



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2012

UNLIMITED TRAVEL GROUP

KVARTALET 1 APRIL – 30 JUNI 2012

- Orderingsgången ökade med 10 % jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen uppgick till 126,5 mkr (91,5 mkr april – juni 2011)
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 0,8 (1,5) mkr, med en marginal på 0,6 (1,6) %
- Resultat efter skatt uppgick till -1,4 (-1,5) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,35 (-0,30) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 0,12 (0,22) kr

HALVÅRET 1 JANUARI – 30 JUNI 2012

- Orderingsgången ökade med 11 % jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen uppgick till 218,4 mkr (168,4 mkr januari – juni 2011)
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -0,1 (-1,3) mkr, med en marginal på -0,1 (-0,8) %
- Resultat efter skatt uppgick till -4,1 (-5,4) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -1,01 (-1,14) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till -0,08 (-0,21) kr

VIKTIGA HÄNDELSER

- Ett intentionsavtal har skrivits mellan PolarQuest och ägarna till fartyget Ocean Nova kring hyresavtalet för resor i Svalbard under 2013 och 2014. Överenskommelsen medför en minskad risk i PolarQuest från och med 2013.
- Den 1 juli förvärvades 9 % av Travel Beyond från grundarna enligt tidigare avtal. UTG:s ägarandel i bolaget är nu 60 %.
- Pär Kjellin valdes till ny styrelsemedlem i samband med Årsstämman i maj. Pär har tidigare bland annat varit Sverigechef för Apollo.

UR VD:s KOMMENTAR

”Första halvårets EBITA-resultat är något bättre än föregående år, -0,1 Mkr jämfört med -1,3 Mkr. Vi är naturligtvis inte nöjda mot bakgrund av den omsättningsökning som skett under samma period, 218,4 Mkr jämfört med 168,4 Mkr. Samtidigt överträffar resultatet första halvåret våra förväntningar. För helåret 2012 ligger förväntan om ett positivt EBITA-resultat fast.”

FINANSIELL ÖVERSIKT

	April - Juni		Januari - Juni		Rullande 12 mån
	2012	2011	2012	2011	Juli 11 - Juni 12
(Tkr)					
Omsättning	126 513	91 539	218 428	168 422	451 806
Orderingsgång	+10%	+23%	+11%	+22%	+10%
EBITA	796	1 492	-144	-1 287	11 053
Nettoresultat exklusive goodwillavskrivningar	504	979	-345	-934	5 942
- Per aktie	0,12 kr	0,22 kr	-0,08 kr	-0,21 kr	1,36 kr

OM UNLIMITED TRAVEL GROUP

Unlimited Travel Groups verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva researrangörer som är små till mellanstora, specialiserade, självständiga och entreprenörsdrivna. Verksamheten startades i december 2002 och är idag en koncern bestående av moderbolaget UTG samt de tio bolagen Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Ski Unlimited, Travel Beyond, WI-Resor, JB Travel, Eventyr, Världens Resor, PolarQuest och Good Travel.



VD:s KOMMENTAR

Orderingång och resultat

Under det andra kvartalet steg gruppens orderingång med 10 %. Fördelat på våra två segment privatresor och företagsresor var ökningen 11 % respektive 9 %. Ackumulerat första halvåret ökade gruppens orderingång med 11 %. Vi jämförde tidigare vår orderingång kvartalsvis med SRF:s branschstatistik. SRF har nu gått över till att rapportera per tertial, varför den mest aktuella jämförelseperioden är januari – april. Under denna period steg UTG:s orderingång med 6 %, att jämföra med branschens orderingång som var oförändrad under samma period.

Omsättningen uppgick under perioden april – juni till 126,5 Mkr (91,5 Mkr motsvarande period 2011). EBITA andra kvartalet uppgick till 0,8 Mkr (1,5 Mkr) Bruttomarginalen på 14,9 % (20,3 %) påverkades negativt av två huvudsakliga faktorer. Dels slog den första delen av PolarQuests överkapacitet igenom med en negativ EBITA-effekt om ca 1,8 Mkr, dels har ett enskilt större projekt haft en lägre marginal än normalt. Resterande del av den tidigare kommunicerade negativa resultateffekten i PolarQuest om totalt -8 till -10 Mkr påverkar kvartal tre.

Första halvårets EBITA-resultat är något bättre än föregående år, -0,1 Mkr jämfört med -1,3 Mkr. Vi är naturligtvis inte nöjda mot bakgrund av den omsättningsökning som skett under samma period, 218,4 Mkr jämfört med 168,4 Mkr. Samtidigt överträffar resultatet första halvåret våra förväntningar. De huvudsakliga skälen till att förbättringen inte blivit större har beskrivits ovan. För helåret 2012 ligger förväntan om ett positivt EBITA-resultat fast.

PolarQuest

PolarQuest har under våren och sommaren fört diskussioner med ägaren till fartyget Ocean Nova om förändringar i vårt hyresavtal för 2013 och 2014, detta mot bakgrund av den tidigare beskrivna överkapaciteten på Svalbard under 2012. Dessa förhandlingar har lett fram till ett intentionsavtal där vår finansiella risk minskar med drygt 9 Mkr per år under 2013 och 2014. I korthet går uppgörelsen ut på att vi minskar det antal avgångar som vi förbinder oss att operera fartyget. Samtidigt behåller vi möjligheten att öppna nya avgångar i takt med hur orderingången utvecklas. Vi kan därigenom dra nytta av de investeringar i form av marknadsföring, personal och partnerbearbetning som har genomförts under 2011 och 2012. Sammantaget innebär detta att den tidigare rapporterade resultatförsämring om ca -8 till -10 Mkr som drabbar 2012, ej återkommer under 2013.

Strategisk översyn

Styrelsen genomförde i början av sommaren en översyn av gruppens strategiska inriktning de kommande åren.

Resultatet av denna översyn innebär i huvudsak en renodling av den tidigare fastlagda strategin med fokus på dotterbolagens utveckling genom självständighet och tillväxt inom respektive nisch. Några förändringar har dock beslutats och vi vill i korthet redogöra för dem här.

Ökat fokus på lönsamhet

Vi har under flera år haft en god tillväxt i orderingång och omsättning. Vi har dock inte fullt ut lyckats omvandla denna ökning till förbättrad lönsamhet på gruppnivå. Vi förtydligar därför nu vikten av lönsamhet i varje dotterbolag. Det innebär bland annat att vi under september månad kommer att sätta nya finansiella mål för våra bolag fram till 2014. I den processen har vi en tydligare prioritering på lönsamhet jämfört med tillväxt.

Moderbolagets roll

Moderbolaget har vid olika tillfällen de senaste åren varit operativt inblandad i flera av bolagen. I linje med vår övertygelse om att ha självständiga dotterbolag, avser vi nu att successivt minska denna operativa inblandning. Utveckling och uppföljning kommer istället mer ske utifrån en styrelsemodell. Vi ökar på så sätt möjligheterna för ledningen i respektive bolag att ta fullt ansvar för sitt bolags utveckling. Vi har en stor tilltro till ledningar och personal i våra dotterbolag och vet att vi har branschens bästa personal när det gäller både kunskaps- och servicenivå. Vi är därför övertygade om att detta är rätt väg framåt.

Förvärv

Allt sedan en intensiv förvärvsperiod under 2007 och 2008 har vi fortsatt att aktivt söka förvärv. Utöver förvärven av minoriteter i våra redan majoritetsägda bolag, samt start-up av Good Travel, har vi av olika skäl inte genomfört något ytterligare förvärv. Mot bakgrund av vårt förtydligade fokus på lönsamhet i gruppen, med en prioritering av resurser i dotterbolagen, minskar vi vårt aktiva sökande efter förvärv. Vi är fortsatt öppna för goda affärsmöjligheter, men vår huvudsakliga inriktning kommer vara utveckling och förbättrad lönsamhet i befintliga dotterbolag.

Marknadsutsikter

På makronivå är det fortsatt oroligt och den svenska kronan har under sommaren stärkts ytterligare, särskilt mot euron. Vi ser en fortsatt god efterfrågan, såväl från privatpersoner som från företag. Det är dock på sin plats att var ödmjuk inför de problem vi ser i vår omvärld. Eventuella effekter för gruppens del är svåröversedda, och vi följer därför utvecklingen både i vår egen orderingång såväl som i omvärlden.

Richard Durlow

VD och Koncernchef
UNLIMITED TRAVEL GROUP

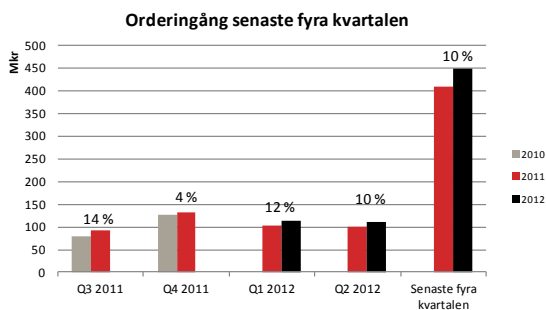


ORDERINGÅNG

Från 1 juli 2009 publicerar UTG procentuell förändring av orderingsgången i kvartalsrapporten. Orderingsgång definieras som nettovärdet av ny- och avbokningar under perioden. Omsättning, som redovisas i resultaträkningen, baseras istället på periodens avresor. Syftet med införandet av nyckeltalet orderingsgång är att ge en mer aktuell bild av utvecklingen i koncernen, men också att ge möjlighet till jämförbarhet med branschen. Good Travel ingår ej i orderingsgången.

KONJUNKTURCYKLER

UTGs två segment, privatresor samt grupp- & konferensresor och affärsresor (företagsresor), ligger i olika faser av konjunkturen. Privatresor ligger tidigt i cykeln och företagsresor något senare.



KONCERNEN

Koncernens orderingsgång har under april – juni ökat med 10 % jämfört med föregående år. Under januari – juni har orderingsgången ökat med 11 % jämfört med föregående år. Under de fyra senaste kvartalen var orderingsgången 10 % högre än under motsvarande period föregående år.

SRFs rapporterar numera sin branschstatistik per tertial i stället för kvartal. För perioden januari – april 2012 rapporterar SRF en oförändrad försäljning jämfört med föregående år. UTG har under samma period ökat orderingsgången med 6 %.

PRIVATRESOR

Orderingsgången under april – juni ökade med 11 % jämfört med samma period föregående år. Orderingsgången präglas av relativt stora svängningar under året.

FÖRETAGSRESOR

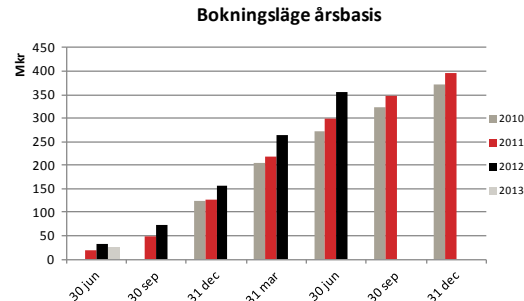
Orderingsgången ökade under kvartalet med 9 % jämfört med samma period föregående år.

BOKNINGSLÄGE

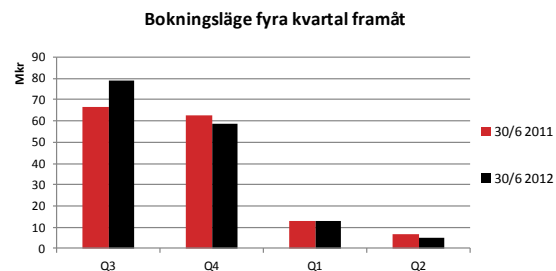
Bokningsläget definieras som värdet av bekräftade bokningar med avresa under en period. Bokningsläget redovisas på helårs- och kvartalsbasis.

Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår mindre differenser. Dessa 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 av koncernens framtida bokade avresor.



Per den 30 juni är det totala värdet av bokningar för innevarande år 58 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Ökningen jämfört med föregående år hänförs sig främst till bokningar med avresa under kvartal två.



RESULTATPOSTER RULLANDE 12 MÅNADER

Omsättningen för juli 2011 – juni 2012 uppgick till 451,8 mkr.

EBITA uppgick till 11,1 mkr med en EBITA-marginal på 2,4 %. Perioden har påverkats negativt av kostnader för kapacitetsökning i PolarQuest samt lägre bruttomarginaler under kvartal två 2012.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,1 mkr. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 8,1 mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 0,4 mkr.

Nettoresultat per aktie uppgick till -0,50 kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultat per aktie till 1,36 kr.

RESULTATPOSTER 1 APRIL – 30 JUNI 2012

Omsättningen uppgick till 126,5 mkr (91,5 mkr april – juni 2011).

EBITA uppgick till 0,8 (1,5) mkr med en EBITA-marginal på 0,6 (1,6) %. Bruttomarginalen uppgick till 14,9 (20,3) % och påverkades negativt dels av kostnader på grund av PolarQuests överkapacitet, dels av ett enskilt större projekt som haft en lägre marginal än normalt.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,2 (-0,8) mkr. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 2,0 (2,3) mkr.



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

Nettoresultat per aktie uppgick till -0,35 (-0,30) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultat per aktie till 0,12 (0,22) kr.

RESULTATPOSTER 1 JANUARI – 30 JUNI 2012

Omsättningen uppgick till 218,4 mkr (168,4 mkr januari – juni 2011). Ökningen hänförs främst till privatsegmentet.

EBITA uppgick till -0,1 (-1,3) mkr med en EBITA-marginal på -0,1 (-0,8) %. Den relativt låga ökningen av EBITA i förhållande till ökningen av omsättningen beror främst på låga bruttomarginaler, 16,2 (19,5) %. Huvudskälen till marginalförsämringen har beskrivits ovan. EBITA under första kvartalet har även påverkats negativt av höga marknadsföringskostnader hos PolarQuest.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,2 (-5,4) mkr. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 4,1 (4,1) mkr.

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

Nettoresultat per aktie uppgick till -1,01 (-1,14) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultat per aktie till -0,08 (-0,21) kr.

GOODWILL

UTG:S SYN PÅ 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 UTG:s fall tio år. Dessa avskrivningar är inte skattemässigt avdragsgilla och har inte någon effekt på kassaflödet.

Eftersom goodwillavskrivningarna är en rent bokföringsteknisk post, väljer UTG att även redovisa nettoresultat exklusive goodwillavskrivningar. Detta resultatmått ger en mer rättvisande bild av vilket underliggande kassaflöde koncernen presterar. Det gör oss också mer jämförbara med bolag som tillämpar IFRS, då 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 2012

Likvida medel¹ uppgick vid periodens utgång till 28,3 mkr (26,0 mkr per 31 december 2011), exklusive en outnyttjad

checkkredit om 11,5 mkr. Nettokassan vid periodens utgång uppgick till 24,8 (26,0) mkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 34,0 (38,5) mkr, vilket motsvarar 7,79 (8,80) kr per aktie.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 19,4 (29,6) %. I UTG påverkas soliditeten under året av säsongeffekter. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten. Till följd av ett högt bokningsläge inför kvartal tre är soliditeten något lägre.

Värdet på orealiserade valutaterminer uppgick per 30 juni till 1,1 mkr, varav 0,8 mkr avser terminer med förfall 2012 och 0,3 mkr avser terminer med förfall 2013 och senare. Resultat från valutaterminer redovisas vid förfall och påverkar kostnader sålda resor.

KASSAFLÖDE 1 JANUARI – 30 JUNI 2012

Kassaflödet från den löpande rörelsen uppgick till 0,7 (8,6) mkr.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet präglas av relativt tydliga 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

UTG bedriver försäljning av researrangemang där kostnader huvudsakligen uppstår i utländsk valuta medan intäkter i princip uteslutande uppstår i svenska kronor.

VALUTAHANTERING

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 helt 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.

¹ I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar



INVESTERINGAR JANUARI – JUNI 2012

Inga större investeringar har gjorts under perioden.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 74 personer (73 personer 31 december 2011).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt FARs och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde eller nominellt värde om inte annat framgår.

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 valutasäkring och då det bättre återspeglar bolagets verksamhet.

Bolaget har valt att i och med delårsrapport januari – september 2011 redovisa kostnader sålda resor samt bruttoresultat (TB) för att ge en tydligare bild av bolagets verksamhet. I kostnad sålda resor ingår kostnader för guider. Dessa har tidigare redovisats i personalkostnader. Jämförelsesiffror är omräknade enligt denna uppställning.

De redovisningsprinciper som tillämpades i denna rapport överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2011. Goodwill hänförlig till förvärv skrivs av över 10 år.



DOTTERBOLAGEN

VÄSTINDIENSPECIALISTEN

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.vastindienspecialisten.se

VD Richard Durlow



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

VD Jenny Hagman



Företaget startades 1974 inom dåvarande Fagerdalakoncernen i syfte att i första hand serva koncernens resande. Idag är Birdie Golf Tours ett bolag med affärsidé att ge fullständig reseservice åt golfare och med hög flexibilitet anpassa golfarrangemang till vad

dessa vill ha. Sedan 1995 har Birdie Golf Tours valts som samarbetspartner i samband med Svenska Golf förbundet och PGAs tränarutbildning (TU Golfskolan) i Spanien och Portugal. Birdie Golf Tours driver även Birdie Golf Tours PGA Golf Teaching Academy där utvalda golfinstruktörer arrangerar skraddarsydda golfresor efter personliga önskemål och behov. Kontoret är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

TRAVEL BEYOND

ÄGARANDEL UTG: 60 %

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 20 års erfarenhet av resebranschen. Travel Beyond vänder sig till resenärer som har högt ställda krav på innovativa och exklusiva researrangemang med hög servicegrad. Travel Beyonds koncept har tagits mycket väl emot av kunderna och det visar inte minst det faktum att företaget tjänade pengar redan första året. 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 i framtagande av nya resmål. Idag finns två huvudkategorier av resor:

Vandringsresor och Temaresor. 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. Jörgen Fredriksson, Lottie Sundelöf och Joacim Ericsson leder verksamheten. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A 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 de arrangerat

många resor till Svalbard, Grönland, Antarktis och Sydgeorgien för att nämna några av deras destinationer. PolarQuest arrangerar även expeditionsresor till Namibia, Botswana och Zambia. Företaget startades av Per-Magnus Sander och Katarina Salén, som båda har över 13 års erfarenhet som guider i polartrakterna. Bolagets kontor är beläget på Stora Nygatan 29 i Göteborg.



SKI UNLIMITED

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.skiunlimited.se

VD Per Huss

SKI UNLIMITED® Ski Unlimited startades 1986. Företagets huvudverksamhet är grupp- och konferensresor till Alperna och svenska fjällen. Ski Unlimited har en stor 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. Samtliga medarbetare på kontoret i Stockholm har ett långt förflutet inom turistnäringen med tyngdpunkt på vinterarrangemang. Bolagets kontor är beläget på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

EVENTYR

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.eventyr.se

VD Sofi Franzén

eventyr En av landets mest erfarna eventbyråer. Sedan starten 1995 har Eventyr genomfört drygt 1400 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 produktanseringar – 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 hon/han Eventyrs uppskattade guider med erfarenhet från många arrangemang både i Sverige och utomlands. Bolagets kontor är beläget på Skeppsbron 10 i Stockholm.

JB TRAVEL

ÄGARANDEL UTG: 100 %

www.jbtravel.se

VD Elisabeth Björkman

JB 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 idag som "one stop shop". En breddning av verksamheten som helt drivits av efterfrågan från kunderna. 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.

GOOD TRAVEL

ÄGARANDEL UTG: 25,5 %

www.goodtravel.se

VD Paul Anderlind

goodtravel

Good Travel erbjuder volontärresor där resenärerna kan lämna positiva avtryck och få mer meningsfulla reseupplevelser. Målet är att kombinera glädjen av att resa med tillfredsställelsen att hjälpa andra. Att vara länken mellan små välgörande projekt och de människor som aktivt vill göra en skillnad. I Good Travels erbjudande ingår deltagande i främmande kulturer, vilda djur, vacker natur och fascinerande människor i kombination med praktiskt volontärarbete på plats. Med andra ord, en oförglömlig resa samtidigt som resenären medverkar till något positivt.

Stockholm den 28 augusti 2012

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)

Styrelsen

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på Stockholmsbörsens lista First North.

Reuters tickerkod: UTG.ST

Remium är Certified Adviser

Telefon: 08-454 32 00

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

8 november 2012: Delårsrapport januari – september 2012

KONTAKTPERSONER

Richard Durlow, VD, 0709-221235

[richard.durlow \(a\) unlimitedtravelgroup.se](mailto:richard.durlow@unlimitedtravelgroup.se)

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)

Norrtullsgatan 12A

113 27 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)

	Apr - Jun 2012	Apr - Jun 2011	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Rullande 12 mån Jul 11 - Jun 12
Omsättning	126 513	91 539	218 428	168 422	451 806
Kostnader sålda resor	-107 702	-72 972	-182 954	-135 640	-370 235
TB	18 811	18 567	35 474	32 782	81 571
	14,9%	20,3%	16,2%	19,5%	18,1%
Rörelsens kostnader					
Personal	-11 933	-10 853	-22 511	-21 233	-44 936
Övriga kostnader	-6 009	-6 107	-12 962	-12 608	-25 258
Avskrivningar	-73	-116	-146	-228	-323
Summa rörelsens kostnader	-18 015	-17 075	-35 618	-34 069	-70 518
EBITA	796	1 492	-144	-1 287	11 053
Goodwillavskrivning	-2 038	-2 283	-4 076	-4 065	-8 141
Rörelseresultat	-1 242	-792	-4 220	-5 352	2 913
Finansnetto	29	10	64	-14	221
Resultat efter finansiella poster	-1 213	-782	-4 156	-5 366	3 134
Skatt	-217	-757	21	-20	-2 763
Resultat efter skatt	-1 430	-1 539	-4 135	-5 386	370
Minoritetsintressen	-104	235	-286	387	-2 569
Nettoresultat	-1 534	-1 304	-4 421	-4 999	-2 199
Nettoresultat exkl. goodwillavskrivning	504	979	-345	-934	5 942
Nettoresultat/aktie					
före utspädning	-0,35	-0,30	-1,01	-1,14	-0,50
- <i>exklusive goodwillavskrivning</i>	0,12	0,22	-0,08	-0,21	1,36
efter utspädning	-0,35	-0,29	-1,01	-1,12	-0,50
- <i>exklusive goodwillavskrivning</i>	0,12	0,22	-0,08	-0,21	1,35
Genomsnittligt antal aktier					
-före utspädning	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216
-efter utspädning	4 368 216	4 468 216	4 368 216	4 468 216	4 408 216

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

(Tkr)

	30 Jun 2012	31 Dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	48 241	52 376
Materiella anläggningstillgångar	527	573
Omsättningstillgångar	98 627	51 035
Kassa och bank	28 211	25 922
Summa tillgångar	175 606	129 906
Bundet eget kapital	12 308	12 308
Fritt eget kapital	21 733	26 154
<i>Summa eget kapital</i>	<i>34 041</i>	<i>38 461</i>
Minoritetsintressen	3 966	5 588
Uppskjuten skatt	509	509
Kortfristiga skulder	137 090	85 349
Summa eget kapital och skulder	175 606	129 906

¹⁾ Består huvudsakligen av goodwill hänförlig till förvärvade dotterbolag

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)

	Apr - Jun 2012	Apr - Jun 2011	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	343	1 639	-1 653	-5 081
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-4 733	3 829	2 373	13 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 391	5 468	720	8 619
Kassaflöde från investeringsverksamheten	59	-130	-40	-252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 145	-2 475	1 609	-9 588
Periodens kassaflöde	-2 187	2 863	2 289	-1 221
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	30 466	20 002	25 990	24 087
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	28 279	22 865	28 279	22 865
Periodens kassaflöde	-2 187	2 863	2 289	-1 221

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



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Tkr)	Jan - Jun 2012	Jan - Dec 2011
Ingående balans	38 461	40 957
Justering minoritetsandel, återbetalning aktieägartillskott	0	281
Periodens resultat	-4 421	-2 777
Utgående balans	34 041	38 461

KONCERNENS NYCKELTAL

(Tkr)	Apr - Jun 2012	Apr - Jun 2011	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011
RESULTATRÄKNING				
Omsättning	126 513	91 539	218 428	168 422
Resultat efter finansiella poster	-1 213	-782	-4 156	-5 366
EBITA-marginal	0,6%	1,6%	-0,1%	-0,8%
Vinstmarginal	0,7%	1,6%	0,0%	-0,8%
Avkastning på eget kapital	-4,1%	-4,2%	-11,4%	-14,0%
Nettoresultat/aktie	-0,35 kr	-0,30 kr	-1,01 kr	-1,14 kr

BALANSRÄKNING	30 Jun 2012	31 Dec 2011
Nettokassa	24 763	25 990
Eget kapital per aktie	7,79 kr	8,80 kr
Soliditet	19,4%	29,6%

DEFINITIONER

Omsättning	Avser det kunden betalar för resan och bokförs på avresedatum
Orderingång	Nettovärdet av periodens ny- och avbokningar
EBITA-marginal	Rörelseresultat före avskrivning av goodwill i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster exklusive goodwillavskrivningar i procent av omsättningen
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Nettoresultat per aktie	Periodens nettoresultat delat med periodens genomsnittliga antal aktier
Nettokassa	Kassa och bank samt kortfristiga placeringar minskat med räntebärande skulder
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utgående antal aktier
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen