

Delårsrapport

Q4 2025/2026



ARCTIC FALLS

PROVING GROUNDS

FJÄRDE KVARTALET APRIL - JUNI 2025/2026

- Nettoomsättningen för perioden ökade med 2,7% till 31 410 TSEK (30 579 TSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till 9 249 TSEK (7 260 TSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 29,4% (23,7%)
- Periodens resultat uppgick till 5 930 TSEK (4 336 TSEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16 971 TSEK (8 180 TSEK)

HELÅR 2025/2026

- Nettoomsättningen för helåret ökade med 4% till 159 290 TSEK (153 114 TSEK)
- Rörelseresultatet uppgick till 50 983 TSEK (59 566 TSEK)
- Justerat rörelseresultat uppgick till 57 425 TSEK (59 566 TSEK)
- Rörelsemarginalen uppgick till 31,9% (38,9%)
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 36,1% (38,9%)
- Årets resultat uppgick till 35 257 TSEK (39 975 TSEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 56 173 TSEK (44 848 TSEK)
- Styrelsens förslag till vinstutdelning uppgår till 1,75kr/aktie (1,66kr/aktie), totalt 15 813 063kr (14 998 820kr)

NYCKELTAL OCH SIFFROR

	April - juni			Juli - juni		
Tusen SEK	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring
Nettoomsättning	31 410	30 579	2,7%	159 290	153 114	4,0%
Rörelseresultat	9 249	7 260	27,4%	50 983	59 566	-14,4%
Rörelsemarginal, %	29,4%	23,7%	5,7%	31,9%	38,9%	-7,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	6 442	-	0,0%
Justerat rörelseresultat	9 249	7 260	27,4%	57 425	59 566	-3,6%
Justerad rörelsemarginal	29,4%	23,7%	5,7%	36,1%	38,9%	-2,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 971	8 180	96,6%	56 173	44 848	25,3%
Nettoskudsättning/EBITDA (R12)	1,7	1,9	-11,3%	1,7	1,9	-11,3%
Periodens resultat	5 930	4 336	36,8%	35 257	39 975	-11,8%
Resultat per aktie (SEK)*	0,7	0,5	-	3,9	4,4	-

För definitioner av nyckeltal, se sidan 19.

*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

VD HAR ORDET



Stabil avslutning med förbättrad lönsamhet och starkt kassaflöde

Arctic Falls avslutade verksamhetsåret med fortsatt tillväxt, förbättrad lönsamhet och ett starkt kassaflöde. Under det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 2,7 procent till 31 410 TSEK (30 579). Rörelseresultatet steg till 9 249 TSEK

(7 260), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 29,4 procent (23,7). Periodens resultat uppgick till 5 930 TSEK (4 336).

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 16 971 TSEK (8 180). Utvecklingen förklaras av det högre resultatet och ett förbättrat rörelsekapital. Den kund vars betalningar försenades av problem med kundens affärssystem har under kvartalet reglerat de förfallna betalningarna.

Försäljningen till kontrakterade kunder ökade jämfört med samma kvartal föregående år, men med en förändrad intäktsmix. Accessintäkterna ökade med 2 304 TSEK, medan tjänsteintäkterna minskade med 1 144 TSEK. Ökningen av accessintäkterna är hänförlig till olika faktorer, varav den största enskilda effekten avser en utökning av ett befintligt avtal. Nedgången i tjänsteintäkter är huvudsakligen hänförlig till en medveten fokusering på tjänster med högre lönsamhet. Inom On-demand var accessintäkterna i nivå med föregående år, medan tjänsteintäkterna minskade med 369 TSEK.

Intäkterna från Indoor minskade med 11 procent, motsvarande 2 068 TSEK, medan Outdoor ökade med 2 899 TSEK. Jämförelsekvartalet påverkades av en instabil vinter, vilket då ledde till ovanligt hög efterfrågan på inomhustester. Årets utveckling innebär därför till stor del en normalisering av fördelningen mellan Indoor och Outdoor. Möjligheten att erbjuda tester i både inomhus- och utomhusmiljö är en styrka i vår affärsmodell och ger oss förutsättningar att möta kundernas behov oavsett väderförhållanden och säsongsvariationer.

Det fjärde kvartalet visade god resultatutveckling. Rörelseresultatet ökade med 27,4 procent till 9,2 MSEK, drivet av högre omsättning och en gynnsam intäktsmix med en större andel accessintäkter, som generellt har högre marginal. Jämförelsen med föregående år påverkas även av en jämnare periodisering av kostnader under året, vilket har bidragit till en mer balanserad kostnadsutveckling mellan kvartalen.

TISAX stärker kunderbudandet

Under kvartalet slutförde vi granskningen enligt TISAX på Assessment Level 3, den högsta granskningsnivån. Vi räknar med att vår TISAX-registrering är på plats under augusti. TISAX är ett etablerat krav inom delar av fordonsindustrin och stärker vår förmåga att möta kundernas krav på informationssäkerhet. Det förbättrar våra förutsättningar både i befintliga kundrelationer och i dialoger om nya uppdrag.

Avsiktsförklaring med Volvo Cars

Under kvartalet ingick Arctic Falls en avsiktsförklaring med Volvo Cars om etablering av en ny vintertestanläggning. Avsikten är att anläggningen ska ägas och drivas av Arctic Falls inom ramen för ett långsiktigt samarbete. Om ett slutligt avtal ingås bedöms anläggningen kunna generera en årlig omsättning motsvarande cirka 10–15 procent av Arctic Falls nuvarande årsomsättning. Målsättningen är att ingå ett slutligt avtal under det första kvartalet 2026/2027.

Avsiktsförklaringen är inte ett slutligt avtal. Projektets genomförande, investeringsbelopp, finansiering, tidplan och resultatpåverkan är beroende av den fortsatta avtalsprocessen.

Helår med tillväxt och ökad organisatorisk kapacitet

För helåret ökade nettoomsättningen med 4,0 procent till 159 290 TSEK (153 114), trots ett osäkert omvärldsläge.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 57 425 TSEK (59 566), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 36,1 procent (38,9). Den lägre helårsmarginalen beror främst på en medveten förstärkning av organisationen samt högre energikostnader under den kalla vintersäsongen. Det starka kassaflödet har bidragit till att stärka den finansiella ställningen. Den räntebärande nettoskulden minskade under året med 29 089 TSEK, från 148 730 TSEK till 119 641 TSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 55 287 TSEK (44 848 TSEK).

Kassaflödet ger oss muskler att ta kliv med både nya och befintliga kunder. Vi hade hoppats på en ännu starkare intäktsutveckling för helåret. Trots detta har vi minskat nettoskuldssättningen till en nivå som ger arbetsro för möjligheten som finns med Volvo Cars. Samt även andra investeringar som kan bli aktuella inom ramen för vår tillväxtplan.

Styrelsen föreslår en vinstutdelning om 1,75kr/aktie vilket motsvarar 15 813 063 kr och bedömer det väl balanserat givet bolagets starka finansiella ställning.

Organisationen utökades under året med fyra medarbetare inom kompetensområden som tidigare saknades på huvudkontoret. Rekryteringarna genomfördes dels inför börsnoteringen i december, dels för att skapa kapacitet för fortsatt utveckling och expansion. Styrelsen förstärktes samtidigt med två nya ledamöter.

Vintersäsongen bjöd på stabilt och kallt väder, vilket gav goda testförhållanden. De låga temperaturerna medförde samtidigt högre elkostnader. Begränsad nederbörd minskade behovet av banpreparering och påverkade därmed tjänsteintäkterna negativt. Under året genomförde vi börsnoteringen, slutförde TISAX-granskningen och tog flera kunddialoger vidare.

Efterfrågan på våra tjänster drivs främst av fordons- och däckindustrins teknikutveckling, snarare än av antalet sålda fordon och däck. Elektrifiering, avancerade förarstödsystem samt sensorbaserade och uppkopplade däck skapar nya och mer komplexa testbehov. I ett svagare och mer osäkert marknadsläge ökar samtidigt kundernas fokus på kostnader, vilket kan påverka beslutstakten och framför allt efterfrågan på kortare On-demand-bokningar. De långsiktiga utvecklingsbehoven kvarstår dock och stödjer efterfrågan på avancerad testkapacitet.

Vi arbetar med tre tydliga tillväxtområden: att öka beläggningen i befintliga anläggningar, att utveckla tjänster och genomföra investeringar för våra kontraktskunder samt att attrahera nya kunder för etablering av nya anläggningar. Under året har vi haft en god utveckling inom samtliga tre områden. Tillväxten inom On-demand, som främst omfattar kortare bokningar, har däremot varit mer utmanande till följd av det osäkra omvärldsläget.

Vi går in i det nya verksamhetsåret som ett starkare bolag. Kompetens och kapacitetsmässigt har organisationen tagit nya steg. Vårt kunderbudande är attraktivt och vi har goda förhoppningar om ett positivt gensvar från kunderna.

— Jonas Jalar

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- 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.
- Arctic Falls har ingått en avsiktsförklaring med Volvo Cars avseende etableringen av en ny vintertestanläggning. Den planerade anläggningen ska ägas och drivas av Arctic Falls och avsikten är att etablera ett långsiktigt samarbete mellan parterna. Om avtal ingås kommer detta vara i storleksordningen 10–15 procent av nuvarande årsomsättning.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

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 erbjuder 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 intäktslag, kontraktstyp och testmiljö

	April - juni			Juli - juni		
Tusen SEK, om ej annat anges	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring
On-demand intäkter						
Accessintäkter	2 955	2 916	1%	29 279	27 656	5,9%
Tjänsteintäkter	126	495	-75%	7 792	7 756	0,5%
Summa	3 081	3 410	-10%	37 071	35 411	4,7%
Kontrakterade kunder						
Accessintäkter	21 561	19 257	12%	71 964	72 392	-0,6%
Tjänsteintäkter	6 768	7 912	-14%	50 255	45 311	10,9%
Summa	28 329	27 169	4%	122 219	117 703	3,8%
Summa totalt	31 410	30 579	3%	159 290	153 114	4,0%
* 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.						
Fördelning intäkter						
Indoor	16 190	18 258	-11%	56 901	58 580	-2,9%
Outdoor	15 220	12 321	24%	102 389	94 534	8,3%
Summa	31 410	30 579	3%	159 290	153 114	3,4%

Fjärde kvartalet

Under perioden april–juni 2026 uppgick nettoomsättningen till 31 410 TSEK (30 579), motsvarande en ökning med 2,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkterna från On-demand kunder var i nivå med motsvarande kvartal föregående år och minskade marginellt med 329 TSEK. Minskningen är främst hänförlig till lägre tjänsteintäkter under perioden.

Intäkterna från kontrakterade kunder ökade med cirka 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Utvecklingen drevs framför allt av accessintäkterna, som ökade med 12 procent, motsvarande 2 304 TSEK. Ökningen av accessintäkterna är hänförlig till olika faktorer, varav den största enskilda effekten avser en utökning av ett befintligt avtal. Nedgången i tjänsteintäkter är huvudsakligen hänförlig till en medveten fokusering på tjänster med högre lönsamhet

Intäkterna från Indoor-verksamheten uppgick till 16 190 TSEK (18 258), motsvarande en minskning med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Jämförelseperioden präglades av en instabil och kort vintersäsong, vilket medförde att kunderna i större utsträckning behövde flytta sina tester inomhus för att kunna slutföra sina projekt. Detta resulterade i en högre beläggning än normalt inom Indoor-verksamheten under motsvarande period föregående år.

Bokningsläget för Indoor-verksamheten för kalenderåret 2026 är samtidigt högre än vid motsvarande tidpunkt 2025. Utvecklingen indikerar därmed främst en förändring i när under året testerna genomförs, snarare än en minskad efterfrågan på Indoor-verksamheten.

Helåret

För räkenskapsåret ser vi en positiv utveckling inom båda kundsegmenten. Accessintäkterna från On-demand-kunder ökade med cirka 6 procent, samtidigt som tjänsteintäkterna från kontrakterade kunder ökade med cirka 11 procent.

Under året har vi arbetat aktivt med att utveckla och effektivisera vår säljprocess mot On-demand-segmentet, ett arbete som fortsätter under kommande verksamhetsår. Som en del i detta har vi bland annat börjat genomföra webinarier riktade mot marknaden för att öka kännedomen om vårt Indoor-erbjudande och nå fler potentiella kunder.

Parallellt fortsätter vi att utveckla erbjudandet till våra kontrakterade kunder. Under året har vi bland annat uppfört en ny maskinhall som möjliggör leverans av en ny tjänst till en av våra befintliga kunder. Det är ett exempel på hur vi kan utveckla våra kundrelationer genom att bredda erbjudandet och skapa ytterligare värde utifrån kundernas behov.

Detta arbete fortsätter under nästa verksamhetsår. Vår framtida tillväxt är inte enbart beroende av etableringen av nya testanläggningar. Vi ser även goda möjligheter att växa inom vår befintliga verksamhet genom att attrahera nya kunder, öka nyttjandet av våra anläggningar och successivt bredda vårt tjänsteerbjudande.

Jämförelsestörande poster

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

Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 9 249 TSEK (7 260), motsvarande en ökning med 27,4 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatförbättringen är främst hänförlig till den högre omsättningen och en gynnsam intäktsmix, där tillväxten framför allt kom från accessintäkter. Accessintäkterna har generellt en högre marginal än tjänsteintäkterna, vilket bidrog positivt till kvartalets lönsamhet.

Jämförelsen med föregående år påverkas även av att motsvarande kvartal föregående år belastades av vissa kostnader av engångskaraktär i samband med årsbokslutet. Under innevarande verksamhetsår har motsvarande kostnader i större utsträckning periodiserats löpande över året, vilket medför en jämnare kostnadsfördelning mellan kvartalen.

Årets resultat uppgick till 35 257 TSEK (39 975). Det lägre resultatet jämfört med föregående år är hänförligt till flera faktorer. Processen inför bolagets börsnotering medförde kostnader av engångskaraktär om cirka 6 500 TSEK. Övergången till en noterad miljö innebär samtidigt en strukturellt högre löpande kostnadsnivå, bland annat till följd av ökade krav inom rapportering, styrning och administration. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 57 425 TSEK (59 556), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 36,1 procent (38,9). Trots årets högre kostnadsnivå och de investeringar som genomförts i organisationen uppvisar den underliggande verksamheten därmed fortsatt god lönsamhet.

Även väderförhållandena under vintersäsongen påverkade kostnadsbilden. Den kalla men snöfattiga vintern skapade goda testförhållanden för våra kunder, men medförde samtidigt högre energiförbrukning. Elkostnaderna ökade med 1 970 TSEK jämfört med föregående år.

Därutöver har vi under året medvetet investerat i organisationen för att stärka bolagets kapacitet inför fortsatt utveckling och tillväxt. Organisationen har förstärkts med nya kompetenser, samtidigt som styrelsen har utökats och arvoderats. Under året har vi även genomfört arbetet med vår TISAX-certifiering. Sammantaget har dessa satsningar belastat årets resultat, men stärker samtidigt vår organisation och våra förutsättningar att möta såväl befintliga som nya kunders krav.

Kassaflöde och finansiell position

Som kommunicerades i föregående kvartalsrapport hade en kund tillfälliga problem med sitt affärssystem, vilket medförde försenade betalningar till Arctic Falls. Problemen har åtgärdats under kvartalet och kunden har kommit i kapp med sina betalningar. Detta har haft en positiv effekt på rörelsekapitalet och bidragit till ett förbättrat kassaflöde jämfört med motsvarande period föregående år.

Kvartalets investeringar är huvudsakligen hänförliga till den nya maskinhall som uppförts vid en av våra anläggningar. Maskinhallen färdigställdes under kvartalet och togs i drift i juli 2026. Amorteringarna var något lägre under kvartalet jämfört med tidigare perioder, vilket förklaras av att två lån slutamorterades under kvartalet.

För helåret uppvisar Arctic Falls ett starkt kassaflöde. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 56 173 TSEK (44 848), motsvarande en ökning med 25 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen speglar verksamhetens fortsatt goda kassagenerering och har samtidigt bidragit till att finansiera årets investeringar, amorteringar och utdelning.

Investeringarna under året uppgick till 11 085 TSEK (28 184). Den lägre investeringsnivån jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av att vår senaste inomhusanläggning, Indoor TWO, färdigställdes i början av föregående räkenskapsår. Under innevarande år har investeringarna framför allt varit hänförliga till den nya maskinhallen.

Arctic Falls amorterar drygt 25 000 TSEK på årsbasis och har under året lämnat utdelning om cirka 15 000 TSEK. Inga nya lån har upptagits under räkenskapsåret. Trots investeringar, amorteringar och utdelning har bolaget fortsatt en stark finansiell ställning. Kassa och bank uppgick per den 30 juni 2026 till 28 590 TSEK (23 900).

Den starka kassagenereringen ger Arctic Falls finansiell flexibilitet och skapar förutsättningar för att både fortsätta minska skuldsättningen och finansiera framtida investeringar. Den ger även bolaget möjlighet att vid behov komplettera den egna finansieringen med extern finansiering för framtida tillväxtinitiativ.

	April - juni		Juli - juni	
Kassaflödesanalys TSEK	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 971	8 180	56 173	44 848
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 312	-1 923	-11 085	-28 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 302	-5 892	-40 398	-4 296
Periodens kassaflöde	10 357	365	4 690	12 367

Kassa och bank per 30 juni 2026 uppgick till 28 590 TSEK (23 900 TSEK).

Investeringar

Årets investeringar har huvudsakligen varit hänförliga till uppförandet av den nya maskinhallen vid en av våra befintliga anläggningar. Maskinhallen färdigställdes under det fjärde kvartalet och togs i drift i juli 2026.

Utöver maskinhallen har investeringarna under året främst bestått av mindre löpande investeringar i verksamheten. Vid räkenskapsårets utgång hade bolaget inga andra pågående investeringar av väsentlig omfattning.

Finansiella mål

- Årlig tillväxt mellan 10-20%
- Rörelseresultat (EBIT) på ca 40% över en period mid-term
- Nettoskuldsättning / 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 30 juni 2026 uppgick antalet anställda till 35 personer (34), varav 6 kvinnor (9) och 29 män (25). I och med att vi rekryterar säsongspersonal för högsäsongen och deras anställningar tar slut i mars minskar vi antalet anställda jämfört med föregående kvartal. Under året har medelantalet anställda uppgått till 49 (43), varav 10 (8) kvinnor och 39 (41) män.

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.

Granskning

Informationen i denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

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

Styrelsens förslag till vinstutdelning uppgår till följande:

- 1,75kr/aktie (1,66kr/aktie) vilket motsvarar en utdelning om 15 813 063kr (14 998 820kr).

FINANSIELL KALENDER

Q4-rapport (april - juni 2026)	27 augusti 2026
Bokslutskommuniké:	27 augusti 2026
Årsredovisning:	30 september 2026*
Årsstämma & Q1-rapport (jul - sept 2026):	12 november 2026 i Älvsbyn
Q2-rapport (oktober - december 2026):	11 februari 2027
Q3-rapport (januari - mars 2027):	12 maj 2027
Q4-rapport (april - juni 2027):	27 augusti 2027
Bokslutskommuniké:	27 augusti 2027
Årsredovisning:	30 september 2027
Årsstämma & Q1-rapport (jul - sept 2027):	11 november 2027

*Årsredovisningen kommer att publiceras på bolagets hemsida www.arcticfalls.se

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 27 augusti 2026 klockan 09:30 (CEST).].

Älvsbyn den 27 augusti 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

RESULTATRÄKNING

	April - juni			Juli - juni		
Tusen SEK	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring
Nettoomsättning	31 410	30 579	2,7%	159 290	153 114	4,0%
Övriga rörelseintäkter	81	59	-	467	107	-
Summa rörelseintäkter	31 491	30 637	2,8%	159 757	153 221	4,3%
Råvaror och förnödenheter	-2 733	-1 451	-	-14 426	-10 309	-
Övriga externa kostnader	-5 978	-7 258	-	-32 541	-26 478	-
Personalkostnader	-8 892	-9 875	-	-42 803	-38 864	-
EBITDA	13 888	12 054	15%	69 986	77 570	-9,8%
Justerad EBITDA	13 888	12 054		76 428	77 570	-1,5%
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-4 639	-4 777	-	-19 003	-17 989	-
Övriga rörelsekostnader	-	-16	-	-	-16	-
Rörelseresultat	9 249	7 260	27%	50 983	59 566	-14,4%
Justerat rörelseresultat	9 249	7 260		57 425	59 566	-3,6%
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-336	1 134	-	319	2 317	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 508	-2 858	-	-6 621	-11 461	-
Resultat efter finansiella poster	7 406	5 535	34%	44 681	50 422	-11,4%
Justerat resultat efter finansiella poster	7 406	5 537		51 123	50 422	1,4%
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	7 406	5 537	34%	44 681	50 422	-11,4%
Skatt på periodens resultat	-1 475	-1 200	-	-9 424	-10 447	-
Periodens resultat	5 930	4 336	37%	35 257	39 975	-11,8%

BALANSRÄKNING

	1 juli - 30 juni		
Tusen SEK	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	55	146	237
Goodwill	55	146	237
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	224 732	229 662	154 732
Maskiner och andra tekniska anläggningar	34 478	39 197	10 481
Inventarier, verktyg och installationer	4 481	6 590	3 613
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	4 346	192	91 421
Summa materiella anläggningstillgångar	268 036	275 641	260 248
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	10	10
Andra långfristiga fordringar	40	40	40
Summa finansiella anläggningstillgångar	50	50	50
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	33 841	38 190	27 635
Övriga fordringar	272	526	6 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 422	5 942	2 660
Kassa och bank	28 590	23 900	11 534
Summa omsättningstillgångar	69 125	68 558	48 787
Summa tillgångar	337 266	344 395	309 321

BALANSRÄKNING forts.

	1 juli - 30 juni		
Tusen SEK	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Eget kapital och skulder			
Eget Kapital			
Aktiekapital	902	902	902
Reservfond	176	176	176
Balanserad vinst eller förlust	122 794	97 818	79 665
Periodens resultat	35 257	39 975	31 652
Summa eget kapital	159 129	138 870	112 396
Obeskattade reserver	5 403	5 403	5 403
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	6 163	5 381	4 675
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	130 672	148 419	135 534
Övriga skulder	-	-	2 400
Summa långfristiga skulder	130 672	148 419	137 934
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	-	628
Skulder till kreditinstitut	17 559	24 211	20 918
Förskott från kunder	1 728	2 023	-
Leverantörsskulder	4 171	3 850	13 688
Aktuella skatteskulder	3 236	1 917	961
Övriga skulder	3 733	7 419	3 624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 472	6 902	9 095
Summa kortfristiga skulder	35 899	46 321	48 914
Summa eget kapital och skulder	337 266	344 395	309 321

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tusen SEK	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 1 juli 2024	902	176	79 665	31 652	112 396
Omföring av föregående års resultat	-	-	31 652	-31 652	-
Aktieutdelning	-	-	-13 500		-13 500
Periodens resultat	-	-	-	39 975	39 975
Utgående balans 30 juni 2025	902	176	97 817	39 975	138 870
Ingående balans 1 juli 2025	902	176	97 818	39 974	138 870
Omföring av föregående års resultat	-	-	39 974	-39 974	-
Aktieutdelning	-	-	-14 998	-	-14 998
Periodens resultat	-	-	-	35 257	35 257
Utgående balans 30 juni 2026	902	176	122 794	35 257	159 129

KASSAFLÖDESANALYS

	April - juni		Juli - juni	
Tusen SEK	2025/2026	2024/2025	2025/2026	2024/2025
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	7 406	5 535	44 681	50 421
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	4 639	3 903	19 003	17 114
Betald inkomstskatt	-2 551	-2 043	-9 106	-8 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 493	7 395	54 579	58 750
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet				
Förändring av kundfordringar	-76	-15 140	4 349	-10 555
Förändring av kortfristiga fordringar	14 604	10 682	-1 334	3 150
Förändring av leverantörsskulder	-4 953	-1 207	321	-9 838
Förändring av kortfristiga skulder	-2 097	6 450	-1 742	3 340
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 971	8 180	56 173	44 848
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 382	-1 965	-11 155	-28 226
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	70	42	70	42
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 312	-1 923	-11 085	-28 184
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	-	81 504
Amortering av lån	-5 302	-5 892	-25 409	-72 300
Utbetald utdelning	-	-	-14 989	-13 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 302	-5 892	-40 398	-4 296
Periodens kassaflöde	10 357	365	4 690	12 367
Likvida medel vid periodens början	18 233	23 500	23 900	11 534
Likvida medel vid periodens slut	28 590	23 900	28 590	23 900

NYCKELTAL

	April - juni			Juli - juni		
Tusen SEK	2025/2026	2024/2025	% förändring	2025/2026	2024/2025	% förändring
Nettoomsättning	31 410	30 579	2,7%	159 290	153 114	4,0%
Nettoomsättningstillväxt, %	3%	e.t.	-	4,0%	27,1%	-
EBITDA	13 888	12 054	15,2%	69 986	77 570	-9,8%
EBITDA Marginal %	44,2%	39,4%	4,8%	43,9%	50,7%	-6,7%
Rörelseresultat	9 249	7 260	27,4%	50 983	59 566	-14,4%
Rörelseresultat, R12	50 983	59 566	-14,4%	50 983	59 566	-14,4%
Rörelsemarginal, %	29,4%	23,7%	5,7%	32,0%	38,9%	-6,9%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	6 442	-	-
Justerad EBITDA	-	-	-	76 428	77 570	-1,5%
Justerad EBITDA marginal, %	e.t.	e.t.	-	48,0%	50,7%	-2,7%
Justerat rörelseresultat	-	-	-	57 425	59 566	-3,6%
Justerad rörelsemarginal, %	e.t.	e.t.	-	36,1%	38,9%	-2,9%
Periodens resultat	5 930	4 336	36,8%	35 257	39 975	-11,8%
Periodens resultat R12	35 257	39 975	-11,8%	35 257	39 975	-11,8%
Soliditet, %	49,9%	42,8%	7,1%	49,9%	40,3%	9,6%
Sysselsatt kapital	-	-	-	318 927	311 500	2,4%
Avkastning på eget kapital, %	e.t.	e.t.	-	22,0%	28,8%	-6,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	e.t.	e.t.	-	14,3%	19,1%	-4,8%
Räntebärande nettoskuld	119 641	148 730	-19,6%	119 641	148 730	-19,6%
Skuldsättningsgrad, multipel	0,8	1,1	-29,8%	0,8	1,1	-31,5%
Anställda						
Antalet anställda vid periodens slut	35	34	2,9%	49	43	14,0%
Data per aktie						
Resultat per aktie, SEK*	0,7	0,5	36,8%	3,9	4,4	-11,4%
Antal aktier	9 036	9 036	-	9,018	9,018	-
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	1,75	1,66	5,4%

* 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

