



UNLIMITED TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT UNLIMITED TRAVEL GROUP JANUARI – MARS 2016

Januari – mars 2016

- Omsättningen uppgick till 80,5 mkr (76,0 mkr januari – mars 2015)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,5 (17,1) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till -3,5 (-2,9) mkr, med en marginal på neg (neg) procent.
- Nya verksamheter gav upphov till jämförelsestörande effekter på -1,7 mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,64 (-0,50) kr

Viktiga händelser

- Charterkontrakt har tecknats på fartyget M/S Sjøveien med syfte att genomföra expeditionskryssningar i Svalbard.
- Marie Lannborn har utsetts till VD för PolarQuest och tillträder sin nya roll 1 juni.
- Denna finansiella rapport är den första som upprättats med tillämpning av International Financial Reporting Standards (IFRS). Den väsentligaste övergångseffekten är att avskrivning på goodwill ej längre utförs, istället sker en prövning om det föreligger ett nedskrivningsbehov av goodwill. Se vidare information under Övergång till IFRS.

Ur VD:s kommentar

”Bokningsläget stärktes under årets fyra första månader. Den 30 april uppgick värdet av bokade resor med avresa under innevarande år till 417 mkr, vilket är 67 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Försprånget har därmed ökat från 53 mkr fyra månader tidigare. Vi ser ett särskilt högt bokningsläge under andra kvartalet som i huvudsak beror på en enskild större grupp.

Exklusive jämförelsestörande faktorer ökade EBITA med 1,1 mkr januari – mars 2016 jämfört med samma period föregående år. En högre omsättning i kombination med förbättrad bruttomarginal och god kostnadskontroll är de främsta förklaringsposterna.”

De viktigaste effekterna från införandet av IFRS är att resultatposter nedanför EBITA förbättras med ca 8 mkr per år samt att vår balansräkning stärks på både kort och lång sikt.”

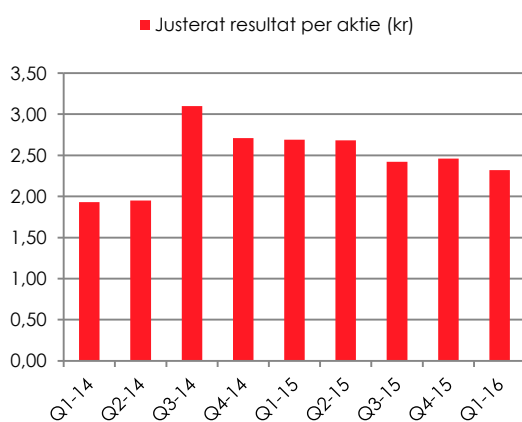
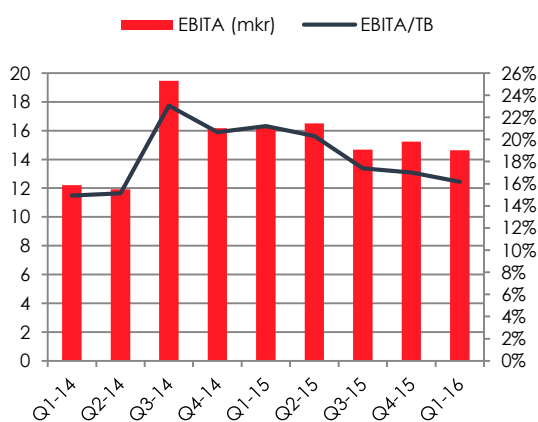
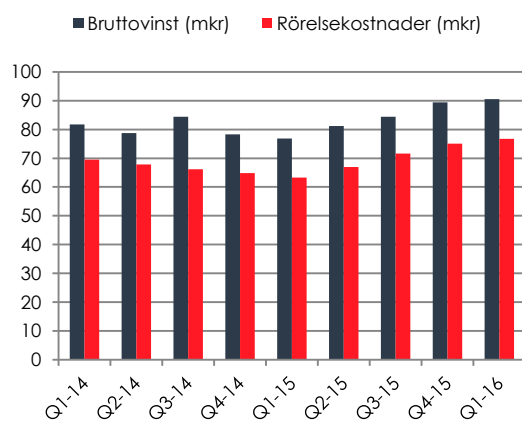
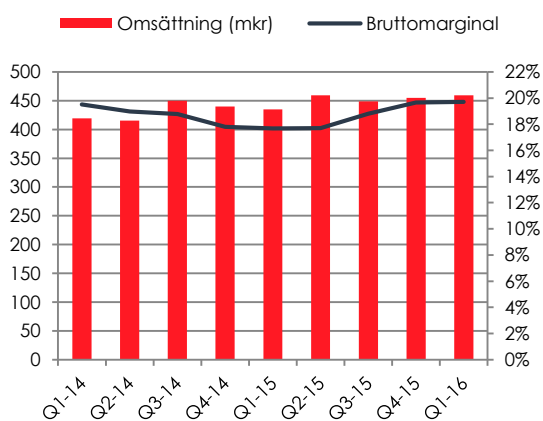
| Finansiell historik | 2016 | 2015 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------------------|---------|---------|
| | Jan-Mar | Jan-Mar | Jan-Dec | Jan-Dec | Jan-Dec | Jan-Dec |
| Omsättning (mkr) | 80,5 | 76,0 | 455,0 | 426,3 ¹⁾ | 430,4 | 452,0 |
| Förändring mot föregående år | 6% | - | 7% | -1% | -5% | - |
| EBITA (mkr) | -3,5 | -2,9 | 15,2 | 16,3 | 14,9 | 5,1 |
| EBITA-marginal | neg | neg | 3,3% | 3,8% | 3,5% | 1,1% |
| Resultat per aktie (kr) | -0,64 | -0,50 | 2,43 | 2,71 | 2,35 | 0,37 |
| Utdelning per aktie (kr) | - | - | 2,00 | 1,20 | 1,00 | 0,00 |
| Extrautdelning per aktie (kr) | - | - | 1,00 | 1,50 | 0,00 | 0,00 |
| Nettokassa (mkr) | 79,6 | 63,4 | 46,5 | 39,7 | 28,1 | 27,3 |

¹⁾From 2014 ingår ej Eventyrs siffror i koncernens omsättning utan redovisas istället som intressebolag

Koncernens nyckeltal

| | Jan - Mar 2016 | Jan - Mar 2015 | Rullande 12 Apr 15-Mar 16 |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Omsättning (tkr) | 80 525 | 76 034 | 459 444 |
| Bruttomarginal | 17,5% | 17,1% | 19,7% |
| EBITA-marginal (omsättning) | neg | neg | 3,2% |
| EBITA-marginal (bruttovinst) | neg | neg | 16,2% |
| Resultat per aktie (kr) | -0,64 | -0,50 | 2,32 |
| Nettokassa (tkr) | 79 610 | 63 350 | 79 610 |
| Bokningsläge innevarande helår (tkr) | 375 883 | 318 356 | 375 883 |
| Bokningsläge kommande helår (tkr) | 9 431 | 29 146 | 9 431 |
| Rörelsekap inkl ej nyttj checkcred. (tkr) | 21 979 | 17 851 | 21 979 |
| Kassaflöde löpande verksamh. (tkr) | 31 014 | 39 256 | 14 817 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 8,29 | 8,89 | 8,29 |
| Soliditet | 15,0% | 19,2% | 15,0% |
| Antal anställda vid periodens slut | 78 | 77 | 78 |

Utveckling rullande fyra kvartal



VDs kommentar

Bokningsläget stärktes under årets fyra första månader. Den 30 april uppgick värdet av bokade resor med avresa under innevarande år till 417 mkr, vilket är 67 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Försprånget har därmed ökat från 53 mkr fyra månader tidigare.

Affärsläget

Efterfrågan försätter att utvecklas positivt, om än med vissa svängningar mellan enskilda månader. Såväl privat- som företagsresor har under januari – april presterat en högre bokningstakt än föregående år rensat för jämförelsestörande poster.

Travel Beyond och Världens Resor är de bolag som bidrar mest till det goda bokningsläget för innevarande år. Världens Resor har dels lyckats väl med sitt Japanprogram, men även satsningen på Afrika som lanserades under 2015 har slagit väl ut. Både Världens Resor och Travel Beyond har dessutom sett goda resultat av sina satsningar på online. Även JB Travel, Specialresor och WI-Resor har bidragit till det höga bokningsläget inför året.

Vi ser ett särskilt högt bokningsläge under andra kvartalet vilket i huvudsak beror på en enskild större bokning på 26 mkr. Samtidigt har PolarQuest ett lägre bokningsläge än tidigare år som en följd av beslut om att minska kapaciteten på större fartyg. 2017 tillför vi istället ett nytt och mindre fartyg.

Lönsamhet

2015 ingick Specialresor i koncernens siffror från mars månad. Dessutom lanserades Go Active Travel inte förrän i juli samma år. Sammantaget skapar det jämförelsestörande effekter som påverkade EBITA i första kvartalet med -1,7 mkr.

Exklusive ovan nämnda faktorer ökade EBITA med 1,1 mkr januari – mars 2016 jämfört med samma period föregående år. En högre omsättning i kombination med förbättrad bruttomarginal och god kostnadskontroll är de främsta förklaringsposterna.

Nytt fartyg på Svalbard

PolarQuest har tecknat charteravtal på expeditiönsfartyget M/S Sjøveien. Avtalet löper på 100 dagar per år, maj – augusti, under tre år med första säsong 2017. Fartyget kommer genomgå en ombyggnation och i färdigt skick genomföra exklusiva expeditiönskryssningar i Svalbard för maximalt tolv passagerare. Det lilla formatet ger en intim naturupplevelse och är efterfrågat av fotografer, naturälskare och privata grupper från alla världsdelar. M/S Sjøveien kompletterar därmed fartygen M/S Stockholm (tolv passagerare) och Sea Endurance (53 passagerare) som framgångsrikt har genomfört Svalbardsexpeditioner i PolarQuests regi under mer än ett decennium. Bokningarna inför M/S Sjøveiens första säsong 2017 har hittills överträffat förväntningarna.

IFRS

Det här är den första delårsrapporten som vi redovisar i enlighet med IFRS. Utförliga förklaringar, omräkningar och bryggor återfinns längre ned i rapporten men jag vill passa på att nämna den viktigaste förändringen här.

I samband med övergången till IFRS slopas goodwill-avskrivningar. Istället sker löpande nedskrivningsprövningar av befintlig goodwill. De viktigaste effekterna av denna förändring är att resultatposter nedanför EBITA förbättras med ca 8 mkr per år samt att vår balansräkning stärks på både kort och lång sikt.

Fokus 2016

Vi fortsätter arbeta brett för att öka vår försäljning och förbättra lönsamheten. Det sker via löpande satsningar inom online men även genom traditionellt arbete som uppsökande försäljning och rekrytering av nyckelkompetenser.

Våra anställda är vår största tillgång. Vi kommer i höst upprepa den gemensamma medarbetarundersökning vi genomförde för första gången i februari 2015. Undersökningen har varit ett viktigt verktyg för att fördjupa förståelsen av utmaningar och möjligheter, såväl inom varje dotterbolag som i gruppen i stort.

Richard Durlow
VD Unlimited Travel Group

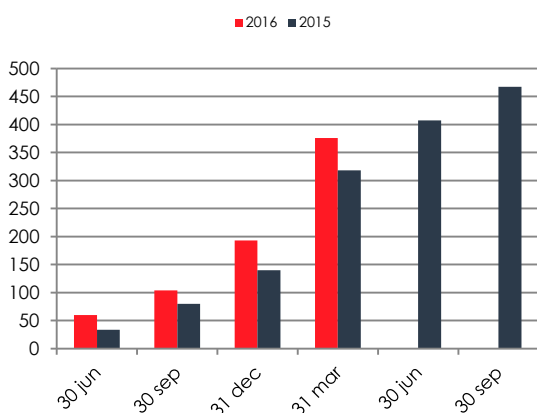
Bokningsläge

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.

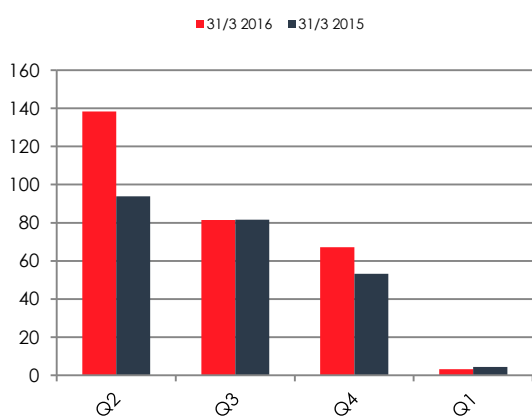
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknings av omsättning i efterhand för genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida omsättningsutveckling.

Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget för avresor under 2016 var per 31 mars 58 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Förbättringen beror i huvudsak på en större enskild bokning kvartal två som inte fanns motsvarande föregående år. Även borträknat denna effekt är bokningsläget inför 2016 bättre jämfört med föregående år.

Bokningsläge kommande fyra kvartal (mkr)



En enskild större bokning på 26 mkr påverkar bokningsläget för andra kvartalet positivt.

Resultatposter rullande 12 månader

Omsättningen uppgick till 459,4 mkr. Bruttomarginalen uppgick till 19,7 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 14,6 mkr med en EBITA-marginal på 3,2 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 14,5 mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 11,4 mkr.

Resultat per aktie uppgick till 2,32 kr.

Resultatposter januari – mars 2016

Omsättningen uppgick till 80,5 mkr (76,0 mkr januari-mars 2015).

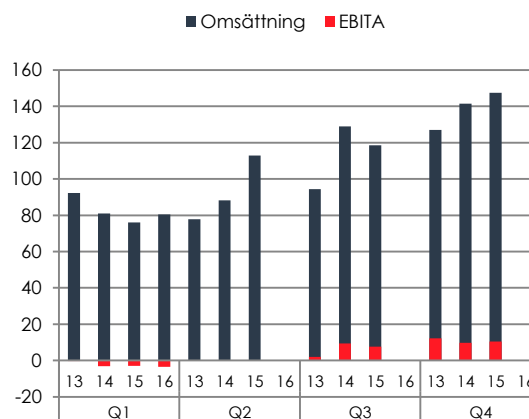
Bruttomarginalen uppgick till 17,5 (17,1) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -3,5 (-2,9) mkr med en EBITA-marginal på neg (neg) procent. Nya verksamheter gav upphov till jämförelsestörande effekter på -1,7 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,6 (-2,9) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -2,8 (-2,3) mkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,64 (-0,50) kr.



Balansposter 31 mars 2016

Likvida medel¹ uppgick vid periodens utgång till 88,6 mkr (56,1 mkr per 31 december 2015), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15 mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 9,0 mkr.

Nettokassan uppgick till 79,6 (46,5) mkr.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 36,2 (40,5) mkr, vilket motsvarar 8,29 (9,27) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive minoritetens andel, uppgick till 44,5 (48,8) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 15,0 (26,9) procent. Soliditeten påverkas av säsongseffekter under året. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundbetalningar, vilket minskar soliditeten.

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

Värdet på realiserade valutaterminer uppgick per 31 mars till 1,0 mkr, vilket avser terminer med förfall 2017 till 2018. Värdet på oljepriserivat uppgick per 31 mars till 0,2 mkr vilket avser derivat med förfall 2017 till 2018. Effekten av säkringingen 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 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,0 (39,3) mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkas av amortering av lån 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.

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.

Fartygsbränsle

PolarQuests verksamhet består till stor del av expeditionskryssningar på Svalbard. Eftersom resorna genomförs på fartyg påverkar det aktuella oljepriset kostnader sålda resor.

I slutet av januari 2016 förvärvades oljecertifikat med syfte att finansiellt säkra inköp av fartygsbränsle på Svalbard.

Investeringar januari – mars 2016

Inga större investeringar har gjorts under perioden.

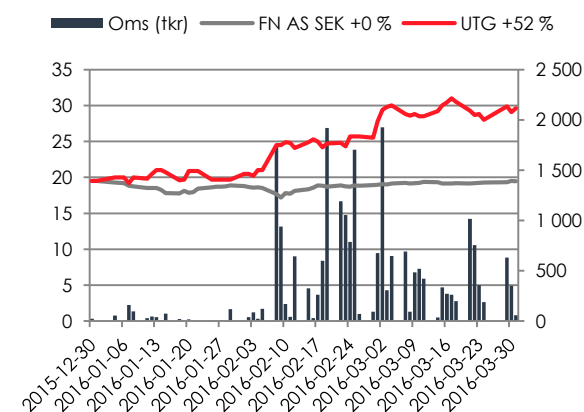
Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 78 personer, (78 personer 31 december 2015). Eventyrs anställda är ej medräknade.

Ägare

| Aktieägare | Aktieinnehav (direkt och indirekt) | Andel % |
|------------------------------------|--|---------------|
| Anna Elam, Stora Vattnet Invest AB | 640 290 | 14,7% |
| Michaël Berglund med bolag | 535 110 | 12,3% |
| Staffan Lund med bolag | 513 234 | 11,7% |
| Avanza Pension | 387 690 | 8,9% |
| Västsvenska Systembyggen AB | 320 000 | 7,3% |
| Nordnet Pension | 222 389 | 5,1% |
| Andreas Daag | 183 776 | 4,2% |
| Magnus Daag | 116 224 | 2,7% |
| Håkan Jakobsson | 100 057 | 2,3% |
| Robur försäkring | 78 000 | 1,8% |
| Övriga aktieägare | 1 271 446 | 29,1% |
| Totalt per 31 mars 2016 | 4 368 216 | 100,0% |

Aktien



Under januari-mars steg UTGs aktiekurs med 52 procent. First North All-Share SEK index var under motsvarande period oförändrat.

| Bolagen i koncernen | VD | Ägarandel | Verksamhet | Hemsida |
|---|---------------------------------|-----------|--|---------------------------|
|  | Richard Durlow | 100 % | Moderbolag | unlimitedgroup.se |
|  | Martin Westin | 100 % | Skräddarsydda golfresor och golfskolor | birdie.se |
|  | Sofi Franzén | 49,96 % | Företagsmöten som gör skillnad | eventyr.se |
|  | Anna Gundemark | 70 % | Träningsresor och tävlingsresor | goactivetravel.se |
|  | Elisabeth Björkman | 100 % | Affärs-, kongress-, och konferensresor | jbtravel.se |
|  | Marie Lannborn (from 1 juni) | 100 % | Expeditionsresor till Svalbard och Antarktis | polarquest.se |
|  | Frida Winqvist | 100 % | Unika konferenser och företagsevent på några av världens finaste platser | skiunlimited.se |
|  | Louisa Fryklind | 85 % | Skräddarsydda gruppresor för företag och organisationer | special-resor.se |
|  | Helena Andrén | 76 % | Exklusiva och unika researrangemang över hela världen | travelbeyond.se |
| UTGRESEPRODUKTION | Richard Durlow | 100 % | Specialister på produktion av gruppresor och arrangemang | utgreseproduktion.se |
|  | Lottie Sundelöf | 75 % | Resor med lust, nyfikenhet och kunskap | varldensresor.se |
|  | Franciska Hollström | 100 % | Skräddarsydda resor till Västindien efter individuella önskemål | vastindienspecialisten.se |
|  | Niklas Fagerstrand | 80 % | Vandrings- och cykelresor med hög bekvämlighet | wiresor.se |

Koncernens resultaträkning

| (tkr) | Jan - Mar 2016 | Jan - Mar 2015 | Rullande 12 Apr 15-Mar 16 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Omsättning | 80 525 | 76 034 | 459 444 |
| Kostnader sålda resor | -66 446 | -62 999 | -368 945 |
| Bruttovinst | 14 079 | 13 035 | 90 499 |
| <i>Bruttomarginal</i> | <i>17,5%</i> | <i>17,1%</i> | <i>19,7%</i> |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Personal | -12 240 | -11 075 | -50 366 |
| Övriga kostnader | -5 354 | -4 860 | -26 167 |
| Avskrivningar | -39 | -50 | -194 |
| Summa rörelsens kostnader | -17 632 | -15 984 | -76 726 |
| Resultat från andelar i intressebolag | 14 | 6 | 860 |
| Rörelseresultat (EBITA) | -3 539 | -2 944 | 14 633 |
| Finansnetto | -63 | -1 | -120 |
| Skatt | 796 | 649 | -3 093 |
| Resultat efter skatt | -2 806 | -2 296 | 11 420 |
| Hänförligt till | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -2 807 | -2 170 | 10 141 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1 | -125 | 1 279 |
| Resultat per aktie | | | |
| -före och efter utspädning | -0,64 | -0,50 | 2,32 |
| Genomsnittligt antal aktier | | | |
| -före och efter utspädning | 4 368 216 | 4 368 216 | 4 368 216 |

Koncernens rapport över totalresultat

| (tkr) | Jan - Mar 2016 | Jan - Mar 2015 | Rullande 12 Apr 15-Mar 16 |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Årets resultat | -2 806 | -2 296 | 11 420 |
| Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet | | | |
| Kassafördessäkring | -1 887 | 3 934 | -6 439 |
| Uppskjuten skatt säkringsredovisning | 415 | -866 | 1 417 |
| Summa poster som kan överföras till resultatet | -1 472 | 3 069 | -5 023 |
| Årets totalresultat | -4 278 | 773 | 6 397 |
| Hänförligt till | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -4 279 | 899 | 5 118 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1 | -125 | 1 279 |

Koncernens balansräkning

| (tkr) | 31 Mar 2016 | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | 35 008 | 35 008 | 20 284 |
| Inventarier | 456 | 495 | 617 |
| Andelar i intressebolag | 9 339 | 9 325 | 10 788 |
| Andra långfristiga fordringar | 2 895 | 5 140 | 6 363 |
| SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 47 698 | 49 968 | 38 052 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Varulager m.m. | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 74 | 70 | 97 |
| Förskott till leverantörer | 77 069 | 40 722 | 17 018 |
| Summa varulager m.m. | 77 143 | 40 792 | 17 115 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 72 995 | 26 751 | 21 222 |
| Aktuella skattefordringar | 3 151 | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 4 042 | 5 133 | 4 936 |
| Förutbet kostnader och uppl intäkter | 2 532 | 2 598 | 1 992 |
| Summa kortfristiga fordringar | 82 719 | 34 481 | 28 150 |
| Likvida medel | 88 570 | 56 053 | 39 726 |
| SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | 248 432 | 131 326 | 84 992 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 296 130 | 181 294 | 123 044 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | |
| Aktiekapital | 4 368 | 4 368 | 4 368 |
| Kassaflödesreserv | 932 | 2 404 | 0 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | 30 905 | 33 712 | 31 157 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 36 205 | 40 484 | 35 525 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 8 295 | 8 295 | 4 458 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 44 500 | 48 778 | 39 983 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 6 720 | 7 280 | 0 |
| Övriga långfristiga skulder | 963 | 963 | 0 |
| Uppskjuten skatteskuld | 2 494 | 2 909 | 1 420 |
| Summa långfristiga skulder | 10 177 | 11 152 | 1 420 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 2 240 | 2 240 | 0 |
| Förskott från kunder | 183 608 | 83 226 | 52 092 |
| Leverantörsskulder | 13 555 | 3 399 | 2 800 |
| Aktuella skatteskulder | 0 | 876 | 1 056 |
| Övriga skulder | 28 565 | 19 667 | 16 340 |
| Uppl kostnader och förutbet intäkter | 13 484 | 11 957 | 9 353 |
| Summa kortfristiga skulder | 241 453 | 121 363 | 81 641 |
| SUMMA SKULDER | 251 630 | 132 516 | 83 061 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 296 130 | 181 294 | 123 044 |

Koncernens kassaflödesanalys

| (tkr) | Jan - Mar 2016 | Jan - Mar 2015 | Rullande 12 Apr 15-Mar 16 |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -6 809 | -4 675 | 9 023 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | 37 822 | 43 931 | 5 794 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 31 014 | 39 256 | 14 817 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | -12 515 | 2 302 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 502 | 8 082 | -3 100 |
| Periodens kassaflöde | 32 516 | 34 824 | 14 020 |
| Likvida medel vid periodens början ¹⁾ | 56 053 | 39 726 | 74 550 |
| Likvida medel vid periodens slut ¹⁾ | 88 570 | 74 550 | 88 570 |
| Periodens kassaflöde | 32 516 | 34 824 | 14 020 |

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

Förändring av eget kapital

| (tkr) | Aktie- kapital | Kassaflödes- reserv | Balanserat resultat inkl periodens resultat | Summa eget kapital, moderbolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital |
|---|-------------------|------------------------|--|---|---|------------------------|
| Ingående balans 1 januari 2015 | 4 368 | 2 886 | 30 660 | 37 914 | 3 992 | 41 906 |
| Periodens resultat | - | - | -2 170 | -2 170 | -125 | -2 296 |
| Övrigt totalresultat | - | 3 069 | - | 3 069 | - | 3 069 |
| Summa totalresultat | 0 | 3 069 | -2 170 | 899 | -125 | 773 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Förvärv av Specialresor | - | - | - | - | 4 039 | 4 039 |
| Utdelning innehav utan best. infl. | - | - | - | - | -138 | -138 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 900 | 3 900 |
| Utgående balans 31 mars 2015 | 4 368 | 5 954 | 28 490 | 38 812 | 7 767 | 46 579 |
| Periodens resultat | - | - | 12 948 | 12 948 | 1 278 | 14 226 |
| Övrigt totalresultat | - | -3 551 | - | -3 551 | - | -3 551 |
| Summa totalresultat | 0 | -3 551 | 12 948 | 9 397 | 1 278 | 10 675 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Uppstart av Go Active Travel | - | - | - | - | 15 | 15 |
| Aktieägartillskott Go Active Travel | - | - | -300 | -300 | 300 | 0 |
| Utdelning innehav utan best. infl. | - | - | - | - | -1 066 | -1 066 |
| Utdelning | - | - | -7 426 | -7 426 | - | -7 426 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0 | 0 | -7 726 | -7 726 | -751 | -8 477 |
| Utgående balans 31 december 2015 | 4 368 | 2 404 | 33 712 | 40 484 | 8 295 | 48 778 |
| Periodens resultat | - | - | -2 807 | -2 807 | 1 | -2 806 |
| Övrigt totalresultat | - | -1 472 | - | -1 472 | - | -1 472 |
| Summa totalresultat | 0 | -1 472 | -2 807 | -4 279 | 1 | -4 278 |
| Utgående balans 31 mars 2016 | 4 368 | 932 | 30 905 | 36 205 | 8 295 | 44 500 |

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna rapport är den första finansiella rapporten som har upprättats i enlighet med IFRS. I enlighet med IFRS 1 är övergångsdatum 1 januari 2015. Effekterna av övergången framgår längre fram i denna delårsrapport. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1 tillämpas.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernens delårsrapporter upprättas i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nedan anges de standarder som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och som har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter:

- IFRS 1 Första gången IFRS 1 tillämpas
Bolaget har valt att tillämpa det undantag som innebär att förvärv före 1 januari 2015 inte behöver omräknas.
- IAS 38 Immateriella tillgångar
Enligt IAS 38 ska goodwill inte längre skrivas av: istället ska det ske en prövning om det föreligger ett nedskrivningsbehov av goodwill. Denna prövning ska ske oavsett om de finns någon indikation på värdenedgång eller inte. Fram till 1 januari 2015 skrevs goodwill av enligt plan över den beräknade livslängden. En bedömning av nedskrivningsbehovet gjordes minst årligen. I enlighet med IFRS upphörde bolaget att skriva av goodwill 1 januari 2015.
- IFRS 3 Rörelseförvärv
Ett avtal finns om att förvärva ytterligare 8 procent av aktierna i ett av dotterbolagen per 1 juli 2017. Vid övergången till IFRS har omklassificering skett mellan innehav utan bestämmande inflytande och skuld, varvid effekten, i enlighet med IFRS 3 klassificerats som en transaktion mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande.
- IAS 39 Finansiella instrument
Bolaget använder valutaterminer för att säkra kassaflöden i utländsk valuta. Enligt IAS ska valutaterminer som finns på balansdagen värderas och redovisas som derivatfordran eller derivatskulld. Bolaget tillämpar säkringsredovisning för samtliga derivat. Valutakursförändringarna hänförliga till valutaterminerna ska därför redovisas i övrigt totalresultat tills kassaflödet

som är säkrat inträffar och valutakurseffekten redovisas inom rörelseresultatet.

- IAS 1 Utformning på finansiella rapporter
Rapporten övrigt totalresultat har tillkommit. Där redovisas effekter av omvärderingar vid säkringsredovisning av framtida kassaflöden.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 31 mars 2016 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

- IFRS 9 Financial instruments
Hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. IFRS 9 ersätter de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster utgår från förväntade kreditförluster vilket kan medföra tidigare redovisning av kreditförluster. Koncernen förväntar sig ingen påverkan på klassificeringen och värdering av koncernens finansiella tillgångar och skulder. Den slutliga utvärderingen är emellertid inte klar. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018 och har ännu inte antagits av EU.
- IFRS 15 Revenue from contracts with costumers
Ersätter IAS 18 den 1 januari 2018. Innebär ökad upplysningsplikt om bland annat intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt.
- IFRS 16 Leases
Publicerades i januari 2016 och är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden, som är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare, har ännu inte antagits av EU. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 tillämpas. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Koncernredovisning

Dotterbolag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget, Unlimited Travel Group UTG AB (publ), och de bolag vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande definieras som rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. 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. Aktier i dotterbolag ersätts i koncernredovisningen med dotterbolagets identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderade till verkligt värde vid tidpunkten för förvärvet.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

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, d v s 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 verksamt (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.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består av försäljning av researrangemang till privatpersoner och företag. Intäkter från försäljning av tjänster redovisas vid avresa.

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Koncernintern försäljning elimineras i koncernredovisningen.

Kostnad sålda resor

Bolaget har valt att redovisa kostnad sålda resor samt bruttoresultat 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, skulder och eventalförpliktelser i det förvärvade bolaget. Goodwill består främst av marknadsledande positioner på utvalda marknader, nyckelpersoner, kund- och leverantörsrelationer och varumärken.

Goodwill nedskrivningstestas 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 nedskrivningstestas 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 återspegla marknadens bedömning av pengars tidsvärde 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 övertärdet 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.

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

Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång. En finansiell tillgång skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger innefattar bland annat indikationer på att en gäldenär har betydande finansiella svårigheter, att betalningar av räntor eller kapitalbelopp har uteblivit eller är försenade, att det är sannolikt att gäldenären kommer att gå i konkurs eller att det finns observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av uppskattade framtida kassaflöden såsom förändringar i förfallna skulder eller andra ekonomiska förutsättningar som korrelerar med kreditförluster.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen gjordes, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på tillgångssidan är i huvudsak likvida medel och kundfordringar. På skuldsidan återfinns i huvudsak leverantörsskulder och låneskulder. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för fordringar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas initialt exklusive transaktionskostnader.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas per det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från

balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedöms individuellt. Kundfordringars förväntade löptid är kort varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivning av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Derivatet består främst av valutaterminer men även oljeprisderivat. Samtliga derivatinstrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Oljeprisderivat ingås i syfte att minska resultatsvängningar som beror på priset på råolja. Verkligt värde på utestående oljeprisderivat grundas på aktuella marknadsförhållanden på balansdagen.

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.

Varulager

Förskott till leverantörer består av betalningar till leverantörer för tjänster som ännu inte blivit utförda. Bolaget har en fordran av ej utförda prestationer gentemot leverantören. När tjänsten har utförts omförs förskottet till kostnad sålda resor. Utgiften för förskottsbetalningen värderas till

det nominella belopp i redovisningsvalutan som utbetalats till leverantören.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

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 kortfristiga placeringar.

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.

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

| Löptider räntebärande skulder 2016-03-31 | 2016 | 2017 - 2018 | 2019 eller senare |
|---|--------------|--------------------|--------------------------|
| Räntebärande skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 697 | 4 648 | 2 996 |
| Övriga skulder | 0 | 992 | 0 |
| Summa räntebärande skulder | 1 697 | 5 640 | 2 996 |

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

Justerat resultat per aktie - Resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernbolag

Nettokassa - Likvida medel minskat med räntebärande skulder

Bokningsläge - Värdet av bekräftade bokningar med avresa under angiven period

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

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

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen

Övergång till IFRS

Denna finansiella rapport är den första som upprättats med tillämpning av International Financial Reporting Standards (IFRS). De redovisningsprinciper som anges har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2016 och för jämförelseåret 2015 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2015. I öppningsbalansräkningen har belopp som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången till IFRS har påverkat resultaträkning för 2015 samt balansräkning per 1 januari 2015 och 31 december 2015 framgår av nedanstående tabeller och förklaringsföreläsningar. Övergången har inte haft någon påverkan på koncernens nettokassaflöde.

Goodwill

Enligt tidigare principer har goodwill skrivits av över en bedömd nyttjandeperiod. Enligt IFRS 3 ska goodwill inte längre skrivas av. Istället ska det ske en prövning om det föreligger ett nedskrivningsbehov av goodwill. Denna prövning ska ske dels vid övergång till IFRS den 1 januari 2015, dels årligen eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Förändringen påverkar inte öppningsbalansen, då goodwillavskrivningar före 1 januari 2015 ej ska återföras och något ytterligare nedskrivningsbehov inte fanns.

Övergången till IFRS har inneburit att de goodwillavskrivningar som gjorts under 2015, om totalt 8 054 tkr, har återförts. Nedskrivningsprövningen per 31 december 2015 visade inte på något ytterligare nedskrivningsbehov.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Samtliga derivatinstrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Derivaten 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. Oljeprisderivat ingås i syfte att minska resultatsvängningar som beror på priset på råolja. Verkligt värde på utestående oljeprisderivat grundas på aktuella marknadsförhållanden på balansdagen. 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.

Övergången till IFRS har inneburit att värdet på orealiserade valutaterminer redovisas som derivatfordran eller skuld, uppdelat på kort- och långfristig del. Värdet på orealiserade valutaterminer uppgick per 1 januari 2015 till 3 699 tkr och per 31 december 2015 till 3 081 tkr. Förändringen redovisas i övrigt totalresultat och påverkar jämförelseåret 2015 med -482 tkr efter avdrag för uppskjuten skatt.

Rörelseförvärv

Under 2014 skrevs avtal om att förvärva ytterligare 8 procent av aktierna i Travel Beyond per 1 juli 2017. Vid övergången till IFRS har omklassificering skett mellan innehav utan bestämmande inflytande och långfristiga skulder, varvid effekten, i enlighet med IFRS 3 klassificerats som en transaktion mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande. Detta redovisas i öppningsbalansräkningen per 1 januari 2015.

Rapporternas uppställning

Enligt IAS 1 ska avsättningar inte redovisas under separat rubrik i balansräkningen utan som kort- eller långfristiga skulder. Uppskjutna skatteskulder redovisas under långfristiga skulder.

Till resultaträkningen har tillfogats "Rapport om totalresultat".

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens öppningsbalansräkning 1 januari 2015

| BALANSRÄKNING | | Tidigare principer | IFRS | Öppnings balans |
|--|-----|-----------------------|---------------|--------------------|
| (tkr) | Not | 31 Dec 2014 | justeringar | 1 Jan 2015 |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | | | |
| Goodwill | | 20 284 | 0 | 20 284 |
| Inventarier | | 617 | 0 | 617 |
| Andelar i intressebolag | | 10 788 | 0 | 10 788 |
| Andra långfristiga fordringar | 2 | 6 363 | 1 475 | 7 838 |
| SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | 38 052 | 1 475 | 39 527 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | | |
| Varulager m.m. | | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | | 97 | 0 | 97 |
| Förskott till leverantörer | | 17 018 | 0 | 17 018 |
| Summa varulager m.m. | | 17 115 | 0 | 17 115 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | | 21 222 | 0 | 21 222 |
| Övriga fordringar | 2 | 4 936 | 2 225 | 7 161 |
| Förutbet kostnader och uppl intäkter | | 1 992 | 0 | 1 992 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 28 150 | 2 225 | 30 375 |
| Likvida medel | | 39 726 | 0 | 39 726 |
| SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | 84 992 | 2 225 | 87 217 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 123 044 | 3 699 | 126 743 |
| EGET KAPITAL | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | | 4 368 | 0 | 4 368 |
| Kassaflödesreserv | 2 | 0 | 2 886 | 2 886 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | 3 | 31 157 | -497 | 30 660 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 35 525 | 2 389 | 37 914 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 3 | 4 458 | -466 | 3 992 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 39 983 | 1 922 | 41 906 |
| Avsättningar | | | | |
| Uppskjuten skatt | 4 | 1 420 | -1 420 | 0 |
| Summa avsättningar | | 1 420 | -1 420 | 0 |
| SKULDER | | | | |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Övriga långfristiga skulder | 3 | 0 | 963 | 963 |
| Uppskjuten skatteskuld | 2,4 | 0 | 2 234 | 2 234 |
| Summa långfristiga skulder | | 0 | 3 197 | 3 197 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Förskott från kunder | | 52 092 | 0 | 52 092 |
| Leverantörsskulder | | 2 800 | 0 | 2 800 |
| Aktuella skatteskulder | | 1 056 | 0 | 1 056 |
| Övriga skulder | | 16 340 | 0 | 16 340 |
| Uppl kostnader och förutbet intäkter | | 9 353 | 0 | 9 353 |
| Summa kortfristiga skulder | | 81 641 | 0 | 81 641 |
| SUMMA SKULDER | | 81 641 | 3 197 | 84 838 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 123 044 | 3 699 | 126 743 |

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning 31 december 2015

| BALANSRÄKNING | | Tidigare principer | IFRS | IFRS |
|--|-----|-----------------------|---------------|----------------|
| (tkr) | Not | 31 Dec 2015 | justeringar | 31 Dec 2015 |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | | | |
| Goodwill | 1 | 27 597 | 7 411 | 35 008 |
| Inventarier | | 495 | 0 | 495 |
| Andelar i intressebolag | 1 | 8 682 | 643 | 9 325 |
| Andra långfristiga fordringar | 2 | 3 772 | 1 367 | 5 140 |
| SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | 40 547 | 9 421 | 49 968 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | | |
| Varulager m.m. | | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | | 70 | 0 | 70 |
| Förskott till leverantörer | | 40 722 | 0 | 40 722 |
| Summa varulager m.m. | | 40 792 | 0 | 40 792 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | | 26 751 | 0 | 26 751 |
| Övriga fordringar | 2 | 3 418 | 1 714 | 5 133 |
| Förutbet kostnader och uppl intäkter | | 2 598 | 0 | 2 598 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 32 767 | 1 714 | 34 481 |
| Likvida medel | | 56 053 | 0 | 56 053 |
| SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | 129 612 | 1 714 | 131 326 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 170 158 | 11 135 | 181 294 |
| EGET KAPITAL | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | | 4 368 | 0 | 4 368 |
| Kassaflödesreserv | 2 | 0 | 2 404 | 2 404 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | 1,3 | 26 013 | 7 699 | 33 712 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 30 381 | 10 103 | 40 484 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 3 | 8 903 | -609 | 8 295 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 39 284 | 9 494 | 48 778 |
| Avsättningar | | | | |
| Uppskjuten skatt | 4 | 2 231 | -2 231 | 0 |
| Summa avsättningar | | 2 231 | -2 231 | 0 |
| SKULDER | | | | |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 7 280 | 0 | 7 280 |
| Övriga långfristiga skulder | 3 | 0 | 963 | 963 |
| Uppskjuten skatteskuld | 2,4 | 0 | 2 909 | 2 909 |
| Summa långfristiga skulder | | 7 280 | 3 872 | 11 152 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 2 240 | 0 | 2 240 |
| Förskott från kunder | | 83 226 | 0 | 83 226 |
| Leverantörsskulder | | 3 399 | 0 | 3 399 |
| Aktuella skatteskulder | | 876 | 0 | 876 |
| Övriga skulder | | 19 667 | 0 | 19 667 |
| Uppl kostnader och förutbet intäkter | | 11 957 | 0 | 11 957 |
| Summa kortfristiga skulder | | 121 363 | 0 | 121 363 |
| SUMMA SKULDER | | 128 643 | 3 872 | 132 516 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 170 158 | 11 135 | 181 294 |

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning januari – december 2015

| RESULTATRÄKNING | | | | |
|---|-----|---|---------------------|---------------------------|
| (tkr) | Not | Tidigare principer Jan - Dec 2015 | IFRS justeringar | IFRS Jan - Dec 2015 |
| Omsättning | | 454 953 | 0 | 454 953 |
| Kostnader sålda resor | | -365 498 | 0 | -365 498 |
| Bruttovinst | | 89 455 | 0 | 89 455 |
| <i>Bruttomarginal</i> | | <i>19,7%</i> | | <i>19,7%</i> |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Personal | | -49 201 | 0 | -49 201 |
| Övriga kostnader | | -25 673 | 0 | -25 673 |
| Avskrivningar | | -205 | 0 | -205 |
| Summa rörelsens kostnader | | -75 079 | 0 | -75 079 |
| Resultat från andelar i intressebolag | | 852 | 0 | 852 |
| Rörelseresultat före GW-avskrivn (EBITA) | | 15 228 | 0 | 15 228 |
| Goodwillavskrivningar | 1 | -8 054 | 8 054 | 0 |
| Finansnetto | | -58 | 0 | -58 |
| Skatt | | -3 239 | 0 | -3 239 |
| Årets resultat | | 3 877 | 8 054 | 11 931 |
| Hänförligt till | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 1,3 | 2 582 | 8 196 | 10 778 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 3 | 1 295 | -142 | 1 153 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT | | | | |
| (tkr) | Not | Tidigare principer Jan - Dec 2015 | IFRS justeringar | IFRS Jan - Dec 2015 |
| Årets resultat | | 3 877 | 8 054 | 11 931 |
| Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet | | | | |
| Kassaflödessäkring | 2 | 0 | -618 | -618 |
| Uppskjuten skatt säkringsredovisning | 2 | 0 | 136 | 136 |
| Summa poster som kan överföras till resultatet | | 0 | -482 | -482 |
| Årets totalresultat | | 3 877 | 7 572 | 11 449 |
| Hänförligt till | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 2 582 | 7 714 | 10 296 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 295 | -142 | 1 153 |

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning januari – mars 2015

| RESULTATRÄKNING | | | | |
|---|-----|---|---------------------|---------------------------|
| (tkr) | Not | Tidigare principer Jan - Mar 2015 | IFRS justeringar | IFRS Jan - Mar 2015 |
| Omsättning | | 76 034 | 0 | 76 034 |
| Kostnader sålda resor | | -62 999 | 0 | -62 999 |
| Bruttovinst | | 13 035 | 0 | 13 035 |
| <i>Bruttomarginal</i> | | <i>17,1%</i> | | <i>17,1%</i> |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Personal | | -11 075 | 0 | -11 075 |
| Övriga kostnader | | -4 860 | 0 | -4 860 |
| Avskrivningar | | -50 | 0 | -50 |
| Summa rörelsens kostnader | | -15 984 | 0 | -15 984 |
| Resultat från andelar i intressebolag | | 6 | 0 | 6 |
| Rörelseresultat före GW-avskrivn (EBITA) | | -2 944 | 0 | -2 944 |
| Goodwillavskrivningar | 1 | -1 829 | 1 829 | 0 |
| Finansnetto | | -1 | 0 | -1 |
| Skatt | | 649 | 0 | 649 |
| Årets resultat | | -4 125 | 1 829 | -2 296 |
| Hänförligt till | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 1,3 | -4 013 | 1 843 | -2 170 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 3 | -112 | -14 | -125 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT | | | | |
| (tkr) | Not | Tidigare principer Jan - Mar 2015 | IFRS | IFRS Jan - Mar 2015 |
| Årets resultat | | -4 125 | 1 829 | -2 296 |
| Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet | | | | |
| Kassaflödessäkring | 2 | 0 | 3 934 | 3 934 |
| Uppskjuten skatt säkringsredovisning | 2 | 0 | -866 | -866 |
| Summa poster som kan överföras till resultatet | | 0 | 3 069 | 3 069 |
| Årets totalresultat | | -4 125 | 4 898 | 773 |
| Hänförligt till | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -4 013 | 4 912 | 899 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -112 | -14 | -125 |

Noter till IFRS-justeringar

1. Goodwill

Övergången till IFRS har inneburit att de goodwillavskrivningar som gjorts under 2015 har återförts.

2. Derivatinstrument och säkringsredovisning

Övergången till IFRS har inneburit att värdet på orealiserade valutaterminer redovisas som derivatfordran eller skuld, uppdelat på kort- och långfristig del. Förändringen redovisas i övrigt totalresultat.

3. Rörelseförvärv

Under 2014 skrevs avtal om att förvärva ytterligare 8 procent av aktierna i Travel Beyond per 1 juli 2017. Vid övergången till IFRS har omklassificering skett mellan innehav utan bestämmande inflytande och långfristiga skulder, varvid effekten, i enlighet med IFRS 3 klassificerats som en transaktion mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande.

4. Rapporternas uppställning

Uppskjutna skatteskulder redovisas under långfristiga skulder. Till resultaträkningen har tillfogats ”Rapport om totalresultat”.

Stockholm den 30 maj 2016

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

26 augusti 2016: Delårsrapport januari – juni 2016

Kontaktuppgifter

VD Richard Durlow, 0709-221235

richard.durlow (a) unlimitedtravelgroup.se

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)

Norr tullsgatan 12A

113 27 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835