

Årsredovisning 2008/2009

**UNLIMITED** TRAVEL GROUP



**UNLIMITED**  
TRAVEL GROUP



## **INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>VD-ORD</b>                              | <b>3</b>  |
| <b>VISION &amp; AFFÄRSIDE</b>              | <b>4</b>  |
| <b>STRATEGI</b>                            | <b>4</b>  |
| <b>STRUKTUR</b>                            | <b>5</b>  |
| <b>BOLAGEN</b>                             | <b>5</b>  |
| <b>AKTIEN</b>                              | <b>7</b>  |
| <b>STYRELSE</b>                            | <b>7</b>  |
| <b>KONCERNLEDNING</b>                      | <b>8</b>  |
| <b>REVISOR</b>                             | <b>8</b>  |
| <b>FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE</b>              | <b>9</b>  |
| <b>FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG</b> | <b>10</b> |
| <b>RÄKENSKAPER KONCERN</b>                 | <b>11</b> |
| <b>RÄKENSKAPER MODERBOLAG</b>              | <b>15</b> |
| <b>ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR</b>               | <b>18</b> |
| <b>NOTER</b>                               | <b>19</b> |

### EN HÄNDELSERIK PERIOD

När de 18 månaderna juli 2008 – december 2009 sammanfattas går de till historien som en av de mer dramatiska perioder resebranschen upplevt. UTG kunde naturligtvis inte undgå att påverkas av marknadens svängningar, men det är ändå tydligt att gruppen sammantaget klarat sig bättre än de flesta andra aktörer på marknaden.

#### Full fart i hela gruppen

Under den tidiga hösten 2008 snurrade hjulen i resebranschen för högvarv. På privatsidan gynnades svenskarna av en stark valuta och låga räntor. Ett rekordtidigt bokningsmönster, där många jul- och nyårsdestinationer var slutsålda redan i juni månad, gav starka kassaflöden. Företagen visade goda vinster och var därför villiga att investera i sin personal i form av möten och konferenser.

#### Finanskris

När Lehman Brothers föll den 17 september utlöste det något som snarast måste kallas en psykologisk kollaps. Större utgiftsbeslut som exempelvis resor lades av många åt sidan eller bokades av. Ett dotterbolag uppvisade till och med negativ ordergång under senhösten 2008.

#### En lång vinter

Den psykologiska effekten av höstens finansturbulens gjorde störst avtryck på privatresor under de fyra månaderna oktober 2008 – januari 2009. Den starka kronan, en drivkraft till den positiva utvecklingen under första halvan av 2008, vändes på kort tid till en negativ faktor för både efterfrågan och marginaler.

Effekten på företagen dröjde något och började märkas under de första månaderna 2009. Nedgången blev inte lika dramatisk som på privatsidan, en naturlig effekt av de längre beslutsprocesser som gäller grupp- och konferensresor.

#### Återhämtning

De första signalerna om en antågande återhämtning kom i april 2009. Efter ett halvår med stora tapp i ordergång, började de dotterbolag med starkast tillväxt före krisen att återhämta sig. Under tidig höst 2009 var i princip hela privatsegmentet tillbaka på försäljningsnivåer lika med eller bättre än ett år tidigare. Valuta, räntor och skattesänkningar bidrog alla till att skapa denna vformade återhämtning.

På företagssidan präglades hela 2009 av tuff konkurrens om få uppdrag. Trots det lyckades UTGs företagssegment prestera ett positivt resultat på rörelsenivå.

#### 2010

Under de första månaderna av 2010 har den höga efterfrågan på privatresor bestått. Dessutom visar företagssegmentet en stabilt positiv tillväxtkurva. Sammantaget gör detta att 2010 har goda förutsättningar att ge både högre omsättning och förbättrade marginaler.

### Strategi och åtgärder

I augusti 2008 beslutade UTGs styrelse tillsammans med ledningen att konsolidera verksamheten efter en offensiv period av förvärv. I huvudsak innebar det fokus på att integrera de nyförvärvade bolagen. Drygt en månad efter beslutet kom finanskrisen, vilket intensifierade konsolideringsprocessen. Kostnadsreduktion hamnade snabbt i fokus, framförallt i de dotterbolag där volymerna minskat mest. I samband med detta såg vi även över produktortimentet i delar av koncernen för att bättre stämma överens med

de nya marknadsförutsättningarna. Samtidigt intensifierade vi försäljnings- och marknadsarbetet för att bygga marknadsandelar.

Som ett led i kostnadsfokuseringen, men också som en del i en ambition att öka samordningen i gruppen, flyttade vi ihop fem verksamheter samt moderbolaget till Odenplan i Stockholm. Utöver rena kostnadsbesparingar tillkom flera positiva aspekter, såsom tidsbesparingar, ökat internt samarbete och en stärkt gemensam identitet.

#### Effektivisering och riskhantering

Två finansiella effektiviseringsprojekt har genomförts under perioden. Den första var avskaffandet av successiv vinstavräkning som redovisningsprincip och en övergång till intäktsföring vid avresa. Den nya principen förenklar förståelsen för UTG och är bättre anpassad till bolagets verksamhet.

Den andra större förändringen var att lämna det brutna räkenskapsåret och övergå till kalenderår. Detta för att få en bättre jämförbarhet med andra bolag och förenkla den interna planeringen.

Vi iscensatte också en översyn av valutahandlingen inom koncernen vilket resulterat i ett strukturerat system för handlingen av dessa.

#### Fortsatta förvärv

UTG har under perioden förvärvat ytterligare 20 % av WI-Resor samt ytterligare 15 % av PolarQuest. Bolagen tillhör gruppens mest lönsamma och har utvecklats starkt under 2009. Förutsättningarna för fortsatt lönsam tillväxt är också goda.

#### Nyckelpersoner och successioner

Nyckelpersoner och successioner är två närliggande och viktiga frågor. Vi har löpande lagt ner betydande arbete för att säkerställa ett långsiktigt engagemang och god kontinuitet i verksamheterna. Selektiva rekryteringar av nyckelpersoner har också skett under perioden.

### Sammanfattning

Det är lätt att konstatera att perioden har varit den mest intensiva och utmanande i vår relativt korta historia. Samtidigt har den också varit den mest lärorika. Erfarenheterna och lärdomarna bidrar till en starkare och tryggare koncern. Vi har också klarat oss betydligt bättre än de flesta andra researrangörer, ett tydligt bevis på att vi är på rätt väg.

### Framtidsutsikter

Resebranschen befinner sig i en positiv trend. Mycket talar för att resandet fortsatt kommer att öka och den nuvarande utvecklingen tyder på att resandet snart är uppe på och över 2007 och 2008 års nivåer.

Vi har borstat av oss dammet efter en utmanande period och står idag stabila. Vi är väl positionerade på den mest intressanta delen av resemarknaden och det finns nu goda möjligheter för oss att växa organiskt samt att återigen expandera genom förvärv.

Johan Schilow  
VD och Koncernchef, Unlimited Travel Group

## VISION & AFFÄRSIDE

### Vision

UTG skall vara en galleria av välkända och högt specialiserade researrangörer med starka varumärken där vart och ett skall utgöra förstahandsvalet i sin nisch.

### Affärsidé

UTGs affärsidé är att äga, starta, utveckla och förvärva specialiserade rese- och konferensföretag som möter nischade krav på kvalitativa upplevelser

### Affärsmodell

Genom att äga specialiserade reseföretag skall UTG tillgodose målgruppens resebehov samt skapa synergier inom gruppen som i sin tur leder till en högre vinstmarginal än branschgenomsnittet.

Konceptet består av att äga och förvärva små till mellanstora, specialiserade, personliga, entreprenörsdrivna reseföretag – ge dem resurser, kunskap, utbildning, ekonomi, inköp, verksamhetsutveckling och andra förutsättningar liknande de i ett stort företag. Entreprenörsandan i bolagen behålls genom att varje företag uppmanas att tänka och agera som ett självständigt bolag med ett eget varumärke och identitet.

## STRATEGI

Den svenska resemarknaden karaktäriseras av två huvudsakliga riktningar. Den ena är chartermarknaden där ett mindre antal aktörer dominerar marknaden sedan en lång tillbaka. Konkurrensen är hård, produkterna liknande och det är i mångt och mycket priset som är avgörande för kunden. Ur ett tillväxtperspektiv kan chartermarknaden betecknas som mogen.

Den andra delen är specialresesegmentet där UTG befinner sig. Inom denna riktning, som kan beskrivas vara i en tillväxtfas, karaktäriseras produkterna av hög komplexitet, djup kunskap tillsammans med hög personlig service. Målgruppen finns i huvudsak bland 40- och 50-talisterna, en internationaliserad, resvan grupp med god disponibel inkomst.

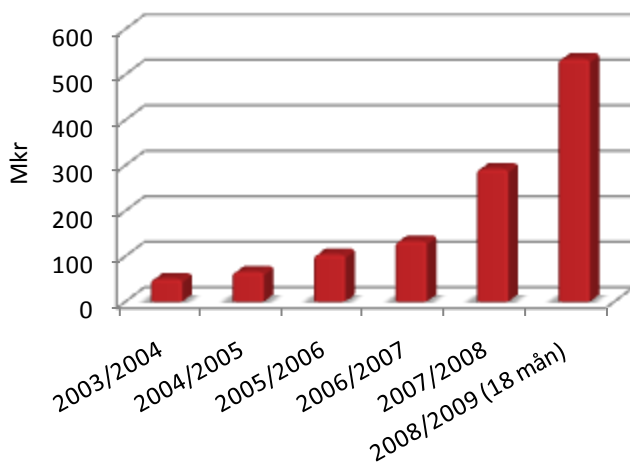
En rad faktorer driver resemarknaden; stora pensionsavgångar med människor med god disponibel inkomst, nyfikenhet och

reslust. Fritidsresandet i Sverige ökar över tiden och världen har blivit betydligt mer tillgänglig än tidigare.

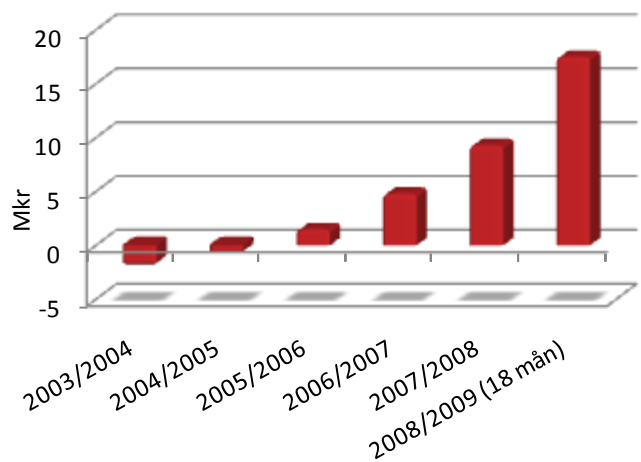
Faktorer som mer specifikt driver UTGs tillväxt är att intresset för långresandet ökar. Människor söker djupare innehåll i form av natur och kultur, äventyr och utbildning i sitt resande. UTG har i dagsläget skapat sig en stabil och plattform inom specialresesegmentet där det i flera dotterbolag finns betydande inträdesbarriärer som i sin tur ger en marginalbild som är högre än i resebranschen generellt.

UTGs strategi kommer fortsatt vara att utveckla dotterbolagen och deras varumärken samt att selektivt förvärva specialiserade researrangörer som kompletterar den befintliga strukturen, såväl geografiskt som produktmässigt.

### OMSÄTTNING



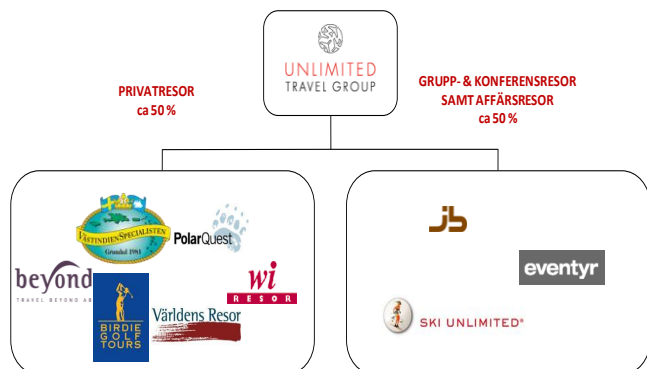
### EBITA



## STRUKTUR

UTG är idag en koncern med två affärsområden. Privatreor, i individuell form eller i grupp, utgör det ena, och grupp-, konferens- och affärsresor det andra.

Strukturen bygger på självständiga dotterbolag med egen ledning där moderbolaget fungerar som ett stöd vid förvärv, affärsutveckling och administration.



### Privatreor

UTGs privatresearrangörer består av Birdie Golf Tours, Västindienspecialisten, Travel Beyond, WI-Resor, Världens Resor och PolarQuest.

För UTGs samtliga privatresearrangörer utgör den upplevelsefokuserade resenären med krav på leverans och hög servicenivå en grundbult i affären. En hög andel av dessa kunder återfinns i gruppen 55+. En demografisk analys visar att stora pensionsavgångar med köpstarka 40-talister är att vänta de närmaste tio åren. Gruppens privatekonomi är dessutom mindre utsatt för konjunktursvängningar än många andra samhällsgrupper. UTGs breda

utbud av nischade arrangörer skapar möjligheter att nå fler potentiella resenärer inom bland annat denna kundgrupp, samtidigt som produkterbjudandet diversifieras och fördjupas.

Riskhantering är ett ytterligare område där storleken är en styrka. UTGs arrangörer får exempelvis helt andra möjligheter att göra platsåtaganden. Lyckas bolagen inte själva fylla de reserverade platserna finns möjlighet för andra arrangörer inom gruppen att gå ut med erbjudanden till sina kunder.

### Grupp- och konferens samt affärsresor

I segmentet ingår idag JB Travel, Eventyr och Ski Unlimited. JB Travel anordnar främst resor till kongresser och mässor samt affärsresor. Man är experter på logistiken, men hämtar ofta innehållet från externa leverantörer. Eventyrs specialitet är interna konferenser och kick-offer, där man på konsultbasis även erbjuder hela kommunikationslösningar för arrangemangen. Ski Unlimited är mycket duktiga på konferenser på vintern, med särskilt fokus på svenska fjällen och Alperna.

De potentiella, och delvis redan realiserade, synergieffekterna är betydande. Exempelvis har JB Travel nu tillgång till ledande innehållsleverantörer, såsom Eventyr och Ski Unlimited, inom gruppen, och slipper därmed lämna ifrån sig denna, ofta mycket lönsamma, komponent av en resa. Eventyrs och Ski Unlimiteds breda kontaktnät skapar samtidigt möjligheter för nya affärsresekunder till JB Travel. Gruppens privatresearrangörer bidrar därtill med omfattande destinationskunskap. UTGs grupp- och konferenskunder får därmed tillgång till en "one stop shop", där långvarig erfarenhet av de särskilda krav som ställs på en arrangör av grupp- och konferensresor matchas med gruppens samlade specialistkunskap inom resor.

## BOLAGEN

### Unlimited Travel Group (moderbolag)

VD Johan Schilow



UNLIMITED  
TRAVEL GROUP

UTG är moderbolag till dotterbolagen Ski Unlimited, Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Travel Beyond, WI-Resor, JB Travel, Eventyr, Världens Resor och PolarQuest. UTGs verksamhet består i att äga, starta,

förvärva och utveckla specialiserade researrangörbolag som är små till mellanstora, fokuserade, självständiga och energiska. Ledningen omfattar VD Johan Schilow, CFO Richard Durlow samt Redovisningschef Anna Hägglund. Medarbetarna sitter på koncernens huvudkontor på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

### Ski Unlimited

VD Håkan Jakobsson



SKI UNLIMITED\*

Ski Unlimited startades 1986 av Peffe och Lian Brzezinski. Företagets huvudverksamhet är grupp- och konferensresor till Alperna och svenska fjällen. Ski Unlimited har en stor kännedom om Alperna i synnerhet och varumärket är välkänt i skidkretsar. Inom Ski Unlimited finns utbildade guider med lång erfarenhet som medverkar till att säkerställa hög kvalitet i företagets arrangemang. Under de senaste åren har Ski Unlimited vidgat verksamheten till att även erbjuda arrangemang på barmark. Medarbetarna på kontoret i Stockholm har ett långt

förflutet inom turismnäringsen med fokus på vinterarrangemang. Antalet anställda i Stockholm idag är fyra och kontoret är beläget i koncernens lokaler på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

### Västindienspecialisten

VD Richard Durlow



Företaget grundades 1981 av Klas och Birgitta Hammar och som namnet antyder är företaget specialister på att sälja och producera resor till Västindien. Företaget har under 25 år byggt upp en solid erfarenhetsbas genom att regelbundet ett par gånger per år besöka både öar och mässor. Antalet medarbetare är idag fyra. Kontoret är beläget i koncernens lokaler på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

### Birdie Golf Tours

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 affärsidén 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 Golfbundet och PGAs tränarutbildning (TU Golfskolan) i Spanien och Portugal. Birdie Golf Tours driver även Birdie Golf Acade-

my där utvalda golfinstruktörer arrangerar skräddarsydda golfresor efter personliga önskemål och behov. Antalet medarbetare idag är fem och kontoret är beläget i koncernens lokaler på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.

## Travel Beyond

### VD Helena Andrén

Travel Beyond startades i augusti 2005 av Helena Andrén och Annika Björkroth tillsammans med UTG. Helena Andrén och Annika Björkroth har tillsammans mer än 20 års erfarenhet, bland annat från den svenska researrangören Select Travel. Travel Beyond vänder sig till resenärer som har högt ställda krav på innovativa och exklusiva researrangemang med hög servicegrad. Konceptet har tagits emot mycket väl av kunderna och det visar inte minst det faktum att företaget tjänade pengar redan första året. Antalet medarbetare idag är åtta och kontoret är beläget på Birger Jarls-gatan 22 i Stockholm.



## WI-Resor

### VD Niklas Fagerstrand

WI-Resor startades 1993, och 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. Gemensamt är att alla resor bygger på konceptet hög bekvämlighet och att svensk färdledning alltid ingår. Det innebär att transportmedlet alltid är flyg och att hotellen till största delen är fyrstjärniga, med en inkluderad flerrättersmiddag. Kunderna är ofta resvana och ställer höga krav. Antalet medarbetare idag är tre och kontoret är beläget i koncernens lokaler på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.



## JB Travel

### VD Mats Ekholm

JB Travel etablerades 2002 av grundarna och före detta huvudägarna till ARK Travel (numera en del av Carlson Wagonlit). 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. Antalet medarbetare idag är 13. Kontoret är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.



## Eventyr

### VD Sofi Franzén

Eventyr är 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 produktlanseringar – 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. Eventyr har branschens bästa kontaktnät när det gäller föredragshållare, coacher, artister etc. Under själva genomförandet är projektledaren med och håller i taktpinnen. Till sin hjälp har hon/han Eventyrs uppskattade guider med erfarenhet från åtskilliga arrangemang både i Sverige och utomlands. Antalet medarbetare idag är 10. Kontor är beläget på Skeppsbron 10 i Stockholm.



## Världens Resor

### VD Jörgen Fredriksson

Världens Resor är en researrangör som arbetar med resor i små grupper med svensk färdledning där nyfikenhet, kunskap och lust är bärande ingredienser. Resorna går med färdledning till hela världen, i dagsläget framför allt Asien och Sydamerika. Företaget grundades 2002 av de tre delägarna Jörgen Fredriksson, Lottie Sundelöf och Joacim Ericsson. De tre har lång erfarenhet inom branschen. Antalet medarbetare är sex, och kontoret är beläget i koncernens lokaler på Norrtullsgatan 12A i Stockholm.



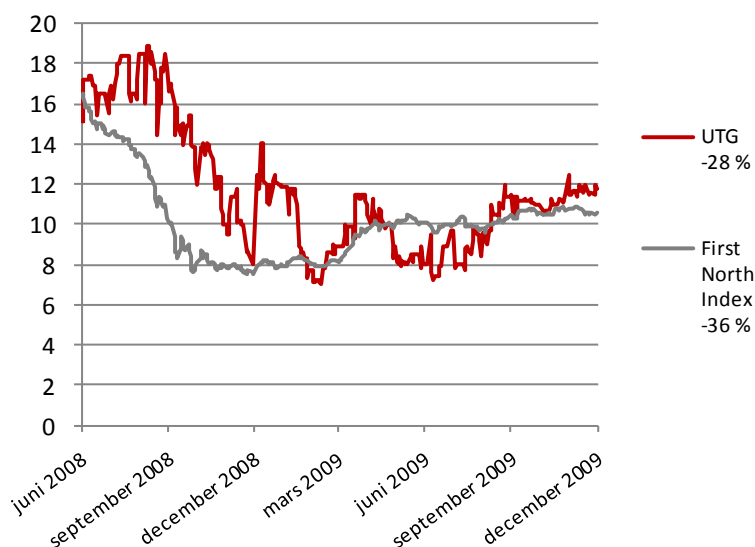
## PolarQuest

### VD Ralf Holmström

PolarQuest är Sveriges ledande researrangör med fokus på polartrakterna. Sedan starten 1999 har de arrangerat resor med svensk färdledning till Svalbard, Grönland, Antarktis och Sydgeorgien för att nämna några av deras destinationer. Företaget startades av Per-Magnus Sander och Katarina Salén, som båda har över 13 års erfarenhet som guider i polartrakterna. Antalet medarbetare är 10 och kontoret är beläget på Stora Nygatan 29 i Göteborg.



## AKTIEN



| Aktieägare (2009-12-31)        | Innehav          | Andel       |
|--------------------------------|------------------|-------------|
| Stora Vattnet Invest           | 441 500          | 10,1%       |
| Michaël Berglund               | 373 829          | 8,6%        |
| SIX SIS AG                     | 341 855          | 7,8%        |
| Staffan Lund                   | 338 860          | 7,8%        |
| Danske Bank International S.A. | 202 622          | 4,6%        |
| Nordnet Pensionsförsäkring     | 197 564          | 4,5%        |
| Paul Rönnberg                  | 188 832          | 4,3%        |
| Håkan Jakobsson                | 175 266          | 4,0%        |
| Christian Salamon              | 170 000          | 3,9%        |
| Avanza Pension                 | 138 125          | 3,2%        |
| Övriga                         | 1 799 763        | 41,2%       |
| <b>Totalt</b>                  | <b>4 368 216</b> | <b>100%</b> |

## STYRELSE

**Paul Rönnberg, född 1968**

**Ordförande**

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2004. Paul Rönnberg är MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Paul Rönnbergs viktigaste sysselsättningar utöver förordnandet som styrelseledamot i UTG är som styrelseledamot i ICM Kungsholms AB, styrelseordförande i Bilcentralen i Stockholm AB, styrelseledamot i Bilcentralen i Stockholm Holding AB och styrelseledamot i Fleet 101.

Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 188 832

**Michaël Berglund, född 1942**

Styrelseledamot sedan 2001. Michaël Berglund är legitimerad läkare. Michaël Berglunds viktigaste sysselsättningar utöver förordnandet som styrelseledamot i UTG är som verkställande direktör, konsult och huvudägare i chefsrekryteringsföretaget Michaël Berglund Executive Search AB. Michaël Berglund är även styrelseledamot i Rekryteringsakademien Michaël Berglund AB.

Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 373 829

**Britt-Marie Boije, född 1952**

Styrelseledamot sedan 2006. Britt-Marie Boije har studerat ekonomi, juridik och språk på akademisk nivå. Britt-Marie Boijes viktigaste sysselsättning utöver förordnandet som styrelseledamot i UTG är som CFO i Entraction Holding AB, ett spelbolag noterat på First North, där hon även har styrelseuppdrag i Entractions dotterbolag. Britt-Marie Boije arbetade tidigare som CFO på Ledstiernan AB.

Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 1 500

**Jan Carlzon, född 1941**

Styrelseledamot sedan 2003. Jan Carlzon är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Jan Carlzons viktigaste sysselsättningar utöver förordnandet som styrelseledamot i UTG är som ordförande i intresseorganisationerna Företagarna och ledamot i

Internationella Tennisförbundet.

Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 80 000

**Anna Elam, född 1965**

Styrelseledamot sedan 2008. Anna Elam är Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Annas viktigaste sysselsättningar, förutom förordnandet som styrelseledamot i UTG, är som verkställande direktör och styrelsemedlem i Stora Vattnet Invest, styrelsemedlem i Cadre Invest, Adrigo Asset Management, rådgivare i Antipode Wines, samt investeringsansvarig i Rytu Invest. Anna har mångårig erfarenhet av event- och resebranschen som grundare av och verkställande direktör i Event Factory. Anna har också varit produktchef och marknadsförare i Procter & Gamble och l'Oréal.

Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 441 500

**Staffan Lund, född 1953**

Styrelseledamot sedan 1999. Staffan Lunds viktigaste sysselsättningar utöver förordnandet som styrelseledamot i UTG är som ordförande i Provisagruppen AB, styrelseledamot i Provisa Information AB, Staffan Lund AB, Ekberg och Lund & Partners AB.

Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 338 860

**Christian Salamon, född 1961**

Styrelseledamot sedan 2008. Christian Salamon är Civilingenjör från KTH och MBA från Harvard Business School. Christian Salamons viktigaste sysselsättningar förutom förordnandet som styrelseledamot i UTG är som styrelsemedlem och delägare i ett flertal bolag såsom OSM (ordförande) NCAB (ordförande), Lamiflex och Oriflame Cosmetics. Christian Salamon är även rådgivare åt riskkapitalbolagen Fagerberg & Dellby, Sustainable Technologies och Oresa Ventures.

Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 170 000

## KONCERNLEDNING

---

**Johan Schilow, född 1969**

**VD**

Johan Schilow är verkställande direktör och koncernchef i UTG sedan 2005. Johan är fil kand i företagsekonomi från Lunds Universitet och kommer senast från en befattning som verkställande direktör för Sverigehälsan AB. Johan invaldes 2010 som suppleant i Svenska Resebyråföreningens styrelse.

Aktieinnehav i UTG: 79 489

Optionsinnehav i UTG: 50 000

**Richard Durlow, född 1980**

**CFO**

Richard Durlow är CFO i UTG samt VD i Västindienspecialisten och anställdes i oktober 2007. Richard är civilekonom från Handels-

högskolan i Stockholm och kommer senast från en befattning som controller på Investor AB.

Aktieinnehav i UTG: 13 100

Optionsinnehav i UTG: 40 000

**Anna Hägglund, född 1970**

**Redovisningschef**

Anna Hägglund är ekonomichef i UTG och har varit anställd sedan 2003. Anna Hägglund är fil kand i företagsekonomi från Högskolan i Falun/Borlänge.

Aktieinnehav i UTG: 500

Optionsinnehav i UTG: 10 000

## REVISOR

---

**Bertil Oppenheimer, född 1950**

Auktoriserad revisor, BDO Stockholm AB

Vald 2002-06-12



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Unlimited Travel Group UTG AB (publ), organisationsnummer 556337-3835, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 1 juli 2008 – 31 december 2009.

## Allmänt om verksamheten

Bolagen skall bedriva resebyråverksamhet, anordna researrangemang och därmed förenlig verksamhet.

Verksamheten bedrivs huvudsakligen genom dotterbolag. Vid räkenskapsårets utgång var dessa Ski Unlimited/Unlimited Travel i Stockholm AB, Västindienspecialisten Unlimited AB, Birdie Golf Tours/Airex Nike Tours AB, Travel Beyond i Stockholm AB (51%), WI-Resor AB (80%), Jones Blomgren Travel AB, Eventyr AB, Världens Resor AB (75%) och PolarQuest AB (90%).

## Viktiga händelser under räkenskapsåret

UTG har under det förlängda räkenskapsåret förvärvat ytterligare 20% av aktierna i WI-Resor. Förvärvet gjordes 2009-09-01 och UTG äger nu 80% av WI-Resor.

Bolaget förvärvade under samma period 15% av aktierna i PolarQuest AB. Förvärvet gjordes 2009-12-17 och UTG äger nu 90% av PolarQuest.

UTG har under räkenskapsåret bytt redovisningsprincip från successiv vinstavräkning till intäktsföring vid avresa. Förändringen görs då avreseprincipen är bättre anpassad till bolagets verksamhet än den tidigare principen om successiv vinstavräkning. Avreseprincipen är också rådande praxis bland reseföretag.

UTG har bytt räkenskapsår till kalenderår vilket medför att innevarande räkenskapsår förlängts till 18 månader.

## Årsstämma

Bolagets årsstämma hölls 2008-10-16.

## Notering

Sedan den 15 december 2006 är Bolagets aktier upptagna till handel på First North. Bolagets kortnamn är UTG.

## Personal

Antalet anställda vid räkenskapsårets slut uppgick till 60 (73) personer.

## Finansiell ställning och likviditet

Den 31 december 2009 uppgick koncernens likvida medel till 31,5 (51,8) Mkr. Koncernens egna kapital uppgick till 41,0 (44,7) Mkr, motsvarande 9,40 (10,38) kr per aktie.

## Investeringar

Ytterligare 20 % av aktierna i WI-Resor förvärvades 2009-09-01. UTG äger nu 80 % av WI-Resor.

Ytterligare 15 % av aktierna i PolarQuest AB förvärvades 2009-12-17. UTG äger nu 90 % av aktierna i PolarQuest.

Totalt investerades 9,2 (84,0) Mkr under perioden.

## Styrelse

Styrelsen består, 2009-12-31, av sju ordinarie ledamöter, Paul Rönning (styrelseordförande), Michaël Berglund, Staffan Lund, Jan Carlzon och Britt-Marie Boije, Anna Elam och Christian Salomon. VD deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande.

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning som under året revideras. Arbetsordningen och den särskilda VD-instruktionen anger arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande

direktör. Arbetsordningen innehåller också en förteckning av de ärenden som skall behandlas på styrelsesammanträden. I instruktionen till verkställande direktören anges hans/hennes uppgifter och befogenheter.

Under räkenskapsåret har styrelsen haft sexton styrelsemöten. Vid dessa tillfällen har styrelsen behandlat UTGs löpande ärenden som ekonomisk rapportering, marknadsutveckling, verksamhetsmål samt uppföljning av dessa.

## Valberedning

Styrelsen beslutade inom sig att ledamöterna i Bolagets valberedning inför årsstämman 2008 skulle utses av de tre till rösteantalet största aktieägarna i Bolaget samt styrelsens ordförande. Aktieägandet i Bolaget baseras på ägandet i slutet av maj månad 2008.

Valberedningen bestod av Michaël Berglund (ordförande), Staffan Lund, Leif Almstedt och Paul Rönning.

## Utdelningspolicy

Bolaget förväntas befinna sig i en expansiv tillväxtfas de närmaste åren. Vinsterna skall återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion och förvärv. Styrelsen skall årligen pröva den fastslagna utdelningspolicyen.

## Bemyndigande

På Årsstämman den 16 oktober 2008 fick styrelsen bemyndigande att genomföra nyemission på maximalt en miljon aktier.

## Avtal

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

## Försäkringar

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

## Risker

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

### Konjunkturen

Resebranschen, och därmed UTG, är beroende av medborgarnas disponibla inkomster. En svag konjunkturutveckling kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för resebranschen. Det finns därmed risk att UTGs försäljning kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

### Nyckelpersoner

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

### Förvärv

En stor del av UTGs strategi bygger på förvärv av researrangörsbolag. Med denna strategi finns risker för felbedömningar vid förvärvstillfället vad gäller lönsamhet samt då de nya verksamheter ska integreras i den befintliga rörelsen. Ett sådant utfall skulle kunna hämma UTGs utvecklingstakt, finansiella ställning och likviditet.

## Tvister

UTG är ej part i någon pågående tvist, rättegång eller skiljeförfarande. Det föreligger idag inte några kända förhållanden som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning eller resultat i någon väsentlig grad.

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera.

## Utsikter

UTG har arbetat aktivt och målinriktat sedan 2002 för att positionera sig inom specialistsegmentet. Resor med rikt innehåll, exempelvis natur och kultur, aktiviteter och upplevelser är något som i allt högre grad efterfrågas.

Resemarknaden har under den senaste 18-månadersperioden utmanats av den finansiella krisen med en efterföljande lågkonjunktur men utsikterna framåt har ljusnat betydligt. Framförallt har privatresemarknaden visat goda tecken på återhämtning. Grupp- och konferenssegmentet stabiliserades under slutet av 2009, och började växa något under de första månaderna 2010.

UTG ser fortsatt en god försäljningsutveckling i närtid, men bedömningen är svårare att göra på längre sikt. Vi känner oss dock komfortabla med att vår målgrupp i huvudsak befinner sig bland 40- och 50-talisterna. Målgruppen beskrivs som en kunnig och internationaliserad grupp med stark köpkraft, gott om tid och hög reslust. Strategiskt sett står UTG väl positionerat för framtiden.

## Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel 34 409 Tkr disponeras enligt följande:

## Förslag till behandling av årets vinst (tkr)

### Till årsstämman förfogande i moderbolaget står:

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Balanserad vinst       | 5 281         |
| Överkursfond           | 36 037        |
| Årets resultat         | -6 910        |
| <b>Till förfogande</b> | <b>34 409</b> |

### Styrelsens förslag till vinstdisposition

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| – till aktieägarna utdelas | -      |
| – i ny räkning balanseras  | 34 409 |

Beträffande resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i svenska kronor.

## Årsstämma 2010

Årsstämman hålls torsdagen den 6 maj, kl 14.00 i lokal Ljugården, Berns Hotell i Stockholm. Kallelse har skett i Dagens Nyheter, Post och Inrikes Tidningar samt genom pressmeddelande och på hemsidan. För mer information och anmälan, se [www.unlimitedtravelgroup.se](http://www.unlimitedtravelgroup.se).

## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

| Resultat och ställning,<br>Koncernen | 2008/2009 | 2007/2008 | 2006/2007 | 2005/2006 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (tkr)                                | (18 mån)  |           |           |           |
| Nettoomsättning                      | 533 994   | 270 320   | 133 227   | 103 749   |
| Resultat efter finansiella poster    | 3 372     | 449       | 4 795     | 932       |
| Balansomslutning                     | 137 605   | 186 511   | 58 413    | 28 569    |
| Soliditet                            | 30%       | 24%       | 49%       | 26%       |

Uppgifterna för år 2007/08 har omräknats enligt den nya redovisningsprincipen, medan de för tidigare år inte omräknats.

| Resultat och ställning,<br>Moderbolaget | 2008/2009 | 2007/2008 | 2006/2007 | 2005/2006 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (tkr)                                   | (18 mån)  |           |           |           |
| Nettoomsättning                         | 1 541     | 360       | 395       | 279       |
| Resultat efter finansiella poster       | -8 760    | -4 760    | -1 233    | -1 907    |
| Balansomslutning                        | 106 356   | 98 887    | 31 727    | 11 622    |
| Soliditet                               | 44%       | 48%       | 93%       | 81%       |

## RÄKENSKAPER KONCERN

| RESULTATRÄKNING KONCERNEN<br>(tkr)                                    | Not | 2008-07-01<br>2009-12-31 | 2007-07-01<br>2008-06-30 | 2007-07-01<br>2008-06-30           |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|
|   |     | (18 mån)                 |                          | (omräknad enl<br>ny redov princip) |
| Nettoomsättning   |     | 533 994                  | 318 787                  | 270 320                            |
| Övriga rörelseintäkter  |     | 0                        | 5                        | 5                                  |
| <b>Rörelsens intäkter</b>   |     | <b>533 994</b>           | <b>318 792</b>           | <b>270 325</b>                     |
| Övriga externa kostnader  | 3   | -465 612                 | -276 686                 | -236 300                           |
| Personalkostnader   | 1   | -50 049                  | -27 757                  | -27 757                            |
| Avskrivningar på materiella och<br>immateriella anläggningstillgångar | 2   | -11 883                  | -5 065                   | -5 065                             |
| <b>Rörelseresultat</b>  |     | <b>6 450</b>             | <b>9 284</b>             | <b>1 203</b>                       |
| Resultat från övriga fordringar                                       |     | 124                      | -602                     | -602                               |
| Ränteintäkter   |     | 1 892                    | 1 595                    | 1 595                              |
| Räntekostnader  |     | -5 094                   | -1 746                   | -1 746                             |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                              |     | <b>3 372</b>             | <b>8 530</b>             | <b>449</b>                         |
| Skatt   | 5   | -3 976                   | -3 785                   | -1 522                             |
| Minoritetsintressen   |     | -3 367                   | -2 071                   | -970                               |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>   |     | <b>-3 971</b>            | <b>2 674</b>             | <b>-2 043</b>                      |

| BALANSRÄKNING KONCERNEN<br>(tkr)                | Not | 2009-12-31     | 2008-06-30     | 2008-06-30<br>(omräknad enl<br>ny redov princip) |
|---|-----|----------------|----------------|--|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |     |                |                |  |
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                    |     |                |                |  |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>       |     |                |                |  |
| Rättigheter och hemsida                         | 6   | 0              | 32             | 32   |
| Goodwill  | 6   | 61 778         | 66 792         | 66 792   |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> |     | <b>61 778</b>  | <b>66 824</b>  | <b>66 824</b>                                    |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>         |     |                |                |  |
| Inventarier                                     | 7   | 865            | 1 319          | 1 319  |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>   |     | <b>865</b>     | <b>1 319</b>   | <b>1 319</b>                                     |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>        |     |                |                |  |
| Uppskjuten skattefordran                        |     | 1 803          | 0              | 0  |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  |     | <b>1 803</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>   |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>              |     | <b>64 446</b>  | <b>68 143</b>  | <b>68 143</b>                                    |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                    |     |                |                |  |
| <b>Varulager</b>                                |     |                |                |  |
| Färdiga varor o handelsvaror                    |     | 7              | 35             | 35   |
| Pågående arbete för annans räkning              |     | 280            | 0              | 0  |
| <b>Summa varulager</b>                          |     | <b>287</b>     | <b>35</b>      | <b>35</b>  |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                  |     |                |                |  |
| Aktuell skattefordran                           |     | 442            | 346            | 346  |
| Kundfordringar                                  |     | 15 142         | 22 427         | 19 869   |
| Övriga fordringar                               | 9   | 2 529          | 35 348         | 2 506  |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 10  | 20 736         | 18 599         | 35 964   |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>            |     | <b>38 849</b>  | <b>76 721</b>  | <b>58 685</b>                                    |
| <b>Kortfristiga placeringar</b>                 | 11  | <b>2 541</b>   | <b>7 868</b>   | <b>7 868</b>                                     |
| <b>Kassa och bank</b>                           | 12  | <b>31 481</b>  | <b>51 781</b>  | <b>51 781</b>                                    |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>              |     | <b>73 159</b>  | <b>136 405</b> | <b>118 368</b>                                   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         |     | <b>137 605</b> | <b>204 547</b> | <b>186 511</b>                                   |

| BALANSRÄKNING KONCERNEN<br>(tkr)                | Not | 2009-12-31     | 2008-06-30     | 2008-06-30<br>(omräknad enl<br>ny redov princip) |
|---|-----|----------------|----------------|--|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |     |                |                |  |
| <b>EGET KAPITAL</b>                             | 13  |                |                |  |
| Aktiekapital (4 368 216 aktier med kvotvärde 1) |     | 4 368          | 4 304          | 4 304  |
| Bundna reserver                                 |     | 7 572          | 7 704          | 7 704  |
| Fria reserver                                   |     | 33 079         | 36 943         | 34 725   |
| Årets resultat                                  |     | -3 971         | 2 674          | -2 043   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                       |     | <b>41 048</b>  | <b>51 625</b>  | <b>44 690</b>                                    |
| <b>Minoritetsintressen</b>                      |     | <b>3 588</b>   | <b>4 974</b>   | <b>2 933</b>                                     |
| <b>Avsättningar</b>                             |     |                |                |  |
| Uppskjuten skatt                                |     | 0              | 77             | 77   |
| <b>Summa avsättningar</b>                       |     | <b>0</b>       | <b>77</b>      | <b>77</b>  |
| <b>SKULDER</b>                                  |     |                |                |  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                     |     |                |                |  |
| Skulder till kreditinstitut                     |     | 4 123          | 27 175         | 27 175   |
| Övriga långfristiga skulder                     |     | 0              | 2 000          | 2 000  |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>               |     | <b>4 123</b>   | <b>29 175</b>  | <b>29 175</b>                                    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |     |                |                |  |
| Förskott från kunder                            |     | 49 761         | 0              | 66 422   |
| Leverantörsskulder                              |     | 8 753          | 15 924         | 15 924   |
| Aktuell skatteskuld                             |     | 3 688          | 5 452          | 1 961  |
| Skulder till kreditinstitut                     | 12  | 13 286         | 8 104          | 8 104  |
| Övriga skulder                                  | 14  | 2 993          | 42 040         | 9 978  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 15  | 10 366         | 47 176         | 7 247  |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               |     | <b>88 846</b>  | <b>118 697</b> | <b>109 636</b>                                   |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                            |     | <b>92 970</b>  | <b>147 872</b> | <b>138 811</b>                                   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           |     | <b>137 605</b> | <b>204 547</b> | <b>186 511</b>                                   |
| <b>POSTER INOM LINJEN</b>                       |     |                |                |  |
| Ställda säkerheter                              | 16  | 103 071        | 71 245         | 71 245   |
| Ansvarsförbindelser                             | 16  | Inga           | inga           | inga   |

| Kassaflödesanalys Koncernen<br>(tkr)  | Not | 2008-07-01<br>2009-12-31 | 2007-07-01<br>2008-06-30 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
|   |     | (18 mån)                 |                          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  | 17  | 3 372                    | 8 530                    |
| <b>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</b>                            |     |                          |                          |
| Avskrivningar   |     | 11 883                   | 5 065                    |
| Förlust vid utrangering av anläggningstillgångar                                  |     | 0                        | 10                       |
| Upplösning av koncernmässiga övervärden   |     | 96                       | 0                        |
| <b>Kassaflöde efter justeringar</b>   |     | <b>15 351</b>            | <b>13 605</b>            |
| Betald skatt  |     | -4 303                   | -3 747                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> |     | <b>11 048</b>            | <b>9 858</b>             |
| Minskning(+) ökning(-) av varulager   |     | 27                       | 14                       |
| Minskning(+) ökning(-) av fordringar  |     | 19 931                   | 15 890                   |
| Minskning(-) ökning(+) av kortfristiga skulder                                    |     | -22 518                  | 11 139                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     | <b>8 488</b>             | <b>36 901</b>            |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |     |                          |                          |
| Investering i inventarier   |     | -360                     | -485                     |
| Investering i övrigt  |     | 0                        | 4 738                    |
| Förvärv av dotterbolag  | 18  | -9 193                   | -59 433                  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     | <b>-9 552</b>            | <b>-55 180</b>           |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |     |                          |                          |
| Upptagande/återbetalning av lån   |     | -25 052                  | 29 175                   |
| Nyemission  |     | 590                      | 19 927                   |
| Utdelning, minoritet  |     | -100                     | 0                        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     | <b>-24 562</b>           | <b>49 102</b>            |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |     | <b>-25 626</b>           | <b>30 822</b>            |
| Likvida medel vid periodens ingång  | 19  | 59 649                   | 28 826                   |
| Likvida medel vid periodens utgång  | 19  | 34 022                   | 59 649                   |
| <b>Förändring likvida medel</b>   |     | <b>-25 626</b>           | <b>30 822</b>            |

## RÄKENSKAPER MODERBOLAG

| RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET<br>(tkr)             | Not | 2008-07-01<br>2009-12-31 | 2007-07-01<br>2008-06-30 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
|   |     | (18 mån)                 |                          |
| <b>Nettoomsättning</b>                            |     | <b>1 541</b>             | <b>360</b>               |
| Övriga externa kostnader                          | 3   | -2 548                   | -1 061                   |
| Personalkostnader                                 | 1   | -5 860                   | -2 912                   |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | 2   | -21                      | -8                       |
| <b>Rörelseresultat</b>                            |     | <b>-6 888</b>            | <b>-3 621</b>            |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b>    |     |                          |                          |
| Resultat från andelar i koncernföretag            |     | 150                      | 0                        |
| Ränteintäkter                                     | 4   | 433                      | 311                      |
| Räntekostnader                                    | 4   | -2 456                   | -1 451                   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>          |     | <b>-8 760</b>            | <b>-4 760</b>            |
| Aktuell skatt                                     | 5   | 1 851                    | 855                      |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                             |     | <b>-6 910</b>            | <b>-3 905</b>            |

| BALANSRÄKNING MODERBOLAGET<br>(tkr)            | Not | 2009-12-31     | 2008-06-30    |
|--|-----|----------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |     |                |               |
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                   |     |                |               |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |     |                |               |
| Andelar i koncernföretag                       | 8   | 105 688        | 93 720        |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> |     | <b>105 688</b> | <b>93 720</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>        |     |                |               |
| Inventarier                                    | 7   | 41             | 31            |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>  |     | <b>41</b>      | <b>31</b>     |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>             |     | <b>105 729</b> | <b>93 751</b> |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                   |     |                |               |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                 |     |                |               |
| Fordran koncernföretag                         |     | 0              | 722           |
| Aktuell skattefordran                          |     | 125            | 4             |
| Övriga fordringar                              |     | 93             | 335           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 10  | 286            | 264           |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           |     | <b>504</b>     | <b>1 325</b>  |
| <b>Kassa och bank</b>                          |     | <b>122</b>     | <b>3 816</b>  |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>             |     | <b>626</b>     | <b>5 141</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |     | <b>106 356</b> | <b>98 892</b> |

| BALANSRÄKNING MODERBOLAGET<br>(tkr)             | Not | 2009-12-31     | 2008-06-30    |
|---|-----|----------------|---------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 |     |                |               |
| <b>EGET KAPITAL</b>                             | 13  |                |               |
| <b>Bundet eget kapital</b>                      |     |                |               |
| Aktiekapital (4 368 216 aktier med kvotvärde 1) |     | 4 368          | 4 304         |
| Reservfond                                      |     | 7 572          | 7 572         |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>                |     | <b>11 940</b>  | <b>11 876</b> |
| <b>Fritt eget kapital</b>                       |     |                |               |
| Överkursfond                                    |     | 36 037         | 35 512        |
| Balanserat resultat                             |     | 5 281          | 4 427         |
| Årets resultat                                  |     | -6 910         | -3 905        |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>                 |     | <b>34 409</b>  | <b>36 034</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                       |     | <b>46 349</b>  | <b>47 910</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                     |     |                |               |
| Skulder till kreditinstitut                     |     | 4 123          | 27 175        |
| Övriga långfristiga skulder                     |     | 0              | 2 000         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>               |     | <b>4 123</b>   | <b>29 175</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                     |     |                |               |
| Leverantörsskulder                              |     | 124            | 145           |
| Skulder koncernföretag                          |     | 40 357         | 8 542         |
| Skulder till kreditinstitut                     | 12  | 13 286         | 8 104         |
| Övriga skulder                                  |     | 1 175          | 4 010         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 15  | 942            | 1 006         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>               |     | <b>55 884</b>  | <b>21 807</b> |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                            |     | <b>60 007</b>  | <b>50 982</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>           |     | <b>106 356</b> | <b>98 892</b> |
| <b>POSTER INOM LINJEN</b>                       |     |                |               |
| Ställda säkerheter                              | 16  | 89 130         | 48 422        |
| Ansvarsförbindelser                             | 16  | Borgen         | inga          |



| Kassaflödesanalys Moderbolaget<br>(tkr)   | Not | 2008-07-01<br>2009-12-31 | 2007-07-01<br>2008-06-30 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
|   |     | (18 mån)                 |                          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  | 17  | -8 760                   | -4 760                   |
| <b>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</b>                          |     |                          |                          |
| Avskrivningar   |     | 21                       | 8                        |
| <b>Kassaflöde efter justeringar</b>   |     | <b>-8 739</b>            | <b>-4 753</b>            |
| Betald skatt  |     | -121                     | -28                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> |     | <b>-8 861</b>            | <b>-4 781</b>            |
| Minskning(+) ökning(-) av fordringar  |     | 7 551                    | 5 525                    |
| Minskning(-) ökning(+) av kortfristiga skulder                                    |     | 34 078                   | 19 792                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     | <b>32 768</b>            | <b>20 536</b>            |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |     |                          |                          |
| Investeringar i inventarier   |     | -32                      | -38                      |
| Lämnat aktieägartillskott   |     | -2 776                   | 0                        |
| Förvärv av dotterbolag  | 18  | -9 193                   | -84 048                  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     | <b>-12 000</b>           | <b>-84 086</b>           |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |     |                          |                          |
| Upptagande/återbetalning avlån  |     | -25 052                  | 29 175                   |
| Teckningsoptioner   |     | 106                      | 0                        |
| Nyemission  |     | 484                      | 19 927                   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     | <b>-24 462</b>           | <b>49 102</b>            |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |     | <b>-3 694</b>            | <b>-14 448</b>           |
| Likvida medel vid periodens ingång  | 19  | 3 816                    | 18 264                   |
| Likvida medel vid periodens utgång  | 19  | 122                      | 3 816                    |
| <b>Förändring likvida medel</b>   |     | <b>-3 694</b>            | <b>-14 448</b>           |

## ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

### Koncernförhållanden

I koncernen Unlimited Travel Group UTG AB (publ) ingår, förutom moderbolaget, dotterbolagen Unlimited Travel i Stockholm AB, Travel Beyond i Stockholm AB (51%), Västindienspecialisten Unlimited AB, Airex Nike Tours AB, WI-Resor AB (80%), Eventyr AB, JB Travel AB, Världens Resor AB (75%) och Polar Quest AB (90%).

Moderbolagets inköp och försäljning från/till övriga koncernföretag har uppgått till 1 541 (360) Tkr (försäljning) och 80 (60) Tkr (inköp).

### Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd, om inte annat anges, samt FAR SRS:s rekommendationer och uttalanden om inte annat anges nedan.

### Fordringar

Fordringar tas upp till de belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalda.

### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekarakter är nettoredovisas bland övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

### Intäktsredovisning

Bolaget har under räkenskapsåret bytt redovisningsprincip från successiv vinstavräkning till intäktsföring vid avresa. Förändringen görs då avreseprincipen är bättre anpassad till bolagets verksamhet än den tidigare principen om successiv vinstavräkning. Avreseprincipen är också rådande praxis bland reseföretag. Jämförelsesiffrorna för 2007/2008 har räknats om i enlighet med den nya redovisningsprincipen för jämförbarhet mellan åren. Den ackumulerade effekten av bytet av redovisningsprincip har, med beaktande av skatteeffekten, redovisats som en korrigeringspost i eget kapital. Förutbetalda produktionskostnader redovisas som intäritsfordringar och förskott från kunder redovisas som förskott från kunder. Härmed görs avsteg från BFAR 2003:3.

### Koncernredovisning

Koncernens resultat- och balansräkningar omfattar alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än hälften av aktiernas röstvärde.

Koncernredovisningen är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 om koncernredovisning. Samtliga förvärv av företag är redovisade enligt förvärvsmetoden. Överstiger anskaffningsvärdet för aktier i dotterföretag det beräknade marknadsvärdet av företagets nettotillgångar enligt förvärvsanalysen, utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill, vilken skrivs av över uppskattad ekonomisk livslängd. Mot bakgrund av bolagens resultat och ekonomiska ställning vid förvärvet bedöms denna vara 10 år. I koncernens resultaträkning ingår dotterbolagens verksamhet från förvärvstidpunkten.

Internvinster och mellanhavanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen.

### Skatter

Aktuell skatt för perioden baseras på periodens resultat justerat för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader. Uppskjuten skatt avser skatt på temporära skillnaden där tillgångar eller skulders redovisade värde avviker från skattemässiga värden 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.

### Leasing

Bolagens samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 7. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar

## NOTER

### Upplysningar till enskilda poster

Noter avser både koncernen och moderbolaget om inget annat anges. Belopp anges i Tkr om inte annat anges.

| Not 1 | Personal<br>Koncernen   | 2008-07-01 | 2007-07-01 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
|       | <u>Medelantalet anställda</u>   |            |            |
|       | Män   | 22,0       | 18,5       |
|       | Kvinnor   | 44,0       | 44,5       |
|       |   | 66,0       | 63,0       |
|       | <u>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</u>                          |            |            |
|       | Styrelsen andel kvinnor   | 29%        | 20%        |
|       | Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor                                | 30%        | 44%        |
|       | <u>Löner och ersättningar</u>   |            |            |
|       | Styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare          | 6 620      | 3 967      |
|       | Övriga anställda  | 30 603     | 16 772     |
|       |   | 37 223     | 20 739     |
|       | <u>Sociala kostnader:</u>   |            |            |
|       | Pensionskostnader, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | 590        | 345        |
|       | Pensionskostnader, övriga anställda   | 1 349      | 576        |
|       | Sociala avgifter enligt lag och avtal   | 12 163     | 6 651      |
|       |   | 14 102     | 7 572      |

| Ersättningar och övriga förmåner       | Lön   | Styrelsearvode | Pensionskostnader |
|--|-------|----------------|-------------------|
| Johan Schilow, VD                      | 1 250 | 0              | 253               |
| Paul Rönnberg, ordförande              | 0     | 225            | 0                 |
| Michaël Berglund                       | 0     | 25             | 0                 |
| Britt-Marie Boije                      | 0     | 100            | 0                 |
| Jan Carlzon                            | 0     | 25             | 0                 |
| Anna Elam                              | 0     | 25             | 0                 |
| Staffan Lund                           | 0     | 25             | 0                 |
| Christian Salamon                      | 0     | 25             | 0                 |
| Andra ledande befattningshavare (8 st) | 4 920 | 0              | 336               |
|  | 6 170 | 450            | 590               |

#### Avgångsvederlag

Om uppsägning sker från arbetsgivarens sida har VD i Unlimited Travel Group UTG AB, Johan Schilow, rätt till ett avgångsvederlag motsvarande sex gånger den kontanta månadslönen vid tidpunkten för uppsägningen.

Om uppsägning sker från arbetsgivarens sida har VD i Travel Beyond, Helena Andrén, rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tre gånger den kontanta månadslönen vid tidpunkten för uppsägningen.

Om uppsägning sker från arbetsgivarens sida har VD i Airex Nike Tours AB (Birdie Golf Tours), Jenny Hagman, rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tre gånger den kontanta månadslönen vid tidpunkten för uppsägningen.

## Forts not 1

**Teckningsoptioner**

VD i Unlimited Travel Group UTG AB, Johan Schilow, samt Richard Durlow och Anna Hägglund, anställda i Unlimited Travel Group UTG AB, innehar sammanlagt 100 000 teckningsoptioner i UTG, vilka under perioden 2011-11-01 till 2011-11-30, berättigar till teckning av upp till 100 000 aktier i bolaget till kursen 15,972 kr. I det fall samtliga teckningsoptioner tecknas uppstår en utspädningseffekt om 2,2%. Optionerna förvärvades i oktober 2009 till ett pris av 1,064 kr per option. En marknadsmässig värdering har av extern part gjorts enligt Black & Scholes-modellen.

| <b>Personal</b>   | <b>2008-07-01</b> | <b>2007-07-01</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Moderbolaget</b>   | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
| <u>Medelantalet anställda</u>   |                   |                   |
| Män   | 2,0               | 2,0               |
| Kvinnor   | 3,0               | 1,5               |
|   | 5,0               | 3,5               |
| <u>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</u>                          |                   |                   |
| Styrelsen andel kvinnor   | 29%               | 20%               |
| Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor                                | 33%               | 33%               |
| <u>Löner och ersättningar</u>   |                   |                   |
| Styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare          | 3 104             | 1 727             |
| Övriga anställda  | 861               | 274               |
|   | 3 965             | 2 001             |
| <u>Sociala kostnader</u>  |                   |                   |
| Pensionskostnader, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | 363               | 193               |
| Pensionskostnader, övriga anställda   | 104               | 73                |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal   | 1 388             | 626               |
|   | 1 855             | 892               |

| <b>Ersättningar och övriga förmåner</b> | <b>Lön</b> | <b>Styrelsearvode</b> | <b>Pensionskostnader</b> |
|---|------------|-----------------------|--------------------------|
| Johan Schilow, VD                       | 1 250      | 0                     | 253                      |
| Paul Rönnerberg, ordförande             | 0          | 225                   | 0                        |
| Michaël Berglund                        | 0          | 25                    | 0                        |
| Britt-Marie Boije                       | 0          | 100                   | 0                        |
| Jan Carlzon                             | 0          | 25                    | 0                        |
| Anna Elam                               | 0          | 25                    | 0                        |
| Staffan Lund                            | 0          | 25                    | 0                        |
| Christian Salamon                       | 0          | 25                    | 0                        |
| Andra ledande befattningshavare (2 st)  | 1 403      | 0                     | 110                      |
|   | 2 654      | 450                   | 363                      |

**Not 2****Avskrivningar**

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

|   |     |
|---|-----|
| Goodwill  | 10% |
| Inventarier och rättigheter skrivs av enligt plan | 20% |

**Not 3****Arvode och kostnadsersättning**

|                        | 2008-07-01 | 2007-07-01 |
|------------------------|------------|------------|
| Koncernen              | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
| BDO Stockholm AB       |            |            |
| revisionsuppdrag       | 776        | 560        |
| andra uppdrag          | 17         | 5          |
| Övriga revisionsbyråer |            |            |
| revisionsuppdrag       | 34         | 79         |
| andra uppdrag          | 2          | 0          |

|                  | 2008-07-01 | 2007-07-01 |
|------------------|------------|------------|
| Moderbolaget     | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
| BDO Stockholm AB |            |            |
| revisionsuppdrag | 224        | 156        |
| andra uppdrag    | 17         | 5          |

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

**Not 4****Koncerninterna räntor**

|                               | 2008-07-01 | 2007-07-01 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Moderbolaget                  | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
| Koncerninterna ränteintäkter  | 0          | 0          |
| Koncerninterna räntekostnader | 702        | 149        |

| Not 5 | Skatt på årets resultat<br>Koncernen    | 2008-07-01 | 2007-07-01 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
|       | Skatteeffekt ändrad redovisningsprincip | 3 491      | 0          |
|       | Årets skatt, aktuell skatt              | 2 416      | 4 370      |
|       | Uppskjuten skatt                        | -1 931     | -585       |
|       |   | 3 976      | 3 785      |
|       | <b>Moderbolaget</b>                     |            |            |
|       | Skatt på koncernbidrag                  | 1 851      | 855        |
|       | Skatt på årets resultat                 | 0          | 0          |
|       |   | 1 851      | 855        |

| Not 6 | Immateriella anläggningstillgångar<br>Goodwill (koncernen) | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
|-------|--|------------|------------|
|       |  |            |            |
|       | <i>Ingående anskaffningsvärde</i>                          | 72 496     | 5 130      |
|       | Årets investeringar  | 6 023      | 67 366     |
|       | Utgående anskaffningsvärde                                 | 78 519     | 72 496     |
|       | <i>Ingående avskrivningar</i>                              | -5 704     | -1 172     |
|       | Årets avskrivningar  | -11 037    | -4 533     |
|       | Utgående ackumulerade avskrivningar                        | -16 741    | -5 704     |
|       | Planenligt restvärde                                       | 61 778     | 66 792     |

En prövning av goodwill-värdena har gjorts varvid man funnit att inget nedskrivningsbehov föreligger.

|   | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
|---|------------|------------|
| <b>Rättigheter (koncernen)</b>              |            |            |
| <i>Ingående anskaffningsvärde</i>           | 657        | 74         |
| Ingående anskaffningsvärde förvärvade bolag | 0          | 519        |
| Årets investeringar                         | 0          | 64         |
| Utgående anskaffningsvärde                  | 657        | 657        |
| <i>Ingående avskrivningar</i>               | -625       | -69        |
| Ingående avskrivningar förvärvade bolag     | 0          | -467       |
| Årets avskrivningar                         | -32        | -89        |
| Utgående ackumulerade avskrivningar         | -657       | -625       |
| Planenligt restvärde                        | 0          | 32         |

## Not 7

| <b>Inventarier</b>                          | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Koncernen</b>                            |                   |                   |
| Ingående anskaffningsvärde                  | 4 764             | 2 165             |
| Ingående anskaffningsvärde förvärvade bolag | 0                 | 2 181             |
| Utrangerade inventarier                     | -73               | -68               |
| Årets investeringar                         | 360               | 485               |
| Utgående anskaffningsvärde                  | 5 050             | 4 764             |
| Ingående avskrivningar                      | -3 445            | -1 561            |
| Ingående avskrivningar förvärvade bolag     | 0                 | -1 498            |
| Utrangerade inventarier                     | 73                | 58                |
| Årets avskrivningar                         | -813              | -444              |
| Utgående ackumulerade avskrivningar         | -4 186            | -3 445            |
| Planenligt restvärde                        | 865               | 1 319             |
| <b>Inventarier</b>                          |                   |                   |
| <b>Moderbolaget</b>                         |                   |                   |
| Ingående anskaffningsvärde                  | 38                | 0                 |
| Årets investeringar                         | 32                | 38                |
| Utgående anskaffningsvärde                  | 70                | 38                |
| Ingående avskrivningar                      | -8                | 0                 |
| Årets avskrivningar                         | -21               | -8                |
| Utgående ackumulerade avskrivningar         | -29               | -8                |
| Planenligt restvärde                        | 41                | 31                |

## Not 8

**Andelar i koncernföretag (moderbolaget)**

| <b>Dotterföretag</b>   | <b>Koncernandel</b> | <b>Koncernandel</b> | <b>Bokfört</b> |         |
|--|---------------------|---------------------|----------------|---------|
|  | <b>Antal</b>        | <b>ets resultat</b> | <b>värdet</b>  |         |
|  |                     | <b>Eget kapital</b> |                |         |
| Airex Nike Tours AB<br>(Birdie Golf Tours)   | 1 000               | -886                | 267            | 577     |
| 556185-1030, Stockholm (100%)<br>Unlimited Travel<br>Stockholm AB (Ski<br>Unlimited) | 1 250               | -2 392              | 268            | 3 692   |
| 556274-1990, Stockholm (100%)<br>Travel Beyond AB                                    | 510                 | -487                | 51             | 630     |
| 556535-6168, Stockholm (51%)<br>WI-Resor AB  | 80                  | 1 164               | 3 001          | 4 578   |
| 556478-3370, Stockholm (80%)<br>Västindienspecialist-<br>en Unlimited AB             | 1 000               | 591                 | 272            | 4 457   |
| 556588-1991, Stockholm (100%)<br>JB Travel AB  | 1 686               | 3 836               | 7 371          | 19 941  |
| 556608-0924, Stockholm (100%)<br>Eventyr AB  | 1 000               | 2 381               | 8 906          | 22 152  |
| 556508-7151, Stockholm (100%)<br>Världens Resor AB                                   | 753                 | 1 395               | 3 489          | 11 353  |
| 556637-8468, Stockholm (75%)<br>Polar Quest Exp. AB                                  | 900                 | 4 993               | 12 139         | 38 307  |
| 556207-5522, Stockholm (90%)   |                     |                     |                |         |
|  | 10 594              |                     | 35 764         | 105 688 |

| <b>forts Not 8</b> |                                      | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
|--------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                    | Ingående anskaffningsvärde           | 93 720            | 9 672             |
|                    | Årets investeringar                  | 11 968            | 84 048            |
|                    | Utgående anskaffningsvärde           | 105 688           | 93 720            |
|                    | Ingående nedskrivningar              | 0                 | 0                 |
|                    | Årets nedskrivningar                 | 0                 | 0                 |
|                    | Utgående ackumulerade nedskrivningar | 0                 | 0                 |
|                    | Bokfört värde                        | 105 688           | 93 720            |

| <b>Not 9</b> | <b>Övriga fordringar<br/>Koncernen</b>          | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
|              | Upparbetade, ej fakturerade, intäkter ingår med | 0                 | 32 842            |

| <b>Not 10</b> | <b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter<br/>Koncernen</b> | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
|---------------|---|-------------------|-------------------|
|               | Förutbetald hyra  | 685               | 819               |
|               | Förutbetalda produktionskostnader                                 | 18 509            | 16 027            |
|               | Upplupna ränteintäkter  | 12                | 490               |
|               | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter övrigt               | 1 529             | 1 263             |
|               |   | 20 736            | 18 599            |
|               | <b>Moderbolaget</b>   |                   |                   |
|               | Förutbetald hyra  | 225               | 19                |
|               | Upplupna ränteintäkter  | 12                | 163               |
|               | Övriga upplupna kostnader   | 48                | 82                |
|               |   | 286               | 264               |

| <b>Not 11</b> | <b>Kortfristiga placeringar</b>                | <b>Bokfört värde</b> | <b>Börsvärde</b> |
|---------------|--|----------------------|------------------|
|               | Kortfristiga placeringar, värde per 2009-12-31 | 2 541                | 2 398            |

| <b>Not 12</b> | <b>Checkräkningskredit<br/>Koncernen</b> | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
|---------------|--|-------------------|-------------------|
|               | Checkkredit, limit                       | 15 000            | 100               |
|               | Varav utnyttjat                          | 2 086             | 0                 |
|               | <b>Moderbolaget</b>                      |                   |                   |
|               | Checkkredit, limit                       | 15 000            | 0                 |
|               | Varav utnyttjat                          | 2 086             | 0                 |



## Not 13

## Förändring eget kapital

| <b>Koncernen</b>                             | <b>Aktie-<br/>kapital</b> | <b>Bundna<br/>reserver</b> | <b>Fria<br/>reserver</b>      |
|--|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Belopp vid årets ingång                      | 4 304                     | 7 704                      | 39 617                        |
| Effekt av byte av redovisningsprincip        |                           |                            | -7 196                        |
| Förskjutning mellan fria och bundna reserver |                           | -132                       | 132                           |
| Teckningsoptioner                            |                           |                            | 106                           |
| Nyemission                                   | 64                        |                            | 419                           |
| Årets resultat                               |                           |                            | -3 971                        |
| Belopp vid årets utgång                      | 4 368                     | 7 572                      | 29 108                        |
|  |                           | <b>Reservfond</b>          | <b>Fritt eget<br/>kapital</b> |
| <b>Moderbolaget</b>                          | <b>Aktie-<br/>kapital</b> |                            |                               |
| Belopp vid årets ingång                      | 4 304                     | 7 572                      | 36 034                        |
| Nyemission                                   | 64                        |                            | 419                           |
| Teckningsoptioner                            |                           |                            | 106                           |
| Erhållna koncernbidrag                       |                           |                            | 6 610                         |
| Skatt på koncernbidrag                       |                           |                            | -1 851                        |
| Årets resultat                               |                           |                            | -6 910                        |
| Belopp vid årets utgång                      | 4 368                     | 7 572                      | 34 409                        |

## Not 14

## Övriga skulder

| <b>Koncernen</b>                | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Varav fakturerat, ej upparbetat | 0                 | 32 207            |

## Not 15

## Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| <b>Koncernen</b>   | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Upplupna löner   | 2 089             | 2 302             |
| Upplupna sociala avg   | 1 789             | 1 387             |
| Upplupna produktionskostnader  | 5 675             | 41 268            |
| Upplupna räntekostnader  | 0                 | 170               |
| Övriga upplupna kostnader  | 813               | 2 049             |
|  | 10 366            | 47 176            |
|  |                   |                   |
| <b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter<br/>Moderbolaget</b> | <b>2009-12-31</b> | <b>2008-06-30</b> |
| Upplupna löner   | 484               | 476               |
| Upplupna sociala avg   | 238               | 161               |
| Upplupna räntekostnader  | 0                 | 170               |
| Övriga upplupna kostnader  | 220               | 199               |
|  | 942               | 1 006             |

| Not 16 | Ställda säkerheter                                  | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
|--------|---|------------|------------|
|        | <b>Koncernen</b>                                    |            |            |
|        | <i>Säkerheter ställda för egna skulder/krediter</i> |            |            |
|        | Företagsinteckningar                                | 16 550     | 16 550     |
|        | Pantsatta aktier i dotterföretag                    | 82 956     | 49 472     |
|        | Spärrkonto  | 3 565      | 5 223      |
|        |   | 103 071    | 71 245     |
|        | <b>Moderbolaget</b>                                 |            |            |
|        | Spärrkonto  | 4          | 309        |
|        | Pantsatta aktier i dotterföretag                    | 89 127     | 48 113     |
|        |   | 89 130     | 48 422     |

#### Ansvarsförbindelser

Moderbolaget har gått i borgen för sina dotterbolag. Borgen är en generell obegränsad proprieborgen.

| Not 17 | Resultat efter finansiella poster | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
|--------|-----------------------------------|------------|------------|
|        | <b>Koncernen</b>                  |            |            |
|        | Betald ränta                      | 5 264      | 1 279      |
|        | Erhållen ränta                    | 2 447      | 1 162      |
|        | <b>Moderbolaget</b>               |            |            |
|        | Betald ränta                      | 2 626      | 1 279      |
|        | Erhållen ränta                    | 584        | 478        |

#### Not 18 Förfärv av dotterföretag

Under året förvärvades ytterligare 20% av WI-Resor AB (2009-09-01) samt ytterligare 15% av PolarQuest AB (2009-12-17). Då dessa bolag sedan tidigare ingår i koncernen tillkommer inte några tillgångar eller skulder.

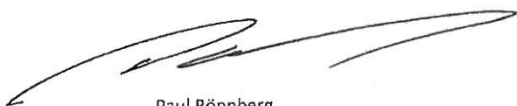
Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen följande:

|  | 2009-12-31 | 2008-06-30 |
|--|------------|------------|
| Anläggningstillgångar                  | 0          | 735        |
| Kundfordringar                         | 0          | 8 336      |
| Övriga fordringar                      | 0          | 66 036     |
| Övriga placeringar                     | 0          | 4 802      |
| Likvida medel                          | 0          | 24 614     |
| Kortfristiga skulder                   | 0          | -85 656    |
| Uppskjuten skatt                       | 0          | 0          |
| Goodwill                               | 0          | 67 366     |
| Minoritetsintresse i eget kapital      | 0          | -2 185     |
|  | 0          | 84 048     |
| Utbetald köpeskilling                  | -9 193     | -84 048    |
| Likvida medel i det förvärvade bolaget | 0          | 24 614     |
| Påverkan på koncernens likvida medel   | -9 193     | -59 433    |

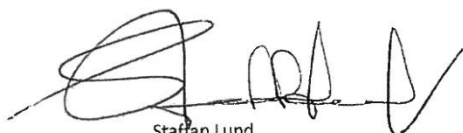
#### Not 19 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

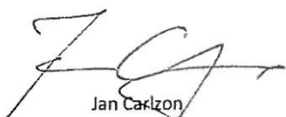
Stockholm 2010-04-15



Paul Rönnberg  
Styrelseordförande



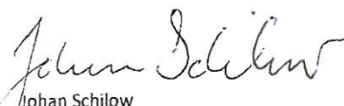
Staffan Lund



Jan Carlzon



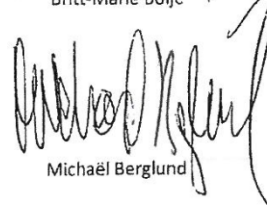
Anna Elam



Johan Schilow  
Verkställande Direktör



Britt-Marie Boije



Michaël Berglund



Christian Salomon

Min revisionsberättelse har avgivits den 22/4 2010



Bertil Oppenheimer  
Auktoriserad Revisor  
BDO Nordic AB



Tel: +46 8 120 116 00  
Fax: +46 8 35 20 66  
www.bdo.se

Turebergs Allé 2  
SE-191 62 Sollentuna

## REVISIONSBERÄTTELSE

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

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Unlimited Travel Group UTG AB (publ) för år 2008-07-01 -- 2009-12-31. Årsredovisningen och koncernredovisningen ingår på sidorna 9 -27. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Sollentuna den 22 april 2010

  
Bertil Oppenheimer  
Auktoriserad revisor

**AVSÄNDARE**

**Unlimited Travel Group**

Norrtullsgatan 12 A

S-113 27 Stockholm

