



UNLIMITED TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT UNLIMITED TRAVEL GROUP JANUARI – JUNI 2015

April – juni 2015

- Omsättningen uppgick till 112,9 mkr (88,3 mkr april – juni 2014)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,0 (16,7) procent
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 0,2 (0,0) mkr, med en marginal på 0,2 (0,0) procent.
- Investeringar i nystartade verksamheter, UTG Reseproduktion och Go Active Travel, påverkar EBITA med -0,8 mkr.
- Justerat resultat per aktie (resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag) uppgick till 0,10 (0,10) kr
- Bokningsläget för 2015 uppgick till 407,2 mkr per 30 juni vilket var 17,1 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Nya verksamheter, Specialresor samt UTG Reseproduktion, påverkar bokningsläget positivt med 58,0 mkr. Vid samma tidpunkt föregående år påverkades bokningsläget för kvartal tre 2014 positivt av en enskild större bokning på 30 mkr.

Januari – juni 2015

- Omsättningen uppgick till 188,9 mkr (156,1 mkr januari – juni 2014)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,1 (17,0) procent
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -2,7 (-2,9) mkr, med en marginal på -1,4 (-1,9) procent.
- Investeringar i nystartade verksamheter, UTG Reseproduktion och Go Active Travel, påverkar EBITA med -1,0 mkr.
- Justerat resultat per aktie (resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag) uppgick till -0,40 (-0,37) kr

Viktiga händelser

- Under det andra kvartalet lanserade Unlimited Travel Group träningsresearrangören Go Active Travel. Ambitionen är att ta ett helhetsgrepp på träningsresandet genom att erbjuda allt från triathlon- och swimrunläger till surfresor och långdskidläger.
- Jenny Hagman avslutade den 7 juli sin tjänst som VD på Birdie Golf Tours. Rekrytering av hennes ersättare pågår.

Ur VD:s kommentar

”Kvartalets EBITA-resultat landade i linje med föregående år. Kostnader för de nystartade verksamheterna Go Active Travel och UTG Reseproduktion påverkade negativt med 0,8 mkr.

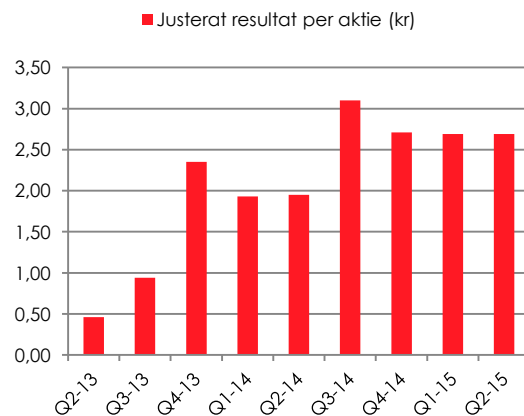
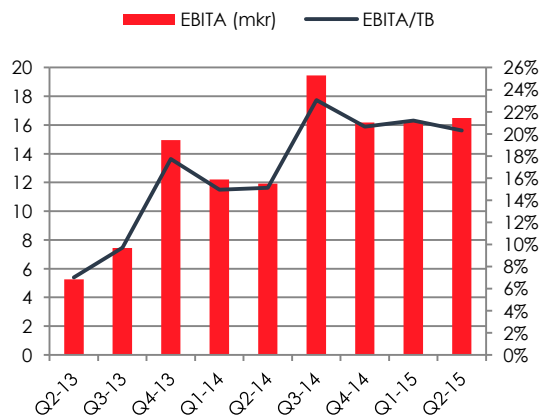
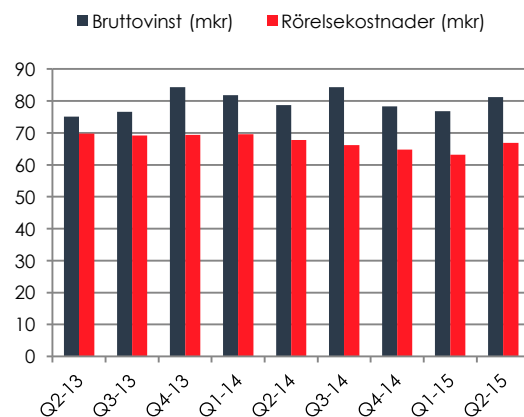
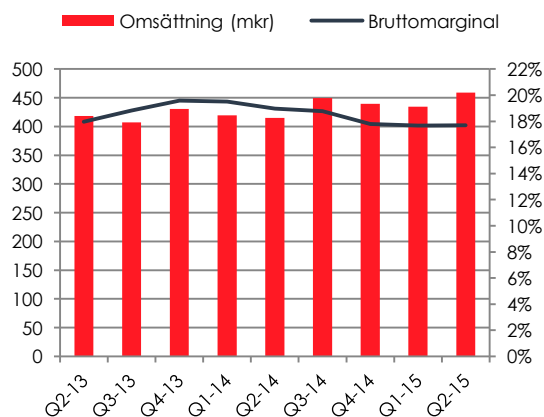
Bokningsläget fortsatte under kvartalet att förbättras, såväl för innevarande år som för 2016. Även juli månads bokningstakt var stark.”

Koncernens nyckeltal

	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Rullande 12 Jul 14-Jun 15
Omsättning (tkr)	112 870	88 334	188 904	156 073	459 145
Bruttomarginal	17,0%	16,7%	17,1%	17,0%	17,7%
EBITA-marginal (omsättning)	0,2%	0,0%	-1,4%	-1,9%	3,6%
EBITA-marginal (bruttovinst)	1,1%	0,1%	-8,5%	-11,0%	20,3%
Resultat per aktie (kr)	-0,37	1,29	-1,29	0,36	0,92
Justerat resultat per aktie (kr) ¹⁾	0,10	0,10	-0,40	-0,37	2,69
Nettokassa (tkr)	51 025	47 911	51 025	47 911	51 025
Bokningsläge innevarande helår (tkr)	407 192	390 070	407 192	390 070	407 192
Bokningsläge kommande helår (tkr)	60 016	33 713	60 016	33 713	60 016
Rörelsekap inkl ej nyttj checkkred. (tkr)	11 013	9 963	11 013	9 963	11 013
Kassaflöde löpande verksamh. (tkr)	-12 093	3 800	27 163	25 476	28 858
Eget kapital per aktie (kr)	5,12	6,92	5,12	6,92	5,12
Soliditet	13,0%	14,9%	13,0%	14,9%	13,0%
Antal anställda vid periodens slut	76	63	76	63	76

¹⁾ Resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag

Utveckling rullande fyra kvartal



Resultat och bokningsläge april – juni 2015

Koncernens omsättning ökade med 28 procent under andra kvartalet, främst beroende på att Specialresor nu ingår i gruppen.

Förvärvet av Specialresor påverkade bruttomarginalen positivt. Den svenska kronan har stabiliserats mot USD och EUR, även om det skett på högre nivåer än tidigare. Våra valutasäkringar dämpar den negativa effekten men eliminerar inte helt påverkan på våra kostnader. Nettot av ovan effekter gör ändå att bruttomarginalen stärktes under april - juni jämfört med samma period föregående år.

Kvartalets EBITA-resultat landade i linje med föregående år. Kostnader för de nystartade verksamheterna Go Active Travel och UTG Reseproduktion påverkade negativt med 0,8 mkr.

Bokningsläget fortsatte under kvartalet att förbättras, såväl för innevarande år som för 2016. Även juli månads bokningstakt var stark.

Go Active Travel

Den 13 augusti meddelade vi att Unlimited Travel Group lanserar en ny arrangör för träningsresor. Att intresset för träning och välmående har vuxit de senaste åren är tydligt. Vi tror att det är en utveckling som kommer bestå. Satsningen leds och delägs av två personer som tidigare presterat väl i andra bolag inom gruppen.

Travel Beyond startades 2005 enligt en liknande modell med två drivna entreprenörer med en tydlig vision och har sedan vuxit till att bli ett av våra största bolag. Vi tror att Go Active Travel har förutsättningar att nå liknande resultat. Vi är övertygade om att det här på sikt blir en bra investering även om satsningen initialt påverkar resultatet negativt.

Utsikter

I år saknar koncernen den stora enskilda bokning på cirka 30 mkr som genomfördes i juli 2014. PolarQuest har dessutom minskat sin kapacitet med ett fartyg vilket ger en negativ omsättningseffekt på cirka 20 mkr. Dessa båda effekter utgjorde nästan 12 procent av koncernens omsättning 2014. Större delen av effekten av kronans försvagning neutraliseras av våra valutasäkringar men får ändå en viss negativ effekt på bruttomarginalen under 2015.

Samtidigt har vi i år genomfört ett förvärv som hittills levererar bättre än plan och har goda tillväxtförutsättningar framöver. Vi har också sett en positiv utveckling av bokningsläget för både 2015 och 2016, en trend som förstärkts under de senaste månaderna.

Med en stark balansräkning, lovande nya verksamheter och en god underliggande försäljningsutveckling ser vi med tillförsikt fram emot de kommande åren.

Richard Durlow
VD Unlimited Travel Group

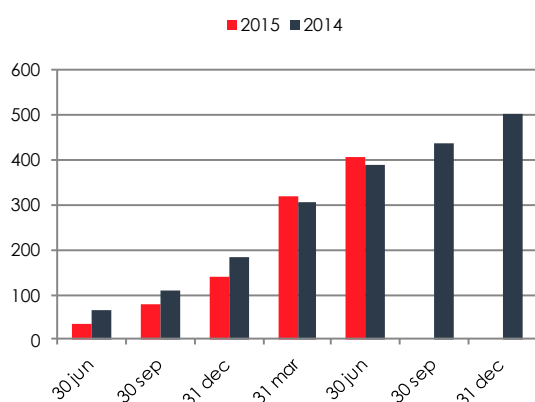
Bokningsläge

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

Eventyr ingår i bokningsläget men konsolideras ej utan redovisas enligt reglerna för intressebolag. Det innebär att en differens motsvarande Eventyrs bokningsläge uppstår mellan bokningsläget och faktisk omsättning.

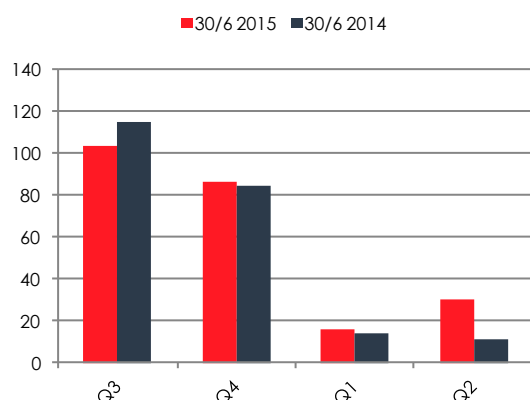
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknings av omsättning i efterhand för redan genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida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

Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget för avresor under 2015 var per 30 juni 17,1 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Förbättringen jämfört med för sex månader sedan, då bokningsläget istället var 43 mkr efter föregående år, beror i huvudsak på att Specialresor har tillkommit. Att övriga bolag har ett sämre bokningsläge beror dels på en enskild större bokning föregående år, dels på lägre fartygskapacitet hos Polar-Quest.

Bokningsläge kommande fyra kvartal (mkr)



Vid samma tidpunkt föregående år påverkades bokningsläget för kvartal tre 2014 positivt av en enskild större bokning som inte återkommer 2015.

Resultatposter rullande 12 månader

Omsättningen uppgick till 459,1 mkr. Bruttomarginalen uppgick till 17,7 procent. Förstärkningen av dollarn har påverkat bruttomarginalen negativt medan förvärvet av Specialresor påverkat positivt.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 16,5 mkr med en EBITA-marginal på 3,6 procent. UTG Reseproduktion och Go Active Travel påverkar EBITA med -1,0 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 9,1 mkr.

Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 7,3 mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 5,3 mkr.

Resultat per aktie uppgick till 0,92 kr. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,69 kr.

Resultatposter april – juni 2015

Omsättningen uppgick till 112,9 mkr (88,3 mkr april–juni 2014). Omsättningen påverkas av förvärvet av Specialresor. Bruttomarginalen uppgick till 17,0 (16,7) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 0,2 (0,0) mkr med en EBITA-marginal på 0,2 (0,0) procent. Investeringar i nystartade verksamheter, UTG Reseproduktion och Go Active Travel påverkar EBITA med -0,8 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,9 (5,2) mkr. Finansnettot föregående år påverkades positivt av effekter av avyttring av andelar i koncernföretag.

Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 2,1 (1,1) mkr. Föregående års goodwillavskrivning påverkades av effekter av avyttring av andelar i koncernföretag.

Resultat efter skatt uppgick till -1,9 (5,4) mkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,37 (1,29) kr. Justerat resultat per aktie uppgick till 0,10 (0,10) kr.

Resultatposter januari – juni 2015

Omsättningen uppgick till 188,9 mkr (156,1 mkr januari–juni 2014). Omsättningen påverkas av förvärvet av Specialresor. Bruttomarginalen uppgick till 17,1 (17,0) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -2,7 (-2,9) mkr med en EBITA-marginal på -1,4 (-1,9) procent. Investeringar i nystartade verksamheter, UTG Reseproduktion och Go Active Travel, påverkar EBITA med -1,0 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -6,7 (0,3) mkr. Finansnettot föregående år påverkades positivt av effekter av avyttring av andelar i koncernföretag.

Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 3,9 (3,1) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -6,0 (1,1) mkr.

Resultat per aktie uppgick till -1,29 (0,36) kr. Justerat resultat per aktie uppgick till -0,40 (-0,37) kr.

Goodwill

Goodwill är den post som uppstår på balansräkningens tillgångssida när köpeskillingen för ett förvärvat bolag överstiger bolagets egna kapital. Denna goodwillpost skall enligt god redovisningssed skrivas av under en viss tidsperiod, i UTGs fall tio år. Dessa avskrivningar är inte skattemässigt avdragsgilla och har inte någon effekt på kassaflödet.

Eftersom goodwillavskrivningarna ej är kassaflödespåverkande väljer UTG att även redovisa ett justerat resultat som bland annat exkluderar goodwillavskrivningar. Detta resultatmätt ger en mer rättvisande bild av vilket underliggande kassaflöde koncernen presterar. Det gör oss också mer jämförbara med bolag som tillämpar IFRS eftersom dessa bolag ej tillämpar goodwillavskrivningar.

Goodwillavskrivningar skall ej blandas ihop med goodwillnedskrivningar. En goodwillnedskrivning sker då den årliga prövningen av balansräkningens goodwill, ett så kallat impairment test, visar att goodwillposten i balansräkningen är högre än tillgångens underliggande värde.

Balansposter 30 juni 2015

Likvida medel¹ uppgick vid periodens utgång till 61,7 mkr (39,7 mkr per 31 december 2014), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15 mkr. Nettokassan vid periodens utgång uppgick till 51,0 (39,7) mkr. Vid periodens utgång uppgick de räntebärande skulderna till 10,6 mkr.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 22,4 (35,5) mkr, vilket motsvarar 5,12 (8,13) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive minoritetens andel, uppgick till 30,5 (40,0) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 13,0 (32,5) procent. I UTG påverkas soliditeten under året av säsongseffekter. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten.

Värdet på orealiserade valutaterminer uppgick per 30 juni till 3,8 mkr, varav 1,1 mkr avser terminer med förfall 2015 och 2,7 mkr avser terminer med förfall 2016 till 2018. Resultat från valutaterminer redovisas vid förfall och påverkar kostnader sålda resor.

Kassaflöde januari – juni 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,2 (25,5) mkr. Det förbättrade kassaflödet förklaras i huvudsak av att Specialresor har tillkommit.

Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkas av förvärvet av Specialresor med -12,5 mkr samt av utdelning från intressebolag.

¹ I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkas av lån i samband med förvärvet, 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 UTG är naturkatastrofer, terroristhandlingar, olyckor och krig. Andra väsentliga risker består framförallt av valutafluktuationer och konjunktursvängningar.

Valutahantering

UTG bedriver försäljning av researrangemang där kostnader huvudsakligen uppstår i utländsk valuta medan intäkter i princip uteslutande uppstår i svenska kronor. UTG arbetar 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 på fasta avgångsdatum, oftast med tillhörande program och guide. För dessa resor finns förutsättningar att säkra valutakurser. Det är dock inte möjligt att helt eliminera valutaeffekter, då parametrar som antalet deltagare, inställda avgångar, prisjusteringar med mera kan förändras över tiden. Därför görs valutasäkringar, vanligen valutaterminer, på schablonnivåer.

Skräddarsytt

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

Investeringar januari – juni 2015

Den 6 mars förvärvade Unlimited Travel Group 85 procent av aktierna i researrangören Specialresor.

Medarbetare

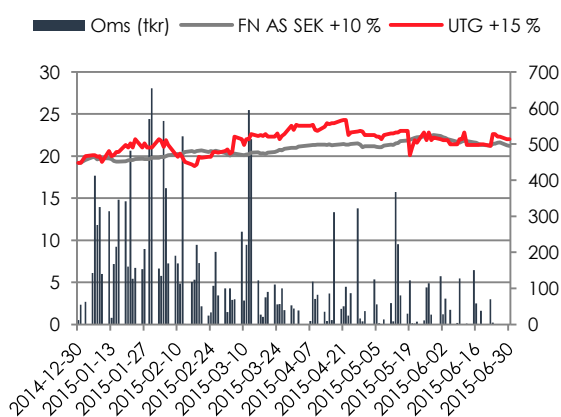
Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 76 personer, Eventyrs anställda är ej medräknade (67 personer 31 december 2014).

Ägare

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Anna Elam, Stora Vattnet Invest AB	608 276	13,9%
Michaël Berglund med bolag	512 121	11,7%
Staffan Lund med bolag	408 522	9,4%
Paul Rönnberg med bolag	375 090	8,6%
Leif Almstedt, Almcap AB	323 132	7,4%
Nordnet Pension	313 875	7,2%
Avanza Pension	291 844	6,7%
Tosolima Aktiebolag	160 407	3,7%
Västsvenska Systembyggen AB	127 587	2,9%
Håkan Jakobsson	100 057	2,3%
Övriga aktieägare	1 147 305	26,3%
Totalt per 30 juni 2015	4 368 216	100,0%

Aktien

Under januari-juni steg UTGs aktiekurs med 15 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period 10 procent.



Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har från och med 2014 upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förvärv under 2013 har räknats om, tidigare förvärv har bolaget valt att inte räkna om.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2014.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Enligt gällande rekommendationer ska kursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär redovisas som övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader. Bolaget har valt att istället redovisa dessa i kostnader sålda resor då de huvudsakligen har uppkommit genom valuta-säkring och då det bättre återspeglar bolagets verksamhet.

Intäktsredovisning

Vinstavräkning sker vid avresa med undantag för affärsområdet affärsresor på JB Travel AB som vinstavräknar vid faktureringsstillfället.

Kostnad sålda resor

Bolaget har valt att redovisa kostnader sålda resor samt bruttoresultat (TB) för att ge en tydligare bild av bolagets verksamhet. I kostnad sålda resor ingår kostnader för guider.

Stockholm den 26 augusti 2015

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)

Styrelsen

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på NASDAQ OMX lista First North.

Reuters tickerkod: UTG.ST

Remium är Certified Adviser

Telefon: 08-454 32 00

Kalendarium för finansiell information

10 november 2015: Delårsrapport januari – september 2015

Kontaktuppgifter

VD Richard Durlow, 0709-221235

richard.durlow (a) unlimitedtravelgroup.se

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)

Norrtullsgatan 12A

113 27 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835

Bolagen i koncernen

Västindienspecialisten

Ägarandel UTG: 100 %

www.vastindienspecialisten.se

VD Franciska Hollström



Västindienspecialisten är, som namnet antyder, specialister på att sälja och producera resor till Västindien. Företaget har sedan starten 1981 byggt upp en solid erfarenhetsbas genom flertalet årliga besök på både öar och mässor. Under senare år har intresset kring Västindien ökat vilket gynnat Västindienspecialistens utveckling. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

Birdie Golf Tours

Ägarandel UTG: 100 %

www.birdie.se



Företaget startades 1974 inom dåvarande Fagerdalakoncernen i syfte att i första hand serva koncernens resande. Idag är Birdie Golf Tours ett bolag med affärsidén att ge fullständig reseservice åt golfare och med hög flexibilitet anpassa golfarrangemang till vad dessa vill ha. Birdie Golf Tours driver även Birdie Golf Academy där utvalda golfinstruktörer står för utbildning och träning under en intensiv värvecka. Kontoret är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

Travel Beyond

Ägarandel UTG: 68 %

www.travelbeyond.se

VD Helena Andrén



Travel Beyond startades i augusti 2005 av Helena Andrén och Annika Björkroth tillsammans med UTG. Tillsammans har Helena Andrén och Annika Björkroth mer än 40 års erfarenhet av resebranschen. Travel Beyond vänder sig till resenärer som har högt ställda krav på innovativa och exklusiva researrangemang med hög servicegrad. Företaget har snabbt vuxit från två till tio anställda. Bolagets kontor är beläget på Birger Jarlsgatan 22 i Stockholm.

WI-Resor

Ägarandel UTG: 80 %

www.wiresor.se

VD Niklas Fagerstrand



WI-Resor startades 1993. En grundprincip i alla arrangemang var redan från början att kvalitet skulle gå före låga priser, en inställning som fortfarande är vägledande vid framtagandet av nya resmål. Idag är den huvudsakliga inriktningen vandringsresor, men även cykelresor och singelresor står på programmet. Alla resor bygger på konceptet hög bekvämlighet. Det innebär exempelvis att transportmedlet alltid är flyg, och att hotellen till största delen är fyrstjärniga, med en inkluderad tre-rättersmiddag. Kunderna är ofta resvana och ställer höga krav. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

Världens Resor

Ägarandel UTG: 75 %

www.varldensresor.se

VD Lottie Sundelöf



Världens Resor är en researrangör som arbetar med paketresor där nyfikenhet, kunskap och lust är bärande ingredienser. Förutsättningarna på varje resmål är olika men grundtankarna desamma. Resorna sker i små grupper vilket ger stor flexibilitet under resans gång. Dessutom är det en förutsättning för att inte påverka kulturella förhållanden negativt eller skada ömtåliga naturområden. Företaget grundades år 2002 av Jörgen Fredriksson, Lottie Sundelöf och Joacim Ericsson som fartfarande leder verksamheten. Bolagets kontor är beläget på Tegnérsgatan 8 i Stockholm.

PolarQuest

Ägarandel UTG: 100 %

www.polarquest.se

VD Richard Durlow



PolarQuest är en researrangör med fokus på polartrakterna - Arktis och Antarktis. Sedan starten 1999 har man arrangerat resor till Svalbard, Grönland, Skottland, Antarktis och Sydgeorgien. Även mer udda arktiska resmål som Wrangelön och Nya Zeelands subantarktiska öar förekommer i utbudet. PolarQuest arrangerar även expeditionresor till Namibia, Botswana och Zambia. Företagets verksamhet baseras på högt ställda säkerhetskrav och en ambition att minimera effekterna på djur och natur. Bolagets kontor är beläget på Stora Nygatan 29 i Göteborg.

Ski Unlimited

Ägarandel UTG: 100 %

www.skiunlimited.se

VD Frida Winqvist



Ski Unlimited

Ski Unlimited startades 1986. Företagets huvudverksamhet är grupp- och konferensresor till Alperna och svenska fjällen. Ski Unlimited har en djup kännedom om Alperna och varumärket är välkänt i skidkretsar. Inom företaget finns utbildade guider med lång erfarenhet som medverkar till att säkerställa hög kvalitet i varje arrangemang. Under de senaste åren har Ski Unlimited vidgat verksamheten och erbjuder även aktiviteter på barmark. Medarbetarna på kontoret i Stockholm har ett långt förflutet inom turistnäringen med tyngdpunkt på vinterarrangemang. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

JB Travel

Ägarandel UTG: 100 %

www.jbtravel.se

VD Elisabeth Björkman



JB Travel etablerades 2002 av grundarna och förra huvudägarna till ARK Travel. Verksamheten utökades snabbt från produktion och marknadsföring av golfresor samt grupp- & konferensresor till en position som "one stop shop". Huvudsakliga affärsområden idag är affärsresor, grupp- & konferensresor, samt projektledning för olika typer av evenemang. Utmärkande för JB Travel är den höga personliga servicenivån i kombination med en bred erfarenhet av resebranschen. Det är denna mix som snabbt har gjort JB Travel till en ledande aktör inom sitt segment. Bolagets kontor är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.

UTG Reseproduktion

Ägarandel UTG: 100 %

www.utgreseproduktion.se

VD Richard Durlow

UTGRESEPRODUKTION

UTG Reseproduktion startades under 2014 och är specialister på produktion av gruppresor och arrangemang. UTG reseproduktion vänder sig till researrangörer, resebyråer, företag och föreningar och erbjuder färdiga förslag men skräddarsyr också arrangemang enligt kundens önskemål. Som en del av Unlimited Travel Group, har UTG Reseproduktion en unik tillgång till viktig infrastruktur och ledande reseproducenter för alla geografier. Bolagets kontor är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.

Specialresor

Ägarandel UTG: 85 %

www.sbj.se

VD Åsa Kjellman



Specialresor grundades 1991 och erbjuder resor till företag, bland annat som kundresor, men även till föreningar och organisationer som vill ha en komplett helhetsupplevelse. Specialresor erbjuder i första hand paketresor för större grupper inom Europa men har också vissa utvalda resmål i övriga världen såsom Sydafrika. Medarbetarna på Specialresor har kunskap i alla delar av verksamheten och i alla detaljer. Man planerar resorna, bokar in alla leverantörer, presenterar resorna för kunderna och åker med på resorna. Specialresor kan sin produkt och har en personlig kontakt med kund, resenärerna, hotell, restauranger och lokalguider. Bolagets kontor är beläget på Nygatan 17 i Karlstad.

Go Active Travel

Ägarandel UTG: 70 %

www.goactivetravel.se

VD Anna Gundemark



Go Active Travel startades under 2015 och är en researrangör med fokus på tränings- och tävlingsresor. Ambitionen är att ta ett helhetsgrepp på träningsresandet genom att erbjuda allt från triathlon- och swimrunläger till surfresor och längdskidläger. Just bredden på aktiviteter och säsonger skiljer ut Go Active Travel från befintliga arrangörer inom nischen. Go Active Travel har redan från start attraherat ett flertal namnkunniga coacher som leder resorna. Resorna sker både på weekend- och veckobasis. Utmärkande för utbudet är också en hög boendestandard. Flera av hotellen är fyrstjärniga och helpension ingår. Bolagets kontor är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.

Eventyr

Ägarandel UTG: 49,96 %

www.eventyr.se

VD Sofi Franzén



En av landets mest erfarna eventyrbyråer. Sedan starten 1995 har Eventyr genomfört tusentals arrangemang över hela världen. Eventyrs stora styrka består i helhetsansvaret, vilket har resulterat i många lojala och återkommande kunder. Konferenser, resor, utbildningar, säljtävlingar, fester och produktlanseeringar – erbjudandet består av allt från kreativa idéer till pedagogiska uppföljningar. Lång erfarenhet bidrar till att utveckla produkten utifrån de behov kunden har, samt att skapa en röd tråd i arrangemanget. Till sin hjälp har projektledaren Eventyrs uppskattade guider med erfarenhet från mängder av arrangemang både i Sverige och utomlands. Bolagets kontor är beläget på Skeppsbron 10 i Stockholm.

Koncernens resultaträkning

(tkr)	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Rullande 12 Jul 14-Jun 15
Omsättning	112 870	88 334	188 904	156 073	459 145
Kostnader sålda resor	-93 672	-73 551	-156 672	-129 540	-377 924
Bruttovinst	19 197	14 784	32 232	26 533	81 222
<i>Bruttomarginal</i>	<i>17,0%</i>	<i>16,7%</i>	<i>17,1%</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,7%</i>
Rörelsens kostnader					
Personal	-12 939	-10 257	-24 014	-19 606	-43 934
Övriga kostnader	-6 418	-5 416	-11 277	-10 642	-22 758
Avskrivningar	-51	-53	-101	-94	-207
Summa rörelsens kostnader	-19 407	-15 727	-35 392	-30 342	-66 899
Resultat från andelar i intressebolag	427	964	433	878	2 171
Rörelseresultat före GW-avskrivn (EBITA)	218	21	-2 726	-2 931	16 494
Goodwillavskrivningar	-2 075	-1 145	-3 904	-3 132	-7 278
Finansnetto	-54	6 333	-55	6 331	-151
Skatt	58	210	707	841	-3 717
Resultat efter skatt	-1 853	5 418	-5 978	1 108	5 348
Hänförligt till					
Moderbolagets ägare	-1 632	5 653	-5 645	1 579	4 027
Minoritetsintresse	-221	-235	-333	-471	1 320
Justerat resultat ¹⁾	443	456	-1 741	-1 631	11 731
Resultat per aktie					
före och efter utspädning	-0,37	1,29	-1,29	0,36	0,92
-justerat resultat per aktie ¹⁾	0,10	0,10	-0,40	-0,37	2,69
Genomsnittligt antal aktier					
-före och efter utspädning	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216

¹⁾ Resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernföretag

Koncernens balansräkning

(tkr)	30 Jun 2015	31 Dec 2014
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Goodwill	31 425	20 284
Inventarier	599	617
Andelar i intressebolag	8 585	10 788
Andra långfristiga fordringar	4 451	6 363
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	45 060	38 052
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager m.m.		
Färdiga varor och handelsvaror	115	97
Förskott till leverantörer	61 679	17 018
Summa varulager m.m.	61 794	17 115
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	57 883	21 222
Aktuella skattefordringar	2 576	0
Övriga fordringar	3 171	4 936
Förutbet kostnader och uppl intäkter	2 678	1 992
Summa kortfristiga fordringar	66 308	28 150
Kortfristiga placeringar	8 198	68
Kassa och bank	53 467	39 659
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	189 766	84 992
SUMMA TILLGÅNGAR	234 827	123 044
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	4 368	4 368
Annat eget kapital inklusive årets resultat	18 011	31 157
Minoritetsintressen	8 115	4 458
SUMMA EGET KAPITAL	30 495	39 983
Uppskjuten skatt	2 178	1 420
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	8 400	0
Summa långfristiga skulder	8 400	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 240	0
Förskott från kunder	128 425	52 092
Leverantörsskulder	15 554	2 800
Aktuella skatteskulder	0	1 056
Övriga skulder	15 464	16 340
Uppl kostnader och förutbet intäkter	32 072	9 353
Summa kortfristiga skulder	193 754	81 641
SUMMA SKULDER	202 154	81 641
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	234 827	123 044

Koncernens kassaflödesanalys

(tkr)	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Rullande 12 Jul 14-Jun 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 363	1 027	-6 039	-2 975	15 744
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-10 729	2 773	33 202	28 451	13 114
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 093	3 800	27 163	25 476	28 858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 302	-128	-10 213	-353	-10 335
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 094	-7 565	4 988	-5 065	-4 770
Periodens kassaflöde	-12 885	-3 893	21 938	20 059	13 753
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	74 550	51 804	39 726	27 853	47 911
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	61 665	47 911	61 665	47 911	61 665
Periodens kassaflöde	-12 885	-3 893	21 938	20 059	13 753

¹⁾ I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar

Förändring av eget kapital

(tkr)	Aktie- kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014, efter justering till K3	4 368	28 976	33 344	4 601	37 945
Riktad emission till minoritetsintresse		-398	-398	2 898	2 500
Utdelning minoritet				-1 325	-1 325
Utdelning		-8 736	-8 736		-8 736
Avyttring del av dotterbolaget Eventyr, ej längre bestämmande inflytande		64	64	-2 898	-2 834
Periodens resultat		11 252	11 252	1 182	12 434
Utgående balans 31 december 2014	4 368	31 157	35 525	4 458	39 983
Utdelning minoritet				-138	-138
Utdelning		-7 426	-7 426		-7 426
Förvärv av delägda dotterbolaget Specialresor, ej bestämmande inflytande sedan tidigare				4 039	4 039
Uppstart av delägda dotterbolaget Go Active Travel		-75	-75	90	15
Periodens resultat		-5 645	-5 645	-333	-5 978
Utgående balans 30 juni 2015	4 368	18 011	22 379	8 115	30 495