

# Delårsrapport

## Q3 2025/2026



**ARCTIC FALLS**

PROVING GROUNDS

## TREDJE KVARTALET JANUARI - MARS 2025/2026

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 58 321 TSEK (58 356 TSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till 24 608 TSEK (28 682 TSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 42,2% (49,2%)
- Periodens resultat uppgick till 18 306 TSEK (20 764 TSEK)
- Skuldsättningsgraden uppgick till 2,0 x EBITDA R12 (2,3)
- Resultat per aktie uppgick till 2,0 SEK (2,3 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 550 TSEK (28 732 TSEK)

## NYCKELTAL OCH SIFFROR

Tusen SEK	Januari - mars			Juli - mars			Rullande 12 mån	Juli - juni	
	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring		2024/2025	% förändring
Nettoomsättning	58 321	58 356	-0,1%	127 829	122 535	4,3%	158 361	153 114	3,4%
Rörelseresultat	24 608	28 682	-14,2%	41 740	52 305	-20,2%	48 860	59 566	-18,0%
Rörelsemarginal, %	42,2%	49,2%		32,7%	42,7%	-23,5%	30,9%	38,9%	-20,6%
Jämförelsestörande poster	-	-		6 442	-		6 442	0,0%	
Justerat rörelseresultat	24 608	28 682	-14,2%	48 182	52 305	-7,9%	55 302	59 566	-7,2%
Justerad rörelsemarginal	42,2%	49,2%		37,7%	42,7%	-11,7%	34,9%	38,9%	-10,2%
Nettoskuldsättning/ EBITDA (R12)	2,0	2,3	-13,5%	2,0	2,3	-13,5%	2,0	1,9	3,5%
Periodens resultat	18 306	20 764	-11,8%	30 115	35 639	-15,5%	34 769	39 975	-13,0%
Resultat per aktie (SEK)*	2,0	2,3		3,3	3,9		3,8	4,4	

För definitioner av nyckeltal, se sidan 18.

\*Under Q1 2025/2026 har en aktiesplit genomförts där varje befintlig aktie har delats upp i 1002 nya aktier.

Jämförelseperioden har beräknats på antal aktier efter split.

## OM ARCTIC FALLS

Arctic Falls erbjuder sedan 1985 toppmoderna och högteknologiska testanläggningar för fordons- och däckindustrin i världens ledande region för vintertester. Våra åtta permanenta anläggningar – fem utomhus och tre inomhus – ligger nära polcirkeln i norra Sverige. Med våra tre inomhusanläggningar kan vi garantera tillgång till vinterklimat året runt. Våra kunder värdesätter sekretess, högt kvalificerad personal och vi erbjuder alla de tjänster som våra kunder behöver för att ta sin produktutveckling till nästa nivå.

För mer information: [www.arcticfalls.se](http://www.arcticfalls.se)

## VD HAR ORDET



*Historiskt sett är tredje kvartalet vår högsäsong, med årets högsta beläggning och kundaktivitet vid våra anläggningar. Tredje kvartalet föregående år var det starkaste i bolagets historia. I år uppgår omsättningen till 58 321 TSEK (58*

*356 TSEK), i nivå med föregående år. Givet osäkerheten på marknaden och ett fortsatt turbulent och svårbedömt världsläge är det starkt att vi upprätthåller dessa nivåer.*

*Vintern i norra Sverige har varit mycket gynnsam för våra kunder. Vi har haft ihållande kallt väder samtidigt som det har varit begränsat med snöfall. Vår tjänsteförsäljning gynnas mer av kyla och snö i kombination, det vill säga en normal vinter, som leder till mer banpreparering. Kombinationen av mycket goda testförhållanden under stora delar av vintern och en kortare säsong än normalt innebar att behovet av banpreparering minskade. Samtidigt som vi haft personal i beredskap för att säkerställa leveranskapacitet.*

*Den kalla vintern drev också upp elförbrukningen jämfört med föregående år, för kvartalet är denna ökning cirka 1 MSEK. Detta för att värma byggnader, asfaltytor utomhus samt bibehålla optimal testtemperatur i våra inomhushallar. Inför vårt arbete med TISAX\* gjorde vi en förstärkning av organisationen för att öka kapacitet inom informationssäkerhet och även inom kvalitet och miljö. Kostnaderna under kvartalet*

*har till följd av detta uppgått till cirka 1 MSEK. Sammantaget medförde detta att rörelseresultatet uppgick till 24 608 TSEK (28 682 TSEK).*

*Under kvartalet har Arctic Falls fortsatt arbetet med informationssäkerhet och påbörjat TISAX-certifiering som ett led i att stärka bolagets position inom fordonsindustrin. En certifiering kommer säkerställa en hög standardiserad nivå av informationssäkerhet. TISAX lär bli branschkrav. Det kommer också effektivisera våra kunddialoger och upphandlingsprocesser.*

*Vi går in i årets sista kvartal med en tillväxt om 4,6 procent och ett justerat rörelseresultat om 48 182 TSEK (52 305 TSEK). Årets sista kvartal inleds med hög aktivitet i kunddialogerna, stärkt konkurrenskraft och fortsatt fokus på långsiktig tillväxt.*

— Jonas Jalar

\* TISAX (Trusted Information Security Assessment Exchange) är en standard för informationssäkerhet inom fordonsindustrin. Den används för att säkerställa att företag hanterar känslig information på ett säkert och enhetligt sätt, baserat på krav från bland annat VDA och ISO 27001.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Bolaget har framgångsrikt genomfört en TISAX-revision och förväntas inom kort erhålla en TISAX level 3-certifiering. Certifieringen stärker vår konkurrenskraft och möter de ökande krav som ställs från kunder vid val av extern partner för testverksamhet. Sammantaget bedöms detta stärka vår konkurrenskraft och bidra till en stabil affärsutveckling.

## FINANSIELL SAMMANFATTNING

### Intäkter

Arctic Falls intäkter genereras huvudsakligen från två källor: Accessintäkter och tjänsteintäkter kopplade till bolagets testanläggningar.

- **Accessintäkter** avser kundernas tillgång till bolagets testanläggningar, vilket inkluderar banor, lokaler och tillhörande infrastruktur.
- **Tjänsteintäkter** utgörs av kompletterande tjänster som erbjuds på anläggningarna, exempelvis däckbyten, banpreparering, testchaufförer som utför tester för kundernas räkning och vidarefakturerings av inköp för kunds räkning.

Bolagets kundbas kan delas in i två huvudsakliga kategorier:

- **Kontrakterade kunder** är företag som hyr anläggningar under längre tidsperioder, vanligtvis mellan fem och tio år. Dessa kunder erhåller exklusiv tillgång till specifika anläggningar och testbanor, vilket skapar stabila och långsiktiga intäktsflöden för Arctic Falls. Utöver kontraktshyror bokar kunderna access till anläggningar utöver kontrakterad volym.
- **On-demand kunder** är aktörer med mer kortsiktiga behov, som hyr anläggningar under enstaka dagar eller veckor. Dessa erbjuds ett "all-inclusive"-upplägg som inkluderar tillgång till testbanor, garage, kontorsutrymmen och tilläggstjänster. On-demand kunder bidrar till flexibilitet och kapacitetsutnyttjande, och ger bolaget möjlighet att optimera intäkterna mellan kontrakterade perioder.

Vidare går bolagets verksamhet att separera mellan två olika testmiljöer:

- **Indoor:** Testverksamhet som utförs i kontrollerade miljöer i bolagets inomhusanläggningar.
- **Outdoor:** Traditionella vintertester som utförs utomhus på bansystem kopplade till anläggningarna.

## Nettoomsättning per intäktsslag, kontraktstyp och testmiljö

Under perioden januari-mars 2026 uppgick nettoomsättningen till 58 321 TSEK (58 356 TSEK), vilket är i nivå med samma kvartal föregående år.

Jämfört med samma kvartal föregående år har intäkterna varit mer jämnt fördelade över perioden. Historiskt har februari utgjort en tydlig toppmånad för testverksamheten, men under detta kvartal var aktiviteten mer balanserad mellan januari och februari. Mars var något svagare, vilket är i linje med säsongsmonstret då en tidig vår medförde att säsongen avslutades redan i mitten av månaden.

Den jämnare intäktsfördelningen är positiv ur beläggningsperspektiv, vår toppmånad förra året nådde en omsättning på cirka 26 MSEK. Toppen i år med en jämnare fördelning var cirka 21 MSEK vilket tyder på att vi har kapacitet kvar att sälja även under vår högsäsong.

Indoor-verksamheten minskade något under kvartalet vilket kan förklaras av det stabila och kalla väderförhållandet. Samma period föregående år var vädret mer instabilt vilket resulterade i att kunder bokade mer Indoor för att säkerställa repeterbara förhållanden.

Tusen SEK, om ej annat anges	Januari - mars			Juli - mars			Rullande 12 mån	Juli - juni	
	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring		2024/2025	% förändring
<b>On-demand intäkter</b>									
Access-intäkter	15 549	15 913	-2%	26 324	24 740	6%	30 602	27 656	10,7%
Tjänsteintäkter	4 871	4 823	1%	7 666	7 261	6%	8 049	7 756	3,8%
<b>Summa</b>	<b>20 420</b>	<b>20 736</b>	<b>-2%</b>	<b>33 990</b>	<b>32 001</b>	<b>6%</b>	<b>38 651</b>	<b>35 411</b>	<b>9,1%</b>
<b>Kontrakterade kunder</b>									
Access-intäkter	16 200	15 879	2%	50 353	53 135	-5%	68 385	67 392	1,5%
Tjänsteintäkter	21 701	21 741	0%	43 487	37 399	16%	51 325	50 311	2,0%
<b>Summa</b>	<b>37 901</b>	<b>37 620</b>	<b>1%</b>	<b>93 840</b>	<b>90 534</b>	<b>4%</b>	<b>119 710</b>	<b>117 703</b>	<b>1,7%</b>
<b>Summa totalt</b>	<b>58 321</b>	<b>58 356</b>	<b>0%</b>	<b>127 830</b>	<b>122 535</b>	<b>4%</b>	<b>158 361</b>	<b>153 114</b>	<b>3,4%</b>
* Jämförelsetalen från föregående år har ändrats. Då bolaget inte har kvartalsrapporterat tidigare upptäcktes ett mindre fel i segmenteringen. En omfördelning mellan On-demand och Kontrakterade kunder har skett på historiska siffror.									
<b>Fördelning intäkter</b>									
Indoor	9 374	10 845	-14%	40 711	40 323	1%	58 823	58 580	0,4%
Outdoor	48 947	47 512	3%	87 119	82 213	6%	99 538	94 534	5,3%
<b>Summa</b>	<b>58 321</b>	<b>58 356</b>	<b>0%</b>	<b>127 830</b>	<b>122 535</b>	<b>4%</b>	<b>158 361</b>	<b>153 114</b>	<b>3,4%</b>

## Jämförelsestörande poster

För perioden har bolaget inga jämförelsestörande poster. Sedan tidigare ligger IPO-relaterade kostnader vilket syns i de ackumulerade siffrorna och redovisas i Q2-rapporten.

## Resultat

Den justerade rörelsemarginalen för perioden uppgick till 37,7% (42,7%). För det tredje kvartalet uppgick rörelsemarginalen till 42,2% (49,2%).

Den lägre marginalen jämfört med föregående år förklaras främst av externa faktorer. Den kalla och snöfattiga vintern har medfört lägre volymer inom banpreparering, samtidigt som vi haft personal i beredskap för att säkerställa leveransförmåga. Därtill har de kalla temperaturerna drivit upp elförbrukningen, både för uppvärmning av lokaler och för att upprätthålla funktionaliteten i bansystemens asfaltsytor. Vi levererar en ny tjänst i år jämfört med föregående kvartal. Tjänsten köps in externt och vidarefaktureras med ett mindre påslag, vilket är anledningen till att kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 18 306 TSEK (20 764 TSEK).

## Kassaflöde och finansiell position

Bolaget uppvisar ett starkt kassaflöde under de senaste tolv månaderna, 47 070 TSEK från den löpande verksamheten.

Under perioden januari-mars uppgick kassaflödet till 912 TSEK (25 641 TSEK). Förändringen jämfört med föregående år är främst hänförlig till en tillfällig uppbyggnad av kundfordringar och kortfristiga fordringar.

En av bolagets största kunder har implementerat ett nytt affärssystem, vilket har medfört förlängda betalningstider under perioden. Bolaget har en nära och kontinuerlig dialog med kunden och ser ingen risk i de utestående fordringarna. Betalning förväntas inkomma inom kort.

Den underliggande affären är fortsatt stabil och kassaflödet bedöms normaliseras i takt med att betalningarna genomförs.

	Januari - mars		Juli - mars		Rullande	Juli - juni
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	12 mån	2024/2025
<b>Kassaflödesanalys TSEK</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 550	28 732	39 202	36 666	47 070	44 848
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 335	-705	-9 773	-26 261	-10 748	-28 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 302	-2 386	-35 096	1 596	-41 989	-4 296
Periodens kassaflöde	912	25 641	-5 667	12 001	-5 667	12 367

Kassa och bank per 31 mars 2026 uppgick till 18 233 TSEK (23 501 TSEK).

## Investeringar

Utöver fortsatta investeringar i maskinhallen som är under uppförande har vi utökat laddinfrastrukturen ytterligare på en av våra anläggningar.

## Finansiella mål

- Årlig tillväxt mellan 10-20%
- Rörelseresultat (EBIT) på ca 40% över en period mid-term
- Nettoskuldssättning / EBITDA ska inte överstiga 3x över tid
- Utdelning mellan 30-50% av nettoresultatet

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Arctic Falls verksamhet är i viss utsträckning beroende av klimatförhållanden under vinterhalvåret. Perioden för vintertester, som sträcker sig från november till mars, är intensiv och kan påverkas negativt av snabba väderomslag. Sådana variationer ställer höga krav på verksamheten för att säkerställa att testbanorna håller en jämn och tillförlitlig kvalitet. Bolagets riskexponering begränsas dock av att en betydande del av anläggningarna är inomhusbaserade samt att de utomhusbanor som används är landbaserade, snarare än placerade på sjö- och isytor. Detta minskar väderberoendet, men eliminerar det inte helt.

Utöver klimatrelaterade faktorer påverkas bolaget även av utvecklingen i det konkurrensmässiga och regulatoriska landskapet. Områden som idag används för testverksamhet kan i framtiden komma att prioriteras för andra samhällsintressen eller aktörer, exempelvis Försvarmaktens övningsområden, gruvnäringens expansion, samiska intressen eller annan industriell verksamhet. En sådan omprioritering kan i praktiken begränsa möjligheterna att utöka eller utveckla Arctic Falls anläggningar och därmed påverka den långsiktiga tillväxtpotentialen.

Vid balansdagen har ingen betydande risk identifierats som skulle kunna leda till väsentliga justeringar av det redovisade värdet på bolagets tillgångar eller skulder. För en mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Arctic Falls senaste årsredovisning.

## ORGANISATION

Arctic Falls har sitt huvudkontor och samtliga testanläggningar lokaliserade i Norrbotten, i direkt anslutning till regionens unika klimatförutsättningar. Per den 31 mars 2025 uppgick antalet anställda till 64 personer (59), varav 12 kvinnor (6) och 53 män (53). Eftersom perioden sammanfaller med vår högsäsong ökar bemanningen kraftigt. Säsongspersonal anlitas för tjänster såsom banpreparering.

Vi har under perioden varslat fem medarbetare inom ett tjänsteområde där vi inte vill priskonkurrera. Potentiell resultat effekt nästa år är på låga ensiffriga miljonbelopp.

---

## SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna delårsrapport upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

### Grund för rapporternas upprättande

Arctic Falls följer BFNAR, och upprättar sina rapporter enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen kapitel 9.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med K3 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper.

### Redovisningsprinciper, ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

De redovisningsprinciper som tillämpats när denna delårsrapport upprättats överensstämmer med de som användes vid upprättandet av årsredovisningen för 2024/2025 om inget annat anges nedan. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolaget hemsida. Under 2025 har inga nya eller ändrade redovisningsprinciper trätt i kraft som fått effekt på bolagets finansiella rapporter.

### Utdelningspolicy och utdelning

30-50% av nettoresultatet ämnas att delas ut varje år.

---

## FINANSIELL KALENDER

Q2-rapport (oktober – december 2025):	11 februari 2026
Q3-rapport (januari – mars 2026):	12 maj 2026
Q4-rapport (april – juni 2026):	27 augusti 2026
Bokslutskommuniké:	27 augusti 2026
Årsredovisning:	30 september 2026
Årsstämma:	12 november 2026

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Informationen är sådan som Arctic Falls AB (publ.) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Informationen lämnades för offentliggörande den 12 maj 2026 klockan 08:00 (CEST).].

Älvsbyn den 12 maj 2026

**Arctic Falls AB (publ)**

---

## SIGNATUR

**Jonas Jalar**  
VD  
Arctic Falls AB

---

## Mer information

**Jonas Jalar, VD:**  
**Emil Lundqvist, CFO:**

jonas.jalar@arcticfalls.se  
emil.lundqvist@arcticfalls.se

**Arctic Falls AB**  
556260-2317  
Box 30  
942 36, Älvsbyn

[www.arcticfalls.se](http://www.arcticfalls.se)

## RESULTATRÄKNING

Tusen SEK	Januari - mars			Juli - mars			Rullande	Juli - juni	
	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring	12 mån	2024/2025	% förändring
Nettoomsättning	58 321	58 356	-0,1%	127 829	122 535	4,3%	158 361	153 114	3,4%
Övriga rörelseintäkter	262			377	48		377	107	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>58 584</b>	<b>58 356</b>	<b>0,4%</b>	<b>128 206</b>	<b>122 583</b>	<b>4,6%</b>	<b>158 738</b>	<b>153 221</b>	<b>3,6%</b>
Råvaror och förnödenheter	-5 633	-4 440		-11 694	-8 858		-13 145	-10 309	
Övriga externa kostnader	-8 887	-7 376		-26 497	-19 220		-33 788	-26 478	
Personalkostnader	-14 774	-13 221		-33 911	-28 990		-43 786	-38 864	
<b>EBITDA</b>	<b>29 290</b>	<b>33 319</b>	<b>-12,1%</b>	<b>56 104</b>	<b>65 516</b>	<b>-14,4%</b>	<b>68 019</b>	<b>77 570</b>	<b>-12,3%</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>29 290</b>	<b>33 319</b>		<b>62 547</b>	<b>65 516</b>	<b>-4,5%</b>	<b>74 461</b>	<b>77 570</b>	<b>-4,0%</b>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-4 682	-4 637		-14 365	-13 211		-19 144	-17 989	
Övriga rörelsekostnader	-			-	-		-16	-16	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24 608</b>	<b>28 682</b>	<b>-14,2%</b>	<b>41 740</b>	<b>52 305</b>	<b>-20,2%</b>	<b>48 860</b>	<b>59 566</b>	<b>-18,0%</b>
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>24 608</b>	<b>28 682</b>		<b>48 182</b>	<b>52 305</b>	<b>-7,9%</b>	<b>55 302</b>	<b>59 566</b>	<b>-7,2%</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	209	598		655	1 183		8	2 317	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 762	-3 128		-5 113	-8 603		-5 716	-11 461	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>23 055</b>	<b>26 152</b>	<b>-11,8%</b>	<b>37 282</b>	<b>44 885</b>	<b>-16,9%</b>	<b>43 152</b>	<b>50 421</b>	<b>-14,4%</b>
<b>Justerat resultat efter finansiella poster</b>	<b>23 055</b>	<b>26 152</b>		<b>43 724</b>	<b>44 885</b>	<b>-2,6%</b>	<b>49 594</b>	<b>50 422</b>	<b>-1,6%</b>
Bokslutsdispositioner	-			-	-			-	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>23 055</b>	<b>26 152</b>	<b>-11,8%</b>	<b>37 282</b>	<b>44 885</b>	<b>-16,9%</b>	<b>43 152</b>	<b>50 421</b>	<b>-14,4%</b>
Skatt på periodens resultat	-4 749	-5 388		-7 166	-9 246		-8 382	-10 447	
<b>Periodens resultat</b>	<b>18 306</b>	<b>20 764</b>	<b>-11,8%</b>	<b>30 115</b>	<b>35 639</b>	<b>-15,5%</b>	<b>34 769</b>	<b>39 975</b>	<b>-13,0%</b>

## BALANSRÄKNING

Tusen SEK	31 mars		1 juli - 30 juni	
	2025/2026	2024/2025	2024/2025	2023/2024
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>77</b>	<b>237</b>	<b>146</b>	<b>237</b>
Goodwill	77	237	146	237
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark	227 051	231 351	229 662	154 732
Maskiner och andra tekniska anläggningar	35 800	40 176	39 197	10 481
Inventarier, verktyg och installationer	4 934	6 615	6 590	3 613
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	3 485	1 212	192	91 421
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>271 271</b>	<b>279 353</b>	<b>275 641</b>	<b>260 248</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	10	10	10
Andra långfristiga fordringar	40	40	40	40
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar	33 765	34 888	38 190	27 635
Övriga fordringar	17	964	526	6 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 851	9 236	5 942	2 660
Kassa och bank	18 233	23 501	23 900	11 534
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>72 867</b>	<b>68 589</b>	<b>68 558</b>	<b>48 787</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>344 265</b>	<b>348 229</b>	<b>344 395</b>	<b>309 321</b>

**BALANSRÄKNING forts.**

Tusen SEK	31 mars		1 juli - 30 juni	
	2025/2026	2024/2025	2024/2025	2023/2024
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget Kapital</b>				
Aktiekapital	902	902	902	902
Reservfond	176	176	176	176
Balanserad vinst eller förlust	122 794	97 818	97 818	79 665
Periodens resultat	30 115	35 639	39 975	31 652
<b>Summa eget kapital</b>	<b>153 987</b>	<b>134 534</b>	<b>138 870</b>	<b>112 396</b>
Obeskattade reserver	5 403	5 403	5 403	5 403
<b>Avsättningar</b>				
Uppskjuten skatteskuld	5 381	4 675	5 381	4 675
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	127 834	162 680	148 419	135 534
Övriga skulder	-	1 200	-	2 400
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>127 834</b>	<b>163 880</b>	<b>148 419</b>	<b>137 934</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit		-	-	628
Skulder till kreditinstitut	25 411	16 184	24 211	20 918
Förskott från kunder	1 903	2 448	2 023	-
Leverantörsskulder	9 124	5 056	3 850	13 688
Aktuella skatteskulder	3 820	4 092	1 917	961
Övriga skulder	3 074	11 957	7 419	3 624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 327	-	6 902	9 095
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51 660</b>	<b>39 737</b>	<b>46 321</b>	<b>48 914</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>344 265</b>	<b>348 229</b>	<b>344 395</b>	<b>309 321</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tusen SEK	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående balans 1 juli 2024</b>	902	176	79 665	31 652	112 396
Omföring av föregående års resultat			31 652	-31 652	-
Aktieutdelning			-13 500		-13 500
<b>Periodens resultat</b>				35 639	35 639
<b>Utgående balans 31 mars 2025</b>	902	176	97 817	35 639	134 534
<b>Ingående balans 1 juli 2025</b>	902	176	97 818	39 974	138 870
Omföring av föregående års resultat			39 974	-39 974	-
Aktieutdelning			-14 998		-14 998
<b>Periodens resultat</b>				30 115	30 115
<b>Utgående balans 31 mars 2026</b>	902	176	122 794	30 115	153 987

## KASSAFLÖDESANALYS

Tusen SEK	Januari - mars		Juli - mars		Rullande	Juli - juni
	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025	12 mån	2024/2025
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	23 055	26 152	37 282	44 884	44 435	50 421
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	4 682	4 637	14 365	13 211	19 143	17 114
Betald inkomstskatt	-2 240	-2 043	-6 555	-6 742	-8 598	-8 785
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>25 498</b>	<b>28 746</b>	<b>45 092</b>	<b>51 354</b>	<b>54 980</b>	<b>58 750</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet</b>						
Förändring av kundfordringar	-6 954	441	4 424	4 585	1 123	-10 555
Förändring av kortfristiga fordringar	-8 871	-1 196	-15 938	-7 532	-20 947	3 150
Förändring av leverantörsskulder	1 047	-2 666	5 275	-8 631	4 068	-9 838
Förändring av kortfristiga skulder	-170	3 406	349	-3 110	7 846	3 340
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 550</b>	<b>28 732</b>	<b>39 202</b>	<b>36 666</b>	<b>47 070</b>	<b>44 848</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 335	-705	-9 773	-26 261	-10 748	-28 226
Försäljning av materiella anläggningstillgångar					-	42
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 335</b>	<b>-705</b>	<b>-9 773</b>	<b>-26 261</b>	<b>-10 748</b>	<b>-28 184</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån	-	7 999	-	81 504	-	81 504
Amortering av lån	-6 302	-10 385	-20 107	-66 408	-27 000	-72 300
Utbetald utdelning			-14 989	-13 500	-14 989	-13 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 302</b>	<b>-2 386</b>	<b>-35 096</b>	<b>1 596</b>	<b>-41 989</b>	<b>-4 296</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>912</b>	<b>25 641</b>	<b>-5 667</b>	<b>12 001</b>	<b>-5 668</b>	<b>12 367</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>17 321</b>	<b>-2 140</b>	<b>23 900</b>	<b>11 500</b>	<b>23 900</b>	<b>11 534</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>18 233</b>	<b>23 501</b>	<b>18 233</b>	<b>23 501</b>	<b>18 233</b>	<b>23 900</b>

**NYCKELTAL**

Tusen SEK	Januari - mars			Juli - mars			Juli - juni		
	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring	2024/2025	2023-2024	% förändring
Nettoomsättning	58 321	58 356	0%	127 829	122 535	4%	153 114	120 454	27%
Nettoomsättningstillväxt, %	0%	e.t.	e.t.	4%	e.t.	e.t.	27,1%	7,6%	e.t.
EBITDA	29 290	33 319	-12%	56 104	65 516	-14%	77 555	57 972	34%
EBITDA Marginal %	50,2%	57,1%	-12%	43,8%	53,4%	-18%	50,7%	48,1%	5%
Rörelseresultat	24 608	28 682	-14%	41 740	52 305	-20%	59 566	46 543	28%
Rörelseresultat, R12	48 860	48 374	1%	48 860	48 374	1%	59 566	46 534	28%
Rörelsemarginal, %	42,2%	49,2%	-14%	32,7%	42,7%	-24%	38,9%	38,6%	1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	6 442	-	-	-	-	-
Justerad EBITDA	-	-	-	62 547	65 516	-	77 555	57 972	34%
Justerad EBITDA marginal, %	e.t.	e.t.	-	48,9%	53,5%	-	50,7%	48,1%	5%
Justerat rörelseresultat	-	-	-	48 182	52 305	-	59 566	46 543	28%
Justerad rörelsemarginal, %	e.t.	e.t.	-	37,7%	42,7%	-	38,9%	38,6%	1%
Periodens resultat	18 306	20 764	-12%	30 115	35 639	-15%	39 975	31 652	26%
Periodens resultat R12	34 769	31 054	12%	34 769	31 054	12%	39 975	31 652	26%
Soliditet, %	47,2%	41,1%	15%	47,2%	41,1%	15%	40,3%	36,6%	10%
Sysselsatt kapital	351 676	354 768	-1%	351 676	354 768	-1%	311 500	269 476	16%
Avkastning på eget kapital, %	e.t.	e.t.	-	e.t.	e.t.	-	28,8%	28,2%	2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	e.t.	e.t.	-	e.t.	e.t.	-	19,1%	17,3%	10%
Räntebärande nettoskuld	135 011	155 363	-13%	135 011	155 363	-13%	148 730	145 546	2%
Skuldsättningsgrad, multipel	0,9	1,2	-24%	0,9	1,2	-24%	1,2	1,4	-14%
<b>Anställda</b>									
Antalet anställda vid periodens slut	64	59	8%	64	59	8%	43	40	8%
<b>Data per aktie</b>									
Resultat per aktie, SEK*	2,0	2,3	-12%	3,3	3,4	-3%	4 433	3 510	26%
Antal aktier	9 036 036	9 036 036	-	9 036 036	9 036 036	-	9 018	9 018	-
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	1,66	1,49	-	1 497	1 331	12%

\* Under Q1 2025/2026 har en aktiesplit genomförts där varje befintlig aktie har delats upp i 1002 nya aktier. Jämförelseperioden har beräknats på antal aktier efter split.

## DEFINITIONER

### SEK

Valutan svenska kronor

### TSEK

Valutan svenska kronor i tusental

### MSEK

Valutan svenska kronor i miljoner

### Accessintäkter

De totala intäkterna från kundernas tillgång till bolagets testanläggningar vilket inkluderar banor, lokaler och tillhörande infrastruktur.

### Tjänsteintäkter

De totala intäkterna från tjänster som utförs åt hyreskunder

### Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med totala tillgångar

### Avkastning på eget kapital, %

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

### Avkastning på sysselsatt kapital, %

EBIT dividerat med sysselsatt kapital

### Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus icke-räntebärande skulder

### Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel

### Skuldsättningsgrad, multipel

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

### Justerat eget kapital

Eget kapital justerat för obeskattade reserver genom att addera 79,4% (eget kapital-del) av de obeskattade reserverna.

### Poster som påverkar jämförbarhet

Avser poster som redovisas separat eftersom de påverkar jämförbarheten och anses avvika från företagets ordinarie verksamhet

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

### Justerad EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och poster som påverkar jämförbarhet

### Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen

### EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen

### Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen

### EBT

Resultat före skatt

### Justerad EBT

Resultat före skatt och poster som påverkar jämförbarhet, efter finansiella intäkter och kostnader

### Rörelsekapital (Net working capital)

Nettot av omsättningstillgångar exklusive kassa och bank, samt kortfristiga skulder exklusive räntebärande poster

### CAPEX

Medel som används för att förvärva, uppgradera eller underhålla fysiska tillgångar såsom fastigheter och utrustning



# ARCTIC FALLS

PROVING GROUNDS