

DELÅRSRAPPORT UNLIMITED TRAVEL GROUP

JANUARI – MARS 2019

JANUARI – MARS 2019

- Omsättningen uppgick till 147,9 mkr (130,8 mkr januari - mars 2018)
- Bruttomarginalen uppgick till 16,4 (19,5) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till -6,9 (-2,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,10 (-0,69) kr

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

- Ny VD för Birdie Golf Tours (Neil Fossett) har ett eget delägarskap i bolaget på 49 procent från och med januari 2019
- Koncernen har genomfört en större kombinerad print- och digital kampanj för att lyfta kännedomen av alla dotterbolag och koncernen som helhet
- Verksamheten för Unlimited Travel Production förs över till Specialresor för att säkra en mer kostnadseffektiv leverans
- Tyvärr har ett av våra bolag drabbats av ett avancerat internationellt kortbedrägeri. Detta är polisanmält och vi inväntar besked om kompensation från försäkringsbolag. Utan kompensation står vi inför en negativ resultatpåverkan i det andra kvartalet på -1,8 mkr.

Ur VD:s kommentar

”Koncernen har under det första kvartalet ökat sin omsättning med 13 procent jämfört med föregående år. Dock har vi under perioden haft en lägre bruttomarginal. Bokningsläget inför 2019 är fortsatt något bättre än föregående år. Arbetet fortgår att utveckla koncernen som helhet samtidigt som vi ser över våra operativa kostnader.

Omsättningen under det första kvartalet uppgick till 147,9 mkr jämfört med 130,8 mkr under samma period 2018. EBITA i kvartalet uppgick till -6,9 mkr (-2,7 mkr). Under kvartalet har vi haft en avsevärt lägre bruttomarginalen på 16,4 (19,5) procent som påverkar resultatet. Detta har flera olika förklaringar. Med ett ökat eventinnehåll har vi en annan affärsmix där det i vissa projekt finns både fakturerings- och periodiserings-effekter. Vi har även påverkats av lägre beläggningsgrad i genomförda resor samt fortsatt haft en del valutaeffekter drivet av den låga kronkursen.

Den 31 mars 2019 uppgick värdet av bokade resor och företagsevent med genomförande under 2019 till 496,3 mkr, vilket är 14,8 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Exklusive effekten från en enskild större ”engångsbokning” är bokningsläget inför 2019 per den 31 mars 2019 cirka 45,2 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år. Bokningsläget är delvis en effekt av de investeringar vi gjort inom det digitala området samt förstärkning av personalstyrkan.”

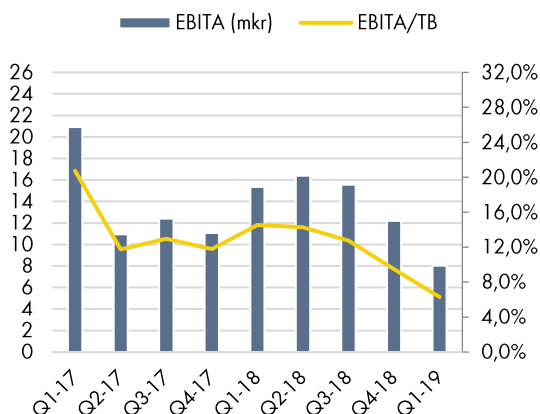
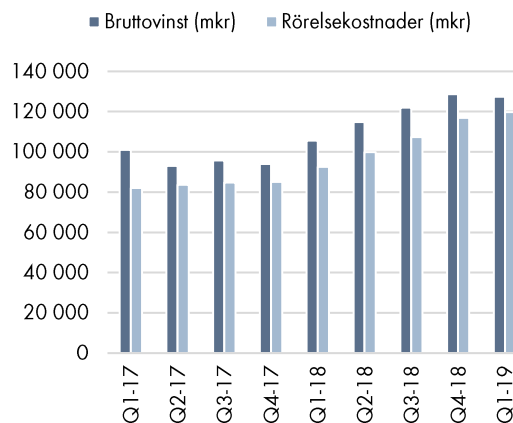
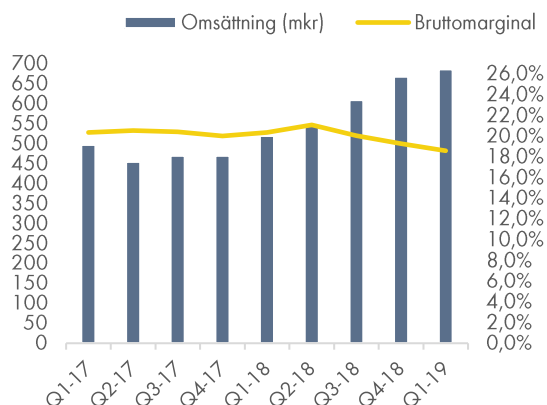
Finansiell historik	2019	2018	2018	2017	2016	2015
	Jan-Mars	Jan-Mars	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Omsättning (mkr)	147,9	130,8	667,0	469,3	496,4	455,0
Förändring mot föregående år	13%	63%	42%	-5%	9%	7%
EBITA (mkr)	-6,9	-2,7	11,7	11,4	24,4	15,2
EBITA-marginal	neg	neg	1,7%	2,4%	4,9%	3,3%
Resultat per aktie (kr)	-1,10	-0,69	1,05 ¹⁾	1,72	3,72	2,47
Utdelning per aktie (kr)	-	-	0,53	2,00	2,50	2,00
Extrautdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	1,50	1,00
Nettokassa (mkr)	38,4	33,5	21,2	29,6	52,3	46,5

¹⁾ Skillnad i resultat per aktie jämfört med 2017 kan till stor del förklaras av att koncernens minoriteter har en större andel av årets resultat

Koncernens nyckeltal

	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Rullande 12 Apr 18 - Mar 19
Omsättning (tkr)	147 908	130 788	684 164
Bruttomarginal	16,4%	19,5%	18,6%
EBITA-marginal (omsättning)	neg	neg	1,1%
EBITA-marginal (bruttovinst)	neg	neg	5,9%
Resultat per aktie (kr)	-1,10	-0,66	0,62
Nettokassa (tkr)	38 432	33 515	38 432
Bokningsläge innevarande helår (tkr)	496 321	481 540	496 321
Bokningsläge kommande helår (tkr)	23 547	46 067	23 547
Rörelsekap inkl ej nyttjad checkcredit (tkr)	-19 576	-7 436	-19 576
Kassaflöde löpande verksamhet (tkr)	23 024	23 453	4 336
Eget kapital per aktie (kr)	5,76	5,79	5,76
Soliditet	8,2%	9,3%	8,2%
Antal anställda vid periodens slut	119	107	119
Antal utestående aktier	4 500 839	4 368 216	4 474 314

UTVECKLING RULLANDE FYRA KVARTAL



VD:S KOMMENTAR

Koncernen har under det första kvartalet ökat sin omsättning med 13 procent jämfört med föregående år. Dock har vi under perioden haft en lägre bruttomarginal. Bokningsläget inför 2019 är fortsatt något bättre än föregående år. Arbetet fortgår att utveckla koncernen som helhet samtidigt som vi ser över våra operativa kostnader.

Affärsläget

Den 31 mars 2019 uppgick värdet av bokade resor och företagsevent med genomförande under 2019 till 496,3 mkr, vilket är 14,8 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år.

Exklusive effekten från en enskild större "engångsbokning" 2018 är bokningsläget inför 2019 per den 31 mars cirka 45,2 mkr högre jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Lönsamhet

Omsättningen under det första kvartalet uppgick till 147,9 mkr jämfört med 130,8 mkr under samma period 2018. EBITA i kvartalet uppgick till -6,9 mkr (-2,7 mkr).

Under kvartalet har vi haft en avsevärt lägre bruttomarginalen på 16,4 (19,5) procent som påverkar resultatet. Detta har flera olika förklaringar. Med ett ökat eventinnehåll har vi en annan affärsmix där det i vissa projekt finns både fakturerings- och periodiserings-effekter. Vi har även påverkats av lägre beläggningsgrad i genomförda resor samt fortsatt haft en del valutaeffekter drivet av den låga kronkursen.

Utveckling

Koncernen har under januari och februari genomfört en större kombinerad print- och digital kampanj för att lyfta kännedomen av alla dotterbolag och koncernen som helhet.

Som en strukturell kostnadsåtgärd har vi lagt ner hela teamet på Unlimited Travel Productions och fört över verksamheten till Specialresor. På så sätt kan vi fortsatt säkra en mer effektiv leverans med hög kvalitet av skräddarsydda kundgruppsresor till tidningar, föreningar och företag.

Parallellt fortsätter vi koncernens utveckling för att skapa en långsiktigt effektiv plattform för lönsam tillväxt. Som ett viktigt delmål är vi i princip klara med utrollningen av verktyg för digital kommunikation och kan nu fokusera på innehåll med ökad 'personalisering' och marknadsföring med mer inspirerande rörligt material.

Som nästa steg pågår ett arbete med att modernisera bokningsprocesser och kundhantering för flertalet bolag. Att kunna boka och betala sin resa på nätet är redan en hygienfaktor i stora delar av resebranschen och i växande grad även för det specialiserade resandet.

Flera av koncernens bolag befinner sig för närvarande i processen att handla upp och implementera en gemensam lösning med automatisk bokning och betalning online. Ambitionen är att vi ska lägga mindre tid på ineffektiv administration och mer tid till att producera och sälja spännande reseupplägg.

Som tidigare kommunicerats håller vi även på att modernisera och effektivisera vår ekonomifunktion. På så sätt kan vi ge dotterbolagen ett ännu bättre och mer kostnadseffektivt affärsstöd samt möjliggöra synergier vid nya förvärv.

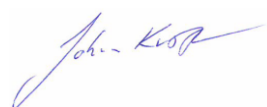
Tyvär har ett av våra bolag drabbats av ett avancerat internationellt kortbedrägeri. Detta är polisanmält och vi inväntar besked om kompensation från vårt försäkringsbolag. Utan kompensation står vi inför en negativ resultatpåverkan i det andra kvartalet på -1,8 mkr.

Avslutningsvis fortsätter vi vårt långsiktiga arbete med hållbarhet. Som ännu ett exempel har PolarQuest lanserat sitt koncept där de under lång tid varit med och drivit utvecklingen av en hållbar, miljövänlig och säker turism i våra arktiska miljöer: www.polarquest.se/hallbarhet/alla-resor-ar-klimatkompenaserade

Utsikter

Den 2 maj har SAS äntligen avslutat sin veckolånga strejk som har påverkat både oss själva och de flesta kollegor i branschen. Förhoppningsvis har vi nu en period med trygga förutsättningar för våra kunders resor.

Under året har det varit många signaler i media som vittnar om en allmän nedgång i efterfrågan på resor. För vår egen del kan vi konstatera att bokningsingången fortsatt håller i sig. Bokningsläget för 2019 är per den sista april totalt +21,5 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Det ökade bokningsläget är delvis en effekt av de investeringar vi gjort inom det digitala området, nytänkande produktioner samt förstärkning av personalstyrkan. Vårt fokus ligger även på att säkra framtida bruttomarginal och långsiktig kostnadseffektivitet.



Johan Kvist
VD Unlimited Travel Group

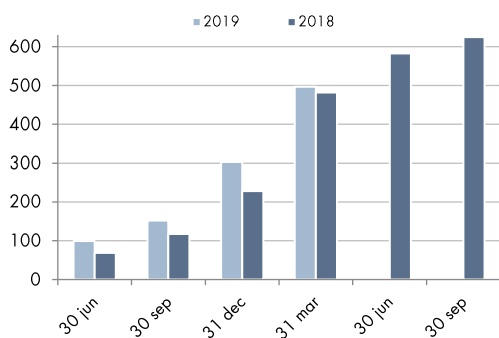
BOKNINGSLÄGE

Bokningsläget definieras som värdet av bekräftade bokningar med avresa under en viss period. Bokningsläget redovisas på kvartals- och helårsbasis.

Eventyr ingår inte i bokningsläget för avresor från och med 2018. Jämförelsetalen är omräknade.

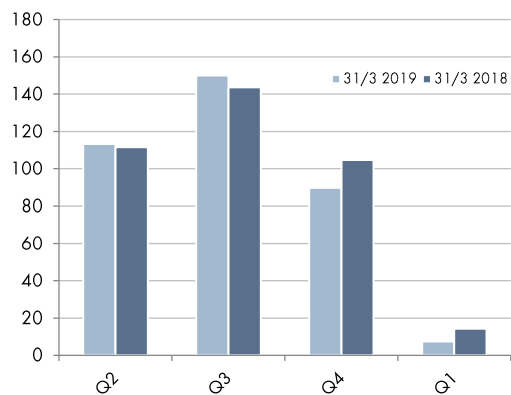
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknig av omsättning i efterhand för genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida omsättningsutveckling.

Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget per 31mars 2019 är 14,8 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år.

BOKNINGSLÄGE KOMMANDE 4 KVARTAL



RESULTATPOSTER RULLANDE 12 MÅNADER

Omsättningen uppgick till 684,2 mkr. Bruttomarginalen uppgick till 18,6 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 7,5 mkr med en EBITA-marginal på 1,1 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 8,2 mkr.

Periodens resultat uppgick till 5,8 mkr.

Resultat per aktie uppgick till 0,62 kr.

RESULTATPOSTER JANUARI – MARS 2019

Omsättningen uppgick till 147,9 mkr (130,8 mkr januari – mars 2018).

Bruttomarginalen uppgick till 16,4 (19,5) procent.

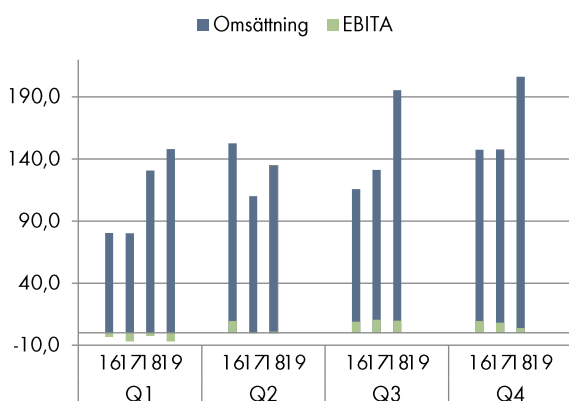
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till -6,9 (-2,7) mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -5,9 (-2,8) mkr.

Periodens resultat uppgick till -4,7 (-2,1) mkr.

Resultat per aktie uppgick till -1,10 (-0,69) kr.

OMSÄTTNING OCH EBITA PER KVARTAL 2016–2019 (MKR)



BALANSPOSTER 31 MARS 2019

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 52,5 mkr (53,7 mkr per 31 mars 2018), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15,0 mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 51,8 mkr (20,2) varav 37,7 mkr (0) utgörs av leasingskulder.

Nettokassan uppgick till 38,4 (33,5) mkr.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 25,9 (25,3) mkr, vilket motsvarar 5,76 (5,79) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 34,6 (32,0) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 8,2 (9,3) procent. Soliditeten påverkas av säsongeffekter under året. Inför högsäsong växer balansomslutningen som ett resultat av ökade kundinbetalningar, vilket minskar soliditeten.

Värdet på orealiserade valutaterminer uppgick per 31 december till 2,5 mkr, vilket avser terminer med förfall 2019–2022. Effekten av säkringens redovisas vid samma tidpunkt som den säkrade posten påverkar resultaträkningen och på samma rad som säkrad post, här i kostnader sålda resor.

KASSAFLÖDE JANUARI – MARS 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,0 (23,4) mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkas av amortering av lån, utdelning samt av depositioner som betalats under perioden.

Faktorer som generellt påverkar kassaflödet är depositioner, periodiseringseffekter i betalningsflöden och naturliga variationer i flöden från kunder och leverantörer.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet präglas av säsongsvariationer. Andra halvåret är normalt den starkaste perioden under året medan kvartal ett och två är svagare.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Externa händelser som väsentligt kan påverka Unlimited är väderfenomen, naturkatastrofer, terroristhandlingar, olyckor och krig. Andra väsentliga risker består framförallt av valutaflyktuationer och konjunktursvängningar.

VALUTA

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

Fasta avgångar

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

Skräddarsytt

Resan anpassas till kundens önskemål. Ofta innehåller dessa resor färre deltagare, exempelvis familjer, par eller vänner, och därmed lägre belopp. Istället för att säkra varje sådan resa görs periodvisa säkringar, vanligen veckovis, i form av växlingar till utländsk valuta. Effekten är att bolagen står valutarisk i som mest en vecka istället för upp till flera månader. I enskilda fall, vanligen större grupper, sker valutasäkring för specifika resor.

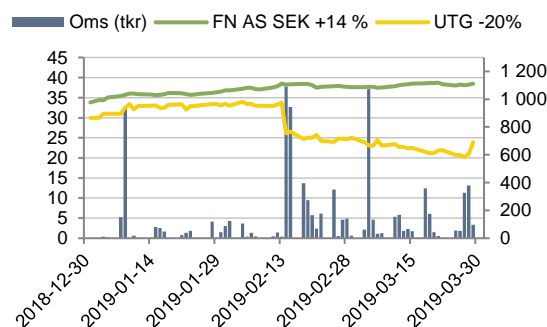
MEDARBETARE

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 119 personer, (107 personer 31 mars 2018). Eventyrs anställda är ej medräknade.

ÄGARE

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
Anna Elam, Eastate AB	796 474	17,7%
Michaël Berglund med bolag	569 088	12,6%
Västsvenska Systembyggen AB	516 000	11,5%
Staffan Lund med bolag	478 234	10,6%
Avanza Pension	306 789	6,8%
Swedbank Försäkring AB	151 533	3,4%
Peter Winitsky, Peter Winitsky Holding AB	142 623	3,2%
Martin Gorne	102 742	2,3%
Håkan Jacobsson	100 057	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	93 311	2,1%
Övriga aktieägare	1 243 988	27,6%
Totalt per 31 mars 2019	4 500 839	100,0%

AKTIEN



Under december-mars minskade Unlimiteds aktiekurs med 20 procent. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 14 procent.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma den 1 december 2017 beslutades om ett optionsprogram till anställda nyckelpersoner i bolaget. Totalt per 30 september 2018 har 171 500 teckningsoptioner tecknats av 210 000 tillgängliga optioner. Teckningskursen för optionerna motsvarade marknadsvärdet. 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 och teckningskursen per aktie är 40 kronor. Optionsprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner mm. Utspänningseffekt uppkommer när teckningskursen för aktierna är lägre än aktiekursen.

Bolagen i koncernen	VD	Ägarandel	Verksamhet	Hemsida
	Johan Kvist	100 %	Moderbolag	utg.se
	Neil Fosset	51 %	Skräddarsydda golfresor och golf-skolor över hela världen	birdie.se
	Peter Winitsky	70 %	Innehållsrika events och konferensresor	creativemeetings.se
	Johan Kvist (Tf Charlotte Fredriksson)	100 %	Träningsresor med instruktörer, mindre grupper och bra boende (träning, surf, yoga & löparlopp)	goactivetravel.se
	Elisabeth Björkman	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
	Frida Winqvist	100 %	Aktiva företagskonferenser och gruppresor – både skidåkning, segling och vandring etc.	skiunlimited.se
	Louisa Fryklind	100 %	Arrangerade grupp- och kundresor för företag och organisationer	special-resor.se
	Helena Andrén	78 %	Exklusiva och unika researrangemang över hela världen	travelbeyond.se
	Johan Kvist (Verksamheten överflyttad till Specialresor)	100 %	Skräddarsydda gruppresor för tidningar, föreningar och företag med fokus på mat & dryck och konst & kultur	unlimitedtravelproduction.se
	Lottie Sundelöf	75 %	1-3 veckors upplevelserika rundresor med guider över hela världen	varldensresor.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda privat- och gruppresor till Karibien, Mexico och Kuba	vastindienspecialisten.se
	Niklas Fagerstrand	87 %	Vandrings- och cykelgruppresor med guider och hög kvalitet på boende, mat och dryck	wioresor.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Rullande 12 Apr 18 - Mar 19
Omsättning	147 908	130 788	684 164
Kostnader sålda resor	-123 621	-105 260	-556 805
Bruttovinst	24 287	25 528	127 359
<i>Bruttomarginal</i>	<i>16,4%</i>	<i>19,5%</i>	<i>18,6%</i>
Rörelsens kostnader			
Personal	-21 416	-19 183	-83 258
Övriga kostnader	-8 259	-9 068	-35 402
Avskrivningar	-1 501	-34	-1 683
Summa rörelsens kostnader	-31 176	-28 285	-120 343
Resultat från andelar i intressebolag	0	39	486
Rörelseresultat (EBITA)	-6 889	-2 718	7 502
Finansnetto	963	-41	744
Skatt	1 268	616	-2 393
Periodens resultat	-4 658	-2 143	5 853
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-4 955	-3 025	2 763
Innehav utan bestämmande inflytande	297	882	3 090
Resultat per aktie			
-före och efter utspädning	-1,10	-0,69	0,62
Genomsnittligt antal aktier			
-före och efter utspädning	4 500 839	4 368 216	4 474 314

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Rullande 12 Apr 18 - Mar 19
Periodens resultat	-4 658	-2 144	5 852
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet			
Kassaflödessäkring	29	-1 052	3 542
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	3	231	-779
Summa poster som kan överföras till resultatet	32	-821	2 763
Periodens totalresultat	-4 626	-2 965	8 615
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-4 922	-3 846	5 525
Innehav utan bestämmande inflytande	297	882	3 090

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Mar 2019	31 Mar 2018	31 Dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	51 385	51 385	51 385
Varumärken	59	79	59
Summa immateriella anläggningstillgångar	51 444	51 464	51 444
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	438	329	480
Nyttjanderättstillgångar	41 207	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	41 645	329	480
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	0	7 299	0
Andra långfristiga fordringar	12 425	9 337	11 100
Summa finansiella anläggningstillgångar	12 425	16 636	11 100
Uppskjuten skattefordran	1 972	0	1 889
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	107 486	68 429	64 913
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm			
Färdiga varor och handelsvaror	48	54	27
Förskott till leverantör	55 493	79 074	41 038
Summa varulager m,m,	55 541	79 127	41 065
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	182 598	118 883	143 360
Aktuella skattefordringar	6 110	3 778	1 665
Övriga fordringar	10 269	5 238	3 529
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 651	13 999	5 443
Summa kortfristiga fordringar	208 628	141 898	153 997
Likvida medel	52 513	53 750	37 491
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	316 682	274 775	232 553
SUMMA TILLGÅNGAR	424 168	343 204	297 467

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Mar 2019	31 Mar 2018	31 Dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	4 501	4 368	4 501
Övrigt tillskjutet kapital	49 211	44 822	49 211
Kassaflödesreserv	1 961	-831	1 929
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-29 751	-23 079	-24 555
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 922	25 280	31 086
Innehav utan bestämmande inflytande	8 685	6 684	8 147
SUMMA EGET KAPITAL	34 607	31 964	39 233
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 280	13 757	9 523
Uppskjuten skatteskuld	0	272	0
Leasingskuld	27 165	0	0
Summa långfristiga skulder	34 445	14 029	9 523
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 801	6 477	9 675
Leasingskuld	10 557	0	0
Förskott från kunder	275 054	224 118	197 885
Leverantörsskulder	33 522	17 963	20 939
Övriga skulder	5 458	17 955	5 360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 724	30 697	14 852
Summa kortfristiga skulder	355 116	297 210	248 712
SUMMA SKULDER	389 561	311 240	258 234
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	424 168	343 204	297 467

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(tkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes- reserv	Balansera t resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolaget s aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Utgående balans 31 december 2017	4 368	44 750	-10	-18 531	30 577	7 594	38 170
Periodens resultat	-	-	-	-3 026	-3 026	882	-2 144
Övrigt totalresultat	-	-	-820	-	-820	0	-820
Summa totalresultat	0	0	-820	-3 026	-3 846	882	-2 965
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv 70 procent av Creative Meetings	-	-	-	-	0	3 069	3 069
Utlösen innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-588	-588	-4 514	-5 102
Just av tid innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-934	-934	934	0
Inbet Teckningsoptionspremie	-	72	-	-	72	0	72
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-1 280	-1 280
Summa transaktioner med aktieägare	0	72	0	-1 522	-1 450	-1 792	-3 242
Utgående balans 31 mars 2018	4 368	44 822	-831	-23 079	25 280	6 684	31 964
Periodens resultat	-	-	-	7 716	7 716	2 793	10 510
Övrigt totalresultat	-	-	2 760	-	2 760	0	2 760
Summa totalresultat	0	0	2 760	7 716	10 476	2 793	13 270
Transaktioner med aktieägare							
Utlösen innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-190	-190	190	0
Apportemission	133	4 389	-	-	4 521	0	4 521
Utdelning innehav utan best. infl.	-	-	-	-	0	-1 520	-1 520
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-9 002	-9 002	0	-9 002
Summa transaktioner med aktieägare	133	4 389	0	-9 192	-4 671	-1 330	-6 001
Utgående balans 31 december 2018	4 501	49 211	1 929	-24 555	31 086	8 147	39 233
Periodens resultat	-	-	-	-4 955	-4 955	297	-4 658
Övrigt totalresultat	-	-	32	-	32	0	32
Summa totalresultat	0	0	32	-4 955	-4 922	297	-4 626
Transaktioner med aktieägare							
Försäljning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-242	-242	242	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	-242	-242	242	0
Utgående balans 31 mars 2019	4 501	49 211	1 961	-29 751	25 922	8 685	34 607

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Rullande 12 Apr 18-Mar 19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 681	-6 493	1 157
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	30 705	29 946	3 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 024	23 453	4 336
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-893	-15 801	10 529
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 109	11 419	-16 101
Periodens kassaflöde	15 022	19 071	-1 237
Likvida medel vid periodens början	37 491	34 679	53 750
Likvida medel vid periodens slut	52 513	53 750	52 513
Periodens kassaflöde	15 022	19 071	-1 237

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Rullande 12 Apr 18 - Mar 19
Nettoomsättning	1 551	1 129	4 793
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-3 061	-2 234	-11 416
Övriga externa kostnader	-2 355	-1 743	-7 582
Avskrivningar på materiella anläggningars	-5	0	-28
Rörelseresultat	-3 870	-2 848	-14 233
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag	-756	2 988	4 402
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	2 684
Räntetäckningar	27	0	27
Räntekostnader	-9	-16	-300
Resultat efter finansiella poster	-4 608	124	-7 420
Bokslutsdispositioner	0	0	4 340
Resultat före skatt	-4 608	124	-3 080
Skatt	824	630	194
Periodens resultat	-3 784	754	-2 886

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	31 Mar 2019	31 Mar 2018	31 Dec 2017
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övrig immateriell anläggningstillgång	59	79	59
Summa immateriella anläggningstillgångar	59	79	59
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	91	0	95
Summa materiella anläggningstillgångar	91	0	95
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	117 986	116 343	118 743
Andelar i intressebolag	0	5 100	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	117 986	121 443	118 743
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	118 136	121 522	118 897
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	444	0	56
Fordringar hos koncernbolag	0	0	278
Aktuella skattefordringar	983	776	239
Övriga fordringar	404	297	177
Förutbetalda kostn uppl intäkter	737	560	441
Summa kortfristiga fordringar	2 568	1 633	1 192
Likvida medel	22 537	0	0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	25 105	1 633	1 192
SUMMA TILLGÅNGAR	143 241	123 154	120 089
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 501	4 368	4 501
Reservfond	7 572	7 572	7 572
Summa bundet eget kapital	12 073	11 940	12 073
Överkursfond	20 038	15 649	20 038
Balanserat resultat	6 442	13 792	4 790
Periodens resultat	-3 784	754	1 652
Summa fritt eget kapital	22 696	30 195	26 479
SUMMA EGET KAPITAL	34 768	42 135	38 552
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 280	11 760	7 280
Summa långfristiga skulder	7 280	11 760	7 280
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 480	4 480	4 480
Leverantörsskulder	860	632	556
Skulder till koncernbolag	93 827	52 458	63 971
Övriga skulder	772	10 998	3 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 254	691	1 713
Summa kortfristiga skulder	101 193	69 259	74 257
SUMMA SKULDER	108 473	81 019	81 537
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	143 241	123 154	120 089

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS). Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättande av finansiella rapporter.

Från och med den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal. I övrigt överensstämmer tillämpade redovisningsprinciper med vad som framgår av årsredovisningen 2018.

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2019 har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning.

IFRS 16 Leasingavtal

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. Leasingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden 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 leasingavtal 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 leasingskulder. Leasingavgifter som i jämförelseåret, enligt IAS 17 har redovisats som övriga externa kostnader i resultaträkningen, har ersatts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingskulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingskulden och betalning av ränta.

De återstående leasingavgifter har nuvärdesberäknats med Koncernens marginella låneränta vilken uppgår till 5%. 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

Med hänsyn till befintlig leasingportfölj bedömer koncernen att för 2019 kommer avskrivningarna öka med 12 336 TSEK, finansiella kostnader öka med 1 377 TSEK och resultat efter skatt minska med 669 TSEK.

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
Redovisad leasingskuld	41 576

Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 vilket innebär att IFRS 16 inte behöver tillämpas i juridisk person.

Finansiella instrument

Per balansdagen bedöms inte finnas några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde avseende de finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde på finansiella tillgångar uppgår per balansdagen till 266 938 tkr (195 196 tkr).

NOT ÖVER FÖRFALLOSTRUKTUR FÖR FINANSIELLA SKULDER

I tabellen nedan visas koncernens odiskonterade kassaflöden avseende räntebärande finansiella skulder baserat på de kontrakterade återstående löptiderna vid balansdagen. Rörliga ränteflöden med framtida räntesättningsdagar baseras på balansdagens gällande räntesatser.

Löptider räntebärande skulder 2019-03-31	2019	2020 - 2021	2022 eller senare
Räntebärande skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 536	7 704	2 402
Leasingskuld	8 636	21 567	10 176
Summa räntebärande skulder	13 172	29 271	12 578

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

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

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

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

Nettokassa - Likvida medel minskat med räntebärande skulder

Bokningsläge - Värdet av bekräftade bokningar med avresa under angiven period

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

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

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen

Stockholm den 14 maj 2019
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Styrelsen

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på NASDAQ OMX lista First North.
Reuters tickerkod: UTG.ST
Eminova fondkommission AB är Certified Adviser
Telefon: 08-684 211 00

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

15 maj 2019 kl 15:00 Årsstämma 2019, Tegnérgatan 8

30 aug 2019: Delårsrapport januari – juni 2019

20 nov 2019: Delårsrapport januari – okt 2019

KONTAKTUPPGIFTER

VD Johan Kvist, 0735-58 35 58
johan.kvist@utg.se

Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Norr tullsgatan 12A
113 27 Stockholm
Organisationsnummer: 556337-3835