



UNLIMITED  
TRAVEL GROUP

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2012

### UNLIMITED TRAVEL GROUP

#### KVARTALET 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2012

- Orderingången ökade med 3 % jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen uppgick till 105,6 mkr (94,4 mkr juli – september 2011)
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -0,3 (4,9) mkr, med en marginal på -0,3 (5,2) %
- Resultat efter skatt uppgick till -2,3 (1,6) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -0,62 (0,29) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till -0,15 (0,76) kr

#### NIOMÅNADERSPERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

- Orderingången ökade med 9 % jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen uppgick till 324,0 mkr (262,8 mkr januari – september 2011)
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till -0,5 (3,6) mkr, med en marginal på -0,1 (1,4) %
- Resultat efter skatt uppgick till -6,4 (-3,8) mkr
- Nettoresultat per aktie uppgick till -1,63 (-0,85) kr
- Nettoresultat per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till -0,23 (0,55) kr

#### VIKTIGA HÄNDELSER

- Låg beläggning på Svalbardskryssningar har påverkat EBITA under april – september negativt med ca 7 mkr.
- Intensionsavtalet med ägarna till Ocean Nova kring kapacitetsreduktion för 2013 och 2014 har formellt bekräftats.

#### UR VD:s KOMMENTAR

”EBITA, rörelseresultat före goodwill-avskrivningar, för årets nio första månader uppgår till -0,5 mkr jämfört med 3,6 mkr motsvarande period föregående år. Överkapaciteten på Svalbard har påverkat negativt med ca 7 mkr. Exkluderat denna sedan tidigare kommunicerade effekt är resultatet bättre än förväntat då flera av våra övriga bolag har presterat över förväntan.

Bruttomarginalen har goda förutsättningar att stärkas under 2013, främst på grund av mindre bunden kapacitet på Svalbard. Mot bakgrund av det siktar vi därför på att under 2013 komma tillbaka till historisk lönsamhet, för att på ytterligare något års sikt överträffa dessa nivåer.”

#### FINANSIELL ÖVERSIKT

	Juli - September		Januari - September		Rullande 12 mån
	2012	2011	2012	2011	Okt 11 - Sep 12
(Tkr)					
Omsättning	105 595	94 380	324 023	262 802	463 021
Orderingång	+3%	+14%	+9%	+20%	+7%
EBITA	-313	4 872	-458	3 585	5 868
Nettoresultat exklusive goodwillavskrivningar	-653	3 321	-998	2 387	1 968
- Per aktie	-0,15 kr	0,76 kr	-0,23 kr	0,55 kr	0,45 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

### Resultat och orderingång

EBITA, rörelseresultat före goodwill-avskrivningar, för årets nio första månader uppgår till -0,5 mkr jämfört med 3,6 mkr motsvarande period föregående år. Överkapaciteten på Svalbard har påverkat negativt med ca 7 mkr. Exkluderat denna sedan tidigare kommunicerade effekt är resultatet bättre än förväntat då flera av våra övriga bolag har presterat över förväntan. Som vi tidigare kommunicerat väntas vi för helåret 2012 nå ett positivt EBITA.

Under det tredje kvartalet ökade orderingången med 3 % jämfört med samma kvartal ifjol. Siffran påverkas dock positivt av två större subcharterkontrakt som förra året bokades vid andra tidpunkter. Exklusive dessa bokningar är orderingången ca 8 % lägre. Med tanke på de negativa konjunktursignaler som rapporterats under perioden är det inte förvånande med en något lägre bokningstakt.

Akkumulerat för niomånadersperioden ökade orderingången med 9 % jämfört med samma period föregående år. Fördelat på segmenten privatresor och företagsresor var ökningen 11 % respektive 5 %. Enligt SRF:s branschstatistik steg orderingången under perioden januari – augusti med 1 %. UTG:s orderingång steg under samma period med 9 %.

Nyckeln till att nå en högre lönsamhet under 2013 ligger framförallt i en förbättrad bruttomarginal. En nyckelfaktor i det arbetet är förstås att fylla vår kapacitet på Svalbard, men vi ser en potential att höja våra bruttomarginaler även i ett antal av våra övriga verksamheter.

### Finansiell styrka ger handlingsfrihet

Den snabba, huvudsakligen förvärvsbaserade, expansionen av gruppen under 2007 och 2008 bidrog till en relativt hög belåningsgrad. Trots att en utmanande finanskris kom emellan lyckades vi amortera sista delen av dessa lån under juni 2011.

Ett drygt år senare ser vi ett resultat av att vara amorteringsfria i form av ett väsentligt stärkt kassaflöde på 12,3 (6,9) mkr årets första nio månader. Denna finansiella styrka ger oss möjligheter att framöver vara offensiva vad gäller investeringar i både befintliga och eventuellt tillkommande bolag.

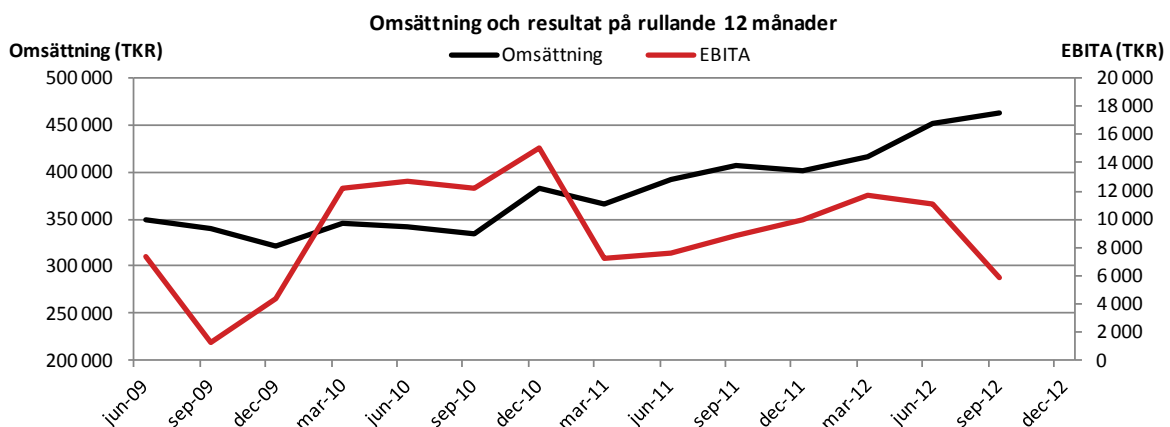
### Utsikter 2013

Vi är försiktigt optimistiska inför 2013. Såväl privat- som företagskunder fortsätter planera resor och möten, även om bokningarna för närvarande tar lite längre tid. Vi vet också att räntesänkningar i kombination med en stark krona historiskt har bidragit till relativt snabba återhämtningar i efterfrågan efter perioder med svagare efterfrågan.

Bruttomarginalen har goda förutsättningar att stärkas under 2013, främst på grund av mindre bunden kapacitet på Svalbard. Mot bakgrund av det siktar vi därför på att under 2013 komma tillbaka till historisk lönsamhet, för att på ytterligare något års sikt överträffa dessa nivåer.

Richard Durlow

VD och Koncernchef  
UNLIMITED TRAVEL GROUP



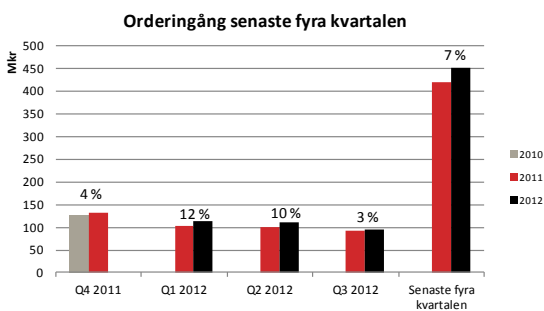


## ORDERINGÅNG

Orderingång definieras som nettovärdet av ny- och avbokningar under perioden. Omsättning, som redovisas i resultaträkningen, baseras istället på periodens avresor. Syftet med införandet av nyckeltalet orderingång 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 orderingången.

## KONJUNKTURCYKLER

UTG:s två segment, privatesor samt grupp- & konferensresor och affärsresor (företagsresor), ligger i olika faser av konjunkturen. Privatesor ligger normalt tidigare i cykeln och företagsresor något senare.



## KONCERNEN

Koncernens orderingång har under juli – september ökat med 3 % jämfört med föregående år. Januari – september har orderingången ökat med 9 % jämfört med föregående år. Under de fyra senaste kvartalen var orderingången 7 % högre än under motsvarande period föregående år.

SRF rapporterar numera sin branschstatistik per tertial i stället för kvartal. För perioden maj – augusti 2012 rapporterar SRF en ökning med 2 % jämfört med föregående år. UTG har under samma period ökat orderingången med 13 %.

För perioden januari – augusti 2012 rapporterar SRF en ökning med 1 % jämfört med föregående år. UTG har under samma period ökat orderingången med 9 %.

## PRIVATESOR

Orderingången under juli – september ökade med 9 % jämfört med samma period föregående år. Orderingången präglas av relativt stora svängningar under året.

## FÖRETAGSRESOR

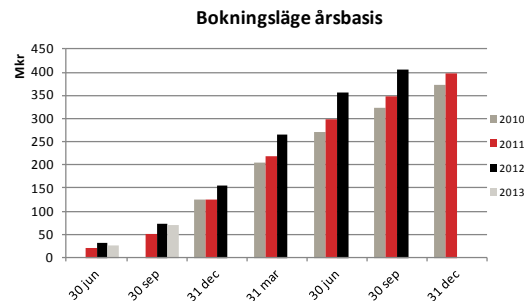
Orderingången minskade under kvartalet med 6 % jämfört med samma period föregående år.

## BOKNINGSLÄGE

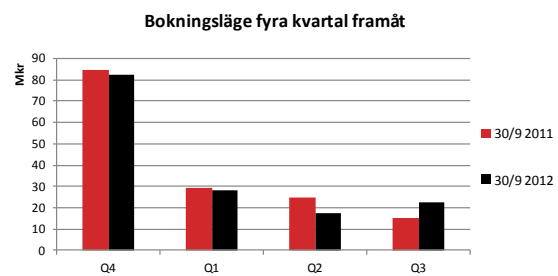
Bokningsläget definieras som värdet av bekräftade bokningar med avresa under en period. Bokningsläget redovisas på helårs- och kvartalsbasis.

Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår mindre differenser. Dessa uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid

uppräknig av omsättning i efterhand för redan genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation av koncernens framtida bokade avresor.



Per den 30 september 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 oktober 2011 – september 2012 uppgick till 463,0 mkr.

EBITA uppgick till 5,9 mkr med en EBITA-marginal på 1,3 %. Perioden har påverkats negativt av en sämre bruttomarginal i PolarQuest som påverkar kvartal två och tre 2012. Den försämrade marginalen hänförs till den kapacitetsökningen på Svalbard som tidigare rapporterats.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,1 mkr. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 8,2 mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -3,5 mkr.

Nettoresultat per aktie uppgick till -1,42 kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultat per aktie till 0,45 kr.

## RESULTATPOSTER 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2012

Omsättningen uppgick till 105,6 mkr (94,4 mkr juli – september 2011).

EBITA uppgick till -0,3 (4,9) mkr med en EBITA-marginal på -0,3 (5,2) %. Bruttomarginalen uppgick till 13,8 (20,9) % och påverkades negativt av PolarQuests överkapacitet.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,4 (2,9) mkr. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 2,1 (2,0) mkr.



Resultat efter skatt uppgick till -2,3 (1,6) mkr.

Nettoresultat per aktie uppgick till -0,62 (0,29) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultat per aktie till -0,15 (0,76) kr.

### RESULTATPOSTER 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

Omsättningen uppgick till 324,0 mkr (262,8 mkr januari – september 2011). Ökningen hänförs främst till privatsegmentet.

EBITA uppgick till -0,5 (3,6) mkr med en EBITA-marginal på -0,1 (1,4) %. Bruttomarginalerna uppgick under perioden till 15,5 (20,0) %. Den försämrade marginalen beror huvudsakligen på överkapaciteten på Svalbard enligt tidigare beskrivning. EBITA under första kvartalet har även påverkats negativt av höga marknadsföringskostnader.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -6,5 (-2,5) mkr. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 6,1 (6,1) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -6,4 (-3,8) mkr.

Nettoresultat per aktie uppgick till -1,63 (-0,85) kr. Exklusive goodwillavskrivningar uppgick nettoresultat per aktie till -0,23 (0,55) 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 SEPTEMBER 2012

Likvida medel<sup>1</sup> uppgick vid periodens utgång till 38,3 mkr (26,0 mkr per 31 december 2011), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15 mkr. Nettokassan vid periodens utgång

uppgick till 38,3 (26,0) mkr. Vid periodens utgång fanns inga räntebärande skulder.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 31,3 (38,5) mkr, vilket motsvarar 7,17 (8,80) kr per aktie.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 19,0 (29,6) %. I UTG påverkas soliditeten under året av säsongeffekter. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten.

Värdet på realiserade valutaterminer uppgick per 30 september till -1,3 mkr, varav -0,1 mkr avser terminer med förfall 2012 och -1,2 mkr avser terminer med förfall 2013 och senare. Resultat från valutaterminer redovisas vid förfall och påverkar kostnader sålda resor.

### KASSAFLÖDE 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012

Kassaflödet från den löpande rörelsen uppgick till 15,5 (16,9) 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 konjunkursvängningar.

### VALUTAHANTERING

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

### FASTA AVGÅNGAR

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

### SKRÄDDARSYTT

Resan anpassas 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

<sup>1</sup> I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar



månader. I enskilda fall, vanligen större grupper, sker valutasäkring för specifika resor.

### **INVESTERINGAR JANUARI – SEPTEMBER 2012**

Under perioden förvärvades ytterligare 9 % från minoriteten i Travel Beyond. UTG äger nu 60 % av Travel Beyond.

### **MEDARBETARE**

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 75 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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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 8 november 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

25 februari 2013: Bokslutskommuniké januari – december 2012

#### KONTAKTPERSONER

Richard Durlow, VD, 0709-221235

richard.durlow (a) unlimitedtravelgroup.se

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)

Norrtullsgatan 12A

113 27 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835



**KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

(Tkr)

	Jul - Sep 2012	Jul - Sep 2011	Jan - Sep 2012	Jan - Sep 2011	Rullande 12 mån Okt 11 - Sep 12
Omsättning	105 595	94 380	324 023	262 802	463 021
Kostnader sålda resor	-90 972	-74 661	-273 926	-210 301	-386 546
<b>TB</b>	<b>14 623</b>	<b>19 719</b>	<b>50 097</b>	<b>52 501</b>	<b>76 475</b>
	13,8%	20,9%	15,5%	20,0%	16,5%
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Personal	-11 516	-10 139	-34 027	-31 372	-46 314
Övriga kostnader	-3 348	-4 584	-16 310	-17 192	-24 023
Avskrivningar	-72	-125	-218	-353	-270
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-14 936</b>	<b>-14 848</b>	<b>-50 554</b>	<b>-48 916</b>	<b>-70 606</b>
<b>EBITA</b>	<b>-313</b>	<b>4 872</b>	<b>-458</b>	<b>3 585</b>	<b>5 868</b>
Goodwillavskrivning	-2 060	-2 033	-6 135	-6 098	-8 168
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 373</b>	<b>2 839</b>	<b>-6 593</b>	<b>-2 513</b>	<b>-2 300</b>
Finansnetto	9	62	73	48	169
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 364</b>	<b>2 901</b>	<b>-6 520</b>	<b>-2 465</b>	<b>-2 131</b>
Skatt	80	-1 297	101	-1 317	-1 386
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2 284</b>	<b>1 603</b>	<b>-6 419</b>	<b>-3 782</b>	<b>-3 517</b>
Minoritetsintressen	-429	-315	-715	72	-2 683
<b>Nettoresultat</b>	<b>-2 713</b>	<b>1 288</b>	<b>-7 134</b>	<b>-3 711</b>	<b>-6 200</b>
<b>Nettoresultat exkl. goodwillavskrivning</b>	<b>-653</b>	<b>3 321</b>	<b>-998</b>	<b>2 387</b>	<b>1 968</b>
<b>Nettoresultat/aktie</b>					
före utspädning	-0,62	0,29	-1,63	-0,85	-1,42
- <i>exklusive goodwillavskrivning</i>	-0,15	0,76	-0,23	0,55	0,45
efter utspädning	-0,62	0,29	-1,63	-0,83	-1,41
- <i>exklusive goodwillavskrivning</i>	-0,15	0,74	-0,23	0,53	0,45
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
-före utspädning	4 368 215	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216
-efter utspädning	4 368 215	4 468 216	4 368 216	4 468 216	4 388 216



**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

(Tkr)	30 Sep 2012	31 Dec 2011
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	47 058	52 376
Materiella anläggningstillgångar	498	573
Omsättningstillgångar	79 215	51 035
Kassa och bank	38 230	25 922
<b>Summa tillgångar</b>	<b>165 001</b>	<b>129 906</b>
Bundet eget kapital	12 060	12 308
Fritt eget kapital	19 268	26 154
<i>Summa eget kapital</i>	<i>31 328</i>	<i>38 461</i>
Minoritetsintressen	4 095	5 588
Uppskjuten skatt	509	509
Kortfristiga skulder	129 070	85 349
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>165 001</b>	<b>129 906</b>

<sup>1)</sup> Består huvudsakligen av goodwill hänförlig till förvärvade dotterbolag

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

(Tkr)	Jul - Sep 2012	Jul - Sep 2011	Jan - Sep 2012	Jan - Sep 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-777	4 540	-2 430	-541
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	15 533	3 692	17 906	17 392
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 756</b>	<b>8 232</b>	<b>15 475</b>	<b>16 851</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 280	-120	-1 320	-372
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 457	-1	-1 848	-9 589
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10 019</b>	<b>8 111</b>	<b>12 308</b>	<b>6 889</b>
Likvida medel vid periodens början <sup>1)</sup>	28 279	22 865	25 990	24 087
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup>	38 298	30 976	38 298	30 976
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10 019</b>	<b>8 111</b>	<b>12 308</b>	<b>6 889</b>

<sup>1)</sup> I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga placeringar



### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Tkr)	Jan - Sep 2012	Jan - Dec 2011
<b>Ingående balans</b>	<b>38 461</b>	<b>40 957</b>
Justering minoritetsandel, återbetalning aktieägartillskott	0	281
Periodens resultat	-7 134	-2 777
<b>Utgående balans</b>	<b>31 328</b>	<b>38 461</b>

### KONCERNENS NYCKELTAL

(Tkr)	Jul - Sep 2012	Jul - Sep 2011	Jan - Sep 2012	Jan - Sep 2011
<b>RESULTATRÄKNING</b>				
Omsättning	105 595	94 380	324 023	262 802
Resultat efter finansiella poster	-2 364	2 901	-6 520	-2 465
EBITA-marginal	-0,3%	5,2%	-0,1%	1,4%
Vinstmarginal	-0,3%	5,2%	-0,1%	1,4%
Avkastning på eget kapital	-7,0%	4,4%	-18,4%	-9,7%
Nettoreultat/aktie	-0,62 kr	0,29 kr	-1,63 kr	-0,85 kr

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>30 Sep 2012</b>	<b>31 Dec 2011</b>
Nettokassa	38 298	25 990
Eget kapital per aktie	7,17 kr	8,80 kr
Soliditet	19,0%	29,6%

### DEFINITIONER

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