



UNLIMITED
TRAVEL GROUP

DELÅRSRAPPORT

JULI - SEPTEMBER 2025



creative
MEETINGS

GO active

JB travel

NEX
TRAVEL

PolarQuest 


Ski Unlimited

Specialresor 

Sydamerika
experter 

 TRAVEL
BEYOND

Världens Resor


 Västindien
SPECIALISTEN

JULI - SEPTEMBER 2025

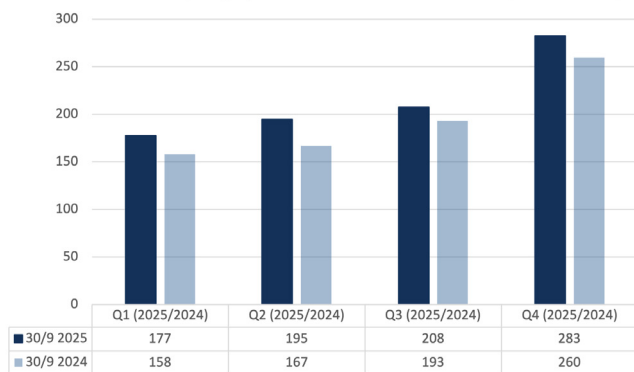


- Omsättningen uppgick till 212,7 mkr (187,7), en ökning med 13,3 procent. Organiskt uppgick ökningen till 12,5 procent. Tillväxten drevs främst av affärsområdena Event och Individuellt Affärsresande.
- Bruttomarginalen uppgick till 25,5 procent, organiskt till 24,1 procent (22,3). Den positiva utvecklingen förklaras av förstärkt pris- och kalkylstyrning, genomförda prisjusteringar samt en starkare svensk krona.
- Justerat för orealiserade valutaeffekter uppgick bruttomarginalen till 26,2 procent, organiskt till 24,6 procent (23,1). Valutaeffekten under tredje kvartalet var i stort sett i linje med föregående år. Det ackumulerade resultatet påverkas av orealiserade omräkningseffekter från tidigare kvartal.
- EBITA uppgick till 7,6 mkr (7,0), en ökning med 7,4 procent. Organiskt minskade EBITA med 28,3 procent till 5,0 mkr. Det beror på att vi medvetet förstärkt säljorganisationen för fortsatt tillväxt, vilket leder till högre personalkostnader. Resultatet påverkas också av ökade avskrivningar relaterade till IFRS.
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,57 kr (0,48 kr).
- Bokningsläget för 2025 är 11 procent högre än vid motsvarande tidpunkt föregående år, exklusive NEX Travel.
- Förvärvet av NEX Travel slutfördes 1 september. Delar av förvärvet finansierades genom ett lån i Nordea (15 mkr). Bolaget ingår i koncernen från detta datum och konsolideras i räkenskaperna. Integrationsarbetet fortlöper enligt plan och stärker positionen inom affärsresor.

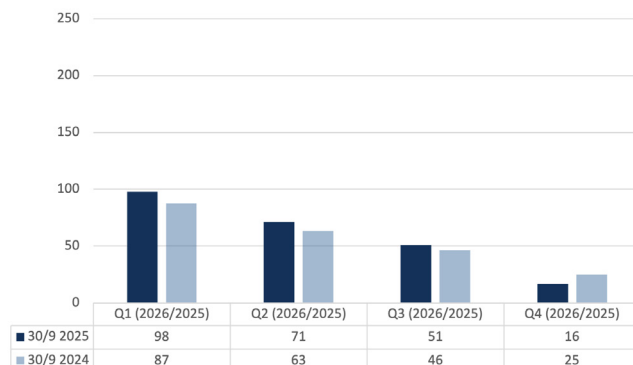
BOKNINGSLÄGE (mkr) PER 30 SEPTEMBER 2025 exkl. NEX Travel



Bokningsläge per kvartal innevarande år (2025/2024)



Bokningsläge per kvartal kommande år (2026/2025)



VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN



Två avsiktsförklaringar (LOI) har signerats – ett inom Event och ett inom Aktiva Resor. Transaktionerna är föremål för sedvanlig due diligence och villkorsförhandling. Slutförande av affärerna förväntas ske under fjärde kvartalet. Köpeskillingen är mindre än 3 procent av koncernens marknadsvärde och anses därför inte vara kurspåverkande.

Koncernens nyckeltal	2025 Jul - Sep	2024 Jul - Sep	2025 Jan - Sep	2024 Jan - Sep	2024 Jan - Dec
Omsättning (tkr)	212 710	188 006	586 421	517 649	847 254
Bruttomarginal	25,5%	22,3%	22,8%	21,6%	21,5%
EBITA	7 552	7 035	4 852	4 410	34 102
EBITA-marginal i procent av omsättning	3,6%	3,7%	0,8%	0,9%	4,0%
EBITA-marginal i procent av bruttovinst	13,7%	16,6%	3,5%	3,9%	18,4%
Resultat per aktie, moderbolagets aktieägare	0,57	0,48	-0,08	0,00	1,97
Kassaflöde löpande verksamhet (tkr)	53 353	51 607	70 502	111 052	75 201
Antal anställda under perioden 1)	133	111	121	106	115
Antal utestående aktier	11 702 180	11 702 180	11 702 180	11 702 180	11 702 180

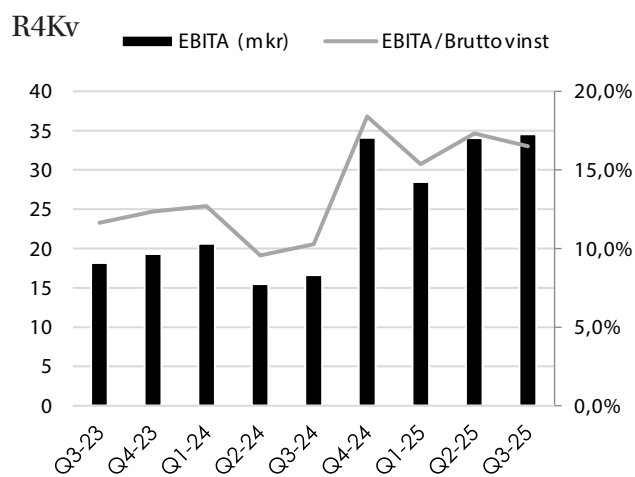
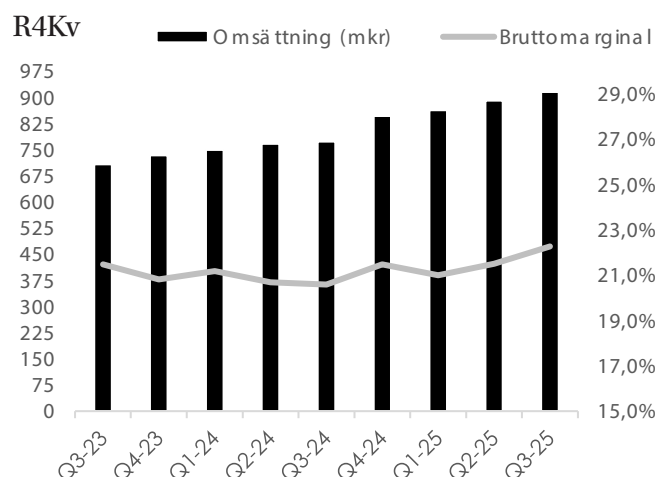
Koncernens nyckeltal, forts.	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Eget kapital per aktie (kr)	3,27	2,40	3,76
Nettokassa (tkr) ²⁾	91 326	107 219	62 658
Rörelsekap inkl ej nyttjad checkkredit (tkr)	-51 206	-24 917	-7 893
Soliditet	8,5%	7,6%	17,3%

1) genomsnittligt antal anställda, inkl NEX resebyrå AB från 1 sep 2025 med 39 FTE

2) exkl leasingskuld

UTVECKLING RULLANDE FYRA KVARTAL (R4Kv)

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



Stabil utveckling och fortsatt fokus på tillväxt

Unlimited Travel Group redovisade ett stabilt tredje kvartal med högre omsättning och förbättrad bruttomarginal jämfört med samma period föregående år. Event och Individuellt Affärsresande bidrog särskilt till ökningen. Under kvartalet slutfördes förvärvet av NEX Travel, som ingår i koncernen från den 1 september, vilket ytterligare stärker vår position inom affärsresor. Bokningsläget är fortsatt starkt och överstiger föregående år med 11 procent per den 30 september, exklusive NEX Travel.

Stabil efterfrågan inom våra affärsområden

Efterfrågan inom individuellt affärsresande är fortsatt stark och uthållig, i linje med bilden från årets två första kvartal. Ett exempel på våra bolags förmåga att identifiera nya tillväxtmöjligheter är logistiklösningar för globala turnéer och liveproduktioner, vilket stärker positionen inom komplext resande.

Inom event är aktiviteten fortsatt hög med stabil efterfrågan på fysiska möten, medan grupp- och konferensresor för företag uppvisar en mer återhållsam utveckling.

Reslusten i privatsegmentet är fortsatt hög. Enligt Visit Swedens månatliga undersökning planerar 66 procent av svenskarna en utlandsresa de kommande sex månaderna – högsta nivån sedan 2021. Detta indikerar en positiv marknadsutveckling som för vår del återspeglas i ett fortsatt starkt bokningsläge inom premium- och ultralyxsegmentet, där efterfrågan på skraddarsydda upplevelser är oförminskad och betalningsviljan för unika produkter, exklusivitet och förstklassig service bekräftas.

Förstärkt position inom affärsresor

I september blev NEX Travel en del av vår grupp och stärker vår position inom affärsresor. Integrationen pågår och vi arbetar tillsammans med ledningen för att realisera synergier.

Organisationen investerar i försäljning

Rörelseresultatet (EBITA) förbättrades i kvartalet med positiva bidrag från Event, och nyförvärvade NEX Travel. Resultatet belastades av fortsatta investeringar i försäljningsorganisationen med nyrekryteringar och etableringen av en starkare position i Västsverige.



“Många vill förverkliga drömmen om Sydamerika. Med två nya säljare baserade i Göteborg kan vi möta den ökande efterfrågan på skraddarsydda resor.”

Förstärkning av säljorganisationerna i dotterbolagen är nödvändig för att vi ska kunna växa organiskt. Ökningen av personalkostnader förklaras av dessa satsningar och ska ses i relation till ett starkt bokningsläge och bedöms ge full resultatmässig effekt från och med nästa år.

Under kvartalet har vi förstärkt vår närvaro i Västsverige. På kontoret i Göteborg samlar vi flera av koncernens specialistbolag för att komma närmare kunderna och bygga vidare på en stark kundbas i regionen. Senaste tillskottet är Sydamerikaexperten som förstärkt teamet på plats med två nya reseproducenter. Kontoret kommer successivt att utökas med fler bolag och medarbetare.

En starkare svensk krona, genomförda prisjusteringar och förstärkt kvalitetssäkring av kalkylmodeller har drivit en fortsatt positiv utveckling av bruttomarginalen. Den största marginalförbättringen syns i bolag där vi fokuserat på pris- och kalkylstyrning, men även i verksamheter som gynnas av en svagare dollarkurs.



“Vi ser fortsatt stark efterfrågan inom event. Viljan att ses fysiskt är tydlig och möten prioriteras som ett effektivt sätt att driva kultur och samarbete.”

Fokus framåt

Vår strategi vilar på tre grundpelare – Portfölj, Prestation och Personer. Den organiska tillväxten driver vi genom att stärka våra befintliga bolag och bredda erbjudandet till nya attraktiva nischer. Våra medarbetare är vår viktigaste resurs och därför investerar vi långsiktigt i kompetensutveckling för att skapa bästa möjliga förutsättningar för bolagen.

Vi har en tydlig förvärvsagenda och för dialoger med ett stort antal bolag som kan stärka vår grupp. Detta omfattar både fristående plattformsbolag och tilläggsförvärv som stärker befintliga enheter. Efter periodens utgång har vi signerat två avsiktsförklaringar – ett inom Event och ett inom Aktiva Gruppresor – båda föremål för sedvanlig due diligence och villkorsförhandling. Slutförande av affärerna förväntas ske under fjärde kvartalet.

Tillsammans med våra dotterbolag är vi väl förberedda att möta både möjligheter och utmaningar i ett fortsatt dynamiskt marknadsklimat. För att stödja nästa tillväxtfas genomför vi ytterligare organisatoriska förstärkningar och med NEX Travel i portföljen bedömer vi att vi ligger i fas med ambitionen att passera miljardstrecket i omsättning under 2026.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare för ett starkt genomförande under årets tredje kvartal och ser med tillförsikt fram emot en spännande avslutning på året och ett framgångsrikt 2026.

Charlotte Blum, VD



OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI - SEPTEMBER 2025



Omsättningen uppgick till 212,7 (188,5) mkr. Den organiska omsättningen uppgick till 206,1 mkr och var 13,3 procent högre än samma kvartal föregående år. Totala B2B-omsättningen uppgick till 103,5 (74,3) mkr där NEX stod för 7,4 mkr (nettoomsättning vilket motsvarar en omsättning på 35 mkr brutto).

Omsättningsökningen i kvartalet skedde i B2B-segmentet, framförallt inom affärsområdet Event. Inom B2C-segmentet är omsättningen lägre inom affärsområdet Gruppresor, detta beror framförallt på typen av genomförda resor under perioden jämfört med föregående år.

Bruttomarginalen stärktes och uppgick till 25,5% (22,3%) under kvartalet, påverkat bl.a av att NEX Travel inkluderades från 1 september, organiskt är bruttomarginalen 24,1% (22,3%). Justerat för realiserade valutaeffekter uppgick bruttomarginalen till 26,2 procent, och organiskt till 24,6 procent (23,1).

Vi ser störst ökning på bruttomarginalen där vi fokuserat på att arbeta med nya sätt att kalkylera och prissätta projekt och resor men även i de bolag som gynnas av en lägre dollarkurs.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet uppgår till 7,5 (7) mkr. NEX ingår från 1 september och bidrar till resultatet med +2,5 mkr (EBITA) och - 0,8 mkr i förvärvsrelaterade kostnader. Organisk EBITA (justerad för valuta och förvärvsrelaterade kostnader) uppgår till 6,8 (8,1)mkr.

Resultat efter Finansiella poster uppgick till 7,3 (6,9) mkr.

Periodens resultat uppgick till 7,1 (6,2) mkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,57 (0,48) kr.

Personalkostnaderna uppgår till 28,6 mkr i kvartalet, organiskt 26,4 (21,2).

+2,4 mkr är ökningen av prestationsbaserade löner i eventbranschen som haft en stark tillväxt under kvartalet.

+2,0 mkr är ett resultat av generella löneökningar samt en ökad bemanning på 10 personer. Flera dotterbolag rekryterar in fler säljare för att kunna bredda sitt utbud och växa organiskt, ett exempel är logistiklösningar för globala turnéer och live-produktioner. Vi ser även ett behov av säkra succession i flera dotterbolag.

+0,9 mkr av ökningen härrör en stor rekryteringssatsning i Travel Beyond som kommunicerades i Q4 förra året när American Express Centurion lade ned sin verksamhet och fem anställda valde att påbörja en anställning hos Travel Beyond. Den här rekryteringssatsningen förväntas ha full försäljnings och resultateffekt under nästa år.

Avskrivningarna ökar med +2 mkr i tredje kvartalet och är till största delen kopplat till IFRS justeringar, där vi har nya avtal och kostnadsökningar på fartygshyror samt fler hyresavtal (ny lokal i Göteborg och fler lokaler kopplade till NEX Travel).

Förändringar i Omsättning (Mkr)	Jul-Sep
Total nettoförsäljning Q3 2024	188 467
Oorganisk nettoomsättning (NEX)	7 415
Ökning försäljning B2B	21 809
Ökning försäljning B2C gruppresor	-7 468
Ökning försäljning B2C skräddarsytt	2 817
Ökade marknadsbidrag och provisioner	520
Total nettoförsäljning Q3 2025	213 560

Förändringar i Bruttovinst	Jul-Sep
Bruttovinst Q3 2024	42 435
Oorganiskt resultat (NEX)	5 569
Högre bruttovinst organiska bolag	6 956
Orealiserade valutaeffekter	200
Bruttovinst Q3 2025	55 160

Förändringar i Resultat (Mkr)	Jul-Sep
EBITA Q3 2024	7 035
Oorganisk resultat (NEX)	2 511
Förvärvsrelaterade kostnader (DD)	-825
Högre bruttovinst organiska bolag	7 157
Ökade personalkostnader org. Bolag	-5 213
Ökade kostnader lokaler (hyreshöjning + kontor GBG)	-457

Satsningar IT och digitalisering	-534
Ökade kostnader Marknadsföring	-44
Övriga kostnadsökningar	-215
Ökade avskrivningar	-1 862
EBITA Q3 2025	7 554

Förändringar i Personalkostnader	Jul-Sep
Personalkostnader Q3 2024	-21 159
Oorganiskt (NEX)	-2 232
Ökade provisioner och bonusar relaterade till ökad bruttovinst	-2 400
Ökade personalkostnader organiska bolag	-1 961
Ökade personalkostnader säljare Travel Beyond	-852
Personalkostnader Q3 2025	-28 604

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI - SEPTEMBER 2025



Omsättningen under årets första nio månader uppgick till 589,7 mkr (517,6) den har ökat med 72 mkr vilket är närmare 14%. Den organiska omsättningsökningen är 64,7 mkr (12,5%). Omsättningsökningen mot föregående år sker till största del i B2B-segmentet där Event och Individuella Affärsresor ökar kraftigt medan Grupp- och Konferensresor för företag avtar. Även B2C-segmenetet ökar, där skräddarsydda resor ökar mest, ett resultat av vår satsning att rekrytera in fler säljare.

Bruttomarginalen ackumulerat september är 22,8 %. Den organiska bruttomarginalen exkl. NEX Travel uppgår till 22,6 % (21,6%). Justerat för orealiserade valutaomräkningseffekter som uppkom främst under första kvartalet är den organiska bruttomarginalen 23,5% (22,1%). Den ökade bruttomarginalen är ett resultat av ett stort fokus kring förbättrad kalkylering och prissättning av projekt och resor men även gynnat av lägre USD och EUR kurser vilket har en positiv inverkan på betalningar till utländska leverantörer.

Rörelseresultatet (EBITA) för de första nio månaderna landar på 4,9 mkr, organiskt 2,3 (4,4) mkr. Resultatet är påverkat av en negativ valutaomräkningsdifferens på -5 mkr samt förvärvsrelaterade kostnader om 0,8 mkr. Justerad organisk EBITA är +8,2 (5,5) mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,0 (4,1) mkr.

Periodens resultat uppgick till 2,0 (2,2) mkr.

Personalkostnaderna uppgick under perioden till 84,4 mkr, organiskt 82,1 (68,6) mkr, en ökning med +13,5 mkr

+7,2 mkr är kostnaderna för generella löneökningar samt fler nya anställda i övriga dotterbolag som rekryterar in fler säljare för att kunna bredda sitt utbud, växa organiskt och säkra succession.

+3,9 är ökningen av prestationsbaserade löner i affärsområdet Event som haft en stark tillväxt hittills i år.

+2,4 mkr är resultatet av vår nya rekryteringssatsning i Travel Beyond där vi tagit över fem anställda från American Express Centurion.

Avskrivningar kopplat till IFRS ökar med +2,3 mkr där fartygen står för en större del men påverkas även av fler hyresavtal, övriga imateriella och materiella avskrivningar ökar med +0,3 mkr.

Förändringar i Omsättning (Mkr)	Jan-Sep
Total nettoförsäljning ack. sep 2024	517 651
Oorganisk nettoomsättning (NEX)	7 415
Ökning försäljning B2B	42 452
Ökning försäljning B2C gruppresor	3 108
Ökning försäljning B2C skräddarsytt	17 949
Ökade marknadsbidrag och provisioner	1 150
Total nettoförsäljning ack. sep 2025	589 725

Förändringar i Bruttovinst	Jan-Sep
Bruttovinst ack. sep 2024	113 522
Oorganiskt resultat (NEX)	5 569
Högre bruttovinst organiska bolag	22 129
Orealiserade valutaeffekter	-3 952
Bruttovinst ack. sep 2025	137 267

Förändringar i Resultat (Mkr)	Jan-Sep
EBITA ack. sep 2024	4 410
Oorganiskt resultat (NEX)	2 511
Förvärvsrelaterade kostnader (DD)	-825

Högre bruttovinst organiska bolag	18 178
Ökade personalkostnader org. Bolag	-13 476
Ökade kostnader lokaler (hyreshöjning + kontor GBG)	-521
Satsningar IT och digitalisering	-534
Ökade kostnader Marknadsföring	-1 002
Övriga kostnadsökningar	-1 253
Ökade avskrivningar	-2 635
EBITA ack. sep 2025	4 853

Förändringar i Personalkostnader	Jan-Sep
Personalkostnader ack. sep 2024	-68 648
Oorganiskt (NEX)	-2 232
Ökade provisioner och bonusar relaterade till ökad bruttovinst	-3 877
Ökade personalkostnader organiska bolag	-7 235
Ökade personalkostnader säljare Travel Beyond	-2 364
Personalkostnader ack.sep 2025	-84 356

BALANSPOSTER 30 SEPTEMBER 2025

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 96,3 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 91,3 (62,7) mkr, exklusive leasingskuld. Likviditeten har påverkats av att 12,6(5,2) mkr har deponerats hos Kammarkollegiet.

De räntebärande skulderna uppgick till 54,4 (43,6) mkr varav 39,4 (43,6) mkr 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 (2026-2027).

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktiägare uppgick vid periodens utgång till 38,2 (44,0) mkr. Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 43,7 (49,6) mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 8,5 (17,3) procent i kornen. Eget kapital har påverkats av periodens resultat.

KASSAFLÖDE JANUARI - SEPTEMBER 2025

Kassaflödet uppgick till 70,5 mkr (75,2 mkr per 31 december 2024). Förvärvet av NEX påverkade befintligt kassaflöde med -14,2 mkr och finansierades även med ett nytt lån i Nordea på 15 mkr.

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

Köpeskilling för minoritetsandelar har omklassificerats i kassaflödesanalysen. Tidigare under 2024 redovisas dessa under investeringsverksamheten, men de har per Q4 2024 flyttats till finansieringsverksamheten. För att säkra jämförbarhet har vi räknat om siffrorna för de första tre kvartalen 2024.

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 september 2025 159 personer inkl. NEX Travel (115 personer 31 december 2024).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Externa händelser som väsentligt kan påverka Unlimited är pandemier, väderfenomen, naturkatastrofer, terroristhandlingar, 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 uppkom främst i första kvartalet och 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. Effekten har till viss del kompenseras under Q2 och Q3 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 EUR.

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.

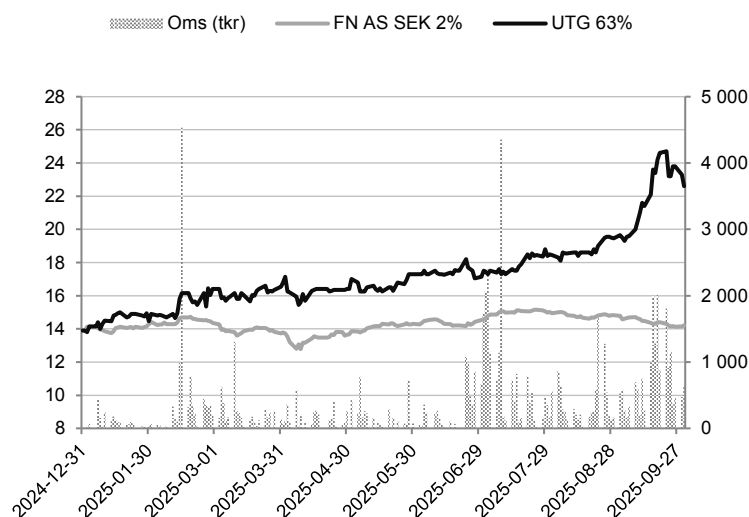
SKRÄDDARSYDDA RESOR OCH EVENT

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	2 045 350	17,5%
Eastate AB	1 711 093	14,6%
Västsvenska Systembyggen AB	1 200 000	10,3%
Staffan Lund AB	656 458	5,6%
Michaël Berglund med bolag	523 077	4,5%
Avanza Pension	509 513	4,4%
Nordnet pensionsförsäkring AB	452 753	3,9%
Erik Wernevi	298 788	2,6%
Martin Gorne	270 000	2,3%
Swedbank Försäkring	211 049	1,8%
Övriga aktieägare	3 824 099	32,7%
Totalt per 30 september 2025	11 702 180	100,0%

AKTIEN



Under januari - september ökade Unlimiteds aktiekurs med 63%. First North All-Share SEK index ökade under motsvarande period med 2%.

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

Den 1 september 2025 förvärvades 100 procent av Nex resebyrå AB.

Förvärv av dotterbolag

Övriga immateriella anläggningstillgångar	217
Materiella anläggningstillgångar	189
Finansiella anläggningstillgångar	590
Omsättningstillgångar	28 224
Långfristiga skulder	-100
Kortfristiga skulder	-29 173
Uppskjuten skatteskuld	-4 618
Kundrelationer	22 420
Goodwill	26 718
Summa	44 467
Överförd köpeskilling	-38 217
Likvida medel i förvärvat bolag	8 495
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag	-29 722

VALBEREDNING TILL ÅRSSTÄMMA 2026

Till valberedning i Unlimited Travel Group har följande ledamöter utsetts:

John Löfström
Anna Elam
Staffan Lund
Michaël Berglund
Erik Wernevi

Valberedning har utsetts i enlighet med den instruktion som fastställdes av bolagsstämman 2020-06-03. Valberedningen representerade per den sista bankdagen i september 2025 tillsammans 44,7 % av röstetalet för samtliga röstberättigade aktier i bolaget. Vill du kontakta någon i valberedningen skicka mail till valberedningen@utg.se.

Dotterbolag i koncernen	VD	Ägarandel per 30 sep 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
	Linda Jadinge	100%	Norra Sveriges ledande resebyrå inom affärs- och konferensresor	nex.se
	Marie Lannborn Barker	100%	Expeditions- kryssningar 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)	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Nettoomsättning	212 710	188 006	586 421	517 649	847 254
Övriga rörelseintäkter	850	461	3 304	1 592	3 420
Kostnader sålda resor	-158 400	-146 032	-452 458	-405 719	-665 239
Bruttoresultat	55 160	42 435	137 267	113 522	185 435
Bruttomarginal	25,5%	22,3%	22,8%	21,6%	21,5%
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-28 604	-21 159	-84 356	-68 648	-98 551
Övriga externa kostnader	-10 495	-7 607	-31 809	-26 849	-37 456
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-8 509	-6 634	-16 250	-13 615	-15 326
Summa rörelsens kostnader	-47 608	-35 400	-132 415	-109 112	-151 333
Rörelseresultat (EBITA)	7 552	7 035	4 852	4 410	34 102
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	410	389	1 303	1 537	2 039
Finansiella kostnader	-615	-548	-2 142	-1 881	-2 519
Resultat efter finansiella poster	7 347	6 876	4 013	4 066	33 622
Skatt	-204	-722	-2 000	-1 845	-6 895
Periodens resultat	7 143	6 154	2 013	2 221	26 727
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	6 680	5 652	-910	-23	22 995
Innehav utan bestämmande inflytande	463	502	2 923	2 244	3 732
Resultat per aktie					
-före utspädning	0,57	0,48	-0,08	0,00	1,97
-efter utspädning	0,57	0,48	-0,08	0,00	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)	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Periodens resultat	7 143	6 154	2 013	2 221	26 727
Övrigt totalresultat, poster som kan överföras till resultatet					
Kassaflödessäkring	47	-206	-228	33	214
Uppskjuten skatt säkringsredovisning	-10	42	47	-7	-44
Summa poster som kan överföras till resultatet	37	-164	-181	26	170
Periodens totalresultat	7 180	5 990	1 832	2 247	26 897
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	6 717	5 488	-1 091	3	23 165
Innehav utan bestämmande inflytande	463	502	2 923	2 244	3 732

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 752	1 556	1 536
Kundrelationer	21 299	0	0
Goodwill	76 400	49 681	49 681
Summa immateriella anläggningstillgångar	99 451	51 237	51 217
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	787	329	383
Nyttjanderättstillgångar	40 111	44 102	44 312
Summa materiella anläggningstillgångar	40 898	44 431	44 695
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	0	0
Andra långfristiga fordringar	10 604	4 162	4 738
Summa finansiella anläggningstillgångar	10 614	4 162	4 738
Uppskjuten skattefordran	2 153	3 880	2 125
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	153 116	103 710	102 775
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager mm			
Färdiga varor och handelsvaror	174	109	50
Förskott till leverantörer	150 007	151 313	63 698
Summa varulager mm	150 181	151 422	63 748
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	58 167	15 016	31 810
Aktuella skattefordringar	5 909	6 164	2 821
Övriga fordringar	26 486	23 850	18 725
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 506	19 580	5 020
Summa kortfristiga fordringar	112 068	64 610	58 376
Likvida medel	96 326	107 219	62 658
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	358 575	323 251	184 782
SUMMA TILLGÅNGAR	511 691	426 961	287 557

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Sep 2025	30 Sep 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	-181	-144	0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-59 453	69 660	-53 862
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	38 222	28 052	43 994
Innehav utan bestämmande inflytande	5 458	4 476	5 621
SUMMA EGET KAPITAL	43 680	32 528	49 615
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 000	0	0
Leasingskuld	21 311	30 084	29 086
Skuld avseende tilläggsköpeskilling	6 250	0	0
Uppskjuten skatteskuld	4 388	0	0
Övriga avsättningar	100	0	0
Övriga långfristiga skulder	1 181	1 181	1 181
Summa långfristiga skulder	43 230	31 265	30 267
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 000	0	0
Leasingskuld	18 082	13 214	14 559
Förskott från kunder	277 230	255 471	134 661
Leverantörsskulder	70 772	49 668	23 778
Aktuella skatteskulder	2 610	1 993	2 510
Övriga skulder	21 992	6 528	9 158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 095	36 294	23 009
Summa kortfristiga skulder	424 781	363 168	207 675
SUMMA SKULDER	468 011	394 433	237 942
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	511 691	426 961	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	-	-	-	-21	-21	2 244	2 223
Övrigt totalresultat	-	-	26	-	26	-	26
Summa totalresultat	-	-	26	-21	5	2 244	2 249
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 september 2024	11 702	86 154	-144	-69 660	28 052	4 476	32 528
Periodens resultat	-	-	-	23 016	23 016	1 488	24 504
Övrigt totalresultat	-	-	144	-	144	-	144
Summa totalresultat	-	-	144	23 016	23 160	1 488	24 648
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	-	-	-	-910	-910	2 923	2 013
Övrigt totalresultat	-	-	-181	-	-181	-	-181
Summa totalresultat	-	-	-181	-910	-1 091	2 923	1 832
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 september 2025	11 702	86 154	-181	-59 453	38 222	5 458	43 680

KONCERNENS KASSAFLÖDE- SANALYS

(tkr)	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Resultat efter finansiella poster	7 347	6 876	4 013	4 066	33 622
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	8 509	6 634	16 250	13 615	15 326
Ej betalda räntor	67	0	131	0	180
Orealiserade valutakursförändringar	-15	197	430	-15	-289
Nyttjad deposition fartyg	1 283	394	1 327	1 210	1 268
Kassaflöde efter justeringar	17 191	14 101	22 151	18 876	50 106
Betald skatt	-1 830	-1 886	-4 911	-5 797	-5 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 361	12 214	17 240	13 079	44 882
Minskning (+) ökning (-) av varulager	-63 715	-65 997	-82 208	-100 504	-12 829
Minskning (+) ökning (-) av fordringar	8 184	23 302	-44 008	17 690	20 387
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder	93 523	82 087	179 478	180 786	22 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53 353	51 607	70 502	111 052	75 201
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-8	-4	-557	-1 220	-1 547
Investering i inventarier	-78	-150	-390	-193	-119
Investering i koncernbolag	-29 722	0	-29 722	-2 198	-2 198
Förändring långfristiga fordringar	0	0	0	0	-215
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 808	-154	-30 669	-3 611	-4 079
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	15 000	0	15 000	0	0
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-3 347	-10 057
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-3 086	-3 323	-3 323
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-4 681	-4 095	-4 095
Amortering leasingskuld	-6 584	-5 734	-13 399	-11 434	-12 967
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 416	-5 734	-6 166	-22 199	-30 442
 Periodens kassaflöde	 31 961	 45 719	 33 667	 85 241	 40 680
Likvida medel vid periodens ingång	64 364	61 500	62 658	21 978	21 978
Likvida medel vid periodens utgång	96 326	107 219	96 326	107 219	62 658
Förändring likvida medel	31 961	45 719	33 667	85 241	40 680

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Nettoomsättning	2 536	2 424	7 640	7 281	9 718
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-2 514	-2 386	-8 336	-8 190	-12 057
Övriga externa kostnader	-2 633	-1 955	-8 769	-6 690	-9 841
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-11	0	-18	0	0
Summa rörelsens kostnader	-5 158	-4 341	-17 123	-14 880	-21 898
Rörelseresultat (EBITA)	-2 622	-1 917	-9 483	-7 599	-12 180
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernbolag	-1 200	-200	8 131	9 825	9 825
Finansiella intäkter	344	324	1 113	1 298	1 644
Finansiella kostnader	-166	-224	-674	-731	-917
Summa finansiella poster	-1 022	-100	8 570	10 392	10 552
Resultat efter finansiella poster	-3 644	-2 017	-913	2 793	-1 628
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	20 200
Resultat före skatt	-3 644	-2 017	-913	2 793	18 572
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-1 870
Periodens resultat	-3 644	-2 017	-913	2 793	16 702

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(tkr)	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	196	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	196	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	171 111	118 258	125 819
Uppskjuten skattefordran	1 296	3 167	1 296
Summa finansiella anläggningstillgångar	172 407	121 425	127 115
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	172 603	121 425	127 115
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag	5 092	1 339	0
Aktuella skattefordringar	443	443	244
Övriga fordringar	1	0	144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	785	738	717
Summa kortfristiga fordringar	6 321	2 520	1 105
Likvida medel	52 012	72 783	39 580
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	58 333	75 303	40 685
SUMMA TILLGÅNGAR	230 936	196 728	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	-913	2 793	16 702
Summa fritt eget kapital	40 987	32 671	46 580
SUMMA EGET KAPITAL	60 261	51 945	65 854
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 000	0	0
Skuld avseende tilläggsköpeskilling	6 250	0	0
Övriga långfristiga skulder	1 181	1 181	1 181
Summa långfristiga skulder	17 431	1 181	1 181
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 000	0	0
Leverantörsskulder	580	537	1 011
Skulder till koncernbolag	145 445	139 826	94 900
Övriga skulder	787	1 741	2 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 432	1 498	2 487
Summa kortfristiga skulder	153 244	143 602	100 765
SUMMA SKULDER	170 675	144 783	101 946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	230 936	196 728	167 800

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(tkr)	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Resultat efter finansiella poster	-3 644	-2 017	-913	2 793	-1 628
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet					
Nedskrivning av aktier	1 200	200	1 200	2 700	1 700
Återbetalt aktieägartillskott	0	-400	0	-2 900	-1 900
Avskrivningar	11	0	18	0	0
Kassaflöde efter justeringar	-2 433	-2 217	305	2 593	-1 828
Betald skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 433	-2 217	305	2 593	-1 828
Minskning (+) ökning (-) av fordringar	6 621	-249	15 852	-515	560
Minskning (-) ökning (+) av kortfristiga skulder	33 427	36 581	25 212	64 482	41 337
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40 048	34 116	41 369	66 561	40 068
Investeringsverksamheten					
Investering i koncernbolag	-39 042	0	-39 042	-2 398	-2 397
Investering i materiella anläggningstillgångar	-8	0	-214	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 050	0	-39 256	-2 398	-2 397
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	15 000	0	15 000	0	0
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-3 347	-10 057
Erlagd utdelning	0	0	-4 681	-4 095	-4 095
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 000	0	10 319	-7 442	-14 153
Periodens kassaflöde	13 565	34 116	12 432	56 721	23 518
Likvida medel vid periodens början	38 447	38 667	39 580	16 062	16 062
Likvida medel vid periodens slut	52 012	72 783	52 012	72 783	39 580
Förändring likvida medel	13 565	34 116	12 432	56 721	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			
Skulder till kreditinstitut	1 250	10 000	3 750
Leasingskuld	1 932	31 682	8 030
Summa räntebärande skulder	3 182	41 682	11 780

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 7 november 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

- 7 nov 2025: Delårsrapport tredje kvartalet 2025
 - 13 feb 2026: Bokslutskommuniké 2025
 - 17 april 2026: Årsredovisning 2025
- 8 maj 2026: Delårsrapport första kvartalet 2026
 - 22 maj 2026: Årsstämma 2026
- 7 aug 2026: Delårsrapport andra kvartalet 2026
- 6 nov 2026: Delårsrapport tredje kvartalet 2026

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2025 presenteras via en webbsändning 7 november 14.00 - 14.30

Registrera ditt deltagande här

<https://www.unlimitedtravelgroup.se/digital-presentation-q3-2025>

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