



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2008/2009

UNLIMITED TRAVEL GROUP

Fortsatt ökad omsättning och stärkta marginaler

Juli - September 2008

- Omsättningen uppgick till 86 (47) Mkr
- EBITA uppgick till 7,8 (-0,3) Mkr med en EBITA-marginal på 9,1 (-0,7) %
- Resultat efter skatt uppgick till 3,8 (-0,8) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,52 (-0,25) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,8 (6,9) Mkr
- Soliditeten per den 30 september uppgick till 26,6% (25,2%)

Händelser efter kvartalets utgång

- I oktober nominerades Unlimited Travel Group till Årets Uppstickare av Rese- och Turistgalan 2008
- Beslut har fattats om en sammanflyttning av tre kontor, inklusive huvudkontoret
- Unlimited Travel Group byter certified adviser till Remium AB per den 7 november
- VD Johan Schilow har utnyttjat sitt optionsavtal och ökat sitt aktieinnehav med 64 489, vilket gör att hans totala innehav uppgår till 79 489 aktier

VDs kommentar

”Jag konstaterar att Unlimited Travel Group gör ett nytt rekordresultat med ett EBITA på 7,8 mkr för perioden juli - september. Vi börjar nu se effekten av de senaste förvärven PolarQuest och Världens Resor som båda är starka under sensommar och höst. Tittar vi på de senaste 12 månaderna har vi uppnått ett EBITA om 22 mkr med en marginal på 6,1 %. Utvecklingen befäster vår övertygelse om att vi följer rätt strategi och befinner oss i rätt nisch.”

OM UNLIMITED TRAVEL GROUP

Unlimited Travel Groups verksamhet består i att äga, starta, utveckla och förvärva reseföretag som är små till mellanstora, specialiserade, självständiga och entreprenörsdrivna. Verksamheten startades i december 2002 och är idag en koncern bestående av moderbolaget UTG samt de nio dotterbolagen Västindienspecialisten, Birdie Golf Tours, Ski Unlimited, Travel Beyond, WI-Resor, JB Travel, Eventyr, Världens Resor och PolarQuest.



VDs KOMMENTAR

Jag konstaterar att Unlimited Travel Group gör ett nytt rekordresultat med ett EBITA på 7,8 mkr för perioden juli - september. Vi börjar nu se effekten av de senaste förvärven PolarQuest och Världens Resor som båda är starka under sensommar och höst. Tittar vi på de senaste 12 månaderna har vi uppnått ett EBITA om 22 mkr med en marginal på 6,1 %. Utvecklingen befäster vår övertygelse om att vi följer rätt strategi och befinner oss i rätt nisch.

Samtidigt kan vi inte undgå att notera det som händer runt omkring oss. Gruppens försäljningsläge per oktober visar att vi ligger något bättre till än vid samma tidpunkt föregående år. Vi märkte dock en viss avmattning under oktober månad isolerat. I likhet med många andra bolag har vi märkt en ökad försiktighet i beslutsprocessen. Samtidigt ser vi fortfarande en god tillströmning av förfrågningar. Den senaste utvecklingen ger således en splittrad bild av läget, varför det är svårt att se en entydig riktning den närmaste framtiden.

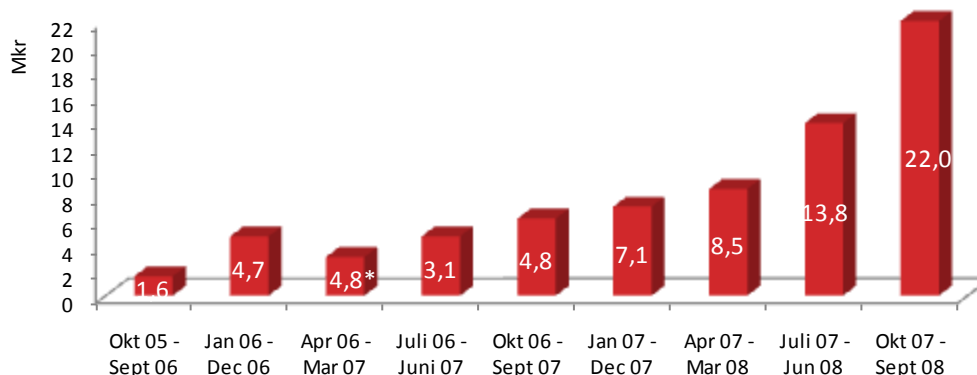
Vi har under det senaste halvåret ägnat mycket energi åt att konsolidera och effektivisera gruppen. Givet det nuvarande marknadsläget har timingen för detta arbete visat sig vara rätt. Vi ser också en styrka i den goda likviditeten. Det ger dels en trygghet i nuvarande marknadsklimat, dels skapar det möjligheter att snabbt agera vid eventuella förvärvsmöjligheter. I början av oktober togs beslut om sammanflytt av tre av UTGs kontor, däribland huvudkontoret. Förutom de direkta kostnadsbesparingar detta innebär, ser vi även stora fördelar vad gäller affärssamarbeten, effektivitet och kommunikation.

Senare i oktober nominerades Unlimited Travel Group av Rese- och Turistgalan i kategorin "Årets Uppstickare". Det är mycket glädjande att återigen bli uppmärksammas, och det ger extra energi till oss inom UTG att fortsätta utveckla intressanta produkter och tjänster.

Avslutningsvis kan jag konstatera att Unlimited Travel Group står starkt rustat inför framtiden. Vi har under det senaste året visat att vi har en affärsmodell som fungerar, med fina förvärv och en god finansiell utveckling. Samtidigt ligger vi i rätt segment i resebranschen. Detta, tillsammans med en stark kassa, gör att vi ser med försiktig tillförsikt på framtiden.

Johan Schilow

Historisk utveckling EBITA (rullande 12 månader)





SEGMENTSUTVECKLING

Grupp- & Konferensresor

I segmentet ingår Ski Unlimited, JB Travel samt Eventyr. Försäljningen av vinterns grupp- och konferensresor har börjat bra.

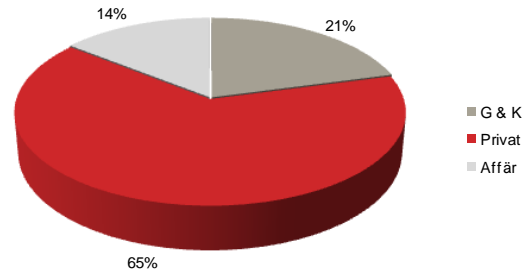
Privatresor

I segmentet ingår Birdie Golf Tours, Västindienspecialisten, WI-Resor, delar av Travel Beyond, Världens Resor samt PolarQuest. Försäljningen under sommaren och tidiga hösten har gått enligt plan.

Affärsresor

Här ingår JB Travel och Travel Beyond. Affärsreseförsäljningen har under perioden ökat jämfört med föregående år.

Omsättning per segment juli – september 2008



Noterbart är att bilden visar fördelningen under rapportperioden juli – september, där säsongseffekter påverkar fördelningen. På rullande årsbasis förväntas privatresor utgöra ca 50 %, grupp & konferens ca 40 % och affärsresor ca 10 % av koncernens omsättning.

		AFFÄRSMODELLER	
		Fasta avgångar	Skräddarsytt
S E G M E N T	Grupp- och konferensresor		JB Travel, Eventyr, Ski Unlimited
	Privatresor	Världens Resor, PolarQuest, WI-Resor	Travel Beyond, Birdie, Västindienspecialisten
	Affärsresor		JB Travel, Travel Beyond

Beskrivning affärsmodeller

Fasta avgångar – Försäljning av resor på fasta avgångsdatum med tillhörande program och guide

Skräddarsytt – Resan anpassas helt efter kundens önskemål



FINANSIELL INFORMATION

Resultatposter juli – september 2008

Omsättningen uppgick till 86 (47) Mkr. Försäljningen har varit fortsatt stabil under perioden.

EBITA uppgick till 7,8 (-0,3) Mkr med en EBITA-marginal på 9,1 (-0,7) %. Resultatet har under perioden utvecklats över förväntan efter positivt utfall från sommarens arrangemang.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,0 (-0,9) Mkr, med en vinstmarginal på 6,9 (-1,9) %. Periodens goodwillavskrivningar uppgick till 1,8 mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 3,8 (-0,8) Mkr.

Resultatet per aktie uppgick till 0,52 (-0,25) kr.

Balansposter

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 56,1 Mkr (51,8 Mkr per 30 juni 2008). Ökningen förklaras av den positiva utvecklingen i verksamheten.

Kassalikviditeten uppgick till 1,17 (1,15).

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 53,9 (51,6) Mkr, vilket motsvarar 12,51 (12,00) kr per aktie.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 26,6 (25,2) %.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden juli – september till 2,8 (6,9) Mkr.

Investeringar juli – september 2008

Inga större investeringar har gjorts under perioden.

Medarbetare

Vid rapportperiodens slut uppgick antalet anställda till 71 personer (40 personer 30 september 2007).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Gruppens nio dotterbolag opererar inom tre olika segment och med två olika affärsmodeller (för närmare beskrivning, se sida 3). Detta ger en spridning av affärsrisker inom områden som t ex leverantörer, personal och resmål. Vad avser de finansiella riskerna är bolaget välfinansierat efter emissionen i februari. Händelser som väsentligt kan påverka UTG är konjunktursvängningar, naturkatastrofer, terroristhandlingar med mera.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt FAR SRS och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärde eller nominellt värde om inte annat framgår. Bolaget använder sig av successiv vinstavräkning avseende projekt som pågår vid rapporttidpunkten. Genomförda resor intäktsförs på avresedagen. Goodwill hänförlig till förvärv skrivs av över 10 år. I övrigt har samma redovisningsprinciper använts som tillämpades i årsredovisningen för 2007/2008.

RESULTATRÄKNINGAR	Q1 08/09	Q4 07/08	Q3 07/08	Q2 07/08	Q1 07/08	Q4 06/07	Q3 06/07	Q2 06/07*	Q1 06/07
Nettoomsättning	86 452	95 393	89 294	86 661	47 444	34 652	39 312	46 226	13 100
Rörelsens kostnader	-78 466	-89 011	-86 026	-81 722	-47 683	-33 690	-37 509	-42 302	-14 799
Avskrivningar (Inventarier)	-148	-195	-114	-124	-100	-48	-64	-61	-59
EBITA	7 839	6 187	3 154	4 815	-339	914	1 739	3 863	-1 758

* Införandet av successiv vinstavräkning på kvartalsbasis under räkenskapsåret 06/07 (gjordes tidigare endast vid årsbokslut) resulterade i en positiv engångseffekt om 4,4 Mkr på omsättningen, och 0,7 Mkr på EBITA-nivå, för perioden 1 juli 2006 – 30 juni 2007.

Den 1 juli 2007 tillträdde JB Travel i gruppen. Den 1 oktober 2007 förvärvades Eventyr. Den 1 februari respektive 1 mars 2008 förvärvades Världens Resor och PolarQuest, båda inom segmentet äventyrsresor.



BESKRIVNING DOTTERBOLAGEN

Västindienspecialisten

www.vastindienspecialisten.se

VD Jenny Hagman



Företaget grundades 1981 av Klas och Birgitta Hammar och som namnet antyder är företaget specialister på att sälja och producera, i första hand privatresor, till Västindien men det finns även inslag av grupp- och konferensresande. Företaget har under 25 år byggt upp en solid erfarenhetsbas genom att regelbundet ett par gånger per år besöka både öar och mässor. Under senare år har intresset kring Västindien ökat vilket gynnat Västindienspecialistens utveckling. Bolagets kontor är beläget på Gävlegatan 22 i Stockholm.

Birdie Golf Tours

www.birdie.se

VD Jenny Hagman



Företaget startades 1974 inom dåvarande Fagerdalakoncernen i syfte att i första hand serva koncernens resande. Idag är Birdie Golf Tours ett bolag med affärsidé att ge fullständig reseservice åt golfare och med hög flexibilitet anpassa golfarrangemang till vad dessa vill ha. Sedan 1995 har Birdie Golf Tours valts som samarbetspartner i samband med Svenska Golfbundet och PGAs tränarutbildning (TU-Golfskolan) i Spanien och Portugal. Birdie Golf Tours driver även Birdie Golf Tours PGA Golf Teaching Academy där utvalda golfinstruktörer arrangerar skraddarsydda golfresor efter personliga önskemål och behov. Bolagets kontor är beläget på Gävlegatan 22 i Stockholm.

Travel Beyond

www.travelbeyond.se

VD Helena Andrén



Travel Beyond startades i augusti 2005 av Helena Andrén och Annika Björkroth tillsammans med UTG.

Tillsammans har Helena Andrén och Annika Björkroth mer än 20 års erfarenhet bland annat från den svenska researrangören Select Travel. Travel Beyond vänder sig

till resenärer som har högt ställda krav på innovativa och exklusiva researrangemang med hög servicegrad. Travel Beyonds koncept har tagits mycket väl emot av kunderna och det visar inte minst det faktum att företaget tjänade pengar redan första året. Bolagets kontor är beläget på Birger Jarlsgatan 22 i Stockholm.

WI-Resor

www.wiresor.se

VD Niklas Fagerstrand



WI-Resor startades 1993 av Werner Leitenbauer och Inga Johansson. Med tanke på Werners österrikiska ursprung blev Österrike redan från början en naturlig del i reseprogrammet. En grundprincip i alla arrangemang var redan från början att kvalitet skulle gå före låga priser, en inställning som fortfarande är vägledande i framtagande av nya resmål. Idag finns två huvudkategorier av resor: Vandringsresor och Temaresor. Alla resor bygger på konceptet hög bekvämlighet. Det innebär exempelvis att transportmedlet alltid är flyg, och att hotellen till största delen är fyrstjärniga, med en inkluderad tre-rättersmiddag. Kunderna är ofta resvana och ställer höga krav. WI-Resor har lyckats bra, och har ovanligt många resenärer som återkommer år efter år. Bolagets kontor är beläget på Birger Jarlsgatan 41A i Stockholm.

Världens Resor

www.varldensresor.se

Världens Resor

Världens Resor är en researrangör som arbetar med paketresor där nyfikenhet, kunskap och lust är bärande ingredienser.

Förutsättningarna på varje resmål är olika men grundtankarna desamma. Resorna sker i små grupper -för att det är roligt och ger en stor flexibilitet under resans gång. Dessutom är det en förutsättning för att inte påverka kulturella förhållanden negativt eller skada ömtåliga naturområden. Företaget grundades år 2002. Jörgen Fredriksson, Lottie Sundelöf och Joacim Ericsson leder verksamheten. Bolagets kontor är beläget på Kungsholmsgatan 10 i Stockholm.



PolarQuest

www.polarquest.se

VD Ralf Holmström



PolarQuest är en researrangör med fokus på polartrakterna - Arktis och Antarktis. Sedan starten 1999 har de arrangerat många resor till Svalbard, Grönland, Antarktis och Sydgeorgien för att nämna några av deras destinationer. PolarQuest arrangerar även expeditionsresor till Namibia, Botswana och Zambia. Företaget startades av Per-Magnus Sander och Katarina Salén, som båda har över 13 års erfarenhet som guider i polartrakterna. Bolagets kontor är beläget på Stora Nygatan 29 i Göteborg.

Ski Unlimited

www.skiunlimited.se

VD Johan Schilow



SKI UNLIMITED*

Ski Unlimited startades 1986 av Peffe och Lian Brzezinski. Företagets huvudverksamhet är grupp – och konferensresor till Alperna och svenska fjällen. Ski Unlimited har en stor kändedom om Alperna i synnerhet och varumärket är välkänt i skidkretsar. Inom Ski Unlimited finns utbildade guider med lång erfarenhet som medverkar till att säkerställa hög kvalitet i företagets arrangemang. Under de senaste åren har Ski Unlimited vidgat verksamheten och erbjuder även arrangemang på barmark. Samtliga medarbetarna på kontoret i Stockholm har ett långt förflutet inom turistnäringen med fokus på vinterarrangemang. Bolagets kontor är beläget på Barnängsgatan 60 i Stockholm.

Eventyr

www.eventyr.se

VD Sofi Franzén



En av landets mest erfarna eventyrbyråer. Sedan starten 1995 har Eventyr genomfört drygt 1400 arrangemang över hela världen. Eventyrs stora styrka består i helhetsansvaret, vilket har resulterat i många lojala och återkommande kunder. Konferenser, resor, utbildningar, säljtävlingar, fester och produktlanseringar –

erbjudandet består av allt från kreativa idéer till pedagogiska uppföljningar. Lång erfarenhet bidrar till att utveckla produkten utifrån de behov kunden har, samt att skapa en röd tråd i arrangemanget. Till sin hjälp har man branschens bästa kontaktnät när det gäller föredragshållare, coacher, artister etc. Under själva genomförandet är projektledaren med och håller i taktpinnen. Till sin hjälp har hon/han Eventyrs uppskattade guider med erfarenhet från många arrangemang både i Sverige och utomlands. Bolagets kontor är beläget på Skeppsbron 10 i Stockholm.

JB Travel

www.jbtravel.se

VD Mats Ekholm



JB Travel etablerades 2002 av grundarna och förra huvudägarna av ARK Travel. Verksamheten utökades snabbt från produktion och marknadsföring av golfresor samt grupp- & konferensresor till en position idag som "one stop shop". En breddning av verksamheten som helt drivits av efterfrågan från kunderna. Huvudsakliga affärsområden idag är affärsresor, grupp- & konferensresor samt projektledning för olika typer av evenemang. Utmärkande för JB Travel är den höga personliga servicenivån i kombination med en bred erfarenhet av resebranschen. Det är denna mix som snabbt har gjort JB Travel till en ledande aktör inom sitt segment. Bolagets kontor är beläget på Artillerigatan 42 i Stockholm.



*Stockholm den 6 november 2008
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Styrelsen*

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på Stockholmsbörsens lista First North.
Reuters tickerkod: UTG.ST

Mangold fondkommission är Certified Adviser
Telefon: 08-503 015 70

Kalendarium för finansiell information

Delårsrapport juli – december 2008/2009, 13 februari 2009
Delårsrapport juli – mars 2008/2009, 15 maj 2009

Kontaktperson

Johan Schilow, Verkställande direktör
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Barnängsgatan 60
116 41 Stockholm

Organisationsnummer: 556337-3835
Telefon: 0733-16 75 80
E-post: joan.schilow@unlimitedtravelgroup.se



DELÅRSRAPPORT JULI 2008 – SEPTEMBER 2008

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tkr)

	Jul-Sep 08/09	Jul-Sep 07/08	Jul-Jun 07/08
	Q1	Q1	Q1 - Q4
Nettoomsättning	86 452	47 444	318 792
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-8 405	-4 759	-27 757
Övriga kostnader	-70 061	-42 924	-276 686
Avskrivningar	-148	-100	-533
Summa rörelsens kostnader	-78 614	-47 783	-304 976
EBITA	7 839	-339	13 816
Goodwillavskrivningar	-1 840	-528	-4 533
Rörelseresultat	5 999	-867	9 284
Finansnetto	-45	-52	-754
Skatt	-2 182	109	-3 785
Resultat efter skatt	3 772	-810	4 745
Minoritetsintressen	-1 544	-29	-2 071
Nettoresultat	2 227	-839	2 674
<i>Genomsnittligt antal aktier före utspädning</i>	<i>4 303 727</i>	<i>3 403 727</i>	<i>3 763 727</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning</i>	<i>4 368 216</i>	<i>3 468 216</i>	<i>3 828 216</i>
<i>Resultat/aktie, före utspädning</i>	<i>0,52</i>	<i>-0,25</i>	<i>0,71</i>
<i>Resultat/aktie, efter utspädning</i>	<i>0,51</i>	<i>-0,24</i>	<i>0,70</i>

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Tkr)

	30-sep-08	30-sep-07	30-jun-08
Immatriella anläggningstillgångar ¹⁾	65 176	18 746	66 792
Materiella anläggningstillgångar	1 346	896	1 351
Omsättningstillgångar	79 823	49 804	84 623
Kassa och bank	56 084	29 904	51 781
Summa tillgångar	202 429	99 350	204 547
Bundet eget kapital	12 008	11 108	12 008
Fritt eget kapital	41 844	17 077	39 617
<i>Summa eget kapital</i>	<i>53 852</i>	<i>28 185</i>	<i>51 625</i>
Minoritetsintressen	6 518	1 521	4 974
Uppskjuten skatt	77	654	77
Långfristiga skulder	26 149	13 100	29 175
Kortfristiga skulder	115 833	55 890	118 696
Summa eget kapital och skulder	202 429	99 350	204 547

¹⁾ Avser i sin helhet goodwillposter hänförliga till förvärv.



DELÅRSRAPPORT JULI 2008 – SEPTEMBER 2008

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Tkr)	Jul - Sep 08	Jul - Sep 07
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 272	-502
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-4 487	7 449
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 785	6 947
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 544	-17 832
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 026	13 100
Periodens kassaflöde	4 303	2 215
Likvida medel vid periodens början	51 781	27 689
Likvida medel vid periodens slut	56 084	29 904
	4 303	2 215

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Tkr)	Jul - sep 08/09	Jul - jun 07/08
Ingående balans	51 625	29 024
Nyemission	-	19 927
Periodens resultat	2 227	2 674
Utgående balans	53 852	51 625

ANTAL AKTIER	2008-09-30	2008-06-30	2008-03-31	2007-12-31	2007-09-30	2007-06-30	2007-03-31	2006-12-31
Ingående antal aktier	4 303 727	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	2 103 727
Nyemission			900 000					1 300 000
Utgående antal aktier	4 303 727	4 303 727	4 303 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727	3 403 727



KONCERNENS NYCKELTAL

	Jul - Sep 08	Jul - Sep 07
Nettoomsättning	86 452	47 444
Resultat efter finansiella poster	5 953	-919
Eget kapital per aktie	12,51	8,28
Avkastning på eget kapital	7,2%	-2,8%
Avkastning på totalt kapital	3,4%	-0,9%
EBITA-marginal	9,1%	-0,7%
Vinstmarginal	6,9%	-1,9%
Soliditet	26,6%	28,4%

DEFINITIONER

Nettoomsättning:	Avser det kunden betalar för resan
Resultat efter finansiella poster:	Resultat före bokslutsdispositioner och skatt
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier
Avkastning på eget kapital %:	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Avkastning på totalt kapital %:	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning
EBITA-marginal %:	Rörelseresultat före avskrivning på goodwill i procent av nettoomsättningen
Vinstmarginal %:	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen
Soliditet %:	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar minus lager dividerat med kortfristiga skulder
Resultat per aktie:	Periodens resultat i procent av periodens genomsnittliga antal aktier