



# UNLIMITED TRAVEL GROUP

## DELÅRSRAPPORT UNLIMITED TRAVEL GROUP JANUARI – JUNI 2016

### April – juni 2016

- Omsättningen uppgick till 152,7 mkr (112,9 mkr april – juni 2015)
- Bruttomarginalen uppgick till 18,1 (17,0) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till 9,4 (0,2) mkr, med en marginal på 6,2 (0,2) procent.
- Nya verksamheter gav upphov till jämförelsestörande effekter på 0,2 mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 1,52 (0,09) kr

### Januari – juni 2016

- Omsättningen uppgick till 233,2 mkr (188,9 mkr januari – juni 2015)
- Bruttomarginalen uppgick till 17,9 (17,1) procent
- Rörelseresultat, EBITA, uppgick till 5,9 (-2,7) mkr, med en marginal på 2,5 (neg) procent.
- Nya verksamheter gav upphov till jämförelsestörande effekter på -1,5 mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,88 (-0,40) kr

### Viktiga händelser

- Richard Durlow har informerat Unlimited Travel Groups styrelse om att han lämnar posten som VD och koncernchef. Styrelsen har beslutat att utse koncernens nuvarande CFO Malin Helleryd till tillförordnad VD tills dess en ny VD tillträder. Malin Helleryd tillträder som tillförordnad VD den 23 september.
- Elisabeth Björkman tillträdde tjänsten som tillförordnad VD för Ski Unlimited den 1 juli och kvarstår till dess ordinarie VD Frida Winqvist återkommer från föräldraledighet.

### Ur VD:s kommentar

”Unlimited Travel Group gör sitt hittills bästa andra kvartal med rekordhög omsättning och resultat. På rullande tolv månader, juli 2015 – juni 2016 når såväl omsättning, EBITA och resultat per aktie all time high.

Bokningsläget för innevarande år fortsatte stärkas under perioden april – juli. Den 31 juli uppgick värdet av bokade resor med avresa under 2016 till 503 mkr, vilket är 73 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Försprånget har därmed ökat från 67 mkr tre månader tidigare.”

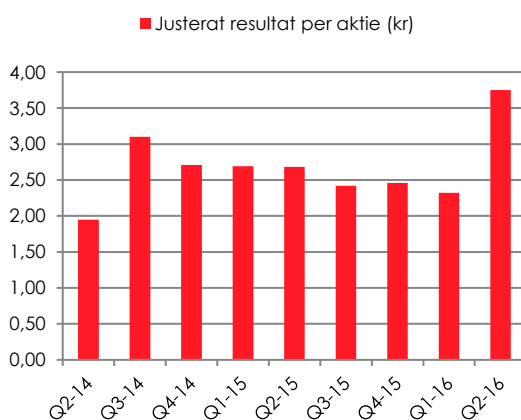
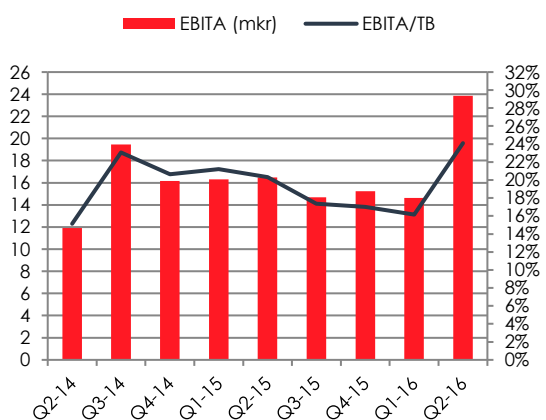
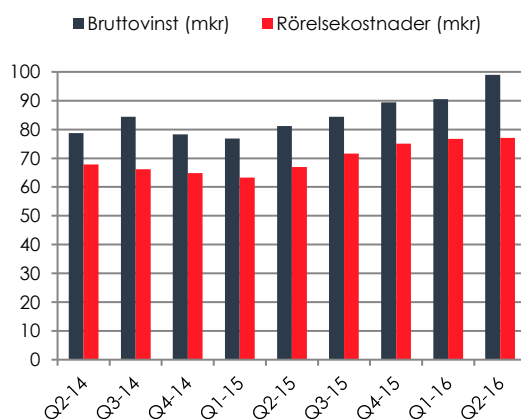
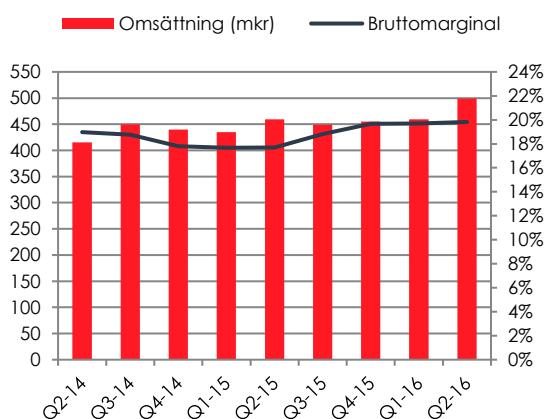
Finansiell historik	2016	2015	2015	2014	2013	2012
	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Omsättning (mkr)	233,2	188,9	455,0	426,3 <sup>1</sup>	430,4	452,0
Förändring mot föregående år	23%	-	7%	-1%	-5%	-
EBITA (mkr)	5,9	-2,7	15,2	16,3	14,9	5,1
EBITA-marginal	2,5%	neg	3,3%	3,8%	3,5%	1,1%
Resultat per aktie (kr)	0,88	-0,40	2,47	2,71	2,35	0,37
Utdelning per aktie (kr)	-	-	2,00	1,20	1,00	0,00
Extrautdelning per aktie (kr)	-	-	1,00	1,50	0,00	0,00
Nettokassa (mkr)	62,5	51,0	46,5	39,7	28,1	27,3

<sup>1)</sup> From 2014 ingår ej Eventyrs siffror i koncernens omsättning utan redovisas istället som intressebolag

## Koncernens nyckeltal

	Apr - Jun 2016	Apr - Jun 2015	Jan - Jun 2016	Jan - Jun 2015	Rullande 12 Jul 15-Jun 16
Omsättning (tkr)	152 679	112 870	233 204	188 904	499 252
Bruttomarginal	18,1%	17,0%	17,9%	17,1%	19,8%
EBITA-marginal (omsättning)	6,2%	0,2%	2,5%	neg	4,8%
EBITA-marginal (bruttovinst)	34,1%	1,1%	14,1%	neg	24,1%
Resultat per aktie (kr)	1,52	0,09	0,88	-0,40	3,75
Nettokassa (tkr)	62 454	51 025	62 454	51 025	62 454
Bokningsläge innevarande helår (tkr)	486 461	407 192	486 461	407 192	486 461
Bokningsläge kommande helår (tkr)	53 626	60 016	53 626	60 016	53 626
Rörelsekap inkl ej nyttj checkcred, (tkr)	15 645	13 667	15 645	13 667	15 645
Kassaflöde löpande verksamh, (tkr)	-4 351	-12 093	26 663	27 163	22 559
Eget kapital per aktie (kr)	7,02	6,58	7,02	6,58	7,02
Soliditet	15,7%	15,0%	15,7%	15,0%	15,7%
Antal anställda vid periodens slut	81	76	81	76	81

## Utveckling rullande fyra kvartal



## VDs kommentar

---

Unlimited Travel Group gör sitt hittills bästa andra kvartal med rekordhög omsättning och resultat. På rullande tolv månader, juli 2015 – juni 2016 når såväl omsättning, EBITA och resultat per aktie all time high.

Bokningsläget för innevarande år fortsatte stärkas under perioden april – juli. Den 31 juli uppgick värdet av bokade resor med avresa under 2016 till 503 mkr, vilket är 73 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Försprånget har därmed ökat från 67 mkr tre månader tidigare.

### Affärsläget

Bokningstrycket har varit högt under andra kvartalet. Vi ser en särskilt stark efterfrågan inom företagsresor men även privatresor utvecklas starkt. På bolagsnivå har Ski Unlimited, Eventyr och JB Travel bokat bäst under kvartalet, men även Specialresor och UTG Reseproduktion har bidragit till vår höga bokningstakt. På företagssidan har resultaten på genomförda projekt förbättrats jämfört med föregående år, främst drivet av större budgetar från våra kundföretag.

Bokningsläget för årets återstående två kvartal är högre än vid samma tidpunkt föregående år medan vi ligger något efter inför 2017.

### Lönsamhet

Den goda utvecklingen av bokningsläget har resulterat i en resultatmässigt stark start på 2016. Resultat och omsättning för såväl det andra kvartalet som årets första sex månader är de högsta i gruppens historia, trots jämförelsestörande effekter uppgående till -1,5 mkr på EBITA under halvåret.

Till grund för det goda utfallet ligger en god bokningsinång, höga bruttomarginaler på genomförda resor och en god kostnadskontroll. En enskild större grupp på 26 mkr med avresa under andra kvartalet bidrog men även exkluderat denna effekt är utvecklingen positiv.

### Utökad onlinesatsning

Vi har sedan ett antal år tillbaka arbetat med att förbättra vår onlinenärvaro. Anställningen av en dedikerad onlineansvarig i moderbolaget för tre år sedan har bidragit till att höja nivån och kvaliteten på våra aktiviteter men även till att lyfta våra anställdas kompetens. Mycket arbete återstår samtidigt för att vi ska nå dit vi vill. Vi kommer därför utöka resurserna för utveckling inom detta strategiskt viktiga område.

### Fokus framöver

Det senaste året har präglats av god organisk tillväxt i våra dotterbolag och vi ser fortsatt potential framåt. Vi utvärderar kontinuerligt möjliga förvärv men har intagit en disciplinerad inställning. Vi söker lönsamma, personoberoende bolag med potential till fortsatt tillväxt. Vårt senaste tillskott Specialresor är ett bra exempel på när dessa kriterier stämmer in. Vi kommer framöver att intensifiera ansträngningarna att identifiera och genomföra fler förvärv av den karaktären.

Vår personal kommer alltid vara vårt främsta konkurrensmedel och här har vi gjort ett flertal lyckade rekryteringar och successioner under det senaste året. Vi har också förbättrat mätning och uppföljning vilket lett till högre effektivitet i flera dotterbolag. Detta kommer vara ett prioriterat område även framöver.

Till sist vill jag tacka för mig efter nästan nio år inom gruppen. Det har varit fantastiskt utmanande, lärorikt och roligt att fått vara en del av denna framgångsrika verksamhet. Resetjänster är en framtidsbransch där servicenivå och produktinnovation kommer vara avgörande för framgång. Där ligger Unlimited Travel Group helt rätt till med vårt fokus på hög kvalitet i våra tjänster och produkter. Jag känner mig trygg med att lämna över stafettpippen och följa bolaget från en ny horisont som aktieägare.

Richard Durlow

VD Unlimited Travel Group (tom 23 september)

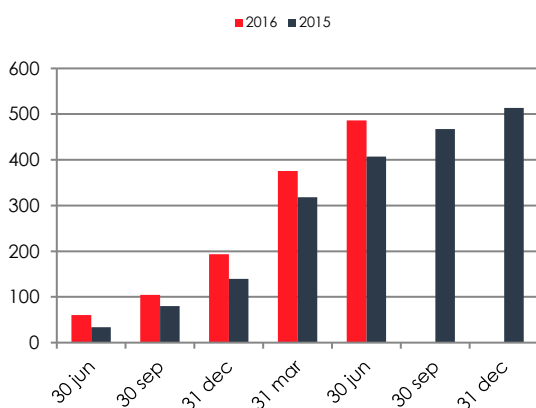
## Bokningsläge

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

Eventyr ingår i bokningsläget men konsolideras ej utan redovisas enligt reglerna för intressebolag. Det innebär att en differens motsvarande Eventyrs bokningsläge uppstår mellan bokningsläget och faktisk omsättning.

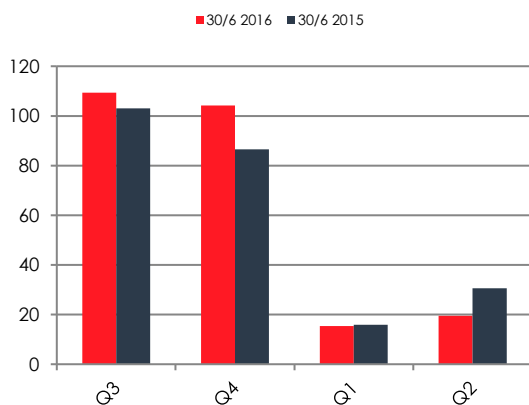
Mellan bokningsläge och faktisk omsättning uppstår också andra mindre differenser. De uppstår dels på grund av viss schablonisering vid beräkning av bokningsläget, dels vid uppräknings av omsättning i efterhand för genomförda resor. Bokningsläget ger ändå en god indikation på koncernens framtida omsättningsutveckling.

### Bokningsläge årsbasis (mkr)



Bokningsläget för avresor under 2016 var per 30 juni 79 mkr högre än vid samma tidpunkt föregående år. Förbättringen beror i huvudsak på en större enskild bokning kvartal två som inte fanns motsvarande föregående år. Även borträknat denna effekt är bokningsläget för 2016 bättre jämfört med föregående år.

### Bokningsläge kommande fyra kvartal (mkr)



Minskningen i fartygskapacitet hos PolarQuest påverkar bokningsläget för kvartal tre negativt. Vid samma tidpunkt föregående år påverkades bokningsläget för kvartal två 2016 positivt av en enskild större bokning, vilket inte finns motsvarande inför 2017.

## Resultatposter rullande 12 månader

Omsättningen uppgick till 499,3 mkr. Bruttomarginalen uppgick till 19,8 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 23,8 mkr med en EBITA-marginal på 4,8 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 23,7 mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 18,6 mkr.

Resultat per aktie uppgick till 3,75 kr.

### Resultatposter april – juni 2016

Omsättningen uppgick till 152,7 mkr (112,9 mkr april–juni 2015). Omsättningen påverkades positivt av en enskild bokning som uppgick till 26 mkr.

Bruttomarginalen uppgick till 18,1 (17,0) procent. Den stärkta bruttomarginalen jämfört med föregående år förklaras delvis av att omsättningen under kvartalet förändrats mot mer högmarginalaffärer.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 9,4 (0,2) mkr med en EBITA-marginal på 6,2 (0,2) procent. Nya verksamheter gav upphov till jämförelsestörande effekter på 0,2 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 9,4 (0,2) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 7,7 (0,2) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 1,52 (0,09) kr.

### Resultatposter januari – juni 2016

Omsättningen uppgick till 233,2 mkr (188,9 mkr januari–juni 2015). Omsättningen påverkades positivt av en enskild bokning under kvartal två som uppgick till 26 mkr. Därtill har årets omsättning påverkats positivt av stark bokningsingång under innevarande samt föregående år.

Bruttomarginalen uppgick till 17,9 (17,1) procent.

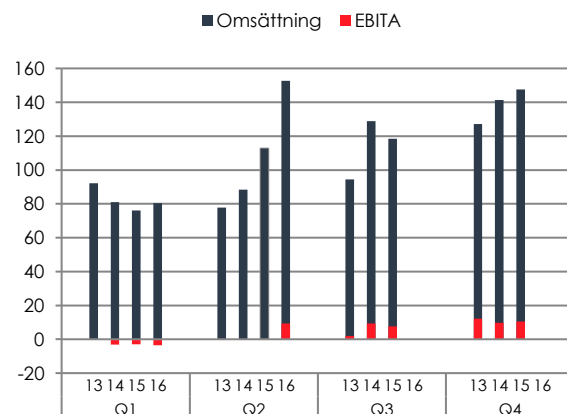
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 5,9 (-2,7) mkr med en EBITA-marginal på 2,5 (neg) procent. Nya verksamheter gav upphov till jämförelsestörande effekter på -1,5 mkr.

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

Resultat efter skatt uppgick till 4,8 (-2,1) mkr.

Resultat per aktie uppgick till 0,88 (-0,40) kr.

### Omsättning och EBITA per kvartal 2013-2016 (mkr)



## Balansposter 30 juni 2016

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 70,9 mkr (56,1 mkr per 31 december 2015), exklusive en outnyttjad checkkredit om 15 mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 8,4 mkr.

Nettokassan uppgick till 62,5 (46,5) mkr.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 30,6 (40,5) mkr, vilket motsvarar 7,02 (9,27) kr per aktie. Totalt eget kapital, inklusive minoritetens andel, uppgick till 39,5 (48,8) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 15,7 (26,9) 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 30 juni till 1,8 mkr, vilket avser terminer med förfall 2016 till 2018. Värdet på oljepriserivat uppgick per 30 juni till 0,7 mkr vilket avser derivat med förfall 2017 till 2018. 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.

## Kassaflöde januari – juni 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,7 (27,2) 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.

## Säsongvariationer

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

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Externa händelser som väsentligt kan påverka UTG är naturkatastrofer, terroristhandlingar, olyckor och krig. Andra väsentliga risker består framförallt av valutafluktuationer och 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.

## Fartygsbränsle

PolarQuests verksamhet består till stor del av expeditionskryssningar på Svalbard. Eftersom resorna genomförs på fartyg påverkar det aktuella oljepriset kostnader sålda resor.

I slutet av januari 2016 förvärvades oljecertifikat med syfte att finansiellt säkra inköp av fartygsbränsle på Svalbard.

## Investeringar januari – juni 2016

Inga större investeringar har gjorts under perioden.

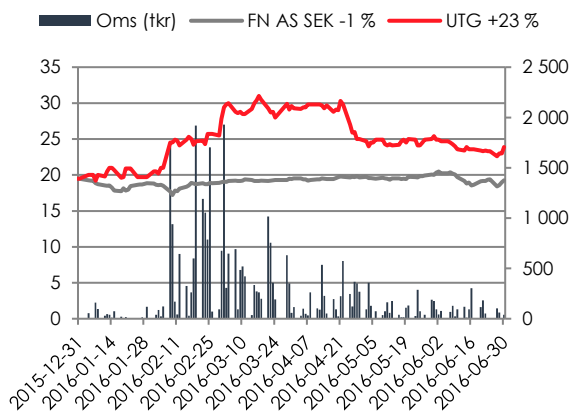
## Medarbetare

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

## Ägare

Aktieägare	Aktieinnehav	
	(direkt och indirekt)	Andel %
Anna Elam, Stora Vattnet Invest AB	644 290	14,7%
Michaël Berglund med bolag	535 110	12,3%
Staffan Lund med bolag	513 234	11,7%
Avanza Pension	366 456	8,4%
Västsvenska Systembyggen AB	341 000	7,8%
Andreas Daag	238 776	5,5%
Magnus Daag	171 224	3,9%
Nordnet Pension	122 120	2,8%
Robur försäkring	101 984	2,3%
Håkan Jakobsson	100 057	2,3%
Övriga aktieägare	1 233 965	28,3%
<b>Totalt per 30 juni 2016</b>	<b>4 368 216</b>	<b>100,0%</b>

## Aktien



Under januari-juni steg UTGs aktiekurs med 23 procent. First North All-Share SEK index minskade under motsvarande period med 1 procent.

Bolagen i koncernen	VD	Ägarandel	Verksamhet	Hemsida
	Richard Durlow	100 %	Moderbolag	unlimitedgroup.se
	Martin Westin	100 %	Skräddarsydda golfresor och golfskolor	birdie.se
	Sofi Franzén	49,96 %	Företagsmöten som gör skillnad	eventyr.se
	Anna Korsvik	70 %	Träningsresor och tävlingsresor	goactivetravel.se
	Elisabeth Björkman	100 %	Affärs-, kongress-, och konferensresor	jbtravel.se
	Marie Lannborn Barker	100 %	Expeditionsresor till Svalbard och Antarktis	polarquest.se
	Elisabeth Björkman	100 %	Unika konferenser och företagsevent på några av världens finaste platser	skiunlimited.se
	Louisa Fryklind	85 %	Skräddarsydda gruppresor för företag och organisationer	special-resor.se
	Helena Andrén	76 %	Exklusiva och unika researrangemang över hela världen	travelbeyond.se
	Richard Durlow	100 %	Specialister på produktion av gruppresor och arrangemang	utgreseproduktion.se
	Lottie Sundelöf	75 %	Resor med lust, nyfikenhet och kunskap	varldensresor.se
	Franciska Hollström	100 %	Skräddarsydda resor till Västindien efter individuella önskemål	vastindienspecialisten.se
	Niklas Fagerstrand	80 %	Vandrings- och cykelresor med hög bekvämlighet	wiresor.se

## Koncernens resultaträkning

(tkr)	Apr - Jun 2016	Apr - Jun 2015	Jan - Jun 2016	Jan - Jun 2015	Rullande 12 Jul 15-Jun 16
Omsättning	152 679	112 870	233 204	188 904	499 252
Kostnader sålda resor	-125 010	-93 672	-191 456	-156 672	-400 282
<b>Bruttovinst</b>	<b>27 669</b>	<b>19 197</b>	<b>41 748</b>	<b>32 232</b>	<b>98 971</b>
<i>Bruttomarginal</i>	18,1%	17,0%	17,9%	17,1%	19,8%
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Personal	-13 027	-12 939	-25 267	-24 014	-50 454
Övriga kostnader	-6 634	-6 418	-11 987	-11 277	-26 383
Avskrivningar	-36	-51	-75	-101	-179
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-19 697</b>	<b>-19 407</b>	<b>-37 329</b>	<b>-35 392</b>	<b>-77 016</b>
Resultat från andelar i intressebolag	1 459	427	1 474	433	1 892
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>	<b>9 431</b>	<b>218</b>	<b>5 893</b>	<b>-2 726</b>	<b>23 847</b>
Finansnetto	-32	-54	-95	-55	-98
Skatt	-1 747	58	-951	707	-4 898
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>7 653</b>	<b>222</b>	<b>4 847</b>	<b>-2 074</b>	<b>18 851</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	6 661	404	3 854	-1 766	16 398
Innehav utan bestämmande inflytande	992	-182	992	-307	2 453
<b>Resultat per aktie</b>					
-före och efter utspädning	1,52	0,09	0,88	-0,40	3,75
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
-före och efter utspädning	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216	4 368 216

## Koncernens rapport över totalresultat

(tkr)	Apr - Jun 2016	Apr - Jun 2015	Jan - Jun 2016	Jan - Jun 2015	Rullande 12 Jul 15-Jun 16
<b>Årets resultat</b>	<b>7 653</b>	<b>222</b>	<b>4 847</b>	<b>-2 074</b>	<b>18 851</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet</b>					
Kassafördessäkring	1 324	-3 801	-563	133	-1 314
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	-291	836	124	-29	289
<b>Summa poster som kan överföras till resultatet</b>	<b>1 033</b>	<b>-2 965</b>	<b>-439</b>	<b>104</b>	<b>-1 025</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>8 686</b>	<b>-2 743</b>	<b>4 408</b>	<b>-1 970</b>	<b>17 826</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	7 694	-2 561	3 415	-1 662	15 373
Innehav utan bestämmande inflytande	992	-182	992	-307	2 453



## Koncernens balansräkning

(tkr)	30 Jun 2016	31 Dec 2015	31 Dec 2014
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	35 008	35 008	20 284
Inventarier	420	495	617
Andelar i intressebolag	9 947	9 325	10 788
Andra långfristiga fordringar	3 435	5 140	6 363
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>48 810</b>	<b>49 968</b>	<b>38 052</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Varulager m,m,</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	80	70	97
Förskott till leverantörer	60 957	40 722	17 018
<b>Summa varulager m,m,</b>	<b>61 037</b>	<b>40 792</b>	<b>17 115</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	61 942	26 751	21 222
Aktuella skattefordringar	2 796	0	0
Övriga fordringar	2 803	5 133	4 936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 074	2 598	1 992
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>71 615</b>	<b>34 481</b>	<b>28 150</b>
Likvida medel	70 854	56 053	39 726
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>203 506</b>	<b>131 326</b>	<b>84 992</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>252 315</b>	<b>181 294</b>	<b>123 044</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	4 368	4 368	4 368
Kassaflödesreserv	1 965	2 404	0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	24 311	33 712	31 157
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>30 644</b>	<b>40 484</b>	<b>35 525</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	8 902	8 295	4 458
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>39 547</b>	<b>48 778</b>	<b>39 983</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	6 160	7 280	0
Övriga långfristiga skulder	963	963	0
Uppskjuten skatteskuld	2 785	2 909	1 420
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 908</b>	<b>11 152</b>	<b>1 420</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 240	2 240	0
Förskott från kunder	129 704	83 226	52 092
Leverantörsskulder	11 318	3 399	2 800
Aktuella skatteskulder	0	876	1 056
Övriga skulder	27 497	19 667	16 340
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 101	11 957	9 353
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>202 861</b>	<b>121 363</b>	<b>81 641</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>212 769</b>	<b>132 516</b>	<b>83 061</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>252 315</b>	<b>181 294</b>	<b>123 044</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

(tkr)	Apr - Jun 2016	Apr - Jun 2015	Jan - Jun 2016	Jan - Jun 2015	Rullande 12 Jul 15-Jun 16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 585	-1 363	-224	-6 039	16 971
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-10 935	-10 729	26 887	33 202	5 588
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 351</b>	<b>-12 093</b>	<b>26 663</b>	<b>27 163</b>	<b>22 559</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	852	2 302	852	-10 213	852
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 217	-3 094	-12 715	4 988	-14 222
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17 715</b>	<b>-12 885</b>	<b>14 801</b>	<b>21 938</b>	<b>9 190</b>
Likvida medel vid periodens början	88 570	74 550	56 053	39 726	61 665
Likvida medel vid periodens slut	70 854	61 665	70 854	61 665	70 854
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17 715</b>	<b>-12 885</b>	<b>14 801</b>	<b>21 938</b>	<b>9 190</b>

## Förändring av eget kapital

(tkr)	Aktie- kapital	Kassaflödes- reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>4 368</b>	<b>2 886</b>	<b>30 660</b>	<b>37 914</b>	<b>3 992</b>	<b>41 906</b>
Periodens resultat	-	-	-1 766	-1 766	-307	-2 074
Övrigt totalresultat	-	104	-	104	-	104
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>-1 766</b>	<b>-1 662</b>	<b>-307</b>	<b>-1 970</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Förvärv av Specialresor	-	-	-	-	4 039	4 039
Uppstart av Go Active Travel	-	-	-75	-75	90	15
Utdelning innehav utan best infl	-	-	-	-	-138	-138
Utdelning	-	-	-7 426	-7 426	-	-7 426
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 501</b>	<b>-7 501</b>	<b>3 990</b>	<b>-3 511</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2015</b>	<b>4 368</b>	<b>2 990</b>	<b>21 393</b>	<b>28 751</b>	<b>7 675</b>	<b>36 425</b>
Periodens resultat	-	-	12 544	12 544	1 460	14 005
Övrigt totalresultat	-	-586	-	-586	-	-586
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-586</b>	<b>12 544</b>	<b>11 958</b>	<b>1 460</b>	<b>13 418</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Aktieägartillskott Go Active Travel	-	-	-225	-225	225	0
Utdelning innehav utan best, infl,	-	-	-	-	-1 066	-1 066
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-225</b>	<b>-225</b>	<b>-841</b>	<b>-1 066</b>
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>4 368</b>	<b>2 404</b>	<b>33 712</b>	<b>40 484</b>	<b>8 295</b>	<b>48 778</b>
Periodens resultat	-	-	3 854	3 854	992	4 847
Övrigt totalresultat	-	-439	-	-439	-	-439
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-439</b>	<b>3 854</b>	<b>3 415</b>	<b>992</b>	<b>4 408</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Aktieägartillskott Go Active Travel	-	-	-150	-150	150	0
Utdelning innehav utan best infl	-	-	-	-	-534	-534
Utdelning	-	-	-13 105	-13 105	-	-13 105
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 255</b>	<b>-13 255</b>	<b>-384</b>	<b>-13 639</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2016</b>	<b>4 368</b>	<b>1 965</b>	<b>24 311</b>	<b>30 644</b>	<b>8 902</b>	<b>39 547</b>

### Grund för rapporternas upprättande

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

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

Koncernens delårsrapporter upprättas i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan.

#### Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nedan anges de standarder som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och som har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter:

- IFRS 1 Första gången IFRS 1 tillämpas  
Bolaget har valt att tillämpa det undantag som innebär att förvärv före 1 januari 2015 inte behöver omräknas.
- IAS 38 Immateriella tillgångar  
Enligt IAS 38 ska goodwill inte längre skrivas av: istället ska det ske en prövning om det föreligger ett nedskrivningsbehov av goodwill. Denna prövning ska ske oavsett om de finns någon indikation på värdenedgång eller inte. Fram till 1 januari 2015 skrevs goodwill av enligt plan över den beräknade livslängden. En bedömning av nedskrivningsbehovet gjordes minst årligen. I enlighet med IFRS upphörde bolaget att skriva av goodwill 1 januari 2015.
- IFRS 3 Rörelseförvärv  
Ett avtal finns om att förvärva ytterligare 8 procent av aktierna i ett av dotterbolagen per 1 juli 2017. Vid övergången till IFRS har omklassificering skett mellan innehav utan bestämmande inflytande och skuld, varvid effekten, i enlighet med IFRS 3 klassificerats som en transaktion mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande.
- IAS 39 Finansiella instrument  
Bolaget använder valutaterminer för att säkra kassaflöden i utländsk valuta. Enligt IAS ska valutaterminer som finns på balansdagen värderas och redovisas som derivatfordran eller derivatskulld. Bolaget tillämpar säkringsredovisning för samtliga derivat. Valutakursförändringarna hänförliga till valutaterminerna ska därför redovisas i övrigt totalresultat tills kassaflödet

som är säkrat inträffar och valutakurseffekten redovisas inom rörelseresultatet.

- IAS 1 Utformning på finansiella rapporter  
Rapporten övrigt totalresultat har tillkommit. Där redovisas effekter av omvärderingar vid säkringsredovisning av framtida kassaflöden.

#### Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 30 juni 2016 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

- IFRS 9 Financial instruments  
Hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. IFRS 9 ersätter de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster utgår från förväntade kreditförluster vilket kan medföra tidigare redovisning av kreditförluster. Koncernen förväntar sig ingen påverkan på klassificeringen och värdering av koncernens finansiella tillgångar och skulder. Den slutliga utvärderingen är emellertid inte klar. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018 och har ännu inte antagits av EU.
- IFRS 15 Revenue from contracts with costumers  
Ersätter IAS 18 den 1 januari 2018. Innebär ökad upplysningsplikt om bland annat intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt.
- IFRS 16 Leases  
Publicerades i januari 2016 och är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden, som är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare, har ännu inte antagits av EU. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 tillämpas. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

## Koncernredovisning

### Dotterbolag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget, Unlimited Travel Group UTG AB (publ), och de bolag vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande definieras som rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. 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. Aktier i dotterbolag ersätts i koncernredovisningen med dotterbolagets identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderade till verkligt värde vid tidpunkten för förvärvet.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### Förändringar i ägarandel i ett dotterbolag utan förändring av bestämmande inflytande

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

### Intressebolag

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

värde på innehav i intressebolag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet.

## Segmentrapportering

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

## Omräkning av utländsk valuta

### Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska 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.

## Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består av försäljning av researrangemang till privatpersoner och företag. Intäkter från försäljning av tjänster redovisas vid avresa.

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

## Kostnad sålda resor

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

## Leasing

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

## Lånekostnader

Räntekostnader belastar resultatet för den period de hänförs till.

## Immateriella tillgångar

### Goodwill

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

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

### Materiella anläggningstillgångar

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

### Nedskrivningar

#### Immateriella och materiella anläggningstillgångar

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

En tillgång skrivs ned om det redovisade värdet överstiger dess återvinningsvärde, vilket definieras som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en

räntesats före skatt som bedöms återspegla marknadens bedömning av pengars tidsvärde och de specifika risker som är förknippade med tillgången. En känslighetsanalys av diskonteringsräntan och tillväxtantaganden utförs efter varje prövning av nedskrivningsbehovet för att avgöra om det kvarvarande övertärdet är väsentligt.

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

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

#### Finansiella anläggningstillgångar

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

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

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

### Finansiella instrument

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

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas per det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från

balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller del av finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

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

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

### Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Derivatet består främst av valutaterminer men även oljeprisderivat. Samtliga derivatinstrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Oljeprisderivat ingås i syfte att minska resultatsvängningar som beror på priset på råolja. Verkligt värde på utestående oljeprisderivat grundas på aktuella marknadsförhållanden på balansdagen.

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

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

### Varulager

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

det nominella belopp i redovisningsvalutan som utbetalats till leverantören.

### Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

### Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

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

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

### Ersättningar till anställda

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

### Avsättningar

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

### Kassaflödesanalys

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

## 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.

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

<b>Löptider räntebärande skulder 2016-06-30</b>	<b>2016</b>	<b>2017 - 2018</b>	<b>2019 eller senare</b>
<b>Räntebärande skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 128	4 626	2 982
Övriga skulder	0	992	0
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>1 128</b>	<b>5 618</b>	<b>2 982</b>

## 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

*Justerat resultat per aktie* - Resultat exklusive goodwillavskrivningar och effekter av avyttring av andelar i koncernbolag

*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



## Övergång till IFRS

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

### Goodwill

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

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

### Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för valutaexponering som koncernen är utsatt för. Samtliga derivatinstrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Derivatet används för att säkra exponeringen av variationer i kassaflöden, vilka är hänförliga till en viss risk, och redovisas i säkringsreserven i eget kapital

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

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

### Rörelseförvärv

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

### Rapporternas uppställning

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

Till resultaträkningen har tillfogats "Rapport om totalresultat".

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens öppningsbalansräkning 1 januari 2015

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

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning 31 december 2015

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

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

<b>RESULTATRÄKNING</b>				
(tkr)	Not	Tidigare principer Jan - Dec 2015	IFRS justeringar	IFRS Jan - Dec 2015
Omsättning		454 953	0	454 953
Kostnader sålda resor		-365 498	0	-365 498
<b>Bruttovinst</b>		<b>89 455</b>	<b>0</b>	<b>89 455</b>
<i>Bruttomarginal</i>		<i>19,7%</i>		<i>19,7%</i>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Personal		-49 201	0	-49 201
Övriga kostnader		-25 673	0	-25 673
Avskrivningar		-205	0	-205
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-75 079</b>	<b>0</b>	<b>-75 079</b>
Resultat från andelar i intressebolag		852	0	852
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>		<b>15 228</b>	<b>0</b>	<b>15 228</b>
Goodwillavskrivningar	1	-8 054	8 054	0
Finansnetto		-58	0	-58
Skatt		-3 239	0	-3 239
<b>Årets resultat</b>		<b>3 877</b>	<b>8 054</b>	<b>11 931</b>
<b>Hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare	1,3	2 582	8 196	10 778
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1 295	-142	1 153
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>				
(tkr)	Not	Tidigare principer Jan - Dec 2015	IFRS justeringar	IFRS Jan - Dec 2015
Årets resultat		3 877	8 054	11 931
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet</b>				
Kassafördessäkring	2	0	-618	-618
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	2	0	136	136
<b>Summa poster som kan överföras till resultatet</b>		<b>0</b>	<b>-482</b>	<b>-482</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>3 877</b>	<b>7 572</b>	<b>11 449</b>
<b>Hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare		2 582	7 714	10 296
Innehav utan bestämmande inflytande		1 295	-142	1 153

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning april – juni 2015 samt januari – juni 2015

RESULTATRÄKNING		Tidigare principer			Tidigare principer		
(tkr)	Not	Apr - Jun 2015	IFRS justeringar	IFRS Apr - Jun 2015	Jan - Jun 2015	IFRS justeringar	IFRS Jan - Jun 2015
Omsättning		112 870	0	112 870	188 904	0	188 904
Kostnader sålda resor		-93 672	0	-93 672	-156 672	0	-156 672
<b>Bruttovinst</b>		<b>19 197</b>	<b>0</b>	<b>19 197</b>	<b>32 232</b>	<b>0</b>	<b>32 232</b>
<i>Bruttomarginal</i>		<i>17,0%</i>		<i>17,0%</i>	<i>17,1%</i>		<i>17,1%</i>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Personal		-12 939	0	-12 939	-24 014	0	-24 014
Övriga kostnader		-6 418	0	-6 418	-11 277	0	-11 277
Avskrivningar		-51	0	-51	-101	0	-101
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-19 407</b>	<b>0</b>	<b>-19 407</b>	<b>-35 392</b>	<b>0</b>	<b>-35 392</b>
Resultat från andelar i intressebolag		427	0	427	433	0	433
<b>Rörelseresultat (EBITA)</b>		<b>218</b>	<b>0</b>	<b>218</b>	<b>-2 726</b>	<b>0</b>	<b>-2 726</b>
Goodwillavskrivningar	1	-2 075	2 075	0	-3 904	3 904	0
Finansnetto		-54	0	-54	-55	0	-55
Skatt		58	0	58	707	0	707
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 853</b>	<b>2 075</b>	<b>222</b>	<b>-5 978</b>	<b>3 904</b>	<b>-2 074</b>
<b>Hänförligt till</b>							
Moderbolagets aktieägare	1,3	-1 632	2 035	404	-5 645	3 879	-1 766
Innehav utan bestämmande inflytande	3	-221	39	-182	-333	26	-307
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>							
(tkr)	Not	Apr - Jun 2015	IFRS justeringar	IFRS Apr - Jun 2015	Jan - Jun 2015	IFRS justeringar	IFRS Jan - Jun 2015
Årets resultat		-1 853	2 075	222	-5 978	3 904	-2 074
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet</b>							
Kassaflödessäkring	2	0	-3 801	-3 801	0	133	133
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	2	0	836	836	0	-29	-29
<b>Summa poster som kan överföras till resultatet</b>		<b>0</b>	<b>-2 965</b>	<b>-2 965</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-1 853</b>	<b>-890</b>	<b>-2 743</b>	<b>-5 978</b>	<b>4 008</b>	<b>-1 970</b>
<b>Hänförligt till</b>							
Moderbolagets aktieägare		-1 632	-929	-2 561	-5 645	3 983	-1 662
Innehav utan bestämmande inflytande		-221	39	-182	-333	26	-307

## Noter till IFRS-justeringar

### 1. Goodwill

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

### 2. Derivatinstrument och säkringsredovisning

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

### 3. Rörelseförvärv

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

### 4. Rapporternas uppställning

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

\*\*\*\*\*

Stockholm den 26 augusti 2016  
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  
Remium är Certified Adviser  
Telefon: 08-454 32 00

## Kalendarium för finansiell information

---

28 oktober 2016: Delårsrapport januari – september 2016

## Kontaktuppgifter

---

VD Richard Durlow, 0709-221235  
richard.durlow (a) unlimitedtravelgroup.se  
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)  
Norrtullsgatan 12A  
113 27 Stockholm  
Organisationsnummer: 556337-3835