	Finansiella skulder värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Skulder till kreditinstitut		5 040	5 040
Leverantörsskulder		18 784	18 784
Derivatskulder, kortfristiga	13	0	13
Övriga skulder		2 694	2 694
Upplupna kostnader		3 833	3 833
Summa	13	30 351	30 364

43

Not 22 Kundfordringar och Avtalstillgångar

Kreditvärdigheten i kategorin kundfordringar går inte att bedöma utifrån en extern kreditrating. Förluster avseende kundfordringar har historiskt varit små.

Kundfordringar	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar	145 681	65 984
Avtalstillgångar (upplupna intäkter)	2 147	731
Reserv för värdeminskning	-2 321	-2 227
	145 507	64 488
Förfallna kundfordringar		
Mindre än 3 månader	25 875	2 670
3 till 6 månader	0	80
6 till 12 månader	88	22
Mer än 12 månader	26	176
	25 989	2 948

Koncernen har inga långfristiga kundfordringar. Verkligt värde avseende kundfordringar överensstämmer med redovisat värde.

Per den 31 december 2018 har koncernen reserverat 2 321 tkr för osäkra kundfordringar. I övriga kategorier av fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger.

Kundfordringarna är fördelade på 115 837 TSEK, 844 TEUR och 2 360 TUSD.

Koncernen har under året bokfört kundförluster om 1 100 tkr.

Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetald hyra	1 332	1 128
Övriga förutbetalda kostnader	1 964	1 108
Upplupna intäkter (Avtalstillgångar)	2 147	731
	5 443	2 967

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetald hyra	271	241
Övriga förutbetalda kostnader	170	133
	441	374

Not 24 Likvida medel

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	37 426	34 627
Kortfristiga placeringar	65	52
	37 491	34 679

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	0	5 051
	0	5 051

Not 25 Checkräkningskredit

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Checkkredit, limit	15 000	15 000
Varav utnyttjat	-2 952	0

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Checkkredit, limit	15 000	15 000
Varav utnyttjat	-2 952	0



Not 26 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2018 uppgick antal aktier till 4 500 839 med ett kvotvärde på 1 kr.

Förslag till behandling av årets resultat

Till bolagsstämmans förfogande i moderbolaget står:

Överkursfond	20 037 529
Balanserat resultat	4 790 402
Årets resultat	1 651 532
Summa	26 479 463

Styrelsens förslag till vinstdisposition

- till aktieägarna utdelas	2 385 445
- i ny räkning balanseras	24 094 019
Summa	26 479 463

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 1 december 2017 beslutades om ett optionsprogram till anställda nyckelpersoner i bolaget. Totalt tecknades 171 500 teckningsoptioner. Teckningskursen för optionerna motsvarade marknadsvärde och gav rätt att teckna 1 option till teckningskurs 2,06 kronor per aktie. Optionsprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner mm.

Incitamentsprogrammet innebär att Bolaget emitterar teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag, UTG Förvaltning AB, som överlåter teckningsoptionerna till deltagarna i programmet. 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. Teckningskursen per aktie ska då vara 40 kronor.

Not 27 Förfallostruktur för finansiella skulder

I tabellen nedan visas odiskonterade kassaflöden avseende räntebärande finansiella skulder baserat på de kontrakterade återstående

löptiderna vid balansdagen. Upplåningen sker till fast ränta, vilken bedöms vara marknadsmässig.

Verkligt värde på finansiella skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde.

Löptider räntebärande skulder 2018-12-31			
Koncernen	2019	2020 - 2021	2022 eller senare
Skulder till kreditinstitut	6 806	7 622	2 402
	6 806	7 622	2 402

Löptider räntebärande skulder 2017-12-31			
Koncernen	2018	2019 - 2020	2021 eller senare
Skulder till kreditinstitut	2 268	2 898	0
	2 268	2 898	0

Upplåning	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Skulder till kreditinstitut, långfristig	9 523	2 800	7 280	2 800
Skulder till kreditinstitut, kortfristig	6 723	2 240	4 480	2 240
Summa skulder till kreditinstitut	16 246	5 040	11 760	5 040
Skulder till kreditinstitut vid årets ingång	5 040	7 280	5 040	7 280
Årets amortering	-4 480	-2 240	-4 480	-2 240
Årets nyupptagna lån	15 686	0	11 200	0
	16 246	5 040	11 760	5 040
Förändring checkräkningskredit	2 952	0	2 952	0
Summa	19 198	5 040	14 712	5 040

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner	7 976	4 098
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	3 731	2 419
Upplupna produktionskostnader	1 997	2 748
Övriga upplupna kostnader	1 149	1 085
	14 852	10 350

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner	723	791
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	469	433
Övriga upplupna kostnader	338	298
	1 529	1 522

Not 29 Betalda och erhållna räntor

	2018-01-01	2017-01-01
Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Betald ränta	999	181
Erhållen ränta	717	251

	2018-01-01	2017-01-01
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Betald ränta	308	150
Erhållen ränta	0	8

Not 30 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.

Verkligt värde av övertagna tillgångar och skulder samt effekten på kassaflödet fördelar sig på följande sätt.

Koncernen	2018-01-12
Anläggningstillgångar	7
Kundfordringar	22 185
Övriga fordringar	930
Förutbetalda kostnader	6 421
Likvida medel	12 879
Kortfristiga skulder	-31 314
Uppkjuten skatt	-878
Goodwill	23 396
Goodwill hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-7 019
Eget Kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-3 069
	23 538

Koncernen	2018-01-12
Köpeskilling via apportemission	-4 521
Utbetald köpeskilling, kontant erlagd	-19 017
Likvida medel i det förvärvade bolaget	12 879
Påverkan på koncernens likvida medel	-10 659

Moderbolaget	2018-01-12
Utbetald köpeskilling, kontant erlagd	19 017
Påverkan på moderbolagets likvida medel	19 017

Från förvärvstidpunkten har Creative Meetings bidragit med 118 148 tkr av nettoomsättningen 2018 och 4 865 tkr av rörelseresultatet.

Not 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
<i>Säkerheter ställda för egna skulder/krediter</i>		
Företagsinteckningar för skulder till kreditinstitut samt åtaganden gällande hedging/valutasäkring	28 841	18 000
Nettotillgångar i koncernbolag	66 136	29 820
Deposition	570	8 400
Spärrade bankmedel	1 755	455
	97 302	56 675

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Pantsatta aktier i koncernbolag	72 450	53 412

Eventalförpliktelser

Moderbolaget har gått i borgen för sina koncernbolag, borgen är en generell obegränsad proprieborgen. Moderbolagets borgensförbindelser uppgick till 1 113 (1 147) tkr.

Not 32 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Neil Fossett (ny VD för Birdie Golf Tours) har från årsskiftet gått in som delägare i bolaget till 49 procent.

Unlimited Travel Groups CFO Johan von Sydow har beslutat att efter ett år i koncernen lämna sitt uppdrag för en ny tjänst utanför bolaget. Han kvarstår i sin nuvarande position tills han lämnar bolaget under juni 2019. Processen för att hitta en ny CFO har inletts.

SIGNATURER

Koncernens resultaträkning och balansräkning kommer att föreläggas bolagsstämman den 15 maj 2019 för fastställande.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. De finansiella rapporterna för moderbolaget har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.


Stockholm den 15 april 2019




Anders Ehrling
Styrelseordförande



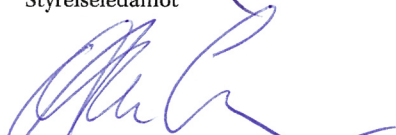
Johan Kvist
Verkställande Direktör



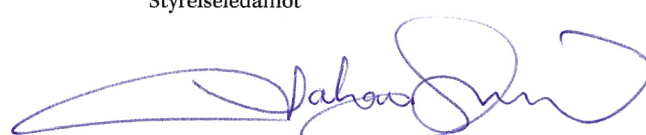
Michaël Berglund
Styrelseledamot




Eivor Andersson
Styrelseledamot



Anna Elam
Styrelseledamot

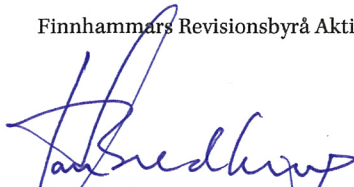


Johan Almquist
Styrelseledamot



Richard Bergfors
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den ²³ april 2019
Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag



Hans Bredberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i **Unlimited Travel Group UTG AB (publ.)**
Org.nr. 556337-3835

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Unlimited Travel Group UTG AB (publ.) för år 2018-01-01—2018-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisors sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsen och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsen och verkställande direktörens förvaltning för Unlimited Travel Group UTG AB (publ.) för år 2018-01-01—2018-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överenskommelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot och verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

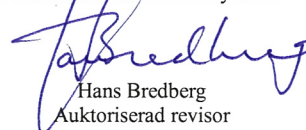
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Upplands Väsby 2019-04-13

Finnhammars Revisionsbyrå AB


Hans Bredberg
Auktoriserad revisor