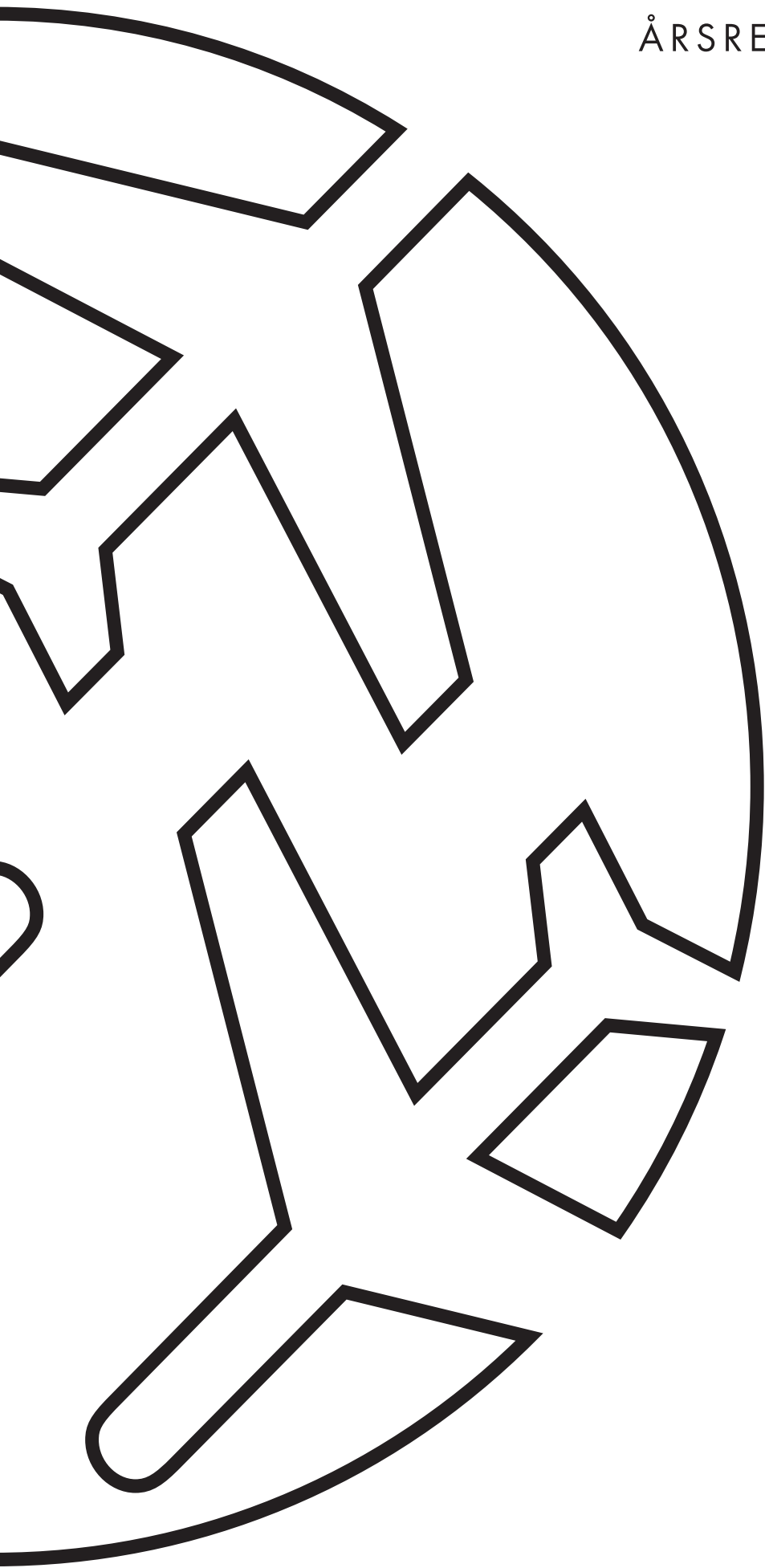


ÅRSREDOVISNING 2016



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

Innehåll

VDs kommentar	3
Bolagen i koncernen	4
Verksamhet	5
Styrelse	6
Koncernledning.....	6
Revisor	6
Förvaltningsberättelse.....	7
Räkenskaper koncernen	11
Räkenskaper moderbolaget.....	16
Noter	20
Signaturer	46
Revisionsberättelse.....	47

VDs kommentar

Unlimited Travel Group gör ett riktigt starkt år både vad gäller omsättning och EBITA för perioden januari till december. Även Unlimited Travel Groups aktie har under perioden handlats på nya högre nivåer, vilket är glädjande.

Affärsläget

Den 31 december uppgick värdet av bokade resor med avresa under 2017 till 183 mkr, vilket är 10 mkr lägre än vid motsvarande tidpunkt föregående år. Minskningen beror på att en större enskild bokning under 2016 inte finns motsvarande inför 2017. Borträknat denna effekt är bokningsläget inför 2017 bättre jämfört med föregående år.

Efterfrågan under årets första månader ökade jämfört med föregående år vilket ger en positiv effekt för avresor under både 2017 och 2018.

Lönsamhet

Omsättningen för helåret uppgick till 496 mkr vilket är en ökning med 9 procent. EBITA uppgick till 24,4 mkr jämfört med 15,2 mkr föregående år. En engångsreservering gällande en osäker fordran påverkade föregående års resultat negativt med -2,1 mkr. Investeringar i marknadsföring och digital utveckling påverkar rörelsekostnaderna för innevarande år. Det ökade resultatet är en följd av ökad omsättning med höga bruttomarginaler samt en enskild större bokning. Detta resultat är det högsta i gruppens historia för perioden januari till december.

Utveckling

Under senare delen av 2016 lanserade både Birdie Golf Tours och PolarQuest nya hemsidor med fokus både på besökarens upplevelse och bakomliggande funktioner. Under 2017 har JB Travel och moderbolaget lanserat nya hemsidor.

Fokus ligger fortsatt på digital utveckling, samt ökad kännedom på marknaden genom bland annat gemensamma annonskampanjer. Unlimited Travel Group har under 2017 för första gången distribuerat gemensamma tidningsbilagor där samtliga bolag representeras.

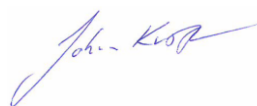
Arbetet med gemensamma plattformar fortgår och vi fortsätter att se effekter i form av kostnadsbesparingar men även en ökad snabbhet i att implementera nya funktioner. Detta gäller främst inom utveckling av hemsidor, boknings- och ekonomisystem.

Unlimited Travel Show

Lördagen den 18 mars genomförde vi för tredje gången en gemensam mässa som denna gång arrangerades av WI-Resor, Världens Resor och PolarQuest. Mässan erbjöd bland annat föreläsningar och unika erbjudanden från våra partners. I år utökades antal föreläsningar ytterligare.

Utsikter

Flera av dotterbolagen visade rekordhög omsättning och resultat för 2016. För att bibehålla kvalitén i vårt erbjudande finns behov att stärka upp verksamheten både personal- och systemmässigt. Under 2017 kommer investeringar göras för att kunna expandera och få bättre avkastning framåt. Satsningar på personal, marknadsföring och system ger en kortsiktig negativ effekt på lönsamheten. Vår målsättning är att dessa satsningar ska bidra till att vi framåt har rätt resurser för att kunna förbättra lönsamheten ytterligare.



Johan Kvist
VD Unlimited Travel Group

Bolagen i koncernen

Bolagen i koncernen	VD	Ägaran-	Verksamhet	Hemsida
	Johan Kvist	100 %	Moderbolag	utg.se
	Martin Westin	100 %	Skräddarsydda golfresor och golfskolor	birdie.se
	Sofi Franzén	49,96 %	Företagsmöten som gör skillnad	eventyr.se
	Anna Korsvik	85 %	Träningsresor och tävlingsresor	goactivetravel.se
	Elisabeth Björkman	100 %	Affärs-, kongress-, och konferensresor	jbtravel.se
	Marie Lannborn Barker	100 %	Expeditionsresor till Svalbard och Antarktis	polarquest.se
	Elisabeth Björkman	100 %	Unika konferenser och företagsevent på några av världens finaste platser	skiunlimited.se
	Louisa Fryklind	85 %	Skräddarsydda gruppresor för företag och organisationer	special-resor.se
	Helena Andrén	78 %	Exklusiva och unika researrangemang över hela världen	travelbeyond.se
UTGRESEPRODUKTION		100 %	Specialister på produktion av gruppresor och arrangemang	utgreseproduktion.se
	Lottie Sundelöf	75 %	Resor med lust, nyfikenhet och kunskap	varldensresor.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda resor till Västindien efter individuella önskemål	vastindienspecialisten.se
	Niklas Fagerstrand	80 %	Vandrings- och cykelresor med hög bekvämlighet	wiresor.se

Verksamhet

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 agerar som ett självständigt bolag med ett eget varumärke och identitet.

Marknaden

Den svenska researrangörsmarknaden karaktäriseras av två huvudsakliga riktningar. Den ena är chartermarknaden där ett mindre antal aktörer dominerar marknaden sedan lång tid tillbaka. Konkurrensen är hård, produkterna likartade och det är i mångt och mycket priset som är avgörande för kunden.

Den andra delen är specialresesegmentet där UTG befinner sig. Inom denna riktning karaktäriseras produkterna gene-

rellt av högre komplexitet och specialiseringsnivå i kombination med en högre grad av personlig service. Målgruppen finns i huvudsak i en internationaliserad och resvan grupp med god disponibel inkomst.

En rad faktorer driver resemaknaden; stora pensionsavgångar med människor med god disponibel inkomst, nyfikenhet och reslust. Fritidsresandet i Sverige ökar över tiden och världen har genom flygets expansion och prispress blivit 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 skapat sig en stabil plattform inom specialresesegmentet.

Strategi

UTGs strategi består i att driva organisk tillväxt genom att utveckla dotterbolagen. Därtill skall UTG selektivt förvärva specialiserade researrangörer som kompletterar den befintliga strukturen, såväl geografiskt som produktmässigt.

Struktur

UTG består av tolv dotterbolag och ett intressebolag. Strukturen bygger på självständiga dotter- och intressebolag med egen ledning där moderbolaget fungerar som ett stöd vid förvärv, affärsutveckling och administration.

Bolagets interna rapportering är primärt utformad utifrån kassagenererade enheter och har i dagsläget ingen övergripande segmentsrapportering, då samtliga bolag i koncernen verkar inom försäljning av resor.

Styrelse

Anna Elam, Ordförande

Styrelseordförande sedan 2016, styrelseledamot sedan 2008
Övriga styrelseuppdrag: ledamot i Stora Vattnet Invest, Cadre Invest, Agro-Region, CFD Intressenter och Adrigo Asset Management.
Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 644 290

Michaël Berglund

Styrelseledamot sedan 2001
Övriga styrelseuppdrag: ordförande i Michaël Berglund Executive Search AB, ledamot i Rekryteringsakademien AB och valberedningen Sophiahemmet.
Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 570 110

Andreas Daag

Styrelseledamot sedan 2016
Övriga styrelseuppdrag: inga övriga styrelseuppdrag.
Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 238 776

Staffan Lund

Styrelseledamot sedan 1999
Övriga styrelseuppdrag: ordförande i Provisa Sverige AB, Staffan Lund AB, Ekberg och Lund & Partners AB.
Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): 478 234

Jakob Tolleryd

Styrelseledamot sedan 2015
Övriga styrelseuppdrag: ledamot i Mathem, Mediafy, Sneakers n'Stuff, Desenio och Hygglo.
Aktieinnehav i UTG (direkt och indirekt): -

Koncernledning

Johan Kvist, Verkställande direktör

Anställd 2016
Johan Kvist har en magisterexamen i företagsekonomi från Göteborgs Universitet. Johan har en gedigen branscherfarenhet från både hotell- och flygindustrin samt mångårig erfarenhet som partner inom konsultbranschen med fokus på strategi- och tillväxtfrågor.
Aktieinnehav i UTG: -

Malin Helleryd, Ekonomichef

Anställd 2008
Malin Helleryd har en magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms Universitet. Malin har tidigare arbetat som redovisningsekonom i flera av dotterbolagen, samt som redovisningsansvarig för koncernen.
Aktieinnehav i UTG: -

Susanne Korsvoll, Digital chef

Anställd 2016
Susanne Korsvoll har en marknadsekonomexamen med inriktning strategisk varumärkesutveckling. Susanne har en bakgrund inom digital utveckling, distribution och marknadsföring i resebranschen.
Aktieinnehav i UTG: -

Revisor

Hans Bredberg, Auktoriserad revisor

Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag
Vald 2014-04-28

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Unlimited Travel Group UTG AB (publ), organisationsnummer 556337-3835, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2016.

Upplysningarna nedan gäller, om inget annat anges, koncernen som förkortas UTG.

Allmänt om verksamheten

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

Affärsverksamheten bedrivs huvudsakligen genom dotterbolag samt intressebolag. Vid räkenskapsårets utgång var dessa följande:

Bolag	Andel
Birdie Golf Tours AB	100%
Eventyr AB	49,96%
Go Active Travel AB	85%
JB Travel AB	100%
PolarQuest AB	100%
Polar Quest Expeditions AB	100%
Unlimited Travel Stockholm AB/Ski Unlimited	100%
Specialresor Unlimited AB	85%
Travel Beyond I Stockholm AB	78%
UTG Reseproduktion AB	100%
Världens Resor AB	75%
Västindienspecialisten Unlimited AB	100%
WI-Resor Aktiebolag	80%

Resultat

Omsättningen uppgick till 496,4 mkr (455,0 mkr januari–december 2015). Omsättningen påverkades positivt av en enskild bokning under kvartal två som uppgick till 26 mkr. Därtill har årets omsättning påverkats positivt av stark bokningsingång under innevarande samt föregående år, vilket väger upp minskningen i fartygskapacitet hos PolarQuest.

Bruttomarginalen uppgick till 20,4 (19,7) procent. Den stärkta bruttomarginalen jämfört med föregående år förklaras delvis av att omsättningen förändrats mot mer högmarginalaffärer.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 24,4 (15,2) mkr med en EBITA-marginal på 4,9 (3,3) procent. Nya verksamheter gav upphov till jämförelsestörande effekter på -1,5 mkr. Föregående års resultat påverkades av en engångsreservering gällande en osäker fordran hos PolarQuest. Denna påverkade övriga kostnader med -2,1 mkr. Investeringar i marknadsföring och digital utveckling påverkar rörelsekostnaderna.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 24,3 (15,2) mkr. Resultat efter skatt uppgick till 19,3 (11,9) mkr. Resultat per aktie uppgick till 3,72 (2,47) kr.

Finansiell ställning och likviditet

Den 31 december 2016 uppgick koncernens likvida medel till 59,6 (56,1) mkr. Eget kapital för moderbolagets aktieägare uppgick till 43,3 (40,5) mkr, vilket motsvarar 9,90 (9,27) kr per aktie.

Finansiell information i sammandrag (tkr)

Resultat och ställning (tkr)

Koncernen	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	496 442	454 953	426 314	430 374	451 988
EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)	24 390	15 228	16 288	13 463	5 147
Resultat efter finansiella poster	24 272	7 116	16 017	7 000	-3 249
Balansomslutning	185 088	170 158	123 044	131 454	120 409
Soliditet	29,0%	23,1%	32,5%	28,9%	30,8%

Moderbolaget	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	5 537	5 078	3 684	4 055	3 232
Resultat efter finansiella poster	-2 736	7 306	-1 551	8 988	-5 515
Balansomslutning	120 309	117 226	99 724	108 211	97 848
Soliditet	37,5%	45,6%	48,6%	49,9%	41,4%

Siffrorna för år 2012-2014 är inte omräknade med tillämpning av IFRS.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

Detta räkenskapsår är det första där de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Den väsentligaste övergångseffekten är att avskrivning på goodwill ej längre utförs, istället sker en prövning om det föreligger ett nedskrivningsbehov av goodwill. Se vidare information under not 33 Övergång till IFRS.

Under det första kvartalet tecknades charterkontrakt på fartyget M/S Sjøveien med syfte att genomföra expeditionskryssningar i Svalbard.

Johan Kvist tillträdde som VD för Unlimited Travel Group den 7 november. Susanne Korsvoll tillträdde som Digital chef för Unlimited Travel Group den 14 november.

Valberedningen i Unlimited Travel Group beslutade att föreslå Anders Ehrling som ny styrelseordförande inför årsstämman 2017.

Investeringar

Inga större investeringar har gjorts under perioden. Mindre investeringar gjordes genom att 15 procent av Go Active Travel samt 2 procent av Travel Beyond förvärvades.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 13 februari förvärvades ytterligare 7 procent av WI-Resor enligt tidigare avtal om option. UTGs ägarandel i WI-Resor uppgår därefter till 87 procent.

Utsikter

Bokningsläget inför 2017 var per 31 december 10 mkr lägre än vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror på att den större enskilda bokningen under 2016 inte finns motsvarande inför 2017. Borträknat denna effekt är bokningsläget inför 2017 bättre jämfört med föregående år.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 81 personer, Eventyrs anställda är ej medräknade (78 personer 31 december 2015).

Styrelse

Styrelsen består, 2016-12-31, av fem ordinarie ledamöter, Anna Elam (styrelseordförande), Michaël Berglund, Staffan Lund, Jakob Tolleryd och Andreas Daag. VD deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande.

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning. 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 dennes uppgifter och befogenheter.

Under räkenskapsåret har styrelsen haft sju styrelsemöten. Vid dessa tillfällen har styrelsen bland annat behandlat ämnen som strategi, ekonomisk rapportering, förvärv, marknadsutveckling, verksamhetsmål samt uppföljning av dessa.

Ägarförhållanden

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Anna Elam, Stora Vattnet Invest AB	644 290	14,7%
Michaël Berglund med bolag	570 110	13,1%
Staffan Lund med bolag	478 234	10,9%
Västsvenska Systembyggen AB	410 000	9,4%
Avanza Pension	401 207	9,2%
Andreas Daag	238 776	5,5%
Magnus Daag	171 224	3,9%
Nordnet Pension	112 210	2,6%
Håkan Jakobsson	100 057	2,3%
Swedbank Försäkring	99 488	2,3%
Övriga aktieägare	1 142 620	26,1%
Totalt per 31 december 2016	4 368 216	100,0%

Årsstämma 2016

UTGs årsstämma hölls 2016-04-22.

Valberedning

Årsstämman 2016 beslutade att ledamöterna i UTGs valberedning inför årsstämman 2017 skulle utses av de tre till rösteantalet största aktieägarna i UTG samt styrelsens ordförande. Aktieägandet i UTG baseras på ägandet per den sista bankdagen i september 2016. Valberedningen bestod av Anna Elam (ordförande), Michaël Berglund och Staffan Lund.

Risker

Ett antal faktorer utom 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 framtillda 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 målgruppens disponibla inkomster. En svag konjunkturutveckling kan komma att medföra lägre marknadsstillväxt för resebranschen. Det finns därmed risk att UTGs försäljning kan påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

Politisk oro och naturkatastrofer

Koncernens resor täcker stora delar av världens geografi inklusive samtliga sju kontinenter. Från tid till annan uppstår politiska konflikter, strejker, vulkanutbrott, jordbävningar, översvämningar och dylika händelser i länder dit UTGs bolag sänder resenärer. Sådana händelser riskerar att skapa bortfall av försäljning, oplanerade extraordinära kostnader och försämrade bruttovinster.

Nyckelpersoner

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

Förvärv

En del i UTGs strategi bygger på förvärv av researrangörer. Med denna strategi finns risker för felbedömningar vid förvärvstillfället och/eller påverkan från ej kända externa faktorer. Sådana händelser kan hämma UTGs utvecklingstakt, finansiella ställning och likviditet.

Twister

Polar Quest Expeditions AB mottog i slutet av 2013 ett anspråk från en person som tidigare var involverad i en samarbetspartner till Polar Quest i Tyskland, Fietz GmbH. Sammantaget bedömer UTG att anspråket mot Polar Quest, på de underlag som hitintills presenterats, saknar grund.

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

För beskrivning av finansiella risker hänvisas till not 4.

Avtal

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

Försäkringar

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

Finansiella instrument

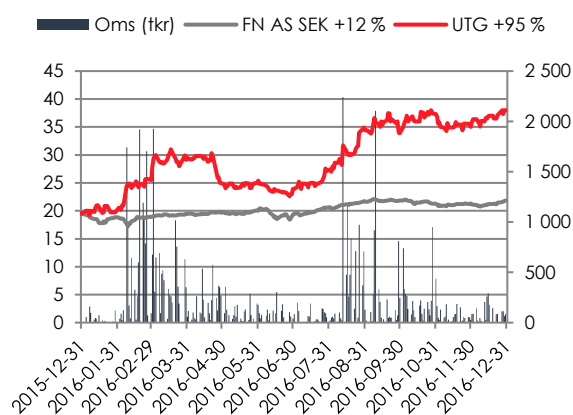
I syfte att säkra kostnader i utländsk valuta använder UTG terminskontrakt. Dessa terminskontrakt skall alltid vara kopplade till en specifik resa, alternativt en period av resor.

Notering

Sedan den 15 december 2006 är UTGs aktier upptagna till handel på NASDAQ OMX First North. Aktiens kortnamn är UTG.

Aktien

Under januari–december steg UTGs aktiekurs med 95 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 12 procent.



Utdelningspolicy

Unlimited Travel Groups utdelningspolicy lyder enligt följande:

Minst 50 procent av det justerade resultatet efter skatt skall delas ut till aktieägarna. Vid fastställande av utdelningsnivå skall hänsyn tas till företagets likviditet, finansiella ställning och framtida investeringsplaner. Styrelsen skall årligen pröva den fastslagna utdelningspolicyn.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel 33 121 868 kr disponeras enligt följande:

Till bolagsstämmans förfogande i moderbolaget står:	
Överkursfond	28 407 550
Årets resultat	4 714 318
Summa	33 121 868
Styrelsens förslag till vinstdisposition	
- till aktieägarna utdelas	17 472 864
- i ny räkning balanseras	15 649 004
Summa	33 121 868

Förslag till beslut om vinstutdelning

Styrelsen föreslår att en ordinarie utdelning lämnas med 10 920 540 kr, vilket motsvarar 2,50 kr per aktie. Därtill föreslår styrelsen en extra utdelning på 6 552 324 kr, vilket motsvarar 1,50 kr per aktie. Styrelsen föreslår att utbetalning av utdelningen skall ske i omedelbar anslutning till årsstämman.

Yttrande från styrelsen

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt UTGs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen. Företagsledningen planerar inga väsentliga förändringar av befintlig verksamhet så som väsentliga investeringar, försäljningar eller avveckling.

Årsstämma 2017

Årsstämman hålls måndagen den 24 april, kl 15.00 på Tegnérgatan 8 i Stockholm. Kallelse har skett i Post- och Inrikes Tidningar, genom pressmeddelande och på bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse har skett har annonserats i Svenska Dagbladet. För mer information och anmälan, se www.utg.se.

Beträffande UTGs resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Räkenskaper koncernen

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning	5	496 442	454 953
Kostnad för sålda resor	6	-395 362	-365 498
Bruttoresultat		101 080	89 455
Övriga externa kostnader	7,8	-27 169	-25 673
Personalkostnader	6	-51 670	-49 201
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-151	-205
Andel i intressebolags resultat efter skatt	18	2 300	852
Rörelseresultat		24 390	15 228
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-9	-8
Ränteintäkter		95	168
Räntekostnader		-204	-218
Resultat efter finansiella poster		24 272	15 170
Skatt på årets resultat	10	-5 015	-3 239
ÅRETS RESULTAT		19 257	11 931
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		16 251	10 778
Innehav utan bestämmande inflytande		3 006	1 153
Resultat per aktie (kr)			
-före och efter utspädning		3,72	2,47
Genomsnittligt antal aktier			
-före och efter utspädning		4 368 216	4 368 216
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Årets resultat		19 257	11 931
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet			
Kassaflödessäkring		342	-618
Uppskjuten skatt säkringsredovisning		-75	136
Summa poster som kan överföras till resultatet		267	-482
Årets totalresultat		19 524	11 449
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		16 518	10 296
Innehav utan bestämmande inflytande		3 006	1 153

BALANSRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	15	35 008	35 008	20 284
Summa immateriella anläggningstillgångar		35 008	35 008	20 284
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	16	344	495	617
Summa materiella anläggningstillgångar		344	495	617
Finansiella anläggningstillgångar				
Kapitalandel intressebolag	18	10 774	9 325	10 788
Andra långfristiga fordringar	20,21	2 036	5 140	7 838
Summa finansiella anläggningstillgångar		12 810	14 465	18 626
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		48 162	49 968	39 527
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	21			
Varulager m.m.				
Färdiga varor och handelsvaror		11	70	97
Förskott till leverantörer		37 150	40 722	17 018
Summa varulager m.m.		37 161	40 792	17 115
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	22	31 576	26 751	21 222
Övriga fordringar		5 962	5 132	7 161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	2 668	2 598	1 992
Summa kortfristiga fordringar		40 206	34 481	30 375
Likvida medel	24,25	59 559	56 053	39 726
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		136 926	131 326	87 216
SUMMA TILLGÅNGAR		185 088	181 294	126 743

BALANSRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL	26			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		4 368	4 368	4 368
Övrigt tillskjutet eget kapital		44 469	44 469	44 469
Kassaflödesreserv		2 670	2 404	2 886
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-8 248	-10 757	-13 809
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		43 259	40 484	37 914
Innehav utan bestämmande inflytande		10 416	8 295	3 992
SUMMA EGET KAPITAL		53 675	48 779	41 906
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	27	5 040	7 280	0
Övriga långfristiga skulder		0	963	963
Uppskjuten skatteskuld		2 217	2 909	2 234
Summa långfristiga skulder		7 257	11 152	3 197
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	21	2 240	2 240	0
Förskott från kunder		80 527	83 226	52 092
Leverantörsskulder		5 086	3 399	2 800
Aktuella skatteskulder		1 373	876	1 056
Övriga skulder		23 752	19 665	16 339
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	11 178	11 957	9 353
Summa kortfristiga skulder		124 156	121 363	81 640
SUMMA SKULDER		131 413	132 515	84 837
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		185 088	181 294	126 743

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

(tkr)

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassa- flödes- reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbola- gets aktie- ägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	4 368	44 469	2 886	-13 809	37 914	3 992	41 906
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	10 778	10 778	1 153	11 931
Övrigt totalresultat för året	-	-	-482	-	-482	-	-482
Summa totalresultat	0	0	-482	10 778	10 296	1 153	11 449
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv av Specialresor	-	-	-	-	-	4 039	4 039
Uppstart av Go Active Travel	-	-	-	-	-	15	15
Aktieägartillskott Go Active Travel	-	-	-	-300	-300	300	0
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	-	-1 204	-1 204
Utdelning	-	-	-	-7 426	-7 426	-	-7 426
Summa transaktioner med aktieä- gare	0	0	0	-7 726	-7 726	3 150	-4 576
Utgående balans 31 december 2015	4 368	44 469	2 404	-10 757	40 484	8 295	48 779
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	16 251	16 251	3 006	19 257
Övrigt totalresultat för året	-	-	266	-	266	-	266
Summa totalresultat	0	0	266	16 251	16 517	3 006	19 523
Transaktioner med aktieägare							
Aktieägartillskott Go Active	-	-	-	-270	-270	270	0
Förvärv 2 procent av Travel Beyond	-	-	-	-49	-49	-54	-103
Förvärv 15 procent av Go Active	-	-	-	72	72	-80	-8
Förvärv från innehav utan best. infl.	-	-	-	-391	-391	-	-391
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	-	-1 021	-1 021
Utdelning	-	-	-	-13 105	-13 105	-	-13 105
Summa transaktioner med aktieä- gare	0	0	0	-13 742	-13 742	-884	-14 626
Utgående balans 31 december 2016	4 368	44 469	2 670	-8 248	43 259	10 416	53 675

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Resultat efter finansiella poster	29	24 272	15 170
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	15,16	151	205
Resultat från intressebolag		-2 300	-852
Kassaflöde efter justeringar		22 123	14 523
Betald skatt		-5 285	-3 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		16 838	11 157
Minskning(+) ökning(-) av varulager		3 631	-22 468
Minskning(+) ökning(-) av fordringar		-5 506	43 926
Minskning(-) ökning(+) av kortfristiga skulder		940	-9 556
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 903	23 059
Investeringsverksamheten			
Investering i inventarier	16	0	-27
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	30	-110	-12 500
Utdelning från intressebolag	18	852	2 314
Kassaflöde från investeringsverksamheten		742	-10 213
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		0	11 200
Amortering av lån		-2 240	-1 680
Utdelning		-13 105	-7 426
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-1 021	-1 204
Förändring långfristiga fordringar	20	3 227	2 591
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-13 139	3 481
Årets kassaflöde		3 506	16 327
Likvida medel vid periodens ingång	24	56 053	39 726
Likvida medel vid periodens utgång	24	59 559	56 053
Förändring likvida medel		3 506	16 327

Räkenskaper moderbolaget

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning		5 537	5 078
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7,8	-7 257	-4 511
Personalkostnader	6	-5 640	-5 631
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	9	0	0
Rörelseresultat		-7 360	-5 064
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	11	3 933	10 163
Resultat från andelar i intressebolag	12	852	2 314
Ränteintäkter		19	101
Räntekostnader	13	-180	-208
Resultat efter finansiella poster		-2 736	7 306
Bokslutsdispositioner	14	7 450	5 060
Resultat före skatt		4 714	12 366
Skatt på årets resultat	10	0	0
ÅRETS RESULTAT		4 714	12 366

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	16	0	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernbolag	17	85 568	83 767	58 347
Andelar i intressebolag	19	8 493	8 493	8 493
Långfristiga fordringar	20	0	1 164	1 942
Summa finansiella anläggningstillgångar		94 061	93 424	68 782
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		94 061	93 424	68 782
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		11 698	5 246	0
Övriga fordringar		1 614	988	2 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	280	292	273
Summa kortfristiga fordringar		13 592	6 526	2 795
Kassa och bank	24,25	12 656	18 239	29 110
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		26 248	24 765	31 905
SUMMA TILLGÅNGAR		120 309	118 189	100 687

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL	26			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		4 368	4 368	4 368
Reservfond		7 572	7 572	7 572
Summa bundet eget kapital		11 940	11 940	11 940
Fritt eget kapital				
Överkursfond		28 408	36 037	36 037
Balanserat resultat		0	-6 891	-2 714
Årets resultat		4 714	12 366	3 249
Summa fritt eget kapital		33 122	41 512	36 572
SUMMA EGET KAPITAL		45 062	53 452	48 512
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	27	5 040	7 280	0
Övriga långfristiga skulder		0	963	963
Summa långfristiga skulder		5 040	8 243	963
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	27	2 240	2 240	0
Leverantörsskulder		1 267	208	126
Skulder till koncernföretag		44 821	34 928	35 118
Övriga skulder		21 157	17 822	15 052
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	722	1 296	916
Summa kortfristiga skulder		70 207	56 494	51 212
SUMMA SKULDER		75 247	64 737	52 175
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		120 309	118 189	100 687

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET
(tkr)

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	4 368	7 572	36 037	535	48 512
Årets totalresultat				12 366	12 366
Utdelning				-7 426	-7 426
Utgående balans 31 december 2015	4 368	7 572	36 037	5 475	53 452
Årets totalresultat				4 714	4 714
Utdelning			-7 629	-5 476	-13 105
Utgående balans 31 december 2016	4 368	7 572	28 408	4 714	45 062

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Resultat efter finansiella poster	29	-2 736	7 306
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet			
Resultat från intressebolag	12	-852	-2 314
Kassaflöde efter justeringar		-3 588	4 992
Betald skatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 588	4 992
Minskning(+) ökning(-) av fordringar		-7 067	-3 730
Minskning(-) ökning(+) av kortfristiga skulder		13 451	5 601
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 796	6 863
Investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier i koncernbolag	30	-110	-22 920
Utdelning från intressebolag	12	852	2 314
Kassaflöde från investeringsverksamheten		742	-20 606
Finansieringsverksamheten			
Lån		-2 240	9 520
Koncernbidrag		5 060	0
Utdelning		-13 105	-7 426
Förändring långfristiga fordringar	20	1 164	778
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-9 121	2 872
Årets kassaflöde		-5 583	-10 871
Likvida medel vid periodens ingång	24	18 239	29 110
Likvida medel vid periodens utgång	24	12 656	18 239
Förändring likvida medel		-5 583	-10 871

Not 1 Allmän information

Unlimited Travel Group UTG AB (publ) med säte i Stockholm, registrerat i Sverige med organisationsnummer 556337-3835, är moderbolag till dotterbolagen Unlimited Travel Stockholm AB, Västindienspecialisten Unlimited AB, Birdie Golf Tours AB, JB Travel AB, Polar Quest Expeditions AB, PolarQuest AB, UTG Reseproduktion AB, Specialresor Unlimited AB (85%), Go Active Travel AB (85%), WI-Resor Aktiebolag (80%), Världens Resor AB (75%), Travel Beyond i Stockholm AB (78%) samt intressebolaget Eventyr AB (49,96%). Dessa bolag benämns gemensamt koncernen eller UTG. Adressen är Norrtullsgatan 12A, 113 27 Stockholm.

Koncernens verksamhet består i att bedriva resebyråverksamhet, anordna researrangemang och därmed förenlig verksamhet.

Styrelsen har den 7 april 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Detta räkenskapsår är det första där de finansiella rapporterna upprättas i enlighet med IFRS. I enlighet med IFRS 1 är övergångsdatum 1 januari 2015. Effekterna av övergången framgår längre fram i denna delårsrapport. Vidare har årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1 tillämpas.

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

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Ingen av de standarder som ska tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2016 har haft eller beräknas få någon påverkan på koncernens redovisningsprinciper eller upplysningar.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2016 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. De nya standarder och tolkningar som kan komma få påverkan på koncernens finansiella rapporter beskrivs nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. IFRS 9 ersätter de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster utgår från förväntade kreditförluster vilket kan medföra tidigare redovisning av kreditförluster. Koncernen förväntar sig ingen påverkan på klassificeringen och värdering av koncernens finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, behandlar hur redovisningen av intäkter ska ske. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontrollen över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhålla nyttan från varan eller tjänsten.

Standarden innebär en utökad upplysningskyldighet. Koncernen gör bedömningen att den nya standarden inte kommer att innebära någon väsentlig påverkan på koncernens intäktsredovisning. IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018.

IFRS 16 "Leases", är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden, som är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare, har ännu inte antagits av EU. Förtidstillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 tillämpas.

Koncernen har ännu inte i detalj utvärderat effekterna av IFRS 16 men bedömer att de lokaler som koncernen hyr kommer att redovisas som tillgång i balansräkningen. Nuvärdet av framtida hyresutgifter kommer att redovisas som skuld. Den ändrade redovisningsprincipen kommer främst att påverka bolagets balansomslutning och därmed soliditeten. Koncernen har inte för avsikt att använda sig av möjligheten till förtidstillämpning.

Inga andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas få någon väsentlig påverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretagens resultat och eget kapital redovisas separat i koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och balansräkning.

Förändringar i ägarandel i ett dotterbolag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som transaktioner i eget kapital, d v s som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Intressebolag

Intressebolag är de bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att

beakta koncernens andel av intressebolagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intressebolag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet.

Segmentrapportering

Bolagets interna rapportering är primärt utformad utifrån kassagenererade enheter och har i dagsläget ingen övergripande segmentsrapportering, då samtliga bolag i koncernen verkar inom försäljning av resor. Bolaget har kontor på tre olika orter men verksamheten bedrivs som en integrerad enhet och inom Sverige i sin helhet varför ingen segmentsredovisning lämnas.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive bolag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Bolaget har valt att redovisa valutakursvinster och -förluster i kostnader sålda resor då de huvudsakligen har uppkommit genom valutasäkring och då det bättre återspeglar bolagets verksamhet.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består av försäljning av researrangemang till privatpersoner och företag. Intäkter från försäljning av tjänster redovisas enligt successiv vinstavräkning vilket innebär att intäkten redovisas i takt med tjänstens tillhandahållande.

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

Kostnad sålda resor

Bolaget har valt att redovisa kostnad sålda resor samt bruttoresultat för att ge en tydligare bild av verksamheten. I kostnad sålda resor ingår kostnader för färdledare.

Leasing

Samtliga leasingavtal är och redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Lånekostnader

Räntekostnader belastar resultatet för den period de hänförs till.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger det verkliga värdet av tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i det förvärvade bolaget. Goodwill består främst av marknadsledande positioner på utvalda marknader, nyckelpersoner, kund- och leverantörsrelationer och varumärken.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. Det återvinningsbara värdet har fastställts baserat på enhetens nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är kopplad till den specifika tillgången. Bedömningen görs med utgångspunkt från bolagets verksamhetsplaner och annan relevant information.

Vid övergången till IFRS har bolaget valt att tillämpa det undantag som innebär att förvärv före 1 januari 2015 inte behöver omräknas.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Tillgångarna redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för nedskrivningar och avskrivningar enligt plan. Avskrivningar enligt plan sker linjärt och baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod bedöms varje rapporttillfälle. På inventarier tillämpas en avskrivningstid på 5 år.

Nedskrivningar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

De redovisade värdena för bolagets materiella och immateriella tillgångar testas för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov när en indikator på värdenedgång har identifierats. Goodwill nedskrivningstestas minst årligen.

En tillgång skrivs ned om det redovisade värdet överstiger dess återvinningsvärde, vilket definieras som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som bedöms återspegla marknadens bedömning av pengars tidsvärde och de specifika risker som är förknippade med tillgången. En känslighetsanalys av diskonteringsräntan och tillväxtantaganden utförs efter varje prövning av nedskrivningsbehovet för att avgöra om det kvarvarande övertärdet är väsentligt.

Om det inte går att fastställa återvinningsvärdet för den enskilda tillgången ska återvinningsvärdet för tillgångens kassagenererande enhet fastställas, den kassagenererande enheten är den minsta identifierbara grupp av tillgångar som genererar kassaflöden väsentligen oberoende från andra tillgångar.

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

Finansiella anläggningstillgångar

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

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

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

Finansiella instrument

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

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas per det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja

tillgången. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

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

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

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Derivatet består främst av valutaterminer men även oljeprisderivat. Samtliga derivatinstrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Derivatet har värderats enligt nivå 2, vilket innebär att värderingen skett med hjälp av ingångsdata som är observerbara data, antingen direkt eller indirekt. Oljeprisderivat ingås i syfte att minska resultat-svängningar som beror på priset på råolja. Verkligt värde på utestående oljeprisderivat grundas på aktuella marknadsförhållanden på balansdagen.

Derivatet används för att säkra exponeringen av variationer i kassaflöden, vilka är hänförliga till en viss risk, och redovisas i säkringsreserven i eget kapital via övrigt totalresultat. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten, att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättas och att effektivitet kan mätas. Effekten av säkringen redovisas vid samma tidpunkt som den säkrade posten påverkar resultaträkningen och på samma rad som säkrad post, här i kostnader sålda resor.

Då transaktionen ingås dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Varulager

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

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Uppskjuten skatt avser skatt på temporära skillnader där tillgångar eller skulders redovisade värde avviker från det skattemässiga värdet på balansdagen. Uppskjuten skatt beräknas på alla temporära skillnader medan uppskjuten skattefordran redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt och när de uppskjutna skatterna avser samma skattemyndighet.

Ersättningar till anställda

Koncernens pensionsplaner är uteslutande avgiftsbestämda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning och bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som skall utbetalas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel inkluderar kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de avseenden som framgår nedan.

Andelar i koncernbolag

Andelar i koncernbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är återvinningsvärdet lägre än det redovisade värdet görs nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IAS 39. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar och finansiella omsättningstillgångar till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Leasing

Moderbolaget redovisar samtliga leasingavtal som om de vore operationella, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Definitioner av nyckeltal

Bruttomarginal – Omsättning minskat med kostnader sålda resor i procent av omsättningen

EBITA-marginal (omsättning) – Rörelseresultat i procent av omsättningen

EBITA-marginal (bruttovinst) - Rörelseresultat i procent av bruttovinsten

Resultat per aktie - Periodens resultat efter skatt delat med genomsnittligt antal utestående aktier

Nettokassa - Likvida medel minskat med räntebärande skulder

Bokningsläge - Värdet av bekräftade bokningar med avresa under angiven period

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

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

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen

Upplysningar till enskilda poster

Noter avser både koncernen och moderbolaget om inget annat anges (belopp i tkr).

Not 3 Transaktioner med närstående

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare redovisas i not 6. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Under räkenskapsåret 2016 erhöll Michaël Berglund, genom sitt bolag Michaël Berglund AB, ersättning om 460 tkr (18 tkr) för konsulttjänster gällande rekrytering samt Jakob Tolleryd, genom sitt bolag Mindful Ventures Sverige AB, ersättning om 78 tkr (34 tkr) för konsulttjänster gällande marknadsföring.

Moderbolagets försäljning och inköp till/från övriga koncernbolag har uppgått till 5 506 (5 033) tkr (försäljning) och 78 (113) tkr (inköp).

Not 4 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker så som marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy, vilken fastställs av styrelsen, är att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på finansiellt resultat och ställning.

Marknadsrisk

Valutarisker

Koncernen verkar så väl nationellt som internationellt vilket innebär exponering för fluktuationer i olika valutor och då framförallt avseende EUR, USD och JPY. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Omfattningen av bolagets verksamhet innebär för närvarande att nettoexponeringen i utländska valutor är begränsad. Det fanns därför under räkenskapsåret ingen policy som föreskrev säkring av exponeringen.

Om den svenska kronan hade försvagats eller förstärkts med 10 procent med alla andra variabler konstanta skulle, till följd av omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta, det omräknade resultatet efter skatt per den 31 december 2016 varit 1 651 (1 595) tkr högre eller lägre.

Ränterisk i kassaflödet

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Kon-

cernen har för närvarande endast räntebärande finansiella tillgångar i form av banktillgodoshavanden.

Ränterisk kopplat till finansiella skulder avser den långfristiga upplåning som uppstått i och med förvärv av dotterbolag. Av upplåningen löper ingen del med rörlig ränta.

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2016 varit 1,0 procent högre med alla andra variabler konstanta, hade det omräknade resultatet efter skatt varit 596 (561) tkr högre, vilket i sin helhet avser ränteintäkter på banktillgodoshavanden.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande. Den maximala exponeringen för kreditrisk avseende finansiella tillgångar, bestående av kundfordringar och lång- och kortfristig utlåning, uppgick till den 31 december 2016 till 32 758 tkr (28 768 tkr). Motsvarande siffra för moderbolaget var 1 182 tkr (2 017 tkr).

Likviditetsrisk

Försiktighet i hanteringen av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel alternativt avtalade kreditmöjligheter för att kunna stänga marknadspositioner. Koncernen arbetar kontinuerligt med sin likviditet och har checkkrediter för att balansera likviditetsrisken.

Förfallostrukturen för koncernens finansiella skulder framgår nedan.

Löptidsanalys

Koncernen	Inom 3 månader	Mellan 3 och 12 månader	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	560	1 680	2 240	2 800	0	7 280
Leverantörsskulder	5 086	0	0	0	0	5 086
Övriga finansiella skulder	0	1 354	0	0	0	1 354
Övriga skulder och upplupna kostnader	8 521	19 433	0	0	0	27 954
	14 167	22 467	2 240	2 800	0	41 674

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstruktur, definierad som eget kapital, är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna generera avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägarna, inlösen av aktier, utfärdande av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som bolaget kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen.

Koncernens skuldsättningsgrad 2016-12-31

Totalt räntebärande skulder	7 280
Avgår: räntebärande tillgångar	59 559
Nettoskuld	-52 279
Totalt eget kapital	53 675
Nettoskuldsättningsgrad	-97%

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar (inkl. likvida medel)

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital

Not 5 Segmentinformation

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som ledningsgruppen, vilken består av sex personer inklusive VD. Ledningsgruppen har fastställt att koncernen som

helhet utgör ett segment baserat på den information som behandlas i samråd med styrelsen används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Samtliga anläggningstillgångar finns i Sverige.

Det finns ingen kund där försäljningen uppgår till 10 procent eller mer av företagets intäkter.

Intäkter från externa kunder fördelar sig per land, baserat på var kunderna är lokaliserade

Koncernen	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Sverige	475 331	421 970
Övriga Europa	7 974	11 510
Övriga världen	13 137	21 473
	496 442	454 953

Not 6 Personal

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<i>Medelantalet anställda</i>		
Män	18	18
Kvinnor	69	69
	87	87
<i>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</i>		
Styrelsen andel kvinnor	20%	17%
Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor	75%	83%
<i>Löner och ersättningar</i>		
Styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7 955	7 870
Övriga anställda	29 391	28 968
	37 346	36 838
<i>Sociala kostnader</i>		
Pensionskostnader, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1 114	887
Pensionskostnader, övriga anställda	1 623	1 743
Sociala avgifter enligt lag och avtal	12 305	12 095
	15 042	14 725

Ersättningar och övriga förmåner	Löner	Styrelse- arvode	Pensions- kostnader
Richard Durlow, avgående VD	840	0	178
Johan Kvist, VD	504	0	91
Paul Rönnerberg, avgående ordförande	0	75	0
Anna Elam, ordförande	0	41	0
Leif Almstedt	0	8	0
Michaël Berglund	0	33	0
Andreas Daag	0	25	0
Staffan Lund	0	41	0
Jakob Tolleryd	0	41	0
Andra ledande befattningshavare (11 st)	6 346	0	845
	7 691	264	1 114

Avgångsvederlag

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

Om uppsägning sker från arbetsgivarens sida har VD i Travel Beyond i Stockholm AB, Birdie Golf Tours AB, WI-Resor Aktieföretag, Eventyr AB, JB Travel AB, Unlimited Travel Stockholm AB, Västindienspecialisten Unlimited AB och Specialresor Unlimited AB rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tre gånger den kontanta månadslönen vid tidpunkten för uppsägningen.

Kostnad sålda resor

Bolaget har valt att i och med 2011 års rapport redovisa kostnad sålda resor samt bruttoresultat för att ge en tydligare bild av bolagets verksamhet. I kostnad sålda resor ingår personalkostnader med 3 762 (3 284) tkr vilka består av kostnader för guider. Dessa har tidigare år redovisats i personalkostnader.

Not 6 Personal forts.

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Moderbolaget		
<i>Medelantalet anställda</i>		
Män	1	2
Kvinnor	4	3
	5	5
<i>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</i>		
Styrelsen andel kvinnor	20%	17%
Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor	50%	50%
<i>Löner och ersättningar</i>		
Styrelse och verkställande direktör	1 608	2 002
Övriga anställda	2 195	1 877
	3 803	3 879
<i>Sociala kostnader</i>		
Pensionskostnader, styrelse och verkställande direktör	269	241
Pensionskostnader, övriga anställda	185	137
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 314	1 320
	1 768	1 698

Ersättningar och övriga förmåner	Löner	Styrelse- arvode	Pensions- kostnader
Richard Durlow, avgående VD	840	0	178
Johan Kvist, VD	504	0	91
Paul Rönberg, avgående ordförande	0	75	0
Anna Elam, ordförande	0	41	0
Leif Almstedt	0	8	0
Michaël Berglund	0	33	0
Andreas Daag	0	25	0
Staffan Lund	0	41	0
Jakob Tolleryd	0	41	0
Andra ledande befattningshavare	0	0	0
	1 344	264	269

Not 7 Leasade maskiner, inventarier och lokalhyror

Koncernen

Bolagen inom koncernen hyr sina kontorslokaler vilket redovisas som operationellt leasingavtal. Löptiden för dessa avtal uppgår till mellan 3 till 5 år.

Årets kostnad för leasingavgifter och lokalhyror uppgår till 4 810 tkr (4 615 tkr). Framtida avtalade leasingavgifter och lokalhyror förfaller till betalning enligt följande:

	2016-01-01	2015-01-01
Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Inom ett år	4 715	4 604
Mellan ett och fem år	9 199	7 125
	13 914	11 729

Moderbolaget

Bolaget hyr sina kontorslokaler vilket redovisas som operationellt leasingavtal. Löptiden för dessa avtal uppgår till 3 år.

Årets kostnad för leasingavgifter och lokalhyror uppgår till 221 tkr (202 tkr). Framtida avtalade leasingavgifter och lokalhyror förfaller till betalning enligt följande:

	2016-01-01	2015-01-01
Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Inom ett år	220	190
Mellan ett och fem år	162	322
	382	512

Not 8 Arvode och kostnadsersättning

	2016-01-01	2015-01-01
Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
<i>Finnhammars Revisionsbyrå Aktiefbolag</i>		
revisionsuppdrag	566	355
andra uppdrag	24	88
	590	443
<i>Ernst & Young AB</i>		
revisionsuppdrag	25	29
	25	29
Moderbolaget	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
<i>Finnhammars Revisionsbyrå Aktiefbolag</i>		
revisionsuppdrag	130	127
andra uppdrag	8	46
	138	173

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen 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 9 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.

Inventarier och rättigheter skrivs av enligt plan 20%

Not 10 Skatt på årets resultat

	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Koncernen		
Aktuell skatt	-5 782	-3 186
Uppskjuten skatt	767	-53
	-5 015	-3 239
Avstämning av skatt		
Resultat före skatt	24 272	15 170
Skatt enligt gällande skattesats	-5 340	-3 337
Skatteeffekt resultat från intressebolag	506	187
Skatteeffekt koncernjusteringar	44	44
Ej avdragsgilla kostnader	-228	-135
Ej skattepliktiga intäkter	3	2
	-5 015	-3 239

I koncernen finns underskottsavdrag uppgående till 2 350 (1 083) tkr. Den upplupna skattefordran om 517 (238) tkr är nettoredovisad mot upplupen skatteskuld på obeskattade reserver.

	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Moderbolaget		
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
	0	0
Avstämning av skatt		
Resultat före skatt	4 714	12 366
Skatt enligt gällande skattesats	-1 037	-2 721
Ej avdragsgilla kostnader	-22	-21
Ej skattepliktiga intäkter	1 053	2 745
Skatteeffekt av nyttjade underskottsavdrag	12	9
Skatteeffekt av ej nyttjade underskott	-6	-12
	0	0

Not 11 Resultat från andelar i koncernbolag

	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Moderbolaget		
Utdelning från dotterbolag	3 933	10 163
	3 933	10 163

Not 12 Resultat från andelar i intressebolag

	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Moderbolaget		
Utdelning från intressebolag	852	2 314
	852	2 314

Not 13 Koncerninterna räntor

Moderbolaget	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Koncerninterna räntekostnader	5	7

Not 14 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31
Mottagna koncernbidrag	8 450	6 310
Lämnade koncernbidrag	-1 000	-1 250
	7 450	5 060

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

	2016-12-31	2015-12-31
Goodwill dotterbolag		
Koncernen		
<i>Ingående anskaffningsvärde</i>	35 008	35 008
Redovisat värde	35 008	35 008

Kassagenererande enheter

Goodwill som förvärvats via rörelseförvärv har allokerats till sex kassagenererande enheter enligt nedan.

Kassagenererande enhet, redovisat värde	2016-12-31	2015-12-31
PolarQuest AB	12 335	12 335
Världens Resor AB	2 689	2 689
WI-Resor Aktiebolag	819	819
JB Travel AB	3 784	3 784
Travel Beyond AB	657	657
Specialresor Unlimited AB	14 724	14 724
	35 008	35 008

Nedskrivningsprövning

Koncern genomförde den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill per den 31 december 2016. Prövning görs för att se så att inte det redovisade värdet på de kassagenererande enheterna överstiger deras återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet utgör det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde, det vill säga det diskonterade nuvärdet av framtida kassaflöden.

Resultatet av genomförda nedskrivningsprövningar har inte medfört att företagsledningen identifierat något nedskrivningsbehov. Företagsledningen gör bedömningen att inga rimliga förändringar i något av de viktigaste antagandena vid beräkningen av nyttjandevärdena skulle medföra att det redovisade värdet på ett materiellt sätt skulle överstiga återvinningsvärdet. En känslighetsanalys av alla beräkningar visar att värdet på goodwill kan försvaras även om diskonteringsräntan skulle höjas med en procentenhet eller tillväxten efter prognosperioden skulle sänkas med en procentenhet.

Väsentliga antaganden som använts i beräkningarna av nyttjandevärde

Tillväxt

Återvinningsvärdet baserar sig på en beräkning av nyttjandevärdet genom användande av kassaflödesprognoser baserade på budgetar godkända av företagsledningen samt prognoser som sträcker sig över en femårsperiod.

Den årliga tillväxten i procent bortom prognosperioden har satts till 2 procent (2 procent). Den årliga tillväxttakten är en försiktig bedömning och motsvarar en uppskattad framtida inflation.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen ligger sedan flera år tillbaka på en stabil nivå och denna historiska nivå förväntas bestå. Kostnadsökningar i inköp bedöms kunna kompenseras i försäljningsledet.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan representerar den finansiella marknadens bedömning av de risker som är specifika för de kassagenererande enheterna, varvid hänsyn har tagits till såväl pengars tidsvärde som individuella risker. Då riskprofilen är likartad för samtliga kassagenererande enheter där goodwill förekommer, har samma diskonteringsränta använts.

I beräkningen av diskonteringsräntan tas hänsyn till att verksamheten både är lånefinansierad och finansierad med eget kapital.

Kostnaden för eget kapital baseras på förväntning om viss avkastning på investerat kapital på den finansiella marknaden. Lånekostnaden baseras på lånekostnader på den finansiella marknaden.

Den diskonteringsränta före skatt som använts är 15 procent (10–15 procent). Diskonteringsräntan motsvarar koncernens bedömda genomsnittliga kapitalkostnad och är satt främst utifrån koncernens avkastningskrav med tillägg för uppskattning av marknadens bedömning av risk.

Not 16 Inventarier

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 262	4 999
Ingående anskaffningsvärde förvärvade bolag	0	236
Utrangerade inventarier	-155	0
Årets investeringar	0	27
Utgående anskaffningsvärde	5 107	5 262
Ingående avskrivningar	-4 767	-4 382
Ingående avskrivningar förvärvade bolag	0	-180
Utrangerade inventarier	155	0
Årets avskrivningar	-151	-205
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 763	-4 767
Redovisat värde	344	495
Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	138	138
Utgående anskaffningsvärde	138	138
Ingående avskrivningar	-138	-138
Utgående ackumulerade avskrivningar	-138	-138
Redovisat värde	0	0

Not 17 Andelar i koncernbolag

Dotterbolag	Ägd andel antal aktier	Ägd andel Årets resultat	Ägd andel Eget kapital	Bokfört värde
Birdie Golf Tours AB 556185-1030, Stockholm (100%)	1 000	53	487	643
Go Active Travel AB 559009-7944, Stockholm (85%)	850	-951	81	2 343
JB Travel AB 556608-0924, Stockholm (100%)	1 686	75	2 919	18 418
PolarQuest AB 556914-9817, Stockholm (100%)	1 000	2 458	4 958	50
Polar Quest Expeditions AB 556207-5522, Stockholm (100%)	1 000	-14	104	16 857
Unlimited Travel Stockholm AB (Ski Unlimited) 556274-1990, Stockholm (100%)	1 250	-76	213	2 908
Specialresor Unlimited AB 556414-8335, Karlstad (85%)	2 550	3 718	16 217	22 885
Travel Beyond AB 556535-6168, Stockholm (78%)	780	4 408	5 993	3 665
UTG Reseproduktion AB 556988-1369, Stockholm (100%)	1 000	-15	1 521	1 550
Världens Resor AB 556637-8468, Stockholm (75%)	753	3 825	9 087	9 028
Västindienspecialisten Unlimited AB 556588-1991, Stockholm (100%)	1 000	208	877	3 108
WI-Resor Aktiebolag 556478-3370, Stockholm (80%)	80	1 287	4 043	4 113
		14 976	46 500	85 568

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	116 249	90 829
Årets investeringar	501	22 920
Kapitaltillskott	1 300	2 500
Utgående anskaffningsvärde	118 051	116 249
Ingående nedskrivningar	-32 482	-32 482
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-32 482	-32 482
Bokfört värde	85 568	83 767

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

Vid förvärv av WI-Resor Aktiebolag, Världens Resor AB och Specialresor Unlimited AB ingick Unlimited Travel Group avtal med minoritetsägarna i respektive bolag om möjlighet att förvärva ytterligare andelar.

Not 18 Kapitalandel i intressebolag

Koncernen Intressebolag/org nr/säte	Ägd andel antal aktier	Ägd andel Årets resultat	Ägd andel Eget kapital	Bokfört värde
Eventyr AB 556508-7151, Stockholm (49,96 %)	666	2 300	3 611	10 774
			2016-12-31	2015-12-31
Belopp vid årets ingång			9 326	10 788
Andel från resultat i intressebolag			2 300	852
Mottagna utdelningar			-852	-2 314
Belopp vid årets utgång			10 774	9 325

Kapitalandelen överensstämmer med röstandelen. Unlimited Travel Group UTG AB har ingått avtal om möjlighet att avyttra ytterligare andelar i Eventyr AB.

Not 19 Andelar i intressebolag

Moderbolaget Intressebolag/org nr/säte	Ägd andel antal aktier	Ägd andel Årets resultat	Ägd andel Eget kapital	Bokfört värde
Eventyr AB 556508-7151, Stockholm (49,96 %)	666	2 300	3 611	8 493
			2016-12-31	2015-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde			14 753	14 753
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde			14 753	14 753
Ingående nedskrivningar			-6 260	-6 260
Utgående ackumulerade nedskrivningar			-6 260	-6 260
Bokfört värde			8 493	8 493

Not 20 Andra långfristiga fordringar

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Deposition vid årets ingång	2 608	4 422
Avgår kortfristig del (förskott till leverantörer)	-2 062	-1 814
Långfristigt lån vid årets ingång	1 164	1 942
Avgår kortfristig del (övriga fordringar)	-1 164	-778
Derivat vid årets ingång	1 368	1 475
Derivat förändring	122	-107
Belopp vid årets utgång	2 036	5 140
Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Långfristigt lån vid årets ingång	1 164	1 942
Långfristigt lån, avgår kortfristig del	-1 164	-778
Belopp vid årets utgång	0	1 164

Not 21 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar 2016-12-31	Derivat som används för säkrings- ändamål	Finansiella tillgångar värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Derivatfordran, långfristig	1 490	0	1 490
Andra långfristiga fordringar	0	546	546
Kundfordringar	0	31 576	31 576
Derivatfordran, kortfristig	1 933	0	1 933
Lånefordran, kortfristig	0	1 182	1 182
Övriga fordringar	0	2 847	2 847
Upplupna intäkter	0	1 052	1 052
Likvida medel	0	59 559	59 559
Summa	3 423	96 762	100 185

Finansiella tillgångar 2015-12-31	Derivat som används för säkrings- ändamål	Finansiella tillgångar värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Derivatfordran, långfristig	1 367	0	1 367
Lånefordran, långfristig	0	1 164	1 164
Andra långfristiga fordringar	0	2 609	2 609
Kundfordringar	0	26 751	26 751
Derivatfordran, kortfristig	1 714	0	1 714
Lånefordran, kortfristig	0	853	853
Övriga fordringar	0	2 565	2 565
Upplupna intäkter	0	962	962
Likvida medel	0	56 053	56 053
Summa	3 081	90 957	94 038

Finansiella skulder 2016-12-31	Finansiella skulder värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Skulder till kreditinstitut	7 280	7 280
Leverantörsskulder	5 086	5 086
Övriga finansiella skulder	1 354	1 354
Övriga skulder	22 398	22 398
Upplupna kostnader	5 556	5 556
Summa	41 674	41 674

Finansiella skulder 2015-12-31	Finansiella skulder värderade till uppl anskaff- ningsvärde	Summa
Skulder till kreditinstitut	9 520	9 520
Övriga långfristiga skulder	963	963
Leverantörsskulder	3 399	3 399
Övriga skulder	19 665	19 665
Upplupna kostnader	5 176	5 176
Summa	38 723	38 723

Not 22 Kundfordringar

Kreditvärdigheten i kategorin kundfordringar går inte att bedöma utifrån en extern kreditrating. Förluster avseende kundfordringar har historiskt varit små.

Kundfordringar	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	33 739	28 816
Reserv för värdeminskning	-2 163	-2 065
	31 576	26 751
Förfallna kundfordringar		
Mindre än 3 månader	2 325	2 613
3 till 6 månader	114	60
6 till 12 månader	67	-18
Mer än 12 månader	539	918
	3 045	3 573

Koncernen har inga långfristiga kundfordringar. Verkligt värde avseende kundfordringar överensstämmer med redovisat värde.

Per den 31 december 2016 har koncernen reserverat 2 163 tkr för osäkra kundfordringar. I övriga kategorier av fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger.

Kundfordringarna är fördelade på 31 006 TSEK och 286 TEUR.

Koncernen har under året bokfört kundförluster om 0 tkr.

Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetald hyra	1 218	1 104
Övriga förutbetalda kostnader	398	532
Upplupna intäkter	1 052	962
	2 668	2 598

Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetald hyra	237	234
Övriga upplupna kostnader	43	58
	280	292

Not 24 Likvida medel

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	51 385	47 870
Kortfristiga placeringar	8 174	8 183
	59 559	56 053

Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	12 656	18 239
	12 656	18 239

Not 25 Checkräkningskredit

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Checkkredit, limit	15 000	15 000
Varav utnyttjat	0	0

Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Checkkredit, limit	15 000	15 000
Varav utnyttjat	0	0

Not 26 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2016 uppgick antal aktier till 4 368 216 med ett kvotvärde på 1 kr.

Förslag till behandling av årets resultat

Till bolagsstämmans förfogande i moderbolaget står:

Överkursfond	28 407 550
Årets resultat	4 714 318
Summa	33 121 868

Styrelsens förslag till vinstdisposition

- till aktieägarna utdelas	17 472 864
- i ny räkning balanseras	15 649 004
Summa	33 121 868

Not 27 Förfallostruktur för finansiella skulder

I tabellen nedan visas odiskonterade kassaflöden avseende räntebärande finansiella skulder baserat på de kontrakterade återstående löptiderna vid balansdagen. Upplåningen sker till fast ränta, vilken bedöms vara marknadsmässig.

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

Löptider räntebärande skulder 2016-12-31			
Koncernen	2017	2018 - 2019	2020
Skulder till kreditinstitut	2 268	4 670	596
Övriga skulder	1 395	0	0
	3 663	4 670	596

Löptider räntebärande skulder 2015-12-31			
Koncernen	2016	2017 - 2018	2019
Skulder till kreditinstitut	2 268	4 670	3 010
Övriga skulder	0	992	0
	2 268	5 662	3 010

Upplåning	2016-12-31	2015-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	5 040	7 280
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	2 240	2 240
Summa upplåning	7 280	9 520

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner	3 674	3 906
Upplupna sociala avgifter	1 948	2 875
Upplupna produktionskostnader	4 199	4 637
Övriga upplupna kostnader	1 357	539
	11 178	11 957

Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner	257	687
Upplupna sociala avg	191	402
Övriga upplupna kostnader	274	207
	722	1 296

Not 29 Betalda och erhållna räntor

	2016-01-01	2015-01-01
Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Betald ränta	204	218
Erhållen ränta	95	168

	2016-01-01	2015-01-01
Moderbolaget	2016-12-31	2015-12-31
Betald ränta	180	208
Erhållen ränta	19	101

Not 30 Förvärv av dotterbolag

Under 2015 förvärvades 85 procent av andelarna i Specialresor Birgitta Johnsson AB (2015-03-06) och dotterbolaget Go Active Travel AB startades (2015-04-07).

Koncernen	2015-12-31
Anläggningstillgångar	55
Förskott leverantörer	1 208
Kundfordringar	39 939
Övriga fordringar	23
Förutbetalda kostnader	258
Övriga placeringar	8 130
Likvida medel	10 371
Kortfristiga skulder	-47 218
Uppskjuten skatt	-566
Goodwill	14 724
Minoritetens andel av goodwill	-2 209
Minoritetsintresse i eget kapital	-1 844
	22 871

Koncernen	2015-12-31
Utbetald köpeskilling, kontant erlagd	-22 885
Inbetalning från innehav utan bestämmande inflytande	14
Likvida medel i det förvärvade bolaget	10 371
Påverkan på koncernens likvida medel	-12 500

Moderbolaget	2015-12-31
Utbetald köpeskilling, kontant erlagd	-22 920
Påverkan på moderbolagets likvida medel	-22 920

Not 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
<i>Säkerheter ställda för egna skulder/krediter</i>		
Företagsinteckningar för skulder till kreditinstitut samt åtaganden gällande hedging/valutasäkring	18 000	18 000
Nettotillgångar i koncernbolag	27 212	25 607
Deposition	546	2 608
	45 758	46 215

Moderbolaget

	2016-12-31	2015-12-31
Pantsatta aktier i koncernbolag	73 311	73 311

Eventalförpliktelser

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

Moderbolagets borgensförbindelser uppgick till 363 (347) tkr.

Not 32 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser utöver den ordinarie verksamheten har inträffat efter räkenskapsårets utgång. Den 13 februari 2017 förvärvades ytterligare 7 procent av WI-Resor enligt tidigare avtal om option. UTGs ägarandel i WI-Resor uppgår därefter till 87 procent.

Not 33 Övergång till IFRS

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

Goodwill

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

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

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Bolaget använder valutaterminer för att säkra kassaflöden i utländsk valuta. Enligt IAS ska valutaterminer som finns på balansdagen värderas och redovisas som derivatfordran eller derivatskuld. Bolaget tillämpar säkringsredovisning för samtliga derivat. Valutakursförändringarna hänförliga till valutaterminerna ska därför redovisas i övrigt totalresultat tills kassaflödet som är säkrat inträffar och valutakurseffekten redovisas inom rörelseresultatet.

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Samtliga derivatinstrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Derivatet används för att säkra expone-

ringen av variationer i kassaflöden, vilka är hänförliga till en viss risk, och redovisas i säkringsreserven i eget kapital via övrigt totalresultat. Oljeprisderivat ingår i syfte att minska resultatsvängningar som beror på priset på råolja. Verkligt värde på utestående oljeprisderivat grundas på aktuella marknadsförhållanden på balansdagen. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten, att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättas och att effektivitet kan mätas. Effekten av säkringen redovisas vid samma tidpunkt som den säkrade posten påverkar resultaträkningen och på samma rad som säkrad post.

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

Rörelseförvärv

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

Bolaget har valt att tillämpa det undantag i IFRS1 som innebär att förvärv före 1 januari 2015 inte behöver omräknas.

Rapporternas uppställning

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

Till resultaträkningen har tillfogats "Rapport om totalresultat". Där redovisas effekter av omvärderingar vid säkringsredovisning av framtida kassaflöden.

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens öppningsbalansräkning 1 januari 2015

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

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning 31 december 2015

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

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

RESULTATRÄKNING		Tidigare principer	IFRS	IFRS
(tkr)	Not	Jan - Dec 2015	justeringar	Jan - Dec 2015
Omsättning		454 953	0	454 953
Kostnader sålda resor		-365 498	0	-365 498
Bruttovinst		89 455	0	89 455
<i>Bruttomarginal</i>		<i>19,7%</i>		<i>19,7%</i>
Rörelsens kostnader				
Personal		-49 201	0	-49 201
Övriga kostnader		-25 673	0	-25 673
Avskrivningar		-205	0	-205
Summa rörelsens kostnader		-75 079	0	-75 079
Resultat från andelar i intressebolag		852	0	852
Rörelseresultat (EBITA)		15 228	0	15 228
Goodwillavskrivningar	1	-8 054	8 054	0
Finansnetto		-58	0	-58
Skatt		-3 239	0	-3 239
Årets resultat		3 877	8 054	11 931
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	1,3	2 582	8 196	10 778
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1 295	-142	1 153

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		Tidigare principer	IFRS	IFRS
(tkr)	Not	Jan - Dec 2015	justeringar	Jan - Dec 2015
Årets resultat		3 877	8 054	11 931
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet				
Kassaflödessäkring	2	0	-618	-618
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	2	0	136	136
Summa poster som kan överföras till resultatet		0	-482	-482
Årets totalresultat		3 877	7 572	11 449
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		2 582	7 714	10 296
Innehav utan bestämmande inflytande		1 295	-142	1 153

Noter till IFRS-justeringar

1. Goodwill

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

2. Derivatinstrument och säkringsredovisning

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

3. Rörelseförvärv

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

4. Rapporternas uppställning

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

Signaturer

Koncernens resultaträkning och balansräkning kommer att föreläggas bolagsstämman den 24 april 2017 för fastställande.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. De finansiella rapporterna för moderbolaget har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Stockholm den 2017-04-07

Anna Elam
Styrelseordförande

Johan Kvist
Verkställande Direktör

Michaël Berglund
Styrelseledamot

Staffan Lund
Styrelseledamot

Jakob Tolleryd
Styrelseledamot

Andreas Daag
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 april 2017

Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag

Hans Bredberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i **Unlimited Travel Group UTG AB**
Org.nr. 556337-3835

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Unlimited Travel Group UTG AB för år 2016-01-01—2016-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt

ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsen och verkställande direktören uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsen och verkställande direktörens förvaltning för Unlimited Travel Group UTG AB för år 2016-01-01— 2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överenskomme med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot och verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Upplands Väsby 2017-04-07

Finnhammars Revisionsbyrå AB

Hans Bredberg
Auktoriserad revisor

