

UNLIMITED
TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT

APRIL - JUNI 2025



creative
MEETINGS

GO active

JB travel

PolarQuest 


Ski Unlimited

Specialresor 

Sydamerika
experter 

 TRAVEL
BEYOND

Världens Resor



Västindien
SPECIALISTEN

ANDRA KVARTALET 2025

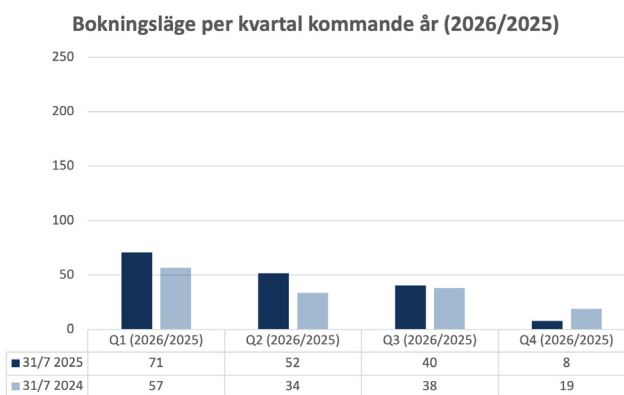
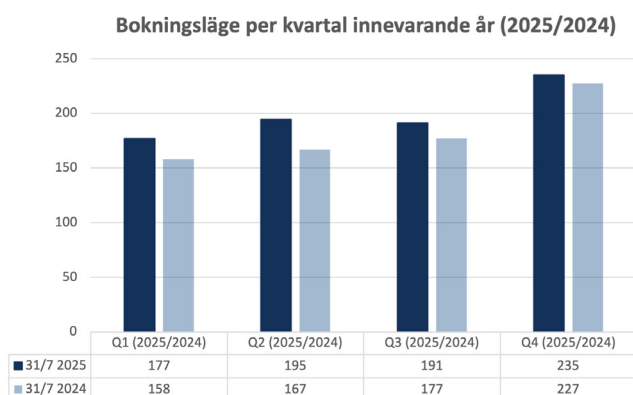
- Omsättning 200,0 mkr (172,4)
- Rörelseresultat, EBITA, 3,4 mkr (-2,2), justerat för orealiserade valutaeffekter 4,6 mkr (-1,0)
- Bruttomarginal 24,2 procent (22,1), justerat för orealiserade valutaeffekter 25,4 procent (23,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,04 kr (-0,19)

ACKUMULERAT RESULTAT JANUARI - JUNI 2025

- Omsättning 373,7 mkr (329,6)
- Rörelseresultat, EBITA, -2,7 mkr (-2,6), justerat för orealiserade valutaeffekter 1,5 (-2,6)
- Bruttomarginal 21,3 procent (21,2), justerat för orealiserade valutaeffekter 22,9 procent (21,5)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,65 kr (-0,48)

BOKNINGSLÄGE (mkr) PER 31 JULI 2025

Bokningsläget för 2025 är 9,5 procent bättre än motsvarande period föregående år.



VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODEN

- 23 juni signerades en överenskommelse om att förvärva 100 procent av aktierna i NEX Travel, verksamheten ingår i Unlimited Travel Group från 1 september.
- Från och med 13 augusti 2025 är FNCA Sweden AB bolagets Certified Adviser.
- På bolagsstämman 23 maj 2025 utsågs Grant Thorntorn till bolagets revisor.
- Inställda turer på Grönland har under perioden påverkat Polar Quests omsättning med -4 mkr och bruttovinsten med -0,9 mkr.

Koncernens nyckeltal	2025 Apr - Jun	2024 Apr - Jun	2025 Jan - Jun	2024 Jan - Jun	2024 Jan - Dec
Omsättning (tkr)	200 023	172 420	373 711	329 643	847 254
Bruttomarginal	24,2%	22,1%	21,3%	21,2%	21,5%
EBITA	3 379	-2 194	-2 700	-2 625	34 102
EBITA-marginal i procent av omsättning	1,7%	-1,3%	-0,7%	-0,8%	4,0%
EBITA-marginal i procent av bruttovinst	6,8%	-5,7%	-3,3%	-3,7%	18,4%
Resultat per aktie, moderbolagets aktieägare	0,04	-0,19	-0,65	-0,48	1,97
Kassaflöde löpande verksamhet (tkr)	-24 689	-7 406	17 149	59 445	75 201
Antal anställda under perioden ¹⁾	120	106	120	106	115
Antal utestående aktier	11 702 180	11 702 180	11 702 180	11 702 180	11 702 180

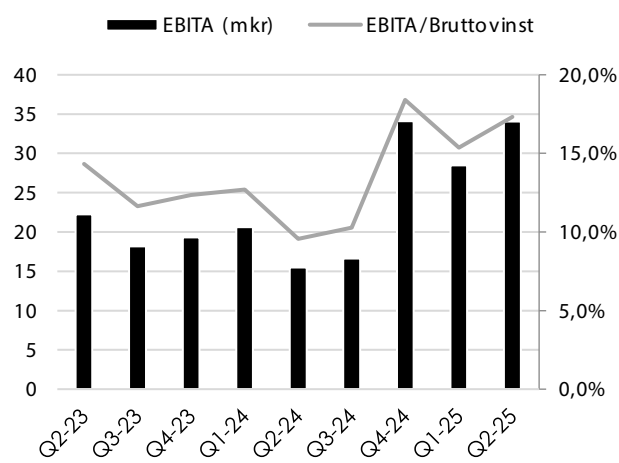
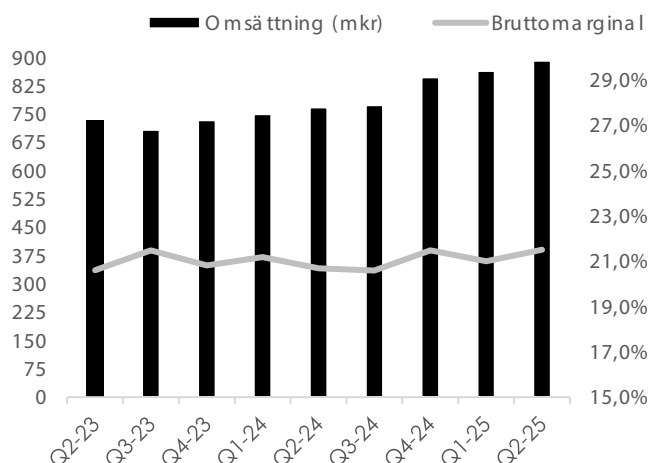
Koncernens nyckeltal, forts.	2025 30 jun	2024 30 jun	2024 31 dec
Eget kapital per aktie (kr)	2,69	1,93	3,76
Nettokassa (tkr) ²⁾	64 365	61 500	62 658
Rörelsekap inkl ej nyttjad checkkredit (tkr)	-28 443	-39 103	-7 893
Soliditet	10,2%	7,8%	17,3%

1) genomsnittligt antal anställda

2) exkl leasingskuld

UTVECKLING RULLANDE FYRA KVARTAL

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



Stark efterfrågan på resor och event trots svag konjunktur

Unlimited Travel Group levererar ett starkt andra kvartal 2025 med högre omsättning, förbättrad EBITA och högre bruttomarginal jämfört med samma period föregående år. Resultatet drivs framför allt av den fortsatt höga efterfrågan – särskilt inom privatresor och företagsevent. Per den 31 juli ligger bokningsläget 9,5 procent över motsvarande tidpunkt föregående år.

Under årets andra kvartal inföll påsken vilket medfört att intäkter som föregående år bokfördes under första kvartalet i år istället realiserats i Q2. Denna förskjutning har bidragit positivt till kvartalets omsättning.

Bolaget har påverkats i mindre utsträckning av negativa valutaomräkningseffekter jämfört med det första kvartalet. Den starkare svenska kronan, tillsammans med effekterna av genomförda prisjusteringar och förstärkt kvalitetssäkring av kalkylmodellerna i dotterbolagen har bidragit till en förbättrad bruttomarginal.

Bokningsläget fortsätter att vara särskilt positivt inom privatresor, där vi ser ett fortsatt ökat intresse för skraddarsydda och högkvalitativa upplevelser. Inom premium- och ultralyxsegmentet märks ingen avmattning – tvärtom efterfrågas dessa resor i allt högre grad, även i tider av börsvolatilitet.

Företagsevent utvecklas också starkt. Inom segmentet företagsresor ser vi, i likhet med första kvartalet, en viss avvaktan – något som sannolikt speglar en fortsatt osäkerhet i näringslivet.



“Den regniga starten på sommaren bidrog till ökad efterfrågan på resor, särskilt hos Travel Beyond – här från en av våra populära destinationer i Grekland.”

“Vi levererar ett starkt resultat drivet av ett mycket gott bokningsläge och fortsätter samtidigt att aktivt utveckla koncernen både organiskt och genom strategiska förvärv.”

För individuella affärsresenärer består däremot den starka efterfrågan, utan tecken på avmattning.

Som ett led i vår strategi att stimulera organisk tillväxt investerar vi aktivt i de bolag som visar stark utveckling och där nya affärsmöjligheter uppstår. Den ökade efterfrågan har lett till att flera bolag inom koncernen förstärkt sina team, däribland Världens Resor, Creative Meetings och JB Travel. Travel Beyonds rekrytering av fler säljare visar redan nu en positiv påverkan på bokningsläget, vilket bekräftar att deras satsning var rätt. Full försäljningseffekt förväntas från och med nästa år. Ökningen av personalkostnader jämfört med föregående år ska därför ses i relation till det starka bokningsläget.

Marknadsdrivare och makrofaktorer

Svensk ekonomi befinner sig fortfarande i ett lågkonjunkturläge, men med tecken på återhämtning. BNP tillväxten var måttlig under första halvåret, men hushållens reallöner har börjat stiga i takt med att inflationen stabiliserats och räntorna sänkts. Det ger mer utrymme i plånboken för både privatpersoner och företag.

Sedan 1 juli har flygskatten avskaffats, något som på sikt förväntas sänka biljettpriserna och skapa en positiv psykologisk effekt för resande. Hittills har dock ingen tydlig effekt på biljettpriserna kunnat konstateras.

Trots en orolig omvärld, med geopolitiska spänningar och störningar i globala transportflöden ser vi fortsatt stark efterfrågan på utgående turism. Resenärerna är medvetna om riskerna, men fortsätter att prioritera upplevelser. Här möter vi deras behov av trygghet, kvalitet och flexibilitet genom personlig rådgivning, noggrant utvalda samarbetspartners och professionell hantering vid förändringar.

Strategisk förstärkning genom förvärv

Under kvartalet har vi tagit ett viktigt steg i vår tillväxtstrategi genom att förvärva 100 procent av aktierna i NEX Travel. Den 1 september välkomnar vi NEX in i gruppen – ett viktigt tillskott som stärker vår position inom affärsresor och bidrar direkt till koncernens resultat. Förvärvet ger oss kompletterande kompetens inom bland annat offentlig upphandling, samtidigt som vi får ett starkare fäste i norra Sverige – en region vi ser stor potential i.

Affären är helt i linje med vår strategi att kombinera organisk tillväxt med förvärv, och vi bedömer att Unlimited Travel Group, med NEX

Travel som en del av portföljen, kommer att passera miljarden i omsättning under 2026.

Fokus framåt

Vår strategi vilar fortsatt på våra tre grundpelare – portfölj, prestation och personer. Vi fortsätter driva organisk tillväxt genom att stärka våra befintliga bolag och fördjupa erbjudandet inom attraktiva nischer. Som engagerad ägare har vi ett tydligt medarbetarfokus och investerar långsiktigt i kompetensutveckling för att skapa bästa möjliga förutsättningar för bolagen.

Vi har en mycket ambitiös förvärvsagenda och och genomför kontinuerligt analyser samt för aktivt dialoger med ett stort antal bolag som vi bedömer som strategiskt intressanta och som kan stärka vår grupp.

Med en flexibel och kapitaleffektiv struktur utan fasta åtaganden för flygstolar eller hotellrum kan vi snabbt anpassa oss vid förändrade marknadsförutsättningar. Tillsammans med våra dotterbolag är vi väl förberedda att möta både möjligheter och utmaningar i ett fortsatt dynamiskt marknadsklimat.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare för ett starkt genomförande under årets andra kvartal och ser med tillförsikt fram emot en spännande höst.

Charlotte Blum, VD



Unlimited Travel Group ska vara den mest attraktiva ägaren av nischade rese- och eventbolag i Norden. Vi erbjuder en miljö där entreprenörsanda, samverkan, resursdelning och kompetensutveckling driver affärer framåt och hjälper våra dotterbolag att nå sin fulla potential.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL - JUNI 2025

Omsättningen uppgick till 200,0 mkr (172,4 mkr april - juni 2024).

Bruttomarginalen uppgick till 24,2 procent (22,1), justerat för orealiserade valutaeffekter 25,4 procent (23,0).

Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 3,4 (-2,2) mkr, justerat för orealiserade valutaeffekter 4,6 mkr (1,0).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,1 (-2,2) mkr.

Periodens resultat uppgick till 1,9 (-2,2) mkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,04 (-0,19) kr.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI - JUNI 2025

Omsättningen uppgick till 373,7 mkr (329,6 mkr januari - juni 2024).

Bruttomarginalen uppgick till 21,3 (21,2) procent, justerat för orealiserade valutaeffekter 22,9 procent (21,5)

Rörelseresultat (EBITA) uppgick till -2,7 (-2,6) mkr, justerat för orealiserade valutaeffekter 1,5 (-2,6)

Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,3 (-2,8) mkr.

Periodens resultat uppgick till -5,1 (-3,9) mkr.

BALANSPOSTER 30 JUNI 2025

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 64,4 mkr (62,7 mkr per 31 december 2024), exklusive en outnyttjad checkkredit på totalt 15,0 mkr. Vår likviditet och nettokassa påverkas av tidpunkten för större event och resor, vilket i sin tur styr

när förskottsbetalningar faktureras och betalas. Dessa tidpunkter varierar mellan åren. Med vår nuvarande betallösning får vi kundinbetalningarna direkt, utan mellanhänder, vilket gynnar likviditeten och bidrar till att vi fortsatt har en stark kassa.

Nettokassan uppgick till 64,4 mkr (62,7), exklusive leasingskuld. Likviditeten har påverkats av att 4,6 mkr (5,2) har deponerats hos Kammarkollegiet.

De räntebärande skulderna uppgick till 42,2 mkr (43,6) varav 42,2 mkr (43,6) utgörs av leasingskuld.

Bolaget har bedömt att det inte föreligger någon förlustrisk i kundfordringar.

Det finns en fordran på 2,6 mkr avseende fartygshyra för M/S Balto. Beloppet ska återfås i form av hyresrabatt kommande säsonger (2025-2027).

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick vid periodens utgång till 31,5 mkr (44,0). Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 36,5 mkr (49,6).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 10,2 procent (17,3) i koncernen. Eget kapital har påverkats av periodens resultat.

KASSAFLÖDE JANUARI - JUNI 2025

Köpeskilling för minoritetsandelar har omklassificerats i kassaflödesanalysen. Tidigare under 2024 redovisades dessa under investeringsverksamheten, men de har per Q4 2024 flyttats till finansieringsverksamheten. För att säkerställa jämförbarhet har vi räknat om siffrorna för det första och andra kvartalet 2024.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,1 mkr (75,2 per 31 december 2024).

Faktorer som generellt påverkar kassaflödet är periodens resultat, depositioner, periodiserings-effekter i betalningsflöden och naturliga variationer i flöden från kunder och leverantörer.

BOKNINGSLÄGE

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

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

MEDARBETARE

Antal heltidsanställda (FTE) var 30 juni 2025 120 personer (115 personer 31 december 2024).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Externa händelser som väsentligt kan påverka Unlimited är pandemier, väderfenomen, naturkatastrofer, terrorishandlingar, strejker, olyckor, krig och osäkert politiskt läge. Andra väsentliga risker består av myndighetsbeslut, valutafluktuationer, inflation, användande av fossila bränslen och konjunktursvängningar. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer påverkar vårt bokningsmönster och gör det svårare att förutse bokningsläget.

VALUTA

Den rapporterade valutaomräkningseffekten i första kvartalet 2025 är kopplad till PolarQuest, där kundbetalningar i stor utsträckning sker i amerikanska dollar (USD). För att matcha kommande kostnader för fartygshyror har bolaget placerat medlen på ett valutakonto. I samband med betalningar som sker under andra och tredje kvartalet kommer effekten kompenseras i form av lägre kostnader för fartygshyror.

Bolaget bedriver försäljning och genomförande av rese- och eventarrangemang där kostnader kan uppstå i utländsk valuta medan intäkter i huvudsak uppstår i svenska kronor, undtaget PolarQuest där en betydande del av intäkterna sker i USD och EURO.

Valutariskerna hanteras löpande inom gruppen, bland annat genom att säkra växelkurser för leverantörsbetalningar i utlandet, så dessa inte överstiger den kurs bolagen använt vid prissättning av resan. Rutinerna för valutasäkring varierar mellan dotterbolagen beroende på affärsmodell och intäktsstruktur.

Bolagen i gruppen bedriver verksamhet enligt flera affärsmodeller, vilket ger olika förutsättningar för att hantera valutarisker.

GRUPPRESOR

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, varför valutasäkringar görs löpande.

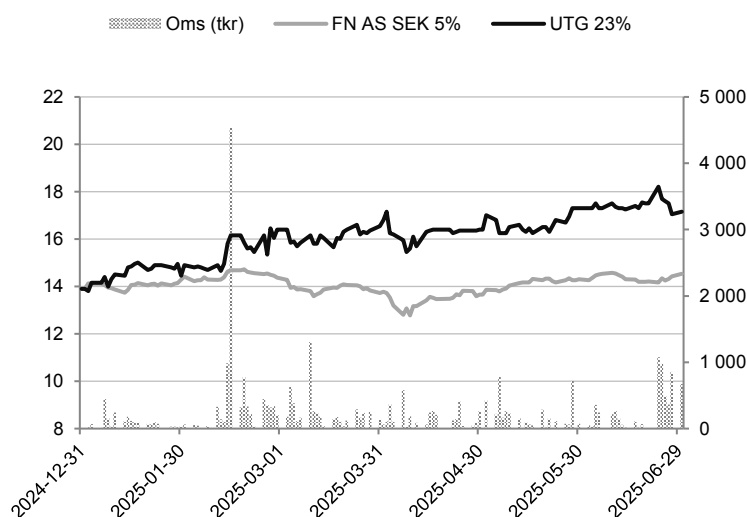
SKRÄDDARSYDDA RESOR OCH EVENT

Resor och event anpassas till kundens önskemål. För att säkra varje sådan resa eller event görs periodvisa säkringar, vanligen veckovis, i form av växlingar till utländsk valuta för att minimera risken. I enskilda fall, vanligen större grupper, sker valutasäkring för specifika resor eller event.

ÄGARE

Aktieägare	Aktieinnehav (direkt och indirekt)	Andel %
John Andersson Löfström	1 789 700	15,3%
Eastate AB	1 711 093	14,6%
Västsvenska Systembyggen AB	1 175 000	10,0%
Staffan Lund med bolag	962 579	8,2%
Michaël Berglund med bolag	678 604	5,8%
Gunnar Lind	419 628	3,6%
Avanza Pension	396 832	3,4%
Erik Wernevi	298 788	2,6%
Martin Gorne	279 187	2,4%
Nordnet pensionsförsäkring AB	275 401	2,4%
Övriga aktieägare	3 715 368	31,7%
Totalt per 30 juni 2025	11 702 180	100,0%

AKTIEN



Under januari - juni ökade Unlimiteds aktiekurs med 23%. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 5%.

Dotterbolag i koncernen	VD	Ägarandel per 30 jun 2025	Verksamhet	Hemsida
	Lotta Karlsvärd	99%	Strategier och genomföranden av skräddarsydda B2B-event	creativemeetings.com
	Verksamhetschef, Guido Bowden	100%	Cykel-, vandrings- och träningsresor för aktiva livsnjutare	goactivetravel.se
	Jonas Bodin	100%	Affärs-, kongress- och konferens resor över hela världen	jbtravel.se
	Marie Lannborn Barker	100%	Expedition-skräddarsydda resor till Arktis och Antarktis	polarquest.se
	Frida Winqvist	100%	Företags- och konferensresor med aktiva upplevelser	skiunlimited.se
	Madeleine Norum	100%	Grupp- och kundresor för företag och privatpersoner	special-resor.se
	Björn Larsson	70%	Skräddarsydda drömresor till Sydamerika	sydamerikaexperten.com
	Helena Andrén	100%	Exklusiva och skräddarsydda researrangemang över hela världen	travelbeyond.se
	Joacim Ericson	75%	Upplevelserika rundresor med svensktalande färdledning	varldensresor.se
	Franciska Hollström	100%	Skräddarsydda privat- och gruppresor till Karibien, Maldiverna och Mauritius	vastindienspecialisten.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Apr - Jun 2025	Apr - Jun 2024	Jan - Jun 2025	Jan - Jun 2024	Jan - Dec 2024
Nettoomsättning	200 023	172 420	373 711	329 643	847 254
Övriga rörelseintäkter	1 468	626	2 454	1 131	3 420
Kostnader sålda resor	-151 595	-134 331	-294 058	-259 687	-665 239
Bruttoresultat	49 896	38 715	82 107	71 087	185 435
Bruttomarginal	24,2%	22,1%	21,3%	21,2%	21,5%
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-28 812	-24 750	-55 752	-47 489	-98 551
Övriga externa kostnader	-11 389	-10 339	-21 314	-19 242	-37 456
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 316	-5 820	-7 741	-6 981	-15 326
Summa rörelsens kostnader	-46 517	-40 909	84 807	-73 712	-151 333
Rörelseresultat (EBITA)	3 379	-2 194	-2 700	-2 625	34 102
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	465	672	893	1 148	2 039
Finansiella kostnader	-730	-702	-1 527	-1 333	-2 519
Resultat efter finansiella poster	3 114	-2 224	-3 334	-2 810	33 622
Skatt	-1 161	47	-1 796	-1 123	-6 895
Periodens resultat	1 953	-2 177	-5 130	-3 933	26 727
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	503	-2 258	-7 590	-5 675	22 995
Innehav utan bestämmande inflytande	1 450	81	2 460	1 742	3 732
Resultat per aktie					
-före utspädning	0,04	-0,19	-0,65	-0,48	1,97
-efter utspädning	0,04	-0,19	-0,65	-0,48	1,97
Genomsnittligt antal aktier					
-före och efter utspädning	11 702 180	11 702 180	11 702 180	11 702 180	11 702 180

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(tkr)	Apr - Jun 2025	Apr - Jun 2024	Jan - Jun 2025	Jan - Jun 2024	Jan - Dec 2024
Periodens resultat	1 953	-2 177	-5 130	-3 933	26 727
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet					
Kassaflödessäkring	377	-259	-275	239	214
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	-77	53	57	-49	-44
Summa poster som kan överföras till resultatet	300	-206	-218	190	170
Periodens totalresultat	2 253	-2 383	-5 348	-3 743	26 897
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	803	-2 464	-7 808	-5 485	23 165
Innehav utan bestämmande inflytande	1 450	81	2 460	1 742	3 732

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 745	1 502	1 536
Goodwill	49 681	49 681	49 681
Summa immateriella anläggningstillgångar	51 426	51 183	51 217
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	583	368	383
Nyttjanderättstillgångar	43 506	45 133	44 312
Summa materiella anläggningstillgångar	44 089	45 501	44 695
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	9 057	8 120	4 738
Summa finansiella anläggningstillgångar	9 057	8 120	4 738
Uppskjuten skattefordran	2 224	3 866	2 125
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	106 796	108 670	102 775
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm			
Färdiga varor och handelsvaror	174	109	50
Förskott till leverantörer	82 066	85 317	63 698
Summa varulager mm	82 240	85 426	63 748
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	52 450	23 295	31 810
Aktuella skattefordringar	4 158	4 373	2 821
Övriga fordringar	44 136	49 548	18 725
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 285	5 393	5 020
Summa kortfristiga fordringar	106 029	82 609	58 376
Likvida medel	64 365	61 500	62 658
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	252 634	229 535	184 782
SUMMA TILLGÅNGAR	359 430	338 205	287 557

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	11 702	11 702	11 702
Övrigt tillskjutet kapital	86 154	86 154	86 154
Kassaflödesreserv	-218	20	0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-66 132	-75 314	-53 862
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 506	22 562	43 994
Innehav utan bestämmande inflytande	4 995	3 974	5 621
SUMMA EGET KAPITAL	36 501	26 536	49 615
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskuld	25 671	26 850	29 086
Övriga långfristiga skulder	1 181	1 181	1 181
Summa långfristiga skulder	26 852	28 031	30 267
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	16 558	16 697	14 559
Förskott från kunder	189 333	177 243	134 661
Leverantörsskulder	21 939	26 025	23 778
Aktuella skatteskulder	2 684	1 274	2 510
Övriga skulder	13 191	5 984	9 158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 372	56 415	23 009
Summa kortfristiga skulder	296 077	283 638	207 675
SUMMA SKULDER	322 929	311 669	237 942
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	359 430	338 205	287 557

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(tkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes- reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital, moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Utgående balans 31 december 2023	11 702	86 154	-170	-62 474	35 212	5 773	40 985
Periodens resultat	-	-	-	-5 675	-5 675	1 742	-3 933
Övrigt totalresultat	-	-	190	-	190	-	190
Summa totalresultat	-	-	190	-5 675	-5 485	1 742	-3 743
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3 068	-3 068	-278	-3 346
Förvärv 70% av Sydamerikaexperten	-	-	-	-	-	60	60
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-3 323	-3 323
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-	-4 095	-4 095	-	-4 095
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-7 164	-7 164	-3 541	-10 705
Utgående balans 30 juni 2024	11 702	86 154	20	-75 314	22 562	3 974	26 536
Periodens resultat	-	-	-	28 670	28 670	1 990	30 660
Övrigt totalresultat	-	-	-20	-	-20	-	-20
Summa totalresultat	-	-	-20	28 670	28 650	1 990	30 640
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-6 368	-6 368	-343	-6 711
Tilläggsköpeskilling Sydamerikaexperten enligt avtal	-	-	-	-850	-850	-	-850
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-7 218	-7 218	-343	-7 561
Utgående balans 31 december 2024	11 702	86 154	0	-53 862	43 994	5 621	49 615
Periodens resultat	-	-	-	-7 590	-7 590	2 460	-5 130
Övrigt totalresultat	-	-	-218	-	-218	-	-218
Summa totalresultat	-	-	-218	-7 590	-7 808	2 460	-5 348
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-3 086	-3 086
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-	-4 681	-4 681	-	-4 681
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-4 681	-4 681	-3 086	-7 767
Utgående balans 30 juni 2025	11 702	86 154	-218	-66 132	31 506	4 995	36 501

KONCERNENS KASSAFLÖDE- SANALYS

(tkr)	Apr - Jun 2025	Apr - Jun 2024	Jan - Jun 2025	Jan - Jun 2024	Jan - Dec 2024
Resultat efter finansiella poster	3 114	-2 224	-3 334	-2 810	33 622
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	6 316	5 820	7 741	6 981	15 326
Ej betalda räntor	-116	-440	64	0	180
Orealiserade valutakursförändringar	91	28	445	-212	-289
Nyttjad deposition fartyg	1 153	522	44	816	1 268
Kassaflöde efter justeringar	10 558	3 706	4 960	4 775	50 106
Betald skatt	-203	-1 734	-3 081	-3 911	-5 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 355	1 972	1 879	864	44 882
Minskning (+) ökning (-) av varulager	-11 218	-18 170	-18 493	-34 507	-12 829
Minskning (+) ökning (-) av fordringar	-50 103	-20 766	-52 192	-5 612	20 387
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder	26 277	29 557	85 955	98 699	22 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 689	-7 407	17 149	59 444	75 201
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-77	-643	-549	-1 216	-1 547
Investering i inventarier	-104	-34	-312	-43	-119
Investering i koncernbolag	0	0	0	-2 198	-2 198
Förändring långfristiga fordringar	0	0	0	0	-215
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-181	-677	-861	-3 457	-4 079
Finansieringsverksamheten					
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	0	-2 684	0	-3 347	-10 057
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-3 086	-3 323	-3 086	-3 323	-3 323
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-4 681	-4 095	-4 681	-4 095	-4 095
Amortering leasingsskuld	-4 799	-4 610	-6 815	-5 700	-12 967
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 566	-14 712	-14 582	-16 465	-30 442
 Periodens kassaflöde	 -37 435	 -22 796	 1 707	 39 522	 40 680
Likvida medel vid periodens ingång	101 800	84 296	62 658	21 978	21 978
Likvida medel vid periodens utgång	64 365	61 500	64 365	61 500	62 658
Förändring likvida medel	-37 435	-22 796	1 707	39 522	40 680

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Apr - Jun 2025	Apr - Jun 2024	Jan - Jun 2025	Jan - Jun 2024	Jan - Dec 2024
Nettoomsättning	2 621	2 419	5 104	4 857	9 718
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-2 956	-2 998	-5 822	-5 804	-12 057
Övriga externa kostnader	-2 841	-2 551	-6 136	-4 735	-9 841
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-7	0	-7	0	0
Summa rörelsens kostnader	-5 804	-5 549	-11 965	-10 539	-21 898
Rörelseresultat (EBITA)	-3 183	-3 130	-6 861	-5 682	-12 180
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernbolag	9 331	10 025	9 331	10 025	9 825
Finansiella intäkter	401	597	769	974	1 644
Finansiella kostnader	-182	-219	-508	-507	-917
Summa finansiella poster	9 550	10 403	9 592	10 492	10 552
Resultat efter finansiella poster	6 367	7 273	2 731	4 810	-1 628
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	20 200
Resultat före skatt	6 367	7 273	2 731	4 810	18 572
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-1 870
Periodens resultat	6 367	7 273	2 731	4 810	16 702

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	198	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	198	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	125 819	118 258	125 819
Uppskjuten skattefordran	1 296	3 167	1 296
Summa finansiella anläggningstillgångar	127 115	121 425	127 115
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	127 313	121 425	127 115
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag	10 391	1 300	0
Aktuella skattefordringar	377	376	244
Övriga fordringar	1 189	48	144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	917	1 006	717
Summa kortfristiga fordringar	12 874	2 730	1 105
Likvida medel	38 447	38 667	39 580
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	51 321	41 397	40 685
SUMMA TILLGÅNGAR	178 634	162 822	167 800
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11 702	11 702	11 702
Reservfond	7 572	7 572	7 572
Summa bundet eget kapital	19 274	19 274	19 274
Överkursfond	56 980	56 980	56 980
Balanserat resultat	-15 080	-27 102	-27 102
Periodens resultat	2 731	4 811	16 702
Summa fritt eget kapital	44 631	34 689	46 580
SUMMA EGET KAPITAL	63 905	53 963	65 854
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 181	1 181	1 181
Summa långfristiga skulder	1 181	1 181	1 181
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	675	1 040	1 011
Skulder till koncernbolag	111 058	103 759	94 900
Övriga skulder	637	1 514	2 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 178	1 365	2 487
Summa kortfristiga skulder	113 548	107 678	100 765
SUMMA SKULDER	114 729	108 859	101 946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	178 634	162 822	167 800

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(tkr)	Apr - Jun 2025	Apr - Jun 2024	Jan - Jun 2025	Jan - Jun 2024	Jan - Dec 2024
Resultat efter finansiella poster	6 367	6 873	2 731	4 410	-1 628
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet					
Nedskrivning av aktier	0	2 500	0	2 500	1 700
Återbetalt aktieägartillskott	0	-2 500	0	-2 500	-1 900
Avskrivningar	7	0	7	0	0
Kassaflöde efter justeringar	6 374	6 873	2 738	4 410	-1 828
Betald skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 374	6 873	2 738	4 410	-1 828
Minskning (+) ökning (-) av fordringar	-703	10 064	9 231	-266	560
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder	-36 509	-38 977	-8 215	28 300	41 337
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 839	-22 040	3 754	32 444	40 068
Investeringsverksamheten					
Investering i koncernbolag	0	0	0	-2 397	-2 397
Investering i materiella anläggningstillgångar	-104	0	-206	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104	0	-206	-2 397	-2 397
Finansieringsverksamheten					
Amortering skuld till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	0	-2 684	0	-3 347	-10 057
Erlagd utdelning	-4 681	-4 095	-4 681	-4 095	-4 095
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 681	-6 779	-4 681	-7 442	-14 153
Periodens kassaflöde	-35 624	-28 819	-1 133	22 605	23 518
Likvida medel vid periodens början	74 071	67 486	39 580	16 062	16 062
Likvida medel vid periodens slut	38 447	38 667	38 447	38 667	39 580
Förändring likvida medel	-35 624	-28 819	-1 133	22 605	23 518

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom IFRS är godkänt för tillämpning inom EU. Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättande av finansiella rapporter. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2024.

Vi har under Q4 2024 ändrat redovisningsprincip enligt IFRS 15 paragraf 105, 106 och 108 där det framgår att ett företag bara får ta upp en kundfordran om tjänsten är levererad eller om fordringen är ovillkorlig. Tidigare bokfördes det totala beloppet för resan som förskott från kund samt kundfordran i samband med att resan bokades. Från och med Q4 2024 bokför bolagen i Unlimited det faktiska förskottet från kund samt en kundfordran endast om man har fullgjort sina förpliktelser gentemot kunden, vilket innebär att balansposterna ”Förskott från kund” samt ”Kundfordringar” är lägre än tidigare. Jämförelsetalen från föregående år är justerade enligt samma princip.

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Nya och ändrade standarder samt tolkningsuttalanden som trätt i kraft från och med 1 januari 2025 bedöms inte ha haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Per balansdagen bedöms det inte finnas några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde avseende de finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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	2025	2026- 2027	2028 eller senare
Räntebärande skulder			
Leasingskuld	5 899	27 595	8 030
Summa räntebärande skulder	5 899	27 595	8 030

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Bruttomarginal - Omsättning minskat med kostnad 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 exklusive leasingskuld

Bokningsläge - Värdet av bekräftade bokningar med avresa eller genomförande 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 22 augusti 2025
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Styrelsen och VD

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Unlimited Travel Group handlas på NASDAQ OMX lista First North Growth Market.

Reuters tickerkod: UTG.ST

FNCA AB är Certified Adviser www.fnca.se

KALENDARIUM FÖR FINANSIELL INFORMATION

- 22 aug 2025: Delårsrapport andra kvartalet 2025
- 7 nov 2025: Delårsrapport tredje kvartalet 2025
 - 11 feb 2026: Bokslutskommuniké 2025

Delårsrapporten för första kvartalet 2025 presenteras via en webbsändning 22 augusti 14.00 - 14.30

Registrera ditt deltagande här

<https://www.unlimitedtravelgroup.se/digital-presentation-q2-2025>

Alla rapporter publiceras på bolagets hemsida
www.unlimitedtravelgroup.se

KONTAKTUPPGIFTER

VD Charlotte Blum, charlotte.blum@utg.se
Unlimited Travel Group UTG AB (publ)
Norrtullsgatan 12A
113 27 Stockholm
Organisationsnummer: 556337-3835