

# DELÅRSRAPPORT UNLIMITED TRAVEL GROUP

## JANUARI – MARS 2020

### JANUARI - MARS 2020

- Omsättningen uppgick till 107,1 mkr (147,9 mkr jan - mar 2019)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,0 (16,4) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till -9,1 (-6,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,71 (-1,10) kr

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

- Periodens omsättningstapp på 40,8 mkr till 107,1 mkr jämfört med samma period 2019 mkr är en direkt följd av Covid-19-pandemin som slog till för fullt under den senare delen av perioden.
- UD:s reseavrådan per den 14 mars resulterade i inställda resor under mars månad.
- Under januari förvärvades 49% av aktierna i Airex Nike Tours AB (tidigare Birdie Golf Tours AB) som en konsekvens av att verksamheten i bolaget såldes i december 2019. Någon verksamhet kommer tillsvidare inte att bedrivas i Airex Nike Tours AB.
- Rekrytering av en permanent VD avslutades under perioden och Jens P Stenseth tillträdde som Koncernchef och VD den 23 mars.
- I slutet av mars beslutades att samtliga dotterbolag korttidspermitterar all personal i enlighet med regeringens stödpaket. Samtidigt varslas och inleds förhandlingar om uppsägning av delar av personalstyrkan.
- Under april utökades den befintliga checkräkningskrediten från 15 mkr till 30 mkr.

### Ur VD:s kommentar

”Vi gick in i 2020 med en stark bokningsingång och vi såg framför oss ännu ett lovande år. Den pågående Corona-pandemin, Covid-19, har dock slagit hårt mot rese- och eventbranschen och därmed mot Unlimited Travel Group och dess dotterbolag. På några få veckor försvann hela vårt intäktstillflöde då vi var tvungna att ställa in planerade resor, och istället ökade kravet på återbetalning av resorna till våra kunder. Vi har därför snabbt verkställt en mängd åtgärder för att säkra en fortsatt sund drift under tiden Corona-pandemin drabbar oss.

Bokningsingången för 2021 är ännu starkare än den var inför 2020 vid samma tidpunkt, delvis beroende på att våra skickliga medarbetare lyckats flytta redan bokade resor på framtiden.”

Finansiell historik	2020	2019	2019	2018	2017	2016
	Jan-Mars	Jan-Mars	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Omsättning (mkr)	107,1	147,9	697,1	667,0	469,3	496,4
Förändring mot föregående år	-28%	13%	5%	42%	-5%	9%
EBITA (mkr)	-9,1	-6,9	12,3	11,7	11,4	24,4
EBITA-marginal	neg	neg	1,8%	1,7%	2,4%	4,9%
Resultat per aktie (kr)	-1,71	-1,10	1,04	1,05 <sup>1)</sup>	1,72	3,72
Utdelning per aktie (kr)	0,00	-	0,00	0,53	2,00	2,50
Extrautdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-	1,50
Nettokassa (mkr)	17,1	38,4	23,0	21,2	29,6	52,3

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

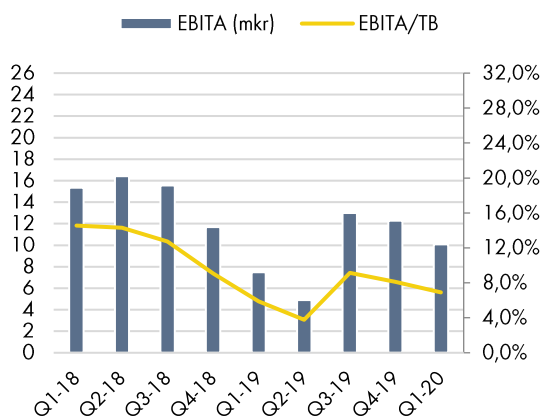
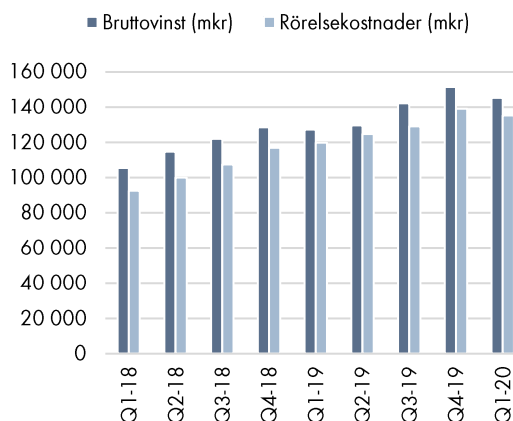
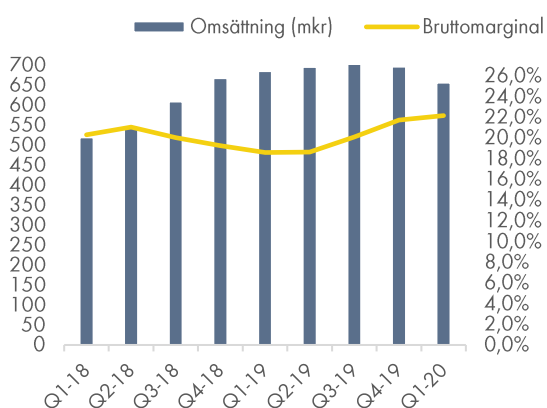


# UNLIMITED TRAVEL GROUP

## Koncernens nyckeltal

	Jan - Mar 2020	Jan - Mar 2019	Rullande 12 Apr 19 - Mar 20
Omsättning (tkr)	107 076	147 908	656 311
Bruttomarginal	17,0%	16,4%	22,1%
EBITA-marginal (omsättning)	neg	neg	1,5%
EBITA-marginal (bruttovinst)	neg	neg	6,9%
Resultat per aktie (kr)	-1,71	-1,10	0,44
Nettokassa (tkr)	17 148	38 432	17 148
Bokningsläge innevarande helår (tkr)	332 627	496 321	332 627
Bokningsläge kommande helår (tkr)	46 351	23 547	46 351
Rörelsekap inkl ej nyttjad checkkredit (tkr)	-11 029	-19 157	-11 029
Kassaflöde löpande verksamhet (tkr)	-10 170	23 024	-16 472
Eget kapital per aktie (kr)	5,95	5,76	5,95
Soliditet	9,8%	8,2%	9,8%
Antal anställda vid periodens slut	111	119	111
Antal utestående aktier	4 500 839	4 500 839	4 500 839

## UTVECKLING RULLANDE FYRA KVARTAL



## VD:S KOMMENTAR

2019 var på många sätt ett händelserikt år. Vi har sett hur innovativa klimatsmarta resor och event på allvar tagit plats i vårt produktutbud, t.ex. Världens Resors arrangemang av DN-tåget. WI-Resor och Go Active Travel har slagits samman för att nyttja synergieffekter. Olönsamma delar av organisationen har avvecklats eller sålts. Detta tillsammans med en stark bokningsingång gav oss tro på att 2020 skulle kunna bli ett riktigt bra år.

När vi nu stänger böckerna för första kvartalet 2020 kan vi dock konstatera att Covid-19 har drabbat oss hårt med inställda resor och uteblivna intäkter som följd. Det har medfört ett omsättningstapp under perioden om 40,8 mkr jämfört med 2019 och en EBITA uppgående till -9,1 mkr (-6,9 mkr).

### Affärsläget

Covid-19-försatte oss i en besvärlig likviditetssituation då regeringens reseavrådan utlöste paketreselagen där vi är tvungna att återbetala våra kunder för inställda resor inom 2 veckor. Vi har därför snabbt verkställt en mängd åtgärder för att säkra en fortsatt sund drift under tiden Corona-pandemin drabbar oss.

Vi nyttjar alla de möjligheter som regeringens stödpaket medgivit/medger. Löner- och arvoden har sänkts och vi har förberett för varsel och uppsägningar. Vi har med framgång konverterat kundkrav på återbetalning för inställda resor till senareläggning, ombokning, tillgodohavande med mera. I tillägg har vi inlett omförhandlingar av leverantörsavtal och justerat övriga kostnader där vissa förhandlingar om kostnadssänkningar alltjämt pågår.

Vi har dessutom kortsiktigt säkerställt extern finansiering via vår bank genom att utöka vår checkräkningskredit från 15 mkr till 30 mkr.

Krisen har också medfört behov av ökade kontakter mellan styrelse och ledning och digitala möten har hållits varje vecka sedan mitten av mars för att säkerställa att alla delar av organisationen är uppdaterad och informerade om nästa steg.

### Utveckling

Koncernen består av 10 olika varumärken som har olika verksamheter och affärssituation. Generellt ser vi en positiv effekt av våra digitala- och affärsutvecklande investeringar. Det är vår ambition att fortsätta på inslagen väg samtidigt som vi nu kan kapitalisera på de investeringar som har gjorts.

Arbetet med att utveckla koncernens interna processer och kontroller fortgår. Detta ger successivt ökad effektivitet och kostnadsbesparingar i både moder- och dotterbolag, samt ökade synergier vid framtida förvärv.

### Utsikter

Jag hade nöjet av att ta steget in i koncernen som Koncernchef och VD den 23 mars och även om Covid-19 har satt vår bransch på prov, ser jag med tillförsikt på våra möjligheter att vidareutveckla Unlimited Travel Group till en framgångsrik och lönsam resekoncern. Vi har några av Sveriges starkaste varumärken, bolag och kompletterar varandra väl på marknaden samt mycket skickliga och passionerade medarbetare. Troligtvis har vi även de mest nöjda kunderna, vilket är grunden till långsiktig framgång. Det gör att bokningsingången för 2021 är ännu starkare än den var inför 2020 vid samma tidpunkt, delvis beroende på att våra skickliga medarbetare lyckats flytta redan bokade resor på framtiden.

Vårt fulla fokus är nu att bemästra den utmaning vi ställts inför och vi arbetar kontinuerligt med olika scenarion och anpassade handlingsplaner i våra bolag. Jag har stor respekt för att framtiden är oviss, Covid-19 har varit och är ett stålbad för koncernen men att det samtidigt kommer att göra oss till ett starkare och mer effektivt bolag.



**Jens P. Stenseth**  
VD Unlimited Travel Group

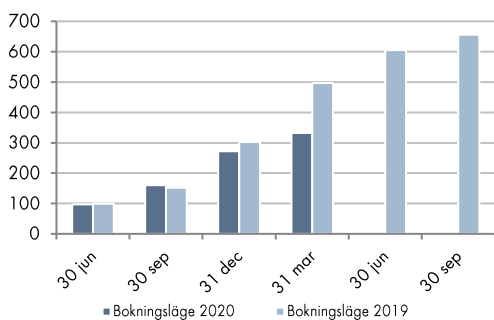
## BOKNINGSLÄGE

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

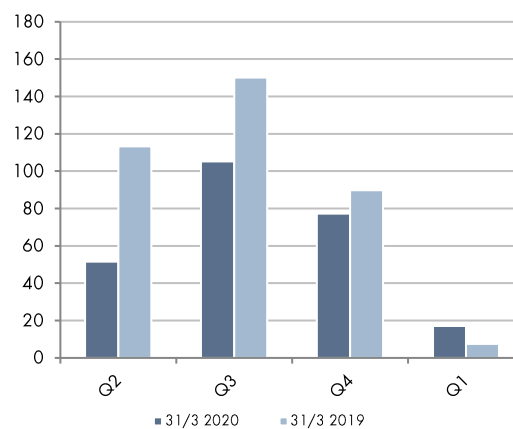
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknig av omsättning i efterhand för genomförda resor. Bokningsläget ger en god indikation på koncernens framtida omsättningsutveckling.

Bokningsläget per 31 mars 2020 är 163,7 mkr lägre än vid samma tidpunkt föregående år.

### Bokningsläge årsbasis (mkr)



## BOKNINGSLÄGE KOMMANDE 4 KVARTAL



## RESULTATPOSTER RULLANDE 12 MÅNADER

Omsättningen uppgick till 656,3 mkr. Bruttomarginalen uppgick till 22,1 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 10,1 mkr med en EBITA-marginal på 1,5 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 8,2 mkr.

Periodens resultat uppgick till 5,7 mkr.

Resultat per aktie uppgick till 0,44 kr.

## RESULTATPOSTER JANUARI – MARS 2020

Omsättningen uppgick till 107,1 mkr (147,9 mkr januari – mars 2019).

Bruttomarginalen uppgick till 17,0 (16,4) procent.

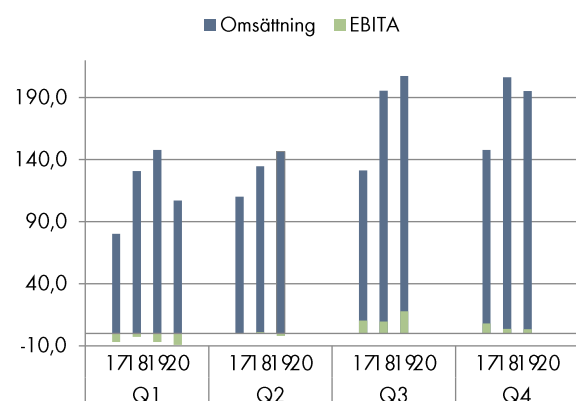
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -9,1 (-6,9) mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -9,0 (-5,9) mkr.

Periodens resultat uppgick till -7,1 (-4,7) mkr.

Resultat per aktie uppgick till -1,71 (-1,10) kr.

## OMSÄTTNING OCH EBITA PER KVARTAL 2017–2020 (MKR)



## BALANSPOSTER 31 MARS 2020

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 27,0 mkr (52,5 mkr per 31 mars 2019), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15,0 mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 51,1 mkr (51,8) varav 41,2 mkr (37,7) utgörs av leasingskulden.

Nettokassan uppgick till 17,2 (38,4) mkr. Leasingskulden ingår inte i beräkning av nettokassa.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 26,8 (25,9) mkr, vilket motsvarar 5,95 (5,76) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 35,1 (34,6) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 9,8 (8,2) procent. Soliditeten påverkas av säsongseffekter under året. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten. Tillämpning av IFRS 16 har påverkat soliditeten negativt med 1,4%.

Värdet på orealiserade valutaterminer uppgick per 31 mars till 4,1 mkr, vilket avser terminer med förfall 2020–2022. Effekten av säkringen redovisas vid samma tidpunkt som den säkrade posten påverkar resultaträkningen och på samma rad som säkrad post, här i kostnader sålda resor.

## KASSAFLÖDE JANUARI – MARS 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,2 (23,0) mkr.

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

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

## SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet präglas av säsongsvariationer. Andra halvåret är normalt den starkaste perioden under året medan kvartal ett och två är svagare.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Externa händelser som väsentligt kan påverka Unlimited är pandemier, myndighetsbeslut, begränsningar pga. miljö, väderfenomen, naturkatastrofer, terroristhandlingar, olyckor och krig. Andra väsentliga risker består framförallt av valutafluktuationer och konjunktursvängningar.

## VALUTA

Koncernen bedriver försäljning av researrangemang där kostnader huvudsakligen uppstår i utländsk valuta medan intäkter i princip uteslutande uppstår i svenska kronor. Arbete sker systematiskt för att minimera valutarisker. Bolagen i gruppen bedriver verksamhet enligt två huvudsakliga affärsmodeller, vilket ger olika förutsättningar för att hantera valutarisker.

### Fasta avgångar

Försäljning av resor med fasta avgångsdatum, oftast med tillhörande program och guide. För dessa resor finns förutsättningar att säkra valutakurser. Det är dock inte möjligt att helt eliminera valutaeffekter, då parametrar som antalet deltagare, inställda avgångar, prisjusteringar med mera kan förändras över tiden. Därför görs valutasäkringar, vanligen valutaterminer, på schablonnivåer.

### Skräddarsytt

Resan anpassas till kundens önskemål. Ofta innehåller dessa resor färre deltagare, exempelvis familjer, par eller vänner, och därmed lägre belopp. Istället för att säkra varje sådan resa görs periodvisa säkringar, vanligen veckovis, i form av växlingar till utländsk valuta. Effekten är att bolagen står valutarisk i som mest en vecka istället för upp till flera månader. I enskilda fall, vanligen större grupper, sker valutasäkring för specifika resor.

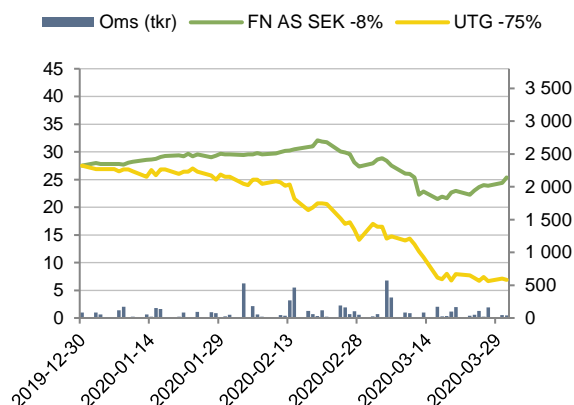
## MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 111 personer, (119 personer 31 mars 2019).

## ÄGARE

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Estate AB	858 883	19,1%
Staffan Lund med bolag	481 653	10,7%
Michaël Berglund med bolag	480 114	10,7%
Västsvenska Systembyggen AB	470 000	10,4%
Avanza Pension	198 509	4,4%
Swedbank Försäkring AB	164 731	3,7%
Peter Winitsky, Peter Winitsky Holding AB	157 855	3,5%
Håkan Jacobsson	100 237	2,2%
Martin Gorne	92 002	2,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	86 117	1,9%
Övriga aktieägare	1 410 738	31,3%
<b>Totalt per 31 mars 2020</b>	<b>4 500 839</b>	<b>100,0%</b>





## AKTIEN



Under januari-mars minskade Unlimiteds aktiekurs med 75 procent. First North All-Share SEK index minskade under motsvarande period med 8 procent.

## TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma den 1 december 2017 beslutades om ett optionsprogram till anställda nyckelpersoner i bolaget. Totalt per 31 mars 2020 har 171 500 teckningsoptioner tecknats av 210 000 tillgängliga optioner. Teckningskursen för optionerna motsvarade marknadsvärdet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 15 december 2020 till och med den 15 februari 2021 och teckningskursen per aktie är 40 kronor. Optionsprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner mm. Utspädningseffekt uppkommer när teckningskursen för aktierna är lägre än aktiekursen.

Bolagen i koncernen	VD	Ägarandel	Verksamhet	Hemsida
	Jens P. Stenseth	100 %	Moderbolag	utg.se
Airex Nike Tours AB (tidigare Birdie Golf Tours AB)	<i>(Verksamheten o varumärket är sålt per 31 dec 2019)</i>	100 %		
	Peter Winitsky	70 %	Innehållsrika events och konferensresor	creativemeetings.com
	<i>(Verksamheten överflyttad till WI-resor)</i>	100 %	Träningsresor med instruktörer, mindre grupper och bra boende (träning, surf, yoga & löparlopp)	goactivetravel.se
		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
	Niklas Fagerstrand	100 %	Aktiva företagskonferenser och gruppresor – både skidåkning, segling och vandring etc.	skiunlimited.se
	Anna Pettersson	100 %	Arrangerade grupp- och kundresor för företag och organisationer	special-resor.se
	Helena Andrén	70 %	Exklusiva och unika researrangemang över hela världen	travelbeyond.se
	<i>(Verksamheten överflyttad till Specialresor)</i>	100 %		
	Lottie Sundelöf	75 %	1-3 veckors upplevelserika rundresor med guider över hela världen	varldensresor.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda privat- och gruppresor till Karibien, Mexico och Kuba	vastindienspecialisten.se
	Niklas Fagerstrand	91 %	Vandrings- och cykelgruppresor med guider och hög kvalitet på boende, mat och dryck	wiresor.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan- Mar 2020	Jan- Mar 2019	Rullande 12 Apr 19-Mar 20
Omsättning	107 076	147 908	656 311
Kostnader sålda resor	-88 877	-123 621	-510 981
<b>Bruttovinst</b>	<b>18 199</b>	<b>24 287</b>	<b>145 330</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>17,0%</i>	<i>16,4%</i>	<i>22,1%</i>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personal	-16 663	-21 416	-82 135
Övriga kostnader *)	-9 311	-8 259	-40 802
Avskrivningar *)	-1 319	-1 501	-12 328
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-27 293</b>	<b>-31 175</b>	<b>-135 265</b>
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>-9 094</b>	<b>-6 889</b>	<b>10 065</b>
Finansnetto	44	963	-1 881
Skatt	1 914	1 268	-2 481
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 136</b>	<b>-4 658</b>	<b>5 703</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	-7 691	-4 955	1 964
Innehav utan bestämmande inflytande	555	297	3 739
<b>Resultat per aktie</b>			
-före och efter utspädning	-1,71	-1,10	0,44
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>			
-före och efter utspädning	4 500 839	4 500 839	4 500 839

\*) Bolaget följer IFRS 16 Leasingavtal, se även sid 16 Redovisningsprinciper



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan - Mar 2020	Jan - Mar 2019	Rullande 12 Apr 19 Mar 20
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 136</b>	<b>-4 658</b>	<b>5 703</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet</b>			
Kassaflödessäkring	1 108	29	1 627
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	-207	3	-348
<b>Summa poster som kan överföras till resultatet</b>	<b>901</b>	<b>32</b>	<b>1 279</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-6 235</b>	<b>-4 626</b>	<b>6 982</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	-6 790	-4 922	3 243
Innehav utan bestämmande inflytande	555	297	3 739

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Mar 2020	31 Mar 2019	31 Dec 2019
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	51 385	51 385	51 385
Varumärken	40	59	40
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>51 425</b>	<b>51 444</b>	<b>51 425</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	455	438	419
Nyttjanderättstillgångar	43 937	41 207	45 222
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>44 392</b>	<b>41 645</b>	<b>45 641</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	12 089	12 425	7 711
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>12 089</b>	<b>12 425</b>	<b>7 711</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>2 801</b>	<b>1 972</b>	<b>2 752</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>110 707</b>	<b>107 486</b>	<b>107 529</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Varulager mm</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	148	48	102
Förskott till leverantör	51 293	55 493	47 110
<b>Summa varulager m.m,</b>	<b>51 441</b>	<b>55 541</b>	<b>47 212</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	145 159	182 598	139 352
Aktuella skattefordringar	3 440	6 110	3 822
Övriga fordringar	15 311	10 269	14 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 091	9 651	3 781
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>170 001</b>	<b>208 628</b>	<b>161 051</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>27 028</b>	<b>52 513</b>	<b>32 600</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>248 470</b>	<b>316 682</b>	<b>240 863</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>359 178</b>	<b>424 168</b>	<b>348 393</b>

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Mar 2020	31 Mar 2019	31 Dec 2019
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	4 501	4 501	4 501
Övrigt tillskjutet kapital	49 211	49 211	49 211
Kassaflödesreserv	3 278	1 961	2 377
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-30 194	-29 751	-22 701
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>26 796</b>	<b>25 922</b>	<b>33 387</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	8 349	8 685	7 991
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>35 145</b>	<b>34 607</b>	<b>41 378</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 480	7 280	4 480
Leasingskuld	29 202	27 165	33 367
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>33 889</b>	<b>34 445</b>	<b>37 846</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	5 400	6 801	5 144
Leasingskuld	12 022	10 557	11 572
Förskott från kunder	162 236	275 054	206 957
Leverantörsskulder	17 138	33 522	17 520
Övriga skulder	3 470	5 458	8 639
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89 878	23 724	19 337
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>290 144</b>	<b>355 116</b>	<b>269 168</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>324 033</b>	<b>389 561</b>	<b>307 014</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>359 178</b>	<b>424 168</b>	<b>348 393</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(tkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes- reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>4 501</b>	<b>49 211</b>	<b>1 929</b>	<b>-24 555</b>	<b>31 086</b>	<b>8 147</b>	<b>39 233</b>
Periodens resultat	-	-	-	-4 955	-4 955	297	-4 658
Övrigt totalresultat	-	-	32	-	32	0	32
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>-4 955</b>	<b>-4 922</b>	<b>297</b>	<b>-4 626</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-242	-242	242	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-242</b>	<b>-242</b>	<b>242</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2019</b>	<b>4 501</b>	<b>49 211</b>	<b>1 961</b>	<b>-29 751</b>	<b>25 922</b>	<b>8 685</b>	<b>34 608</b>
Periodens resultat	-	-	-	9 654	9 654	3 182	12 837
Övrigt totalresultat	-	-	415	-	415	0	415
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>415</b>	<b>9 654</b>	<b>10 070</b>	<b>3 182</b>	<b>13 252</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	80	80	272	352
Minoritetens aktieägartillskott	-	-	-	-	-	98	98
Utlösen minoritets förvärv 4% av WI-resor	-	-	-	-299	-299	-201	-500
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-4 046	-4 046
Utdelning	-	-	-	-2 385	-2 385	-	-2 385
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 604</b>	<b>-2 604</b>	<b>-3 877</b>	<b>-6 481</b>
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>4 501</b>	<b>49 211</b>	<b>2 377</b>	<b>-22 701</b>	<b>33 387</b>	<b>7 991</b>	<b>41 378</b>
Periodens resultat	-	-	-	-7 691	-7 691	555	-7 136
Övrigt totalresultat	-	-	901	-	901	-	901
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>901</b>	<b>-7 691</b>	<b>-6 790</b>	<b>555</b>	<b>-6 235</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Förvärv BGT 49% utlösen minoritet	-	-	-	198	198	-198	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>198</b>	<b>-198</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2020</b>	<b>4 501</b>	<b>49 211</b>	<b>3 278</b>	<b>-30 194</b>	<b>26 796</b>	<b>8 349</b>	<b>35 145</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan - Mar 2020	Jan - Mar 2019	Rullande 12 Apr 19-Mar 20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 267	-7 681	19 603
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-4 903	30 705	-36 075
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 170</b>	<b>23 024</b>	<b>-16 472</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	41 206	-893	46 158
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36 608	-7 109	-55 172
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 572</b>	<b>15 022</b>	<b>-25 485</b>
Likvida medel vid periodens början	32 600	37 491	52 513
Likvida medel vid periodens slut	27 028	52 513	27 028
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 572</b>	<b>15 022</b>	<b>-25 485</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan - Mar 2020	Jan - Mar 2019	Rullande 12 Apr 19-Mar 20
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 025</b>	<b>1 551</b>	<b>5 367</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Personalkostnader	-1 204	-3 061	-12 515
Övriga externa kostnader	-2 326	-2 355	-7 722
Avskrivningar på materiella anläggnings	-5	-5	-40
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 510</b>	<b>-3 870</b>	<b>-14 910</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernbolag	0	-756	12 394
Ränteintäkter	46	27	189
Räntekostnader	-66	-9	-378
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 530</b>	<b>-4 608</b>	<b>-2 705</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	16 880
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 530</b>	<b>-4 608</b>	<b>14 175</b>
Skatt	541	824	-283
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 988</b>	<b>-3 784</b>	<b>13 892</b>

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Mar 2020	31 Mar 2019	31 Dec 2019
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Övrig immateriell anläggningstillgång	40	59	40
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>40</b>	<b>59</b>	<b>40</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	71	91	76
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>76</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	121 262	117 986	120 762
Långfristiga fordringar	352	0	352
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>121 614</b>	<b>117 986</b>	<b>121 114</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>121 725</b>	<b>118 136</b>	<b>121 230</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	249	444	5
Aktuella skattefordringar	788	983	69
Övriga fordringar	352	404	344
Förutbetalda kostn uppl intäkter	914	737	734
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>2 304</b>	<b>2 568</b>	<b>1 153</b>
Likvida medel	8 858	22 537	8 377
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>11 162</b>	<b>25 105</b>	<b>9 530</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>132 887</b>	<b>143 241</b>	<b>130 760</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 501	4 501	4 501
Reservfond	7 572	7 572	7 572
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>12 073</b>	<b>12 073</b>	<b>12 073</b>
Överkursfond	20 038	20 038	20 038
Balanserat resultat	16 154	6 442	4 056
Periodens resultat	-1 988	-3 784	12 097
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>34 203</b>	<b>22 696</b>	<b>36 191</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>46 276</b>	<b>34 768</b>	<b>48 264</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 480	7 280	4 480
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 480</b>	<b>7 280</b>	<b>4 480</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 800	4 480	2 800
Leverantörsskulder	928	860	941
Skulder till koncernbolag	75 040	93 827	70 178
Övriga skulder	229	772	441
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 134	1 254	3 656
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>82 131</b>	<b>101 193</b>	<b>78 016</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>86 611</b>	<b>108 473</b>	<b>82 496</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>132 887</b>	<b>143 241</b>	<b>130 760</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Från och med den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal. I övrigt överensstämmer tillämpade redovisningsprinciper med vad som framgår av årsredovisningen 2019.

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2019 har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning.

### IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal. Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte har räknats om. Leasingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning per den 1 januari 2019. Övergången till IFRS 16 har inte medfört någon effekt på eget kapital.

Koncernen tillämpar lätttnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde samt kortidsleasingavtal vilket även omfattar avtal som avslutas under 2019.

De mest väsentliga leasingavtalen utgörs av avtal avseende hyra av kontorslokaler samt fartyg. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkludering av nyttjanderättstillgångar och leasingskulder. Leasingavgifter som i jämförelseåret, enligt IAS 17 har redovisats som övriga externa kostnader respektive kostnader sålda resor i resultaträkningen, har ersatts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingskulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingskulden och betalning av ränta.

De återstående leasingavgifter har nuvärdesberäknats med Koncernens marginella låneränta vilken uppgår till 4%. Per den 1 januari 2019 har följande justeringar skett i koncernens balansräkning.

(TSEK)	
Materiella anläggningstillgångar,	
Nyttjanderättstillgångar	42 667
Kortfristiga fordringar, Förutbetalda kostnader	-1 091
	41 576
Räntebärande skulder – långfristig, Leasingskuld	31 676
Räntebärande skulder – kortfristig, Leasingskuld	9 900
	41 576

*Avstämning mellan operationella leasingåtaganden enligt IAS 17 och leasingskuld enligt IFRS 16*

(TSEK)	
Operationella leasingåtaganden per	
31 december 2018	45 376
Effekt av nuvärdeberäkning	-2 709
Förskotts betalning	-1 091
<b>Redovisad leasingskuld</b>	<b>41 576</b>

Tillämpningen av IFRS 16 har för 2019 inneburit att avskrivningarna ökat med 12 336 TSEK, finansiella kostnader ökat med 1 377 TSEK och resultatet efter skatt minskat med -453 TSEK. Övergången till IFRS 16 har även fått effekter på kassaflödesanalysen. I jämförelse med 2018 påverkas kassaflödet från den löpande verksamheten positivt i och med att avskrivningarna på nyttjanderättstillgångar, 12 336 TSEK, återläggs som ej kassaflödespåverkande samtidigt som delar av leasingbetalningarna redovisas som amortering av räntebärande skulder, 11 914 TSEK, i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Den andra delen av leasingbetalningarna redovisas som erlagd ränta i kassaflödet från den löpande verksamheten. Koncernen har omförhandlat lokalavtal samt leasingavtal för fartyg vilket har resulterat i en ökning av nyttjanderättstillgångarna med 15 277 TSEK under 2019.

Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 vilket innebär att IFRS 16 inte behöver tillämpas i juridisk person.

### Finansiella instrument

Per balansdagen bedöms inte finnas några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde avseende de finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde på finansiella tillgångar uppgår per balansdagen till 196 898 tkr (266 938 tkr).

## NOT ÖVER FÖRFALLOSTRUKTUR FÖR FINANSIELLA SKULDER

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

Löptider räntebärande skulder 2020-03-31	2020	2021 - 2022	2023 eller senare
<b>Räntebärande skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 794	4 670	1 798
Leasingskuld	9 061	23 871	10 664
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>12 855</b>	<b>28 542</b>	<b>12 462</b>

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

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

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

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

*Nettokassa* - Likvida medel minskat med räntebärande skulder men exkl. leasingskulden

*Bokningsläge* - Värdet av bekräftade bokningar med avresa under angiven period

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

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

*Soliditet* - Eget kapital i procent av balansomslutningen

\*\*\*\*\*

Stockholm den 12 maj 2020  
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)  
Styrelsen

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på NASDAQ OMX lista First North Growth Market.  
Reuters tickerkod: UTG.ST  
Eminova fondkommission AB är Certified Adviser  
Telefon: 08-684 211 10  
Mail: [adviser@eminova.se](mailto:adviser@eminova.se)

## KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

Årsredovisningen för 2019 publiceras på bolagets hemsida senast den 13 maj 2020.

3 juni 2020 kl 15:00 Årsstämma 2020, Vasagatan 7

28 augusti 2020 Delårsrapport april – juni 2020

## KONTAKTUPPGIFTER

VD Jens P. Stenseth, [jens.stenseth@utg.se](mailto:jens.stenseth@utg.se)

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