

---

# ÅRSREDOVISNING 2019

VAR OCH EN ÄR VI PASSIONERADE SPECIALISTER –  
TILLSAMMANS ÄR VI **UNLIMITED**



**UNLIMITED**  
TRAVEL GROUP

## INNEHÅLL

VD'S kommentar .....	2
Bolagen i koncernen.....	3
Verksamhet.....	4
Styrelse.....	5
Koncernledning/-stab.....	5
Revisor .....	5
Förvaltningsberättelse.....	6
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....	6
Räkenskaper koncernen .....	10
Räkenskaper moderbolaget.....	15
Noter.....	19
Signaturer .....	45
Revisionsberättelse.....	46

När vi avslutar 2019 kan vi konstatera en förbättring av vår bruttomarginal från 19,3 procent föregående år till 21,7 procent. Detta trots en svag start på året. Det är betryggande då det visar att vår kärnverksamhet är hälsosam och utvecklas på ett positivt sätt. Omsättningen ökade med 30 mkr till 697 mkr, vilket helt härrör från organisk tillväxt.

2019 har på många sätt varit ett händelserikt år. Vi har sett hur innovativa klimatsmarta resor och event på allvar tagit plats i vårt produktutbud, t.ex. Världens Resors arrangemang av DN-tåget, WI-Resor och Go Active Travel har slagits samman för att nyttja synergieffekter. Olösamma delar av organisationen har avvecklats eller sålts.

I september lämnade koncernens VD Johan Kvist bolaget. Samtidigt utarbetades en plan för att minska kostnaderna i moderbolaget, vilket kommer att realiseras under 2020. En rekryteringsprocess av ny VD för koncernen inleddes och Jens P Stenseth tillträdde i mars 2020. Under tiden fungerade WI-Resors VD, Niklas Fagerstrand som tf VD.

### Lönsamhet

EBITA uppgår till 12,3 (11,7) mkr vilket är en ökning från 1,7 till 1,8 procent EBITA-marginal. Detta trots att resultatet belastas med flera kostnader av engångskaraktär motsvarande ett värde av ca 4,5 mkr.

### Utveckling

Koncernen består av 10 olika varumärken som har olika verksamheter och affärsituation. Generellt ser vi en positiv effekt av våra digitala- och affärsutvecklande investeringar. Vår strategi att harmonisera systemstöd inom koncernen fortgår. Till exempel migrerar de flesta av våra B2C-bolag nu över till samma bokningssystem, vilket ger synergieffekter. Det är vår ambition att fortsätta på inslagen väg samtidigt som vi nu kan kapitalisera på de investeringar som har gjorts.

Arbetet med att utveckla koncernens interna processer och kontroller fortgår. Detta ger successivt ökad effektivitet och kostnadsbesparingar i både moder- och dotterbolag, samt ökade synergier vid framtida förvärv. Det ger dessutom bättre förutsättningar för att öka den organiska tillväxten.

### Våra intressenter

Våra tre viktigaste intressenter är våra kunder, ägare och medarbetare. När var och en av dessa intressenter är nöjda bygger vi en långsiktig mycket framgångsrik verksamhet.

Nöjda **kunder** förutsätter tydliga erbjudanden som motsvarar deras förväntningar på upplevelser, möten och minnen. En nöjd kund är en kund som kommer tillbaka och reser med oss igen och igen. Därför är återkoppling från våra kunder mycket viktigt och vår viktigaste källa till utveckling och förbättring av våra produkter.

En kontinuerlig utveckling med stabil, lönsam tillväxt är nyckeln till att skapa värde för våra **ägare**. Detta är vår

självklara målsättning framöver och fokus kommer att ligga på att stärka bolagets finansiella ställning.

Under året gjorde vi en temperaturmätning bland våra **medarbetare** vilket visade på både en stolthet och tilltro till koncernens erbjudande och värdegrund. Vår absoluta målsättning är att attrahera och behålla branschens bästa medarbetare.

### Utsikter

Klimatutvecklingen och den samhällsdebatt som förs gällande vår påverkan på klimatet innebär att många kunder utvärderar alternativa reseformer. Samtidigt som detta är ett hot mot resebranschen i stort ger det oss också många intressanta möjligheter. Vår bolagsgrupp består av mindre rese- och eventföretag som snabbt kan ställa om och utveckla och erbjuda den typ av produkter som våra kunder efterfrågar. Genom sin tillhörighet i en resekoncern kan varje bolag åtnjuta det stöd som krävs för att göra den omställningen. Vi ligger redan i framkant vad gäller inkluderad klimatkompensation och framtagande av klimatsmarta alternativ.

### Affärsläget

Corona-pandemin som med stormsteg utvecklats under början av 2020 har fått en kraftfull påverkan på vår verksamhet. Det drabbar alla delar av industrin; researrangörer/-byråer, transporter, boende med flera och ger hela branschen en enorm utmaning den kommande perioden.











Pandemin påverkar inte bara vår bransch utan den påverkar världsekonomin på ett sätt vi sällan skådat. Det medför bland annat en ökad arbetslöshet som gör att resandet under året sannolikt kommer att minska kraftigt. Som en följd av detta har vi verkställt en mängd åtgärder för att minska våra kostnader.

Jag ser ödmjukt med tillförsikt på våra möjligheter att kunna vidareutveckla Unlimited Travel Group till en framgångsrik och lönsam resekoncern trots de utmaningar Corona-pandemin har ställt oss inför. Vårt strukturkapital i form av lojala, resvana kunder, skickliga medarbetare, unika, anpassade kunderbidanden, solida samarbetspartners och kända varumärken, gör att vi i grunden står mycket starkt rustade för framtiden.



**Jens P Stenseth**  
VD Unlimited Travel Group

## BOLAGEN I KONCERNEN

Bolagen i koncernen	VD	Ägarandel	Verksamhet	Hemsida
	Jens P Stenseth	100 %	Moderbolag	utg.se
Airex Nike Tours AB (tidigare Birdie Golf Tours AB)	<i>(Verksamheten o varumärket är sålt per 31 dec 2019)</i>	100 %		
	Peter Winitsky	70 %	Innehållsrika events och konferensresor	creativemeetings.com
	<i>(Verksamheten överflyttad till WI-resor)</i>	100 %	Träningsresor med instruktörer, mindre grupper och bra boende (träning, surf, yoga & löparlopp)	goactivetravel.se
	Jonas Bodin	100 %	Affärs-, kongress-, och konferensresor över hela världen	jbtravel.se
	Marie Lannborn Barker	100 %	Expeditionskryssningar som erbjuder exklusiva naturupplevelser till Arktis och Antarktis	polarquest.se
	Niklas Fagerstrand	100 %	Aktiva företagskonferenser och gruppresor – både skidåkning, segling och vandring etc.	skiunlimited.se
	Anna Pettersson	100 %	Arrangerade grupp- och kundresor för företag och organisationer	special-resor.se
	Helena Andrén	70%	Exklusiva och unika researrangemang över hela världen	travelbeyond.se
	<i>(Verksamheten överflyttad till Specialresor)</i>	100 %		
	Lottie Sundelöf	75 %	1–3 veckors upplevelserika rund-resor med guider över hela världen	varldensresor.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda privat- och grupp-resor till Karibien, Mexico och Kuba	vastindienspecialisten.se
	Niklas Fagerstrand	91 %	Vandrings- och cykelgruppresor med guider och hög kvalitet på boende, mat och dryck	wiresor.se

## VERKSAMHET

### Affärsidé

'Unlimited' är en koncern som består av 10 nischade varumärken inom rese- och eventbranschen som alla erbjuder unika upplevelser med hög kvalitet och personlig service.

Vår verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva rese- och eventföretag som är små till mellanstora, självständiga och entreprenörsdrivna.

Varje bolag har en tydlig egen specialisering, kunskap och positionering. Bolagen leds av drivna entreprenörer som har ett ägarskap för att uppnå den fulla potentialen inom sin affär. Genom att arbeta tillsammans kan vi säkra skalfördelar, lära av varandra, bygga specialistkompetenser och genomföra gemensamma satsningar.

### Marknaden

Den svenska researrangörsmarknaden karaktäriseras av två huvudsakliga riktningar. Den ena är chartermarknaden där ett fåtal större 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 Unlimited befinner sig. Inom denna riktning karaktäriseras produkterna generellt 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 resemarknaden; 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.

Hållbarhet har blivit en allt mer viktig fråga där efterfrågan på mer klimatsmarta resealternativ såsom tåg har ökat. Vissa företag väljer att lägga sina konferenser i närområdet vilket ställer större krav på att innehållet står för en större del av upplevelsen än själva destinationen.

Faktorer som mer specifikt driver Unlimiteds tillväxt är behovet av innehållsrika företagskonferenser och att intresset för långresandet ökar. Våra kunder söker efter leverantör som har hållbarhet i fokus. Både företag och människor söker nya upplevelser med djupare innehåll i form av innehåll, inspiration och utbildning, äventyr, natur och kultur.

### Affärsmodell

Vi går till marknaden med 10 olika varumärken som i grunden baserar sig på tre olika affärsmodeller. Skräddarsytt (B2C), Färdiga Program (B2C) och B2B.

#### *Skräddarsytt (B2C)*

Vi skräddarsyr upplägg för enskilda resenärer eller privata grupper. Uppläggen anpassas efter kundens specifika behov och intresse. Det kan inkludera allt ifrån resa, boende och specifikt arrangerade upplevelser.

#### *Färdiga Program (B2C)*

För vår privata marknad utvecklar vi gruppresor med färdiga program som intresserade slutkunder kan boka sig på. Dessa resor varierar beroende på inriktning och bolag. Allt ifrån arktiska expeditioner, träningsweekends eller längre rundresor till världens alla hörn.

#### *B2B*

För företag skräddarsyr vi lokala events eller konferensresor där innehåll och resmål anpassas efter uttalat syfte. Vi erbjuder även möjlighet till bokning av affärsresor till företag som är i behov av hög personlig service.

### Vision

'Vi förverkligar människors drömmar'. Med passion, nytänkande och omtanke får vi människor att vidga sina vyer och förverkliga sina drömmar. Tillsammans skapar vi en bättre värld.

### Mission

Vi utvecklar resor och möten som skapar oförglömliga minnen. Vi älskar att dela med oss av våra erfarenheter och kunskap ur en global värld. Förenade av ett gemensamt kvalitetsfokus i alla dimensioner.

*'Var och en är vi passionerade specialister - tillsammans är vi UNLIMITED.'*

### Värdeord

Vi är...

... PASSIONERADE specialister

... och NYTÄNKANDE entreprenörer

... med OMTANKE i stort och smått

### Strategi

Entreprenörskap, självständighet och utveckling är centrala delar i Unlimited Travel Groups strategi för tillväxt. För att behålla entreprenörsandan uppmuntras varje bolag att tänka och agera som ett självständigt bolag och behåller därför också varumärke, organisation och kunder även efter inträdet i gruppen.

Unlimited stöttar bolagen inom områden såsom digital utveckling, affärsutveckling, organisation, ledarskap, utbildning, ekonomi, administration, juridik och IT samt gemensamma affärsmöjligheter. Dotterbolagen får fördelarna av ett stort företag, men friheten som i en liten verksamhet.

Långsiktighet, etik och hög kvalitet i alla led är centrala begrepp inom hela gruppen.

### Struktur

Koncernen består i skrivande stund av nio dotterbolag och 10 olika varumärken. 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

---

### **Gunnar Lind, Ordförande**

Styrelseordförande sedan 2019

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Explore Lofsdalen AB, Lofsdalsspar Ek. Förening och Enad Global 7 AB (publ)

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 25 000

### **Eivor Andersson**

Styrelseledamot sedan 2018

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Skistar AB, styrelseledamot i AB Svenska Spel, Mekonomen AB och First Camp/Nordic Camping

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 0

### **Robin Berglund**

Styrelseledamot sedan 2018

Övriga styrelseuppdrag: Michael Berglund AB

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 40 000

### **Peter Winitsky**

Styrelseledamot sedan 2019.

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 157 855

### **Michaël Berglund**

Styrelseledamot sedan 2019

Övriga styrelseuppdrag: ordförande i stiftelsen Sjukvårdens Ledarakademi, D-Match AB, Arketyp Bild AB, ledamot i Michaël Berglund AB

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 480 114

### **Anna Elam**

Styrelseledamot sedan 2008

Övriga styrelseuppdrag: Cadre Invest, Eastate, Rytu Invest, East Capital Holding Agro-Region, Telegram Music, Sigmastocks, Adrigo Asset Management, Barcelona Development och DHS Venture Partners.

Aktieinnehav i Unlimited (via familjens bolag Eastate): 849 860

### **Björne Sandström**

Styrelseledamot sedan 2019

Övriga styrelseuppdrag: Svenska Turistbussföretagen

Aktieinnehav i Unlimited (direkt och indirekt): 8 900

*Styrelsens aktieinnehav från 2019-12-31*

## KONCERNLEDNING/-STAB

---

### **Jens P Stenseth, Verkställande direktör**

Anställd 2020

Jens P Stenseth har mångårig erfarenhet från branschen via företag som SAS Leisure/Ving, SAS Service Partner España/AVE, Stena Line, Parks & Resorts Scandinavia, Stöten i Sälen, Solvalla och Lagardère Sports Arena/Friends bl.a.

Aktieinnehav i Unlimited: 0  
Optionsinnehav i Unlimited: 0

### **Åsa Ekvardt, CFO**

Åsa Ekvardt började som interim CFO i juli 2019. Åsa har en lång erfarenhet som CFO på bolag som WillisTowersWatson, Tieto och Creuna med fokus på finansiell styrning och förändringsledning,

Aktieinnehav i Unlimited: 0  
Optionsinnehav i Unlimited: 0

### **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. Bland annat på Nordic Choice Hotels och flygbolaget BRA.

Aktieinnehav i Unlimited: 0  
Optionsinnehav i Unlimited: 20 000

*Koncernlednings aktieinnehav från 2019-12-31*

## REVISOR

---

### **Jonas Forsberg, 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 2019.

Upplýsingarna nedan gäller, om inget annat anges, koncernen som förkortas Unlimited.

### Allmänt om verksamheten

Unlimited skall bedriva resebyråverksamhet, anordna researrangemang, företagevent och därmed förenlig verksamhet. Bolagets säte är Stockholm.

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

Bolag	Andel
Airex Nike Tours AB (Bgt AB)	51%
Creative Meetings AB	70%
Go Active Travel AB	100%
JB Travel AB	100%
PolarQuest AB	100%
Polar Quest Expeditions AB	100%
Unlimited Travel Stockholm AB/Ski Unlimited	100%
Specialresor Unlimited AB	100%
Travel Beyond I Stockholm AB	70%
Unlimited Travel Production UTP AB	100%
UTG Förvaltning AB	100%
Världens Resor AB	75%
Västindienspecialisten Unlimited AB	100%
WI-Resor Aktiebolag	91%

### Resultat

Omsättningen uppgick till 697,1 mkr (667,0 mkr januari–december 2018). Bruttomarginalen uppgick till 21,7 (19,3) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 12,3 (11,7) mkr med en EBITA-marginal på 1,8 (1,7) procent. Under 2019 belastades bolagets resultat med engångskostnader om cirka 4,5 mkr bestående av VD:s avgångsvederlag, kortbedrägeri och kundförluster.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,3 (11,4) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 8,2 (8,4) mkr. Resultat per aktie uppgick till 1,04 (1,05) kr.

### Finansiell ställning och likviditet

Den 31 december 2019 uppgick koncernens likvida medel till 32,6 (37,5) mkr. Eget kapital för moderbolagets aktieägare uppgick till 33,4 (31,1) mkr, vilket motsvarar 7,42 (6,91) kr per aktie.

## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Resultat och ställning (tkr)	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	697 143	667 043	469 332	496 442	454 953
EBITA (rörelseresultat före ev nedskrivning av goodwill)	12 268	11 671	11 389	24 390	15 228
Resultat efter finansiella poster	11 306	11 410	11 469	24 272	7 116
Balansomslutning	348 393	297 467	225 196	185 088	170 158
Soliditet	11,9%	13,2%	16,9%	29,0%	23,1%
Moderbolaget	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	5 893	4 371	4 011	5 537	5 078
Resultat efter finansiella poster	-4 783	-2 688	7 317	-2 736	7 306
Balansomslutning	130 760	119 905	105 873	120 309	117 226
Soliditet	36,9%	32,2%	39,1%	37,5%	45,6%

## Viktiga händelser under räkenskapsåret

På ordinarie årsstämma den 15 maj lämnar Michaël Berglund styrelsen och Robin Berglund väljs in.

Under juni börjar Åsa Ekvardt som ny CFO.

Koncern VD Johan Kvist lämnar sin tjänst i september. I väntan på rekrytering av ny koncern VD tar Niklas Fagerstrand rollen som tf koncern VD.

I slutet av september lämnar Anders Ehrling (ordf.) samt Johan Almquist styrelsen. Anna Elam tar över ordföranderollen samtidigt som styrelsen kallar till en extra bolagstämma.

Vid en extra bolagsstämma den 28 oktober väljs Gunnar Lind till ny styrelseordförande. Björne Sandström, Michaël Berglund och Peter Winitzky väljs till nya ordinarie styrelseledamöter. Anna Elam, Eivor Andersson och Robin Berglund kvarstår som ordinarie ledamöter.

Sedan 2011 har PolarQuest haft en fordran på en av sina internationella partners som inte kunnat uppfyllt sina åtaganden. Per den sista februari 2019 uppgick denna fordran till total 3,8 mkr som sedan tidigare skrivits ned i sin helhet. Under våren görs en uppgörelse som kom att ge en positiv resultat effekt.

Ett av våra bolag drabbas under våren av ett avancerat internationellt kortbedrägeri vilket innebär en negativ resultatpåverkan motsvarande -1,8 mkr.

## Strukturella åtgärder

Bolaget Unlimited Travel Production läggs ner i början av året och verksamheten förs över till Specialresor.

Under hösten förs verksamhet och varumärket Go Active Travel över till WI-Resor för en ökad kostnadseffektivitet. Resor erbjuds fortsättningsvis genom båda varumärken.

I slutet av året förs samtal om en försäljning av Birdie Golf Tours till bolagets VD, Neil Fosset. Detta resulterar i en försäljning av inkråmet i Birdie Golf Tours per den 31 december 2019.

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

Coronaviruset påverkar hela världsekonomin och koncernen upplever sin största utmaning hittills då intäkter sjunker och avbokningar strömmar in. I skrivande stund är största delen av personalen permitterad och koncernledningen jobbar med olika lösningar för att övervinna krisen.

Niklas Fagerstrand tf koncern VD lämnade i mars 2020 över till ny koncern VD Jens P Stenseth.

I januari 2020 köper Unlimited Travel Group UTG AB tillbaka 49% i Birdie Golf Tours och äger nu bolaget till 100%. Birdie Golf Tours har under Q1 2020 namnändrats till Airex Nike Tours AB.

## Bolagets finansiella situation och fortsatt drift

Vi gick in i 2020 med en stark bokningsingång och vi såg framför oss ännu ett lovande år. Den pågående corona pandemin, Covid-19, har dock slagit hårt mot rese- och eventbranschen och därmed mot Unlimited Travel Group och dess dotterbolag. På några få veckor försvann hela intäktsflödet och istället ökade av naturliga skäl, avbokningarna.

Detta försatte oss i en svår likviditetssituation och vi har därför snabbt verkställt en mängd åtgärder för att säkra en fortsatt sund drift under tiden pandemin drabbar oss, där vi bland annat

- nyttjat alla de möjligheter som regeringens stödpaket medger, sänkt löner och arvoden samt förberett för varsel och initierande av förhandlingar om och genomförande av uppsägningar
- med framgång konverterat kundkrav på återbetalning för inställda resor till senareläggning, ombokning, tillgodohavande mm.
- inlett omförhandlingar av leverantörsavtal och justerat övriga kostnader där vissa förhandlingar om kostnadssänkningar alltså pågår

Vi har dessutom kortsiktigt säkerställt extern finansiering via vår bank genom att utöka vår checkräkningskredit från 15 MSEK till 30 MSEK.

Vi har baserat våra resultat- och likviditetsprognoser inför resterande del av året på följande scenario: ingen reseverksamhet kommer att bedrivas under perioden april till juli, en mindre verksamhet under augusti till september och en försiktigt tilltagande verksamhet från oktober-december.

Bokningsingången inför 2020 var god inom alla våra segment och vi såg framför oss ett år med god lönsamhet, innan effekterna av Covid-19 drabbade oss. Då bokningssiffrorna inför 2021 är ännu starkare än inför innevarande år, ser vi ändå ljus på framtiden. Vår underliggande verksamhet har genom åren visat sig vara lönsam och sund och vi ser därför fram emot en långsam återgång till en mer normaliserad tid och affärsverksamhet.

## Utsikter 2021

Per 31 mars 2020 är värdet av bokade resor inför nästkommande år (2021) drygt dubbelt så stort som vid samma tidpunkt för ett år sedan.



## Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 107 personer (117 personer 31 december 2018).

## Styrelse

Styrelsen består, 2019-12-31, av sju ordinarie ledamöter, Gunnar Lind (styrelseordförande), Anna Elam, Michaël Berglund, Eivor Andersson, Robin Berglund, Björne Sandström och Peter Winitsky. 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 elva styrelsemöten. Vid dessa tillfällen har styrelsen bland annat behandlat ämnen som strategi, ekonomisk rapportering, förvärv, marknadsutveckling, verksamhetsmål samt uppföljning av dessa.

## Årsstämma 2019

Unlimiteds årsstämma hölls 2019-05-15.

## Valberedning

Årsstämman 2019 beslutade att ledamöterna i Unlimiteds valberedning inför årsstämman 2020 skulle utses av de fem till rösteantalet största aktieägarna i Unlimited. Aktieägandet i Unlimited baseras på ägandet per den sista bankdagen i september 2019. Valberedningen bestod av Michaël Berglund (ordförande), Gunnar Lind (ej röstberättigad), Anna Elam, Staffan Lund, Håkan Jacobsson och Martin Gorne.

## Ägarförhållanden

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Estate AB	849 860	18,9%
Västsvenska Systembyggen AB	489 000	10,9%
Michaël Berglund med bolag	480 114	10,7%
Staffan Lund med bolag	481 653	10,7%
Avanza Pension	186 957	4,2%
Swedbank Försäkring AB	176 500	3,9%
Peter Winitsky, Peter Winitsky Holding AB	157 855	3,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	103 649	2,3%
Håkan Jacobsson	100 237	2,2%
Martin Gorne	98 025	2,2%
Övriga aktieägare	1 376 989	30,6%
<b>Totalt per 31 december 2019</b>	<b>4 500 839</b>	<b>100,0%</b>

## Risker

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

### Konjunkturen

Resebranschen, och därmed Unlimited, är beroende av målgruppens disponibla inkomster. En svag konjunkturutveckling kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för resebranschen. Det finns därmed risk att koncernens försäljning kan påverkas negativt.

### Politisk oro, naturkatastrofer och epidemier/pandemier

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

### Klimat och natur

Vissa av våra bolag opererar i särskilt känsliga naturområden där vi måste vara alerta för plötsliga myndighetsbegränsningar i vad som är möjligt att besöka.

### Nyckelpersoner

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

### Förvärv

En del i Unlimiteds 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 koncernens utvecklingstakt, finansiella ställning och likviditet.

### Twister

Unlimited Travel Group är ej part i någon pågående tvist, rättegång eller skiljeförfarande. Det föreligger idag inte några kända förhållanden som skulle kunna påverka koncernens ekonomiska ställning eller resultat i någon väsentlig grad. För beskrivning av finansiella risker hänvisas till not 4.

### Avtal

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

### Försäkringar

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

### Finansiella instrument

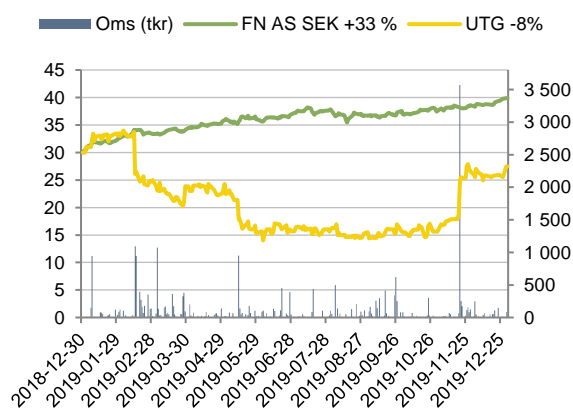
I syfte att säkra kostnader i utländsk valuta använder Unlimited terminskontrakt. Dessa terminskontrakt skall alltid vara kopplade till en specifik resa, alternativt en period av resor.

### Notering

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

### Aktien

Under januari–dec minskade Unlimiteds aktiekurs med 8 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 33 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 36 191 229 kr disponeras enligt följande:

#### Till bolagsstämmans förfogande i moderbolaget står:

Överkursfond	20 037 529
Balanserat resultat	4 056 490
Årets resultat	12 097 210
<b>Summa</b>	<b>36 191 229</b>

#### Styrelsens förslag till vinstdisposition

- till aktieägarna utdelas	0
- i ny räkning balanseras	36 191 229
<b>Summa</b>	<b>36 191 229</b>

### Förslag till beslut om vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

Årsstämman hålls onsdagen den 3 juni, klockan 15:00 i Baker & McKenzies lokaler på Vasagatan 7 i Stockholm alternativt via videolänk. 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](http://www.utg.se).

\*\*\*\*\*

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

## RÄKENSKAPER KONCERNEN

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	5	697 143	667 043
Kostnad för sålda resor	4,6,7	-545 725	-538 444
<b>Bruttoresultat</b>		<b>151 418</b>	<b>128 599</b>
Övriga externa kostnader	7,8	-39 750	-36 211
Personalkostnader	6	-86 889	-81 026
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12 511	-216
Andel i intressebolags resultat efter skatt		0	525
<b>Rörelseresultat</b>		<b>12 268</b>	<b>11 671</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	12	1 284	738
Finansiella kostnader	12	-2 246	-999
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>11 306</b>	<b>11 410</b>
Skatt på årets resultat	9	-3 127	-3 045
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>8 179</b>	<b>8 365</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare		4 700	4 690
Innehav utan bestämmande inflytande		3 479	3 675
<b>Resultat per aktie (kr)</b>			
-före och efter utspädning		1,04	1,05
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>			
-före utspädning		4 500 839	4 447 790
-efter utspädning		4 500 839	4 447 790
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERNEN</b> (tkr)	<b>Not</b>	<b>2019-01-01</b> <b>2019-12-31</b>	<b>2018-01-01</b> <b>2018-12-31</b>
Årets resultat		8 179	8 365
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet</b>			
Kassaflödessäkring		548	2 456
Uppskjuten skatt kassaflödessäkring		-101	-516
<b>Summa poster som kan överföras till resultatet</b>		<b>447</b>	<b>1 940</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>8 627</b>	<b>10 305</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare		5 148	6 630
Innehav utan bestämmande inflytande		3 479	3 675

BALANSRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	14	51 385	51 385
Övrig immateriell anläggningstillgång	14	40	59
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>51 425</b>	<b>51 444</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	15	419	480
Nyttjanderättstillgångar	15	45 222	0
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>45 641</b>	<b>480</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	17,18	7 711	11 100
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>7 711</b>	<b>11 100</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	9	<b>2 752</b>	<b>1 889</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>107 529</b>	<b>64 913</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	18		
<b>Varulager m.m.</b>			
Färdiga varor och handelsvaror		102	27
Förskott till leverantör		47 110	41 038
<b>Summa varulager m.m.</b>		<b>47 212</b>	<b>41 065</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	19	139 352	143 360
Aktuella skattefordringar		3 822	1 665
Övriga fordringar		14 097	3 529
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	3 781	5 443
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>161 051</b>	<b>153 997</b>
<b>Likvida medel</b>	21,22	<b>32 600</b>	<b>37 491</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>240 863</b>	<b>232 553</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>348 393</b>	<b>297 467</b>

BALANSRÄKNING KONCERNEN (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	23		
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital		4 501	4 501
Övrigt tillskjutet eget kapital		49 211	49 211
Kassaflödesreserv		2 377	1 929
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-22 701	-24 555
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>33 387</b>	<b>31 086</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		7 991	8 147
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>41 378</b>	<b>39 233</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	24	4 480	9 523
Leasingskuld	24	33 367	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>37 847</b>	<b>9 523</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	24	5 144	9 675
Leasingskuld	24	11 572	0
Förskott från kund		206 957	197 885
Leverantörsskulder		17 520	20 939
Övriga skulder		8 639	5 360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	19 337	14 852
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>269 168</b>	<b>248 711</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>307 014</b>	<b>258 234</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>348 393</b>	<b>297 467</b>

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN  
(tkr)

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassa- flödes- reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolagets aktie- ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>4 368</b>	<b>44 750</b>	<b>-10</b>	<b>-18 531</b>	<b>30 576</b>	<b>7 594</b>	<b>38 170</b>
Periodens resultat	-	-	-	4 690	4 690	3 675	8 365
Övrigt totalresultat	-	-	1 940	-	1 940	-	1 940
<b>Summa totalresultat</b>			<b>1 940</b>	<b>4 690</b>	<b>6 630</b>	<b>3 675</b>	<b>10 305</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Förvärv 70 procent av Creative Meetings				0	0	3 069	3 069
Utlösen innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-778	-778	-4 323	-5 102
Apportemission	133	4 389			4 521		4 521
Just av tid innehav utan bestämmande inflytande				-934	-934	934	0
Inbetald teckningsoptionspremie		72			72		72
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-2 801	-2 801
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-9 002	-9 002	-	-9 002
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>133</b>	<b>4 460</b>	<b>0</b>	<b>-10 714</b>	<b>-6 121</b>	<b>-3 122</b>	<b>-9 243</b>
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>4 501</b>	<b>49 211</b>	<b>1 929</b>	<b>-24 555</b>	<b>31 086</b>	<b>8 147</b>	<b>39 233</b>
Periodens resultat	-	-	-	4 700	4 700	3 479	8 179
Övrigt totalresultat	-	-	447	-	447	-	447
<b>Summa totalresultat</b>			<b>447</b>	<b>4 700</b>	<b>5 147</b>	<b>3 479</b>	<b>8 627</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande				-162	-162	514	352
Aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	0	98	98
Utlösen innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-299	-299	-201	-500
Utdelning innehav utan best. inflytande		-	-	-	0	-4 046	-4 046
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-2 385	-2 385	-	-2 385
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>				<b>-2 846</b>	<b>-2 846</b>	<b>-3 635</b>	<b>-6 481</b>
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>4 501</b>	<b>49 211</b>	<b>2 377</b>	<b>-22 701</b>	<b>33 387</b>	<b>7 991</b>	<b>41 378</b>

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (tkr)	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>11 306</b>	<b>11 410</b>
<b>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar	14,15	12 511	216
Resultat från intressebolag		0	-525
Orealiserade valutakursförändringar		-381	-571
<b>Kassaflöde efter justeringar</b>		<b>23 435</b>	<b>10 530</b>
Betald skatt		-6 247	-8 185
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>17 188</b>	<b>2 345</b>
Minskning (+) ökning (-) av varulager		-6 147	29 002
Minskning (+) ökning (-) av fordringar		-4 783	-52 886
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder		12 325	26 303
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>18 583</b>	<b>4 764</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i inventarier	15	-94	-354
Förvärv av nettotillgångar via dotterbolag		0	-6 138
Förvärv/försäljning från innehav utan bestämmande inflytande		0	-5 101
Avyttring intressebolag		0	7 784
Förändring långfristiga fordringar	17	4 301	-570
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>4 207</b>	<b>-4 379</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av räntebärande skulder	24	-21 103	14 158
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-2 385	-9 002
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-4 046	-2 801
Transaktion med innehavare utan best.inflytande		-148	0
Inbetalning teckningsoptionspremier		0	72
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-27 682</b>	<b>2 427</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-4 892</b>	<b>2 812</b>
Likvida medel vid periodens ingång	21	37 491	34 679
Likvida medel vid periodens utgång	21	32 600	37 491
<b>Förändring likvida medel</b>		<b>-4 892</b>	<b>2 812</b>

## RÄKENSKAPER MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Nettoomsättning</b>		<b>5 893</b>	<b>4 371</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	7,8	-7 752	-6 969
Personalkostnader	6	-14 372	-10 589
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		-40	-23
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-16 271</b>	<b>-13 211</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernbolag	10	11 638	8 146
Resultat från andelar i intressebolag	11	0	2 684
Ränteintäkter		171	0
Räntekostnader	12	-321	-308
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-4 783</b>	<b>-2 688</b>
Bokslutsdispositioner	13	16 880	4 340
<b>Resultat före skatt</b>		<b>12 097</b>	<b>1 652</b>
Skatt på årets resultat	9	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>12 097</b>	<b>1 652</b>

Moderbolaget lämnar ingen rapport över övrigt totalresultat då inga belopp finns att redovisa i denna.



BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Övrig immateriell anläggningstillgång	14	40	59
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>40</b>	<b>59</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	15	76	95
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>76</b>	<b>95</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	16	120 762	118 743
Långfristiga fordringar	17	352	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>121 114</b>	<b>118 743</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>121 230</b>	<b>118 897</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		5	56
Fordringar hos koncernbolag		0	278
Aktuella skattefordringar		69	55
Övriga fordringar		344	177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	734	441
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>1 153</b>	<b>1 008</b>
<b>Kassa och bank</b>	21,22	<b>8 377</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>9 530</b>	<b>1 008</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>130 760</b>	<b>119 905</b>

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	23		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		4 501	4 501
Reservfond		7 572	7 572
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>12 073</b>	<b>12 073</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		20 038	20 038
Balanserat resultat		4 056	4 790
Årets resultat		12 097	1 652
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>36 191</b>	<b>26 479</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>48 264</b>	<b>38 552</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	24	4 480	7 280
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 480</b>	<b>7 280</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	24	2 800	4 480
Checkkredit	22	0	2 952
Leverantörsskulder		941	556
Skulder till koncernbolag		70 178	63 971
Övriga skulder		441	585
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	3 656	1 529
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>78 016</b>	<b>74 073</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>82 496</b>	<b>81 353</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>130 760</b>	<b>119 905</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET (tkr)**

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Moderbolaget</b>					
Utgående balans 31 december 2017	4 368	7 572	15 649	13 792	41 381
Periodens resultat	-	-	-	1 652	1 652
Apportemission	133	-	4 389	-	4 522
Utdelning	-	-	-	-9 002	-9 002
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>4 501</b>	<b>7 572</b>	<b>20 038</b>	<b>6 440</b>	<b>38 552</b>
Periodens resultat	-	-	-	12 097	12 097
Utdelning	-	-	-	-2 385	-2 385
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>4 501</b>	<b>7 572</b>	<b>20 038</b>	<b>16 153</b>	<b>48 264</b>

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (tkr)	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-4 783	-2 688
<b>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar		40	23
Resultat från intressebolag	11	0	-2 684
<b>Kassaflöde efter justeringar</b>		-4 743	-5 349
Betald skatt		-14	60
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		-4 758	-5 289
Minskning (+) ökning (-) av fordringar		649	6 872
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder		18 364	5 606
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		14 256	7 189
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i inventarier	15	0	-99
Förvärv/försäljning av aktier i koncernbolag		-50	-24 119
Avyttring intressebolag		0	7 784
Förändring långfristiga fordringar	17	-352	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		-402	-16 434
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av räntebärande skulder	24	-7 432	6 720
Erhållna koncernbidrag		4 340	6 475
Erlagd utdelning		-2 385	-9 002
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		-5 477	4 193
<b>Årets kassaflöde</b>		8 377	-5 052
Likvida medel vid periodens ingång	21	0	5 051
Likvida medel vid periodens utgång	21	8 377	0
<b>Förändring likvida medel</b>		8 377	-5 051

## 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, JB Travel AB, Polar Quest Expeditions AB, PolarQuest AB, Unlimited Travel Production UTP AB, Go Active Travel AB, UTG Förvaltning AB, Specialresor Unlimited AB, WI-Resor Aktiebolag (91%), Världens Resor AB (75%), Travel Beyond i Stockholm AB (70%), Airex Nike Tours AB tidigare Birdie Golf Tours AB (51%) samt Creative Meetings AB (70%). Dessa bolag benämns gemensamt koncernen eller Unlimited. Adressen är Norrtullsgatan 12A, 113 27 Stockholm.

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

Styrelsen har den 11 maj 2020 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

## Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

### Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Moderföretagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheterna att tillämpa IFRS. Skillnader mellan moderbolagets och koncerns redovisningsprinciper redogörs för under moderbolagets redovisningsprinciper nedan.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar derivatinstrument som används för säkringsändamål vilka värderade till verkligt värde. De balansposter som rubriceras omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas och betalas inom 12 månader. Alla andra balansposter förväntas återvinnas eller betalas senare. Koncernens funktionella redovisningsvaluta är svenska kronor. Koncernredovisningen och årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i tkr om inget annat anges.

### Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal. Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande

information i tidigare perioder inte har räknats om. Leasingkulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019.

Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning per den 1 januari 2019. Övergången till IFRS 16 har inte medfört någon effekt på eget kapital.

Koncernen tillämpar lätttnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde samt korttidsleasingavtal vilket även omfattar avtal som avslutas under 2019.

De mest väsentliga leasingavtalen utgörs av avtal avseende hyra av kontorslokaler samt fartyg. Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkludering av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som i jämförelseåret, enligt IAS 17 har redovisats som övriga externa kostnader respektive kostnader sålda resor i resultaträkningen, har ersatts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta.

Övergången till IFRS 16 har även fått effekter på kassaflödesanalysen. I jämförelse med 2018 påverkas kassaflödet från den löpande verksamheten positivt i och med att avskrivningarna på nyttjanderättstillgångar återläggs som ej kassaflödespåverkande samtidigt som delar av leasingbetalningarna redovisas som amortering av räntebärande skulder i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Den andra delen av leasingbetalningarna redovisas som erlagd ränta i kassaflödet från den löpande verksamheten.

För mer information om leasingavtal och övergångseffekter se not 7.

### Koncernredovisning

Dotterbolagen 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. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag 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 koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolags 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 köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

#### *Intressebolag*

Intressebolag är de bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intressebolagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intressebolag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet.

#### **Segmentrapportering**

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

#### **Omräkning av utländsk valuta**

##### *Funktionell valuta och rapportvaluta*

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

##### *Transaktioner och balansposter*

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid

betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

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

#### **Intäkter från avtal med kunder**

Intäkter från avtal med kunder redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts genom att en vara eller en tjänst överförs till kunden. Erhållna förskott från kund redovisas under kortfristiga skulder och benämns avtalsskulder. Inga kundavtal har en löptid överstigande ett år varför förenklingsregeln tillämpas som innebär att upplysningar inte behöver lämnas om omfattningen av ingångna men ännu inte uppfyllda avtal samt när i tiden dessa bedöms intäktsredovisas.

'Unlimited' är en koncern som består av 10 varumärken inom rese- och eventbranschen som var och en har en tydlig egen specialisering, kunskap och positionering. Vi går till marknaden med dessa varumärken som i grunden baserar sig på tre olika affärsmodeller. Skräddarsytt (B2C), Färdiga Program (B2C) och B2B. Prestationsåtagandet uppfylls i samtliga fall i takt med att tjänsterna tillhandahålls kunden.

#### **Skräddarsytt (B2C)**

Vi skräddarsyr upplägg för enskilda resenärer eller privata grupper. Uppläggen anpassas efter kundens specifika behov och intresse. Det kan inkludera allt ifrån resa, boende och specifikt arrangerade upplevelser. Som kund betalar man en förskottsbetalning och för att sen reglera resterande del av arrangemanget ett visst antal dagar före avresa.

#### **Färdiga Program (B2C)**

För vår privata marknad utvecklar vi gruppresor med färdiga program som intresserade slutkunder kan boka. Dessa resor varierar beroende på inriktning och bolag. Allt ifrån arktiska expeditioner, träningsweekends eller längre rundresor till världens alla hörn. Som kund betalar man en anmälningsavgift vid bokning för att sen reglera resterande del av resan ett visst antal dagar före avresa. Beroende på typ av resa kan delar eller hela anmälningsavgiften komma att återbetalas.

#### **B2B**

För företag skräddarsyr vi lokala events eller konferensresor där innehåll och resmål anpassas efter uttalat syfte. Vi erbjuder även möjlighet till bokning av affärsresor till företag som är i behov av hög personlig service.

#### **Kostnad sålda resor**

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

## Leasingavtal

### IFRS 16 (gäller 2019)

Vid övergången till IFRS 16 samt vid tecknandet av nya leasingavtal redovisas en nyttjanderättstillgång samt en leasingkulda i balansräkningen. Anskaffningsvärdet utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna för icke uppsägningsbara leasingperioder. Möjliga förlängningsperioder inkluderas om koncernen är rimligt säker på att dessa kommer att nyttjas. Vid diskontering används bolaget marginella låneränta som för närvarande uppgår till 4%.

Leasingavtalet kan komma att förändras under leasingperioden varvid omvärdering av leasingkulden och nyttjanderättstillgången sker.

Leasingavgifter fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta. Koncernens väsentliga leasingavtal utgörs av avtal avseende hyra av kontorslokaler.

Bolaget tillämpa lätttnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde samt kortidsleasingavtal. Dessa leasingavtal redovisas som kostnad den period som nyttjandet sker.

### IAS 17 (gäller 2018)

Klassificeringen av ett leasingavtal avgörs av i vilken omfattning de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av det aktuella leasingobjektet finns hos leasegivaren eller leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som ett finansiellt leasingavtal om det innebär att de ekonomiska fördelar och risker som förknippas med ägandet av objektet i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om det inte innebär att dessa fördelar och risker i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Koncernen har endast operationella leasingavtal vilket innebär att leasingavgiften redovisas som kostnad fördelat linjärt över leasingperioden.

## Lånekostnader

Räntekostnader belastar resultatet för den period de hänför sig till.

## Immateriella tillgångar

### Goodwill

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

Goodwill prövas för nedskrivning 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.

## Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för nedskrivningar och avskrivningar enligt plan. Avskrivningar enligt plan sker linjärt baserat på tillgångarnas anskaffningsvärde och tillgångarnas nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod bedöms varje rapporttillfälle. Avskrivningar sker utifrån en nyttjandeperiod på 5 år.

## 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 prövas för nedskrivning 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 övervärdet 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 instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget på annat sätt förlorar kontrollen över dem. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtal fullgörs eller på annat sätt bortfaller. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast

när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

#### *Finansiella tillgångar*

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar utifrån syftet med tillgångens kontrakterade kassaflöden samt karaktären på tillgången. De finansiella tillgångarna klassificeras i någon av följande kategorier: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat samt finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

#### *Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde*

Den övervägande andelen av koncernens finansiella tillgångar innehas med syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Dessa finansiella tillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde vid förvärvstidpunkten med tillägg för transaktionskostnader och med beaktande av förväntade kreditförluster under innehavstiden. I det fall kreditrisken ökat väsentligt reserveras för de kreditförluster som förväntas inträffa under tillgångens hela löptid. Utifrån historiska data gällande betalningsmönster och betalningsförmåga hos motparten bedöms de förväntade kreditförlusterna vara begränsade.

Förutom finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde har koncernen valutaderivat vilka redovisas enligt reglerna för säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

#### *Finansiella skulder*

Koncernen har endast finansiella skulder som klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisning sker inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Leverantörsskulder och övriga skulder med kort förväntad löptid värderas utan diskontering till nominellt belopp. Skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden för samtliga finansiella instrument.

#### **Säkringsredovisning**

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Derivatet består av valutaterminer. 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.

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.

#### **Förskott till leverantörer**

Förskott till leverantörer består av betalningar till leverantörer för tjänster som ännu inte blivit utförda. När tjänsten har utförts omförs förskottet till kostnad sålda resor. Förskott till leverantör värderas till det nominella belopp i redovisningsvalutan som utbetalats till leverantören.

#### **Likvida medel**

Likvida medel består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

#### **Avtalstillgångar och avtalsskulder**

Tidpunkten för intäktsredovisning, fakturering och inbetalningar leder till fakturerade kundfordringar, ofakturerade kundfordringar (avtalstillgångar) samt förskott från kund (avtalsskulder) i koncernens balansräkning. Betalningsvillkoren varierar från kontrakt till kontrakt och beror på vad som har avtalats med kunden.

#### **Utdelningar**

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns.

#### **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 omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos bank.

#### Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Den största osäkerheten återfinns i de goodwill och nyttjanderättstillgångar både självständigt och i kombination med antagandet om fortsatt drift.

Den pågående corona pandemin, Covid-19, har slagit hårt mot rese- och eventbranschen och därmed mot Unlimited Travel Group och dess dotterbolag.

Ett antal åtgärder har satts in för att säkra en fortsatt sund drift:

- nyttjat alla de möjligheter som regeringens stödpaket medger, sänkt löner- och arvoden samt förberett för varsel och initierande av förhandlingar om och genomförande av uppsägningar
- med framgång konverterat kundkrav på återbetalning för inställda resor till senareläggning, ombokning, tillgodohavande mm.
- Inlett omförhandlingar av leverantörsavtal och justerat övriga kostnader där vissa förhandlingar om kostnadsänkningar alltså pågår

Extern finansiering har säkrats genom en utökning av checkräkningskrediten från 15 mkr till 30 mkr.

Vi har baserat våra resultat- och likviditetsprognoser inför resterande del av året på följande scenario: ingen reseverksamhet kommer att bedrivas under perioden april till juli, en mindre verksamhet under augusti till september och en försiktigt tilltagande verksamhet från oktober-december.

För ytterligare information om antaganden för nedskrivningsprövning av goodwill se not 14.

#### 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 förvärvsrelaterade 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 IFRS 9 förutom vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på kundfordringar, avtalstillgångar och övriga fordringar där samma principer för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering tillämpas som i koncernen. 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 använder undantaget gällande tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal, vilket innebär att all leasing redovisas som kostnad 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

*Bokningsläge* - Värdet av bekräftade bokningar med avresa under angiven period

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

*Soliditet* - Eget kapital i procent av balansomslutningen



### 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 2019 erhöll Michaël Berglund, genom sina bolag Michaël Berglund AB och Dmatch AB, ersättning om 141 tkr (360 tkr) för konsulttjänster gällande rekrytering.

Moderbolagets försäljning och inköp till/från övriga koncernbolag har uppgått till 5 893 (4 363) tkr (försäljning) och 231 (430) tkr (inköp).

### Not 4 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy, vilken fastställts 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 viss nettoexponeringen i utländska valutor. När så anses lämpligt används valutaterminer för att säkra kostnader i utländsk valuta.

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

#### Löptidsanalys

	Inom 3 månader	Mellan 3 och 12 månader	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år	Summa
<b>Koncernen 2019-12-31</b>						
Skulder till kreditinstitut	3 498	1 705	2 313	2 358	0	9 873
Leasingskuld	3 595	9 195	13 157	19 204	2 775	47 926
Leverantörsskulder	17 520	0	0	0	0	17 520
Övriga skulder och upplupna kostnader	13 448	0	0	0	0	13 448
	<b>38 060</b>	<b>10 900</b>	<b>15 470</b>	<b>21 562</b>	<b>2 775</b>	<b>88 767</b>

	Inom 3 månader	Mellan 3 och 12 månader	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år	Summa
<b>Koncernen 2018-12-31</b>						
Skulder till kreditinstitut	3 363	6 312	5 043	4 480	0	19 198
Leasingskuld	0	0	0	0	0	0
Leverantörsskulder	20 939	0	0	0	0	20 939
Övriga skulder och upplupna kostnader	8 506	0	0	0	0	8 506
	<b>32 808</b>	<b>6 312</b>	<b>5 043</b>	<b>4 480</b>	<b>0</b>	<b>48 643</b>

valuta, det omräknade resultatet efter skatt per den 31 december 2019 varit 5 343 (2 991) tkr lägre eller högre.

Valutakursvinster som ingår i posten kostnad sålda resor uppgår till 1 711 tkr (1 246 tkr).

##### Ränterisk i kassaflödet

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernen har för närvarande räntebärande finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden samt långfristiga fordringar.

Ränterisk kopplat till finansiella skulder avser skulder till kreditinstitut, utnyttjad checkkredit samt leasingskulder. Samtliga finansiella skulder löper med rörlig ränta.

Om räntorna på utlåning per den 31 december 2019 varit 1,0 procent högre med alla andra variabler konstanta, hade det omräknade resultatet efter skatt varit -163 (278) tkr lägre/högre där 2019 påverkas negativt av leasingskulden, vilket inte ingår i effekten för 2018.

##### 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 främst kundfordringar och lång- och kortfristig utlåning, uppgick till den 31 december 2019 till 191 028 tkr (197 627 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 i form av odiskonterade kassaflöden framgår nedan.

## 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	2019-12-31
Totalt räntebärande skulder	54 563
Avgår: räntebärande tillgångar	38 222
<b>Nettoskuld</b>	<b>16 341</b>
Totalt eget kapital	41 378
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	<b>39%</b>

### 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 koncernledningen, vilken består av tre personer inklusive VD. Koncernledningen har fastställt att koncernen som helhet utgör ett segment

baserat på den information som behandlas i samråd med styrelsen och 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	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
Sverige	649 072	636 734
Övriga Europa	12 698	14 145
Övriga världen	35 374	16 164
	<b>697 143</b>	<b>667 043</b>

**Not 6 Personal**

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Koncernen</b>		
<u>Medelantalet anställda</u>		
Män	39	29
Kvinnor	92	97
	<b>131</b>	<b>126</b>
<u>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</u>		
Styrelsen andel kvinnor	33%	33%
Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor	33%	33%
<u>Löner och ersättningar</u>		
Styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	5 109	4 230
Övriga anställda	56 938	54 559
	<b>62 047</b>	<b>58 789</b>
<u>Sociala kostnader</u>		
Pensionskostnader, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1 077	740
Pensionskostnader, övriga anställda	3 925	3 710
Sociala avgifter enligt lag och avtal	20 441	18 582
	<b>25 442</b>	<b>23 032</b>

Ersättningar och övriga förmåner	Löner	Styrelse- arvode	Pensions- kostnader
Johan Kvist, VD	3 172	0	870
Anders Ehrling, ordförande	0	208	0
Anna Elam	0	75	0
Michaël Berglund	0	46	0
Eivor Andersson	0	99	0
Johan Almquist	0	76	0
Richard Bergfors	0	46	0
Björne Sandström	0	8	0
Robin Berglund	0	53	0
Gunnar Lind	0	24	0
Andra ledande befattningshavare (2 st)	1 305	0	207
	<b>4 476</b>	<b>633</b>	<b>1 077</b>

**Avgångsvederlag**

I samband med Johan Kvists avgång har resultatet belastats med ett avgångsvederlag motsvarande tolv månaders ersättning inklusive arbetsgivaravgifter.

Om uppsägning sker från arbetsgivarens sida har VD i Travel Beyond i Stockholm AB, WI-Resor AB, Unlimited Travel Stockholm AB, Västindienspecialisten Unlimited AB, Specialresor Unlimited AB, Världensresor AB, Polar Quest AB och Creative Meetings AB rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tre till sex gånger den kontanta månadslönen vid tidpunkten för uppsägningen.

**Kostnad sålda resor**

Bolaget har valt att redovisa kostnad sålda resor samt bruttoresultat för att ge en tydligare bild av bolagets verksamhet. I kostnad sålda resor ingår personalkostnader för guider med 7 543 (4 139) tkr varav 4 126 (1 120) avser kostnad för fakturerande guider.

**Not 6 Personal forts.**

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Moderbolaget</b>		
<u>Medelantalet anställda</u>		
Män	3	2
Kvinnor	7	8
	<b>10</b>	<b>10</b>
<u>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</u>		
Styrelsen andel kvinnor	33%	33%
Övriga ledande befattningshavare andel kvinnor	33%	33%
<u>Löner och ersättningar</u>		
Styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	5 109	4 230
Övriga anställda	2 800	2 131
	<b>7 909</b>	<b>6 361</b>
<u>Sociala kostnader</u>		
Pensionskostnader, styrelse och verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1 077	740
Pensionskostnader, övriga anställda	230	256
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 852	2 257
	<b>4 158</b>	<b>3 253</b>

**Not 7 Leasingavtal**

Fram till och med 1 januari 2019 var koncernen leasetagare genom operationella leasingavtal för kontorslokaler. I och med övergången till IFRS 16 Leasingavtal redovisas alla leasingavtal i balansräkningen, förutom korttidsleasing och leasing av mindre värde. Per bokslutsdatum har koncernen hyresavtal avseende kontorslokaler och fartyg som redovisas som nyttjanderättstillgång i balansräkningen.

De återstående leasingavgifterna har nuvärdesberäknats med koncernens marginella låneränta vilken uppgick till 4%. Per den 1 januari 2019 har följande justeringar skett i koncernens balansräkning.

(TSEK)

Materiella anläggningstillgångar,	
Nyttjanderättstillgångar	42 667
kortfristiga fordringar, Förutbetalda kostnader	-1 091
	41 576
Räntebärande skulder – långfristig, Leasingskuld	31 676
Räntebärande skulder – kortfristig, Leasingskuld	9 900
	41 576

Då värdet på nyttjanderättstillgångarna och leasingskulden uppgår till samma belopp påverkas inte eget kapital

*Avstämning mellan operationella leasingåtaganden enligt IAS 17 och leasingskuld enligt IFRS 16*

(TSEK)

Operationella leasingåtaganden per 31 december 2018	45 376
Effekt av nuvärdeberäkning	-2 709
Förskottsbetalning	-1 091
<b>Redovisad leasingskuld</b>	<b>41 576</b>

## Not 7 Leasingavtal forts.

<b>Belopp som redovisats i resultatet</b>	<b>2019</b>
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	12 336
Räntekostnader för leasingskulder	1 377
Kostnader hänförliga till variabla avgifter som inte ingår i värderingen av leasingskulden	454

### Moderbolaget

Årets kostnad för leasingavgifter och lokalhyror uppgår till 1 263 tkr (1 160 tkr).

Framtida avtalade leasingavgifter och lokalhyror förfaller till betalning enligt följande:

<b>Leasingavtal</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Årets kostnad	1 263	1 160
Förfallotidpunkt:		
Inom 1 år	1 121	1 347
Senare än 1 år men inom 5 år	1 121	2 100
Senare än 5 år	0	0
<b>Summa</b>	<b>2 243</b>	<b>3 446</b>

### Koncernen

Kostnaden för leasingavgifter och lokalhyror under 2018 uppgick till 7 001 tkr. Framtida avtalade leasingavgifter och lokalhyror förfaller till betalning enligt följande.

	<b>2018-01-01</b>
<b>Koncernen</b>	<b>2018-12-31</b>
Inom ett år	12 862
Mellan ett och fem år	31 430
Senare än fem år	1 084
	<b>45 376</b>

**Not 8 Arvode och kostnadsersättning**

	2019-01-01	2018-01-01
<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<i>Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag</i>		
revisionsuppdrag	763	890
andra uppdrag	2	91
	<b>765</b>	<b>981</b>
<i>Grant Thornton</i>		
revisionsuppdrag	78	135
	<b>78</b>	<b>135</b>
	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<i>Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag</i>		
revisionsuppdrag	313	397
andra uppdrag	2	54
	<b>315</b>	<b>451</b>

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 Skatt på årets resultat**

	2019-01-01	2018-01-01
<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Aktuell skatt	-4 090	-5 954
Uppskjuten skatt	963	2 909
	<b>-3 127</b>	<b>-3 045</b>
<b>Avstämning av skatt</b>		
Resultat före skatt	11 306	11 410
Skatt enligt gällande skattesats	-2 420	-2 510
Skatteeffekt resultat från intressebolag	0	115
Skatteeffekt koncernjusteringar	0	44
Ej värderade underskottsavdrag	-21	0
Ej värderad temporär skillnad	-610	0
Effekt ändrad skattesats	-16	-258
Skatteeffekt schablonintäkt	-6	-8
Ej avdragsgilla kostnader	-58	-436
Ej skattepliktiga intäkter	3	15
Skatt hänförlig till tidigare år	0	-7
	<b>-3 127</b>	<b>-3 045</b>

I koncernen finns underskottsavdrag uppgående till 21 287 (18 454) tkr. Den upplupna skattefordran om 4 385 (3 803) tkr är nettoredovisad mot upplupen skatteskuld på obeskattade reserver.

**Not 9 Skatt på årets resultat forts.**

	2019-01-01	2018-01-01
<b>Moderbolaget</b>	2019-12-31	2018-12-31
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avstämning av skatt</b>		
Resultat före skatt	12 097	1 652
Skatt enligt gällande skattesats	-2 589	-363
Ej avdragsgilla kostnader	-7	-37
Ej avdragsgill förlust	-167	
Ej skattepliktiga intäkter	2 658	2 383
Skatteeffekt av nyttjade underskottsavdrag	2 675	619
Skatteeffekt av ej nyttjade underskott	-2 570	-2 601
	<b>0</b>	<b>0</b>

**Uppskjuten skattefordran**

	2019-01-01	2018-01-01
<b>Koncernen</b>	2019-12-31	2018-12-31
Ingående redovisat värde	1 889	375
Förändring via resultaträkningen	840	2 909
Förändring via övrigt totalresultat	23	-516
Förändring via rörelseförvärv	0	-879
	<b>2 752</b>	<b>1 889</b>

**Temporära skillnader återfinns i följande poster**

	2019-01-01	2018-01-01
<b>Koncernen</b>	2019-12-31	2018-12-31
Materiella anläggningstillgångar	123	-1
Periodiseringsfonder	-1 142	-1 400
Derivatfordringar/derivatskulder	-614	-513
Värderade underskottsavdrag	4 385	3 803
	<b>2 752</b>	<b>1 889</b>

Skattesatsen för 2018 uppgick till 22%. För 2019 och 2020 uppgår skattesatsen till 21,4% för att därefter uppgå till 20,6%. Med hänsyn till detta har uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld omräknats.





## Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

### Goodwill dotterbolag

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	51 385	35 008
Årets investeringar	0	16 377
<b>Redovisat värde</b>	<b>51 385</b>	<b>51 385</b>

### Kassagenererande enheter

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

Kassagenererande enhet, redovisat värde	2019-12-31	2018-12-31
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
Creative Meetings AB	16 377	16 377
	<b>51 385</b>	<b>51 385</b>

### Övrig immateriell anläggningstillgång

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	99	99
Årets investeringar		0
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>99</b>	<b>99</b>
Ingående avskrivningar	-39	-20
Årets avskrivningar	-20	-20
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-59</b>	<b>-40</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>40</b>	<b>59</b>

Moderbolaget	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	99	99
Årets investeringar	0	0
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>99</b>	<b>99</b>
Ingående avskrivningar	-39	-20
Årets avskrivningar	-20	-20
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-59</b>	<b>-40</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>40</b>	<b>59</b>

### *Nedskrivningsprövning*

Koncern genomförde den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill per den 31 december 2019. 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 18-20 procent (18 procent). Diskonteringsräntan motsvarar koncernens bedömda genomsnittliga kapitalkostnad och är satt främst utifrån koncernen avkastningskrav med tillägg för uppskattning av marknadens bedömning av risk.

**Not 15      Materiella anläggningstillgångar**

<b>Inventarier</b>		
<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	4 772	4 805
Ingående anskaffningsvärde förvärvade bolag	0	1 240
Utrangerade inventarier	0	-1 627
Årets investeringar	94	354
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>4 866</b>	<b>4 772</b>
Ingående avskrivningar	-4 292	-4 490
Ingående avskrivningar förvärvade bolag	0	-1 233
Utrangerade inventarier	0	1 627
Årets avskrivningar	-155	-196
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 447</b>	<b>-4 292</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>419</b>	<b>480</b>

<b>Nyttjanderättstillgångar</b>	
<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde, övergång till IFRS 16	29 945
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	15 277
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>45 222</b>
Ingående avskrivningar per 1 januari 2019	0
Årets avskrivningar	-12 336
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-12 336</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>32 886</b>

<b>Inventarier</b>		
<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	236	138
Årets investeringar	0	98
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>236</b>	<b>236</b>
Ingående avskrivningar	-140	-138
Årets avskrivningar	-20	-3
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-160</b>	<b>-141</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>76</b>	<b>95</b>

## Not 16 Andelar i koncernbolag

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

Årets investeringar avser köp av andelar i WI-Resor AB. Årets avyttringar avser andelar i Travel Beyond AB och Birdie Golf Tours AB.

Dotterbolag	Ägd andel antal aktier	Ägd andel Årets resultat	Ägd andel Eget kapital	Bokfört värde
Birdie Golf Tours AB 556185-1030, Stockholm (51%)	510	-223	103	889
Go Active Travel AB 559009-7944, Stockholm (100%)	1 000	3 013	3 182	3 050
JB Travel AB 556608-0924, Stockholm (100%)	1 686	-2 611	320	18 918
PolarQuest AB 556914-9817, Stockholm (100%)	1 000	78	6 950	50
Polar Quest Expeditions AB 556207-5522, Stockholm (100%)	1 000	9	123	16 857
Unlimited Travel Stockholm AB (Ski Unlimited) 556274-1990, Stockholm (100%)	1 250	6	362	2 908
UTG Förvaltning AB 559117-3975, Stockholm (100%)	1 000	-13	433	100
Specialresor Unlimited AB 556414-8335, Karlstad (100%)	3 000	2	16 362	27 987
Travel Beyond AB 556535-6168, Stockholm (70%)	700	1 503	2 383	3 290
Unlimited Travel Production AB 556988-1369, Stockholm (100%)	1 000	-2 582	127	5 400
Världens Resor AB 556637-8468, Stockholm (75%)	753	3 861	9 033	9 028
Västindienspecialisten Unlimited AB 556588-1991, Stockholm (100%)	1 000	3	1 111	3 107
WI-Resor Aktiebolag 556478-3370, Stockholm (91%)	91	702	3 865	5 641
Creative Meetings AB 556674-4248, Stockholm (70%)	280	4 129	7 884	23 538
		<b>7 876</b>	<b>52 239</b>	<b>120 762</b>

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	151 226	120 186
Årets investeringar	500	28 640
Årets avyttringar	-1 345	0
Kapitaltillskott	2 651	2 400
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>153 032</b>	<b>151 226</b>
Ingående nedskrivningar	-32 482	-32 482
Årets avyttringar	213	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-32 269</b>	<b>-32 482</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>120 763</b>	<b>118 743</b>

## Not 16 Andelar i koncernbolag forts.

### Dotterbolag med ägande av innehavare utan bestämmande inflytande

Det totala ägandet för innehavare utan bestämmande inflytande uppgår till 7 991 tkr (8 147 tkr). Varav 1 021 tkr (2 073 tkr) härrör från Travel Beyond AB, 3 011 tkr (2 652 tkr) härrör från Världens Resor AB, 3 379 tkr (2 924 tkr) härrör från P.W Creative Meetings AB, 382 tkr (498 tkr) härrör från WI-Resor AB och 145 tkr (0 tkr) härrör från Birdie Golf Tours AB.

Nedan finansiella information i sammandrag för varje dotterföretag som innehavare utan bestämmande inflytande avser belopp före koncerninterna elimineringar.

### Information i sammandrag från balansräkningen

	Travel Beyond AB		Världens Resor AB	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	717	740	2 689	2 689
Omsättningstillgångar	29 513	27 753	65 464	71 908
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 230</b>	<b>28 493</b>	<b>68 152</b>	<b>74 597</b>
Långfristiga skulder	132	132	0	0
Kortfristiga skulder	26 037	18 281	53 420	61 300
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>4 061</b>	<b>10 080</b>	<b>14 733</b>	<b>13 297</b>

### Information i sammandrag från resultaträkningen

	Travel Beyond AB		Världens Resor AB	
	2019	2018	2019	2018
Intäkter	104 361	141 055	89 778	78 366
Årets resultat	1 926	7 946	5 148	4 324
Årets summa totalresultat	1 926	7 946	5 148	4 324
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	578	1 748	1 287	927
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0	1 748	0	927

### Information i sammandrag från kassaflödesanalysen

	Travel Beyond AB		Världens Resor AB	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 900	-922	471	5 427
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 947	0	-3 712	-5 434
	-68	-922	-3 241	-7
<b>Förändring av likvida medel</b>				
Likvida medel vid årets början	1 421	2 343	4 653	4 660
Likvida medel vid årets slut	1 353	1 421	1 412	4 653

### Information i sammandrag från balansräkningen

	Creative Meetings AB		WI-Resor AB	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	16 408	16 377	819	819
Omsättningstillgångar	57 724	47 337	16 189	12 749
<b>Summa tillgångar</b>	<b>74 132</b>	<b>63 714</b>	<b>17 008</b>	<b>13 568</b>
Långfristiga skulder	710	710	0	0
Kortfristiga skulder	45 781	36 881	11 942	8 920
<b>Summa nettotillgångar</b>	<b>27 641</b>	<b>26 123</b>	<b>5 066</b>	<b>4 648</b>

### Information i sammandrag från resultaträkningen

	Creative Meetings AB		WI-Resor AB	
	2019	2018	2019	2018
Intäkter	154 775	118 109	31 359	29 556
Årets resultat	5 899	4 382	843	831
Årets summa totalresultat	5 899	4 382	843	831
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 770	1 135	76	55
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0	1 315	0	55

## Not 16 Andelar i koncernbolag forts.

### Information i sammandrag från kassaflödesanalysen

	Creative Meetings AB		WI-Resor AB	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 192	-8 376	318	800
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 382	-4 268	-425	-1 244
<i>Förändring av likvida medel</i>	-228	-12 644	-107	-444
Likvida medel vid årets början	235	12 879	251	695
Likvida medel vid årets slut	7	235	144	251

### Information i sammandrag från balansräkningen

	Birdie Golf Tours
	2019-12-31
Anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	2 462
<i>Summa tillgångar</i>	2 462
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	2 359
<i>Summa nettotillgångar</i>	103

### Information i sammandrag från resultaträkningen

	Birdie Golf Tours
	2019
Intäkter	13 413
Årets resultat	-365
Årets summa totalresultat	-365
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-179
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0

### Information i sammandrag från kassaflödesanalysen

	Birdie Golf Tours
	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
<i>Förändring av likvida medel</i>	-2
Likvida medel vid årets början	456
Likvida medel vid årets slut	454

**Not 17      Andra långfristiga fordringar**

<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Deposition vid årets ingång	570	0
Avgår kortfristig del (förskott till leverantörer)	0	0
Deposition under året	12	570
Långfristig fordran vid årets ingång	9 541	8 400
Utlåning under året	352	0
Avgår kortfristig del (övriga fordringar)	-5 258	0
Valutakursförändring	404	571
Derivat vid årets ingång	1 559	0
Derivat förändring	531	1 559
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>7 711</b>	<b>11 100</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Långfristig fordran vid årets ingång	0	0
Tillkommande långfristig fordran	352	0
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>352</b>	<b>0</b>

**Not 18      Finansiella instrument**

<b>Finansiella tillgångar 2019-12-31</b>	<b>Derivat som används för säkrings- ändamål</b>	<b>Finansiella tillgångar värderade till uppl anskaff- ningsvärde</b>	<b>Summa</b>
Derivatfordran, långfristig	2 090	0	2 090
Andra långfristiga fordringar		5 622	5 622
Kundfordringar		139 352	139 352
Derivatfordran, kortfristig	901	0	901
Övriga fordringar		9 770	9 770
Upplupna intäkter		695	695
Likvida medel		32 600	32 600
<b>Summa</b>	<b>2 991</b>	<b>188 038</b>	<b>191 028</b>

<b>Finansiella tillgångar 2018-12-31</b>		<b>Finansiella tillgångar värderade till uppl anskaff- ningsvärde</b>	<b>Summa</b>
Derivatfordran, långfristig	1 559	0	1 559
Andra långfristiga fordringar		9 541	9 541
Kundfordringar		143 360	143 360
Derivatfordran, kortfristig	884	0	884
Övriga fordringar		2 645	2 645
Upplupna intäkter		2 147	2 147
Likvida medel		37 491	37 491
<b>Summa</b>	<b>2 443</b>	<b>195 184</b>	<b>197 627</b>

<b>Finansiella skulder 2019-12-31</b>	<b>Derivat som används för säkrings- ändamål</b>	<b>Finansiella skulder värderade till uppl anskaff- ningsvärde</b>	<b>Summa</b>
Skulder till kreditinstitut		9 624	9 624
Leasingskulder		44 939	44 939
Leverantörsskulder		17 520	17 520
Övriga skulder		8 639	8 639
Upplupna kostnader		4 810	4 810
<b>Summa</b>		<b>85 530</b>	<b>85 530</b>

<b>Finansiella skulder 2018-12-31</b>	<b>Derivat som används för säkrings- ändamål</b>	<b>Finansiella skulder värderade till uppl anskaff- ningsvärde</b>	<b>Summa</b>
Skulder till kreditinstitut		19 198	19 198
Leverantörsskulder		20 939	20 939
Övriga skulder		5 360	5 360
Upplupna kostnader		3 146	3 146
<b>Summa</b>		<b>48 643</b>	<b>48 643</b>

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



## Not 19 Kundfordringar och Avtalstillgångar

	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	142 845	145 681
Avtalstillgångar (upplupna intäkter)	695	2 147
Förväntade kreditförluster, individuell bedömning	-3 494	-2 321
	<b>140 046</b>	<b>145 507</b>
<b>Avsättning för förväntade kreditförluster</b>		
Avsättning vid årets början	-2 321	-2 221
Förväntade kreditförluster, individuell bedömning	-1 173	-1 100
	<b>-3 494</b>	<b>-3 321</b>

Företagsledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar och avtalstillgångar, netto efter reserv för förväntade kreditförluster, i allt väsentligt överensstämmer med verkligt värde. Avtalstillgångar som fanns vid utgången av 2018 har fakturerats kund under 2019.

Åldersanalys	2019-12-31	2018-12-31
Ej förfallna	112 286	117 371
Mindre än 3 månader	23 653	25 875
3 till 6 månader	3 417	0
6 till 12 månader	23	88
Mer än 12 månader	-27	26
	<b>139 352</b>	<b>143 360</b>

Kreditvärdigheten i kategorin kundfordringar går inte att bedöma utifrån en extern kreditrating. Förluster avseende kundfordringar har historiskt varit små varför ingen generell reserv för kreditförluster bedöms vara nödvändig.

I övriga kategorier av finansiella fordringar bedöms inte finnas några förväntade kreditförluster varken i koncernen eller i moderbolaget.

Kundfordringarna är fördelade på 110 603 TSEK, 705 TEUR och 2 276 TUSD. Motsvarande belopp för 2018 var 115 837 TSEK, 844 TEUR och 2 360 TUSD.

## Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetald hyra	357	1 332
Övriga förutbetalda kostnader	2 729	1 964
Upplupna intäkter (Avtalstillgångar)	695	2 147
	<b>3 781</b>	<b>5 443</b>

Moderbolaget	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetald hyra	273	271
Övriga förutbetalda kostnader	461	170
	<b>734</b>	<b>441</b>

## Not 21 Likvida medel

<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Kassa och banktillgodohavanden	32 525	37 426
Kortfristiga placeringar	75	65
	<b>32 600</b>	<b>37 491</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Kassa och banktillgodohavanden	8 377	0
	<b>8 377</b>	<b>0</b>

## Not 22 Checkräkningskredit

<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Checkkredit, limit	15 000	15 000
Varav utnyttjat	0	-2 952

<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Checkkredit, limit	15 000	15 000
Varav utnyttjat	0	-2 952

## Not 23 Eget kapital

### Aktiekapital

Per den 31 december 2019 uppgick antal aktier till 4 500 839 med ett kvotvärde på 1 kr.

### Förslag till disposition av årets resultat

#### Till bolagsstämmans förfogande i moderbolaget står:

Överkursfond	20 037 529
Balanserat resultat	4 056 490
Årets resultat	12 097 210
<b>Summa</b>	<b>36 191 229</b>

#### Styrelsens förslag till vinstdisposition

- i ny räkning balanseras	36 191 229
<b>Summa</b>	<b>36 191 229</b>

## Not 23 Eget kapital forts.

### Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 1 december 2017 beslutades om ett optionsprogram till anställda nyckelpersoner i bolaget. Totalt tecknades 171 500 teckningsoptioner. Teckningskursen för optionerna motsvarade marknadsvärde och gav rätt att teckna 1 option till teckningskurs 2,06 kronor per aktie. Optionsprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner mm.

Incitamentsprogrammet innebär att Bolaget emitterar teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag, UTG Förvaltning AB, som överlåter teckningsoptionerna till deltagarna i programmet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 15 december 2020 till och med den 15 februari 2021. Teckningskursen per aktie ska då vara 40 kronor.

## Not 24 Finansiella skulder

Upplåning	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Skulder till kreditinstitut inkl leasingskuld, långfristig	4 480	9 523	4 480	7 280
Skulder till kreditinstitut inkl leasingskuld, kortfristig	5 144	6 723	2 800	4 480
	9 624	16 246	7 280	11 760
Leasingskuld, långfristig	33 367	0	0	0
Leasingskuld, kortfristig	11 572	0	0	0
	44 939	0	0	0
<b>Summa skulder till kreditinstitut</b>	<b>54 562</b>	<b>16 246</b>	<b>7 280</b>	<b>11 760</b>
Skulder till kreditinstitut vid årets ingång	60 774	5 040	14 712	5 040
Årets amortering kassaflödespåverkande	-18 151	-4 480	-4 480	-4 480
Årets amortering ej kassaflödespåverkande	-385	0	0	0
Årets nyupptagna lån kassaflödespåverkande	0	15 686	0	11 200
Årets upptagna lån ej kassaflödespåverkande	15 277	0	0	0
	57 515	16 246	10 232	11 760
Förändring checkräkningskredit	-2 952	2 952	-2 952	2 952
<b>Summa</b>	<b>54 563</b>	<b>19 198</b>	<b>7 280</b>	<b>14 712</b>

## Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Upplupna löner	10 599	7 976
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	3 928	3 731
Upplupna produktionskostnader	2 444	1 997
Övriga upplupna kostnader	2 366	1 149
	<b>19 337</b>	<b>14 852</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Upplupna löner	1 933	723
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	943	469
Övriga upplupna kostnader	780	338
	<b>3 656</b>	<b>1 529</b>

## Not 26 Betalda och erhållna räntor

<b>Koncernen</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Betald ränta	2 243	999
Erhållen ränta	1 284	717

<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Betald ränta	321	308
Erhållen ränta	171	0

## Not 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### Ställda säkerheter

<b>Koncernen</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<i>Säkerheter ställda för egna skulder/krediter</i>		
Företagsinteckningar för skulder till kreditinstitut samt åtaganden gällande hedging/valutasäkring	18 000	28 841
Nettotillgångar i koncernbolag	58 228	66 136
Deposition	10 527	570
Spärrade bankmedel	2 055	1 755
	<b>88 810</b>	<b>97 302</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Pantsatta aktier i koncernbolag	66 138	72 450

### Eventalförpliktelser

Moderbolaget har gått i borgen för sina koncernbolag, borgen är obegränsad för nuvarande samt blivande förpliktelser mot Danske Bank. Moderbolagets borgensförbindelser uppgick till 2 604 (5 598) tkr.

## **Not 28      Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Coronaviruset påverkar hela världsekonomin och koncernen upplever sin största utmaning hittills då intäkter sjunker och avbokningar strömmar in. I skrivande stund är största delen av personalen permitterad och koncernledningen jobbar med olika lösningar för att övervinna krisen.

Niklas Fagerstrand tf koncern VD lämnade i mars 2020 över till ny koncern VD Jens P Stenseth.

I januari 2020 köpte Unlimited Travel Group UTG AB tillbaka 49% i Birdie Golf Tours och äger nu bolaget till 100%. Birdie Golf Tours har under Q1 2020 namnändrats till Airex Nike Tours AB.

## SIGNATURER

---

Koncernens resultaträkning och balansräkning kommer att föreläggas bolagsstämman den 3 juni 2020 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.

Gunnar Lind  
Styrelseordförande

Jens P Stenseth  
Verkställande Direktör

Michaël Berglund  
Styrelseledamot

Eivor Andersson  
Styrelseledamot

Anna Elam  
Styrelseledamot

Robin Berglund  
Styrelseledamot

Björne Sandström  
Styrelseledamot

Peter Winitzky  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats enligt bilaga

Finnhammars Revisionsbyrå AB

Jonas Forsberg

# REVISIONSBERÄTTELSE

## Till bolagsstämman i Unlimited Travel Group UTG AB (publ.)

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 (publ.) för år 2019-01-01—2019-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 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 2019 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.

#### Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen, avsnittet Bolagets finansiella situation och fortsatta drift, samt not 2, avsnittet Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, i de finansiella rapporterna. Här anges att företaget och koncernen efter räkenskapsårets utgång drabbats hårt av coronaepidemin vilket kraftigt påverkat intäktsflödet och likviditeten. Enligt vad som anges i förvaltningsberättelsen och not 2, tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

#### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig

utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, 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

Våra 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 misstag, 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 misstag 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 misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss 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 direktörens 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 och en koncern 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 ensamma 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 eventuella 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 (publ.) för år 2019-01-01—2019-12-31 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt 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 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 överensstämmelse 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 eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon förseelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- 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 min 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Upplands Väsby 2020-05-11

Finnhammars Revisionsbyrå AB

Jonas Forsberg  
Auktoriserad revisor





**UNLIMITED**  
**TRAVEL GROUP**

Följande handlingar har undertecknats den 12 maj 2020



2019\_Årsredovisning\_Unlimited\_Travel\_Group.pdf  
(9075388 byte)  
SHA-512: c3d1eb666c2de7c5418adef4a9a6e4674f98a  
623220af7970ae61941f46fb0574eccc81c3e1c931f54  
b50adf89627bef0fb776f653c29b02321b8a4a21c237d

Handlingarna är undertecknade av

2020-05-12 09:34:46 (CET)



**Berglund Michael**

michael.berglund@mberglund.se 194211129012  
217.210.105.171  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 09:45:38 (CET)



**Gunnar Lind**

hans.gunnar.lind@gmail.com 195802188218  
185.212.26.234  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 10:10:19 (CET)



**Björne Lennart Sandström**

bjorne@bjsandstrom.com 196203035032  
94.191.138.219  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 09:42:22 (CET)



**Peter Winitsky**

peter@creativemeetings.com 197303134279  
5.150.224.2  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 09:33:53 (CET)



**Robin Berglund**

robin.berglund@dmatch.se 197706070179  
5.150.226.172  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 09:38:47 (CET)



**Eivor Andersson**

eivor.andersson@svanudden.se 196105242629  
82.209.145.46  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 12:37:28 (CET)



**Anna Catarina Elam**

anna.elam@eastcapital.com 196502054908  
81.229.17.78  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 09:36:40 (CET)



**Jens Petter Stenseth**

jens.stenseth@utg.se 195709246010  
79.136.21.162  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2020-05-12 15:36:51 (CET)

**Jonas Henrik Forsberg**

jonas.forsberg@finnhammars.se 196809170332  
185.40.184.11  
Undertecknat med e-legitimation (BankID)



Undertecknandet intygas av Assently

**Årsredovisning**

Verifiera äktheten och integriteten av detta kvitto genom att skanna QR-koden till vänster.

Du kan också göra det genom att besöka <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:

4cc99fa4e5a85d6cd54fc993cc491a538ae2d1be1a6acd5934c1e5811282b8d4c52261c3367a69f3ac20a5f0212ab7d5173d21e7837032ca3e6de248541ad00

**Om detta kvitto**

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller giltighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holiändargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.