



Q1 2023

# Delårsrapport



Q1 2023

# Delårsrapport

## Första kvartalet

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 195,5 SEKm (117,5).
- ▶ Produktresultatet uppgick till 79,1 SEKm (47,2), med en produktmarginal på 40,4% (40,2).
- ▶ EBITDA uppgick till 41,6 SEKm (11,3), motsvarande en EBITDA-marginal på 21,3% (9,6).
- ▶ EBIT uppgick till 36,5 SEKm (7,3), motsvarande en EBIT-marginal på 18,7% (6,2).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till 58,8 SEKm (7,1).
- ▶ Räntebärande nettoskuld var 50,6 SEKm (119,1).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 0,9 SEK (0,2).
- ▶ Inga jämförelsestörande poster i kvartalet.

Belopp i SEKm	Q1		Δ %	apr-mar	Helår
	2023	2022		22/23	2022
Nettoomsättning	195,5	117,5	66,4	563,5	485,6
Nettoomsättning, USDm	18,7	12,6	48,7	54,1	47,9
Produktresultat	79,1	47,2	67,3	211,0	179,1
Produktmarginal, %	40,4	40,2		37,4	36,9
EBITDA	41,6	11,3	267,4	64,3	34,0
EBITDA-marginal, %	21,3	9,6		11,4	7,0
EBIT	36,5	7,3	401,1	44,5	15,3
EBIT-marginal, %	18,7	6,2		7,9	3,1
Operativt kassaflöde	58,8	7,1		78,2	26,4
Räntebärande nettoskuld	50,6	119,1		50,6	115,6
Resultat per aktie, SEK	0,9	0,2		1,1	0,4
USD/SEK, genomsnitt	10,4	9,3		10,4	10,1

# VD har ordet

## Stark start på 2023

Vi har inlett året med en stark försäljnings- och resultatutveckling och där efterfrågan på våra produkter överträffat våra förväntningar. Återhämtningen i marknaden, som inleddes under andra halvåret 2022, har förstärkts ytterligare under kvartalet, vilket också lett till att våra återförsäljare behövt öka sina lagernivåer för att möta den ökande efterfrågan. Den tydliga vändningen i marknaden ger oss stor tilltro till våra möjligheter att driva lönsam tillväxt under 2023 och framåt.

Nettoomsättningen i kvartalet, som till 100% är i USD, ökade med 66,4% till 195,5 SEKm (117,5). Den totala försäljningen från återförsäljare till slutkonsument ökade med 31,8% organiskt, med en ökning inom kategorin chassin på 35,7%, vilket visar på det stora intresset för våra produkter.

De nya produkter som lanserades under förra året, däribland chassi-serierna Torrent, POP och North, har fått ett överväldigande positivt mottagande av våra kunder runt om i världen och vi har som ett resultat av detta ökat våra marknadsandelar. Fractal har redan från starten utmanat de designidéer som råder kring hur chassin för PC-gaming ska se ut och vår senaste lansering, North, representerar vår vision väl om att vara nydanande i branschen, både vad gäller design och material. Vi kan stolt meddela att North har förärats det internationellt välkända och prestigefyllda Red Dot Product Design Award 2023.

EBITDA-resultatet för det första kvartalet ökade till 41,6 SEKm (11,3), motsvarande en EBITDA marginal på 21,3% (9,6). Produktmarginalen ökade till 40,4% (40,2) med positiv påverkan från lägre fraktpriser som delvis motverkades av en mindre fördelaktig produktmix i kvartalet. Som vi tidigare meddelat fick vi i december ett besked från USTRs (U.S. Trade Representative's office) gällande beslut om förlängt tariffundantag för datorchassin till och med den 30 september 2023. Tack vare lägre råvarupriser på bland annat stål och plast och en försvagning av den kinesiska valutan mot den amerikanska dollarn under förra året har vi på ett framgångsrikt sätt förhandlat ner våra inköpspriser under första kvartalet. Fraktpriserna har också gradvis kommit ner och är nu på en lägre nivå än före pandemin gällande frakter till USA, vår viktigaste marknad. Vårt arbete med att balansera våra lagernivåer och att förbättra kassaflödet har gett god effekt och vi kan rapportera ett starkt operativt kassaflöde under kvartalet på 58,8 SEKm (7,1). Den räntebärande nettoskulden har som ett resultat av detta minskat väsentligt till 50,6 SEKm (119,1).

## Uppdämt behov av ny utrustning för PC-gaming

Intresset för e-sport och high-performance-gaming ökade rejält under pandemiåren 2020 och 2021 och är fortsatt på väldigt höga nivåer. Gamingbranschen har historiskt varit mindre konjunkturkänslig än många andra branscher och den starka försäljningen under de senaste kvartalen visar tydligt på att det finns ett uppdämt behov i och med att många väntat med att uppgradera sin utrustning. Vi har nu en väsentligt förbättrad marknad med god tillgång till grafikkort, lägre priser samtidigt som nya generationer av grafikkort lanserats, vilket ökar intresset. Sammantaget är det positivt för hela PC-gaming-branschen som efter en tuff period återigen är i en tydlig tillväxtfas. Fractal har en stark global marknadsposition och ett väl etablerat premiumvarumärke inom våra segment och drar nytta av den ökade efterfrågan.

## Starkaste produktportföljen hittills och utökade marknadsföringsinsatser

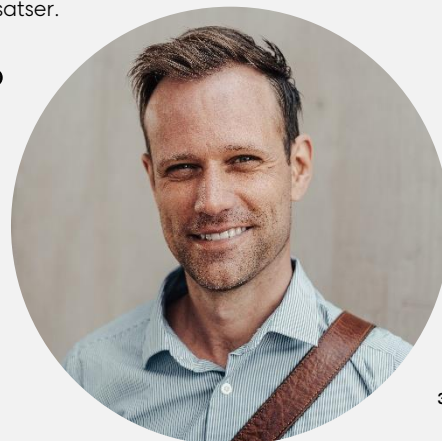
Vi har under de senaste två åren gjort många framgångsrika produktlanseringar och har nu den starkaste produktportföljen någonsin, vilket har bidragit till ökade marknadsandelar. För att driva tillväxt ökar vi också våra marknadsföringsinsatser för att nå ännu fler gamers inom befintliga och nya segment. Fractal sponsrar 130 mindre och medelstora Twitch-streamers som i sin tur agerar varumärkes- och produktambassadörer. Marknadsföringsinitiativet, som går under namnet Fractal Creator Program, har blivit en stor framgång och ett nytt sätt att visa upp våra ledande gamingprodukter på Twitch. Resultaten har överstigit våra förväntningar, och därför väljer vi att utöka programmet med fler ambassadörer och kanaler. Vi är övertygade om att satsningen kommer att ge positiva effekter på såväl vårt varumärke som vår fortsatta tillväxt.

## Utsikter för 2023

Trots fortsatt makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet med hög inflation, som påverkar konsumenters köpkraft generellt i de flesta marknader, har efterfrågan på PC gaming-hårdvara fortsatt att förbättrats under det första kvartalet. Det andra kvartalet har inletts fortsatt starkt och vi ser goda förutsättningar för tillväxt under 2023, baserat på vår attraktiva produktportfölj som möter den efterfrågan som finns hos high-performance-gamers runt om i världen.

Den underliggande långsiktiga efterfrågan är god och vi kommer att fortsätta att driva våra tillväxtfrämjande initiativ med fokus på att leverera högkvalitativa produkter, en hög servicenivå, expansion till nya produktkategorier och utökade marknadsföringsinsatser.

Hannes Wallin, VD  
Maj 2023



MARKNADSPPOSITION

**Topp 3**

GLOBAL RÄCKVIDD

**50+ länder**

ANTAL ANSTÄLLDA

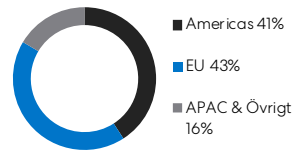
**80st**

>6,000,000 sålda produkter

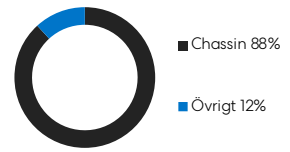
Kontor i Göteborg / Dallas / Taipei / Dongguan

Grundades 2010

Nettoomsättning  
per region



Nettoomsättning  
per produktkategori



## Detta är Fractal

**Fractal grundades år 2010** och blev tidigt en pionjär som med renodlad och avskalad design förändrade bilden av hur gaming-produkter kunde se ut. Vi har sedan dess utvecklats till både ett internationellt varumärke och en tongivande aktör inom premiumsegmentet av PC gaming-produkter. Idag har vi försäljning i över 50 länder inom den attraktiva och alltjämt växande gaming-marknaden.

Produktkategorierna består idag av datorchassin, nätaggat, kylningsprodukter och fläktar till PC gaming-datorer. Fractal är marknadsledande inom datorchassin på flera geografiska marknader, till exempel etta i Norden, tvåa i Japan och innehar en topp tre-position globalt. Vårt erbjudande och sortiment genomsyras av skandinavisk design, omsorgsfullt materialval och hög kvalitet.

Sedan Fractal grundades har bolaget levererat en lönsam tillväxt genom att framgångsrikt kombinera design, prestanda

och kvalitet som efterfrågats av konsumenter, samtidigt som produktutbudet och den geografiska närvaron har utökats. Fractal är ett ledande, väletablerat varumärke med stark premiumpositionering – något som skapat en lika tydlig som populär särställning inom relevanta och inflytelserika communities. Stort fokus läggs på själva kundupplevelsen i form av bland annat en av branschens mest hyllade kundtjänst- och eftermarknadsavdelningar.

Vi har identifierat ett flertal tillväxtområden för fortsatt lönsamhet och utveckling, bland annat genom bredare och mer innovativ marknadsföring, aggressiv breddning av såväl produktportfölj som sortiment samt fortsatt fokus på geografisk expansion och nya marknader. Huvudkontoret är baserat i Göteborg (Sverige) med satellitkontor i Dallas (USA), Dongguan (Kina) och Taipei (Taiwan).



Cases/Chassin

Våra datorchassin är framtagna för användare med höga förväntningar och särskiljer sig genom sin utpräglade skandinaviska design, prestanda och kvalitet.



Fans/Fläktar

Våra datorfläktar finns i alla tänkbara utföranden från diskreta och knäpp-tysta 120mm- till kraftiga 180mm-modeller med fullt fokus på maximalt luftflöde.



CPU-kylare

Vattenkylning är ett populärt alternativ och komplement till fläktar, ofta av estetiska skäl men kanske främst på grund av ökad effektivitet.



PSU/Nätdelar

Ett högpresterande nätaggat med rätt styrka och stabilitet ligger till grund för varje framgångsrikt datorbygge.



## Marknadsutveckling & efterfrågan

**Första kvartalet** har varit en spännande period för spelindustrin, med släpp av flera större speltitlar, bland annat efterlängtade AAA-titeln *Hogwarts Legacy* som utmärkte sig som det femte mest spelade spelet på Steam i samband med lanseringen. Dessutom har spelet slagit rekord på streaming-plattformen Twitch med otroliga 1,3 miljoner tittare och därmed också satt ett nytt rekord för ett singleplayer-spel. Hela 68% av spelarna valde PC-plattformen och över 70% av användarna återfanns i Nordamerika och Västeuropa, vilka också är huvudmarknader för Fractal.

I föregående kvartalsrapport noterade vi att Steam hade slagit rekord när det gäller antalet samtidigt inloggade användare. I januari rapporterade plattformen ett nytt spelarekord på 33 miljoner, vilket överträffade det tidigare rekordet på 32 miljoner från föregående kvartal. Det är uppenbart att intresset för spel fortsätter att växa och förblir starkt även i starten av 2023.

När vi blickar framåt under året noterar vi flera intressanta trender som kan ha en positiv påverkan på vår adresserbara marknad. Kunder vänder sig i allt högre grad till nya försäljningskanaler för inköp av spel, och enligt en nyligen publicerad rapport från NewZoo har Amazon i Tyskland blivit den föredragna plattformen för digitala spelköp och därmed övertagit de mer traditionella digitala distributionsplattformarna som exempelvis Electronic Arts Origin och Steam. Förändringen indikerar att kunder alltmer väljer att handla både hårdvara och PC-spel från en och samma återförsäljare.

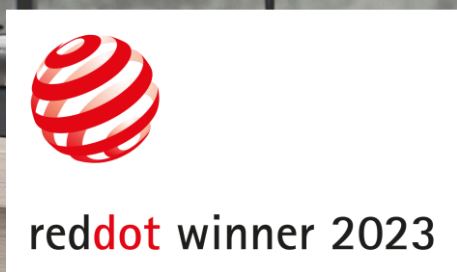
Cross platform-gaming fortsätter att växa med en ökning om 16% i antalet AAA-titlar som stöder multiplattformar jämfört med föregående år. Detta innebär att konsolspelare kan spela med och mot PC-spelare online, vilket vi tror kan vara en stark inkörsport till PC-plattformen, särskilt för gamers som söker den bästa prestandan och tillhörande fördelar.

Ett annat fokus för spelindustrin under året kommer att vara lansering av flertalet AAA-speltitlar, särskilt på PC-plattformen. Under pandemin saktade många spelstudios ner utvecklingen, vilket ledde till en backlog av stora släpp. Under året kommer vi att bevittna flertalet efterlängtade titlar byggda på den hypade Unreal Engine 5-motorn, som också kommer att kräva uppgraderad hårdvara för att njuta av de bästa grafikinställningarna och spelupplevelse.

Slutligen har en ny rapport från grafikmotorn Unity avslöjat att 76% av alla spelutvecklare som använder Unity-tekniken prioriterar PC-plattformen i första hand. Detta inkluderar spelstudios som även utvecklar spel för andra plattformar såsom Playstation och Xbox.

Sammanfattningsvis så ser vi fram emot ett spännande år med snabb teknisk utveckling på både spel- och gaminghårdvarusidan med tillhörande marknadsmöjligheter.

Källor: Statista, SteamDB, Unity, Twitchtracker & NewZoo.



## Fractal vinner Red Dot Product Design Award 2023

Vårt senaste produktsläpp har tilldelats det prestigefyllda Red Dot Design Product Award för 2023. Fractal North tog marknaden med storm med hjälp av sin unika front i valnöt och skandinaviska designelement kombinerat med en attraktiv funktionalitet. Produkten sålde slut på alla marknader direkt efter dess release i slutet av fjärde kvartalet 2022.

Red Dot Design Award är en av världens största designtävlingar, och Red Dot-priset har etablerat sig internationellt som en av de mest eftertraktade utmärkelserna för branschledande design. Produkterna som väljs ut av Red Dot-juryn för att vinna en utmärkelse kan vara estetiskt tilltalande, funktionella, smarta eller innovativa, men vad de alla har gemensamt är deras banbrytande design. Red Dot-juryn tilldelar endast denna eftertraktade kvalitetsstämpel till produkter som har en enastående design.

Vi är hedrade över att tilldelas Red Dot-utmärkelsen, som erkänner vår konstanta strävan efter att vara banbrytande och utmana konventionerna inom PC gaming- och hårdvarudesign. Vårt fokus har alltid varit att skapa produkter som kombinerar enastående funktionalitet med attraktiv design, och denna utmärkelse från Red Dot Design Award är ytterligare ett bevis på Fractal Norths framgång.

På Fractal tror vi att god design inte bara handlar om estetik, utan också om att skapa produkter som är intuitiva, lätta att använda och förbättrar spelupplevelsen. Utmärkelsen förstärker vår marknadsledande position inom design, och vi ser fram emot att fortsätta skapa exceptionella produkter för kräsna gamers framåt.

# Finansiell utveckling

## Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 195,5 SEKm (117,5), en tillväxt med 66,4%. 100% av Fractals försäljning sker i USD och nettoomsättningen uppgick till 18,7 USDm (12,6), en organisk tillväxt med 48,7%. Den starka tillväxten var framför allt en följd av ökad efterfrågan från slutkonsument, vilket har lett till att våra återförsäljare fyllt på sina lager för att kunna möta den ökade försäljningstillväxten. Det finns ett uppdämt behov av att uppgradera sin utrustning och en stark efterfrågan på Fractals produkter. Tillväxten påverkades positivt av de framgångsrika lanseringar som gjordes under 2022, där chassi-serierna Torrent, POP och North tillhörde de bäst säljande produkterna under kvartalet.

## Resultat

Produktresultatet uppgick till 79,1 SEKm (47,2), motsvarande en produktmarginal om 40,4% (40,2). Produktmarginalen ökade med totalt cirka 0,2 procentenheter jämfört med första kvartalet 2022. Faktorer som huvudsakligen påverkade marginalen var:

- **Lägre fraktkostnader** påverkade produktmarginalen positivt med cirka 5,3 procentenheter då fraktpriserna var lägre än innan pandemin. Jämförelsetalen under

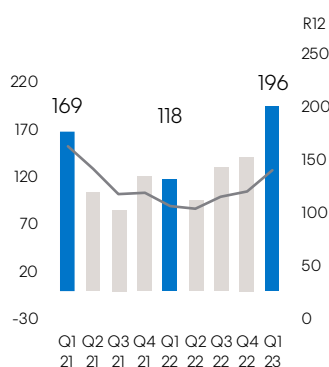
första kvartalet 2022 var historiskt höga då fraktpriserna nådde sin topp under fjärde kvartalet 2021 samt första kvartalet 2022.

- **Valutaeffekt** påverkade produktmarginalen positivt med cirka 2,2 procentenheter hänförligt till lager som köpts in till en lägre kurs och sålts ut till en högre kurs.
- **Produktmixen** påverkade produktmarginalen negativt med cirka 7,5 procentenheter och var främst hänförligt till lägre bruttomarginaler inom produktgrupperna.

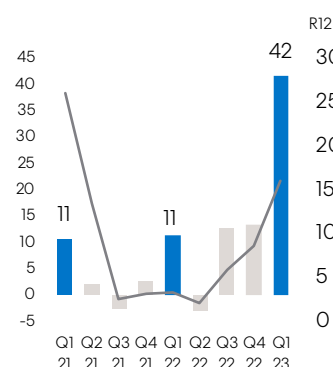
EBIT uppgick till 36,5 SEKm (7,3), motsvarande en EBIT-marginal om 18,7% (6,2). Avskrivningarna som uppgick till -5,1 SEKm (-4,0) avsåg främst investeringar i produktverktyg och aktiverade utvecklingstimmor relaterade till nya produktlanseringar.

Periodens resultat uppgick till 27,0 SEKm (5,4) och finansnettot var -2,3 SEKm (-0,4). Inkomstskatten uppgick till -7,2 SEKm (-1,5). Resultat per aktie uppgick till 0,9 SEK (0,2). Då inga aktier emitterades under perioden finns ingen utspädningseffekt. Antal historiska aktier har omräknats med hänsyn till den split som gjordes den 8 januari 2021.

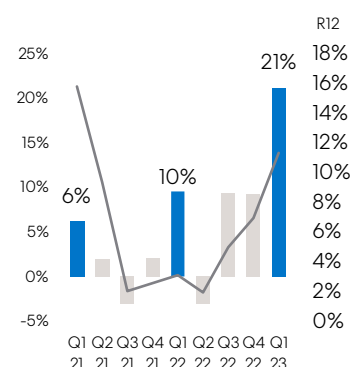
Nettoomsättning, SEKm



EBITDA, SEKm



EBITDA-marginal

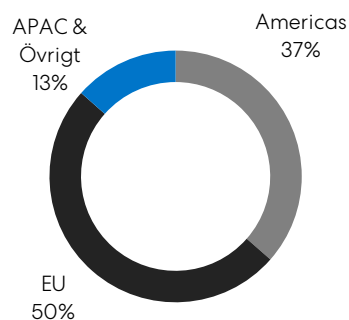


### Geografiska marknader

Den starkaste regionen i kvartalet var EU med en nettoomsättning på 97,9 SEKm (48,7), ökningen var främst driven av ökad efterfrågan från slutkund, framgångsrika lanseringar förra hösten samt låga lagernivåer hos återförsäljarna. Americas nettoomsättning uppgick till 71,3 SEKm (53,7) och APAC & Övrigt till 26,3 SEKm (15,1).

Av den totala nettoomsättningen stod EU för 50,1% (41,5), Americas för 36,5% (45,7), och APAC & Övrigt för 13,4% (12,8).

### Nettoomsättning, kvartalet



### Per geografi (Americas, EU, APAC & Övrigt)

SEKm	Q1			apr-mar	Helår
	2023	2022	Δ %		
Nettoomsättning Americas	71,3	53,7	32,7	230,3	212,7
Nettoomsättning Americas, USDm	6,8	5,8	18,7	22,0	21,0
Nettoomsättning EU	97,9	48,7	100,9	240,6	191,4
Nettoomsättning EU, USDm	9,4	5,2	79,6	23,1	18,9
Nettoomsättning APAC & Övrigt	26,3	15,1	74,7	92,7	81,5
Nettoomsättning APAC & Övrigt, USDm	2,5	1,6	55,9	9,0	8,1





## Finansiell ställning och kassaflöde

### Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick vid periodens slut till 554,5 SEKm (557,6). Varulagret uppgick till 109,4 SEKm (158,0), vilket var en minskning med 48,6 SEKm och berodde på ökad försäljning men också på fortsatt fokus på lagerdimensionering.

Utnyttjandet av checkräkningskrediten uppgick till 17,8 SEKm (122,8) och var främst relaterat till inköp av produkter på lager. Under kvartalet återgick totalt utrymme på checkräkningskrediten till 120 SEKm och istället tecknades ett lån om 40 SEKm, med ett års löptid.

Under fjärde kvartalet 2022 tecknade bolaget ett uppdaterat låneavtal med banken inom befintligt kreditutrymme och avtalet innehåller tillfälligt förnyade finansiella villkor vilka löper fram till och med det andra kvartalet 2023 för att sedan återgå till ursprungliga nivåer.

Räntebärande nettoskuld uppgick till 50,6 SEKm (119,1) och minskningen berodde framförallt på ökad försäljning. Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 80,9 SEKm (132,1). Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 305,2 SEKm (272,4) och soliditeten till 55,0% (48,9).

### Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65,6 SEKm (18,3). Ökningen berodde främst på förbättrat resultat och minskat lager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,7 SEKm (-9,6) och var huvudsakligen relaterat till utvecklingen av nya produkter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -52,7 SEKm (-8,5), där avvikelser främst var relaterad till förändring av checkräkningskrediten.

Det sammanlagda kassaflödet uppgick under kvartalet till 3,2 SEKm (0,2).

# Ytterligare information

## Viktiga händelser under och efter kvartalet och perioden

Under kvartalet har Fractal utsett ABG Sundal Collier till likviditetsgarant för Fractals aktier noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market. Åtagandet sker inom ramen för Nasdaq Stockholms regelverk avseende likviditetsgaranter. ABG Sundal Collier förbinder sig att löpande kvotera priser för Fractals aktie i enlighet med de vid var tid rådande minimikraven för likviditetsgaranter som fastställts av Nasdaq Stockholm. Syftet är att förbättra aktiens likviditet och minska spreaden. ABG Sundal Colliers uppdrag påbörjades den 13 mars 2023.

Den 20 april publicerade Fractal ett pressmeddelande med en omvänd vinstvarning då det preliminära resultatet för det första kvartalet var starkare än väntat.

## Effekter av kriget i Ukraina

Utifrån den bransch som koncernen är verksam i har konflikten i Ukraina inte påverkat verksamheten i någon väsentlig omfattning under perioden.

## Organisation

Per den 31 mars uppgick antalet heltidsanställda till 81 (80), varav 23 kvinnor (23) och 58 män (57). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under första kvartalet till 77 (79), varav 21 kvinnor (23) och 56 män (56).

## Säsongsvariationer

Fractal har en säsongsbetonad verksamhet som kännetecknas av högre försäljning under andra halvåret till följd av högtider och det kinesiska nyåret. Bolagets produktinköp anpassas för att möta denna säsongsvariation.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget består av koncernledningstjänster utförda för koncernens företag. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under det första kvartalet till 1,2 SEKm (1,3). Rörelseresultatet uppgick till -0,2 SEKm (-0,2) och periodens resultat till -0,2 SEKm (-0,3).

## Aktien

Antal aktier i Fractal uppgick per den 31 mars 2023 till 29 119 500 (29 119 500).

## De största aktieägarna var:

- ▶ **Långholmen Holding AB** 29,0%
- ▶ **Litorina IV L.P.** 13,2%
- ▶ **Herenco Holding AB** 11,7%
- ▶ **SEB Life International I** 9,3%
- ▶ **SEB Life International II** 7,0%

Fractals aktier var per den 31 mars 2023 fördelade på totalt 5 167 aktieägare.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Fractal är beroende av att produktlanseringar sker som planerat och förseningar kan ha potentiellt stor effekt på total försäljningsvolym.

Förändringar i valutakursen avseende framför allt USD/SEK har stor betydelse för koncernens resultat då all försäljning samt produktinköp sker i USD.

Fractal är exponerat mot förändringar i råvarupriser, främst stål och plast.

Verksamheten är bland annat beroende av fria globala varuflöden, särskilt mellan de stora marknaderna i Nordamerika och Europa och tillverkningen i Kina.

Ytterligare information kring risker och osäkerhetsfaktorer finns i årsredovisningen för 2022 samt i prospekt, vilka är tillgängliga på [www.fractal-design.com](http://www.fractal-design.com).

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplysning enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen 9:e kapitel.

# Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

*Stockholm den 11 maj 2023*

**Magnus Yngen**

Styrelseordförande

**Patrick Söderlund**

Styrelseledamot

**Gustav Thott**

Styrelseledamot

**Pernilla Ekman**

Styrelseledamot

**Ola Nilsson**

Styrelseledamot

**Erik Stenberg**

Styrelseledamot

**Hannes Wallin**

VD och Styrelseledamot

## Resultaträkning, koncernen

SEKm	Q1		apr-mar	Helår
	2023	2022	22/23	2022
Nettoomsättning	195,5	117,5	563,5	485,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1,8	1,8	8,9	9,0
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,2	2,3	1,1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>198,7</b>	<b>119,6</b>	<b>574,8</b>	<b>495,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-116,4	-70,3	-352,6	-306,4
Övriga externa kostnader	-22,1	-21,3	-87,1	-86,3
Personalkostnader	-18,6	-16,7	-70,8	-68,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,1	-4,0	-19,8	-18,8
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-162,2</b>	<b>-112,3</b>	<b>-530,3</b>	<b>-480,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36,5</b>	<b>7,3</b>	<b>44,5</b>	<b>15,3</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0,8	4,7	5,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,3	-1,2	-8,3	-7,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>34,2</b>	<b>6,9</b>	<b>40,9</b>	<b>13,6</b>
Skatt på periodens resultat	-7,2	-1,5	-9,9	-4,2
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	1,3	1,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>27,0</b>	<b>5,4</b>	<b>32,3</b>	<b>10,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0,1	-	0,5	0,4
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>27,1</b>	<b>5,4</b>	<b>32,7</b>	<b>11,1</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	27,0	5,4	32,3	10,7
Periodens resultat	27,0	5,4	32,3	10,7
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets ägare	27,1	5,4	32,7	11,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>27,1</b>	<b>5,4</b>	<b>32,7</b>	<b>11,1</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	29,1	29,1	29,1	29,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29,1	29,1	29,1	29,1
Resultat per aktie, SEK	0,9	0,2	1,1	0,4
Före och efter utspädning, SEK	0,9	0,2	1,1	0,4

## Balansräkning, koncernen

SEKm	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	210,2	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	31,4	25,0	30,0
Inventarier, verktyg och installationer	43,9	35,0	39,8
Nyttjanderättstillgångar	11,8	13,9	12,1
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,6	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>297,2</b>	<b>284,7</b>	<b>292,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	109,4	158,0	126,8
Kundfordringar	128,1	88,4	99,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,1	7,9	3,1
Övriga fordringar	5,5	15,0	12,0
Kassa och bank	7,2	3,7	3,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>257,3</b>	<b>272,9</b>	<b>244,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>554,5</b>	<b>557,6</b>	<b>536,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	178,0	177,9	178,0
Reserver	0,1	-0,4	-0,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	126,6	94,4	99,7
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>305,2</b>	<b>272,4</b>	<b>278,2</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>305,2</b>	<b>272,4</b>	<b>278,2</b>
<b>Avsättningar och långfristiga skulder</b>			
Leasingskuld	8,0	10,5	8,5
Övriga avsättningar	4,0	2,8	3,6
Uppskjuten skatteskuld	6,6	8,5	6,6
<b>Summa avsättningar och långfristiga skulder</b>	<b>18,6</b>	<b>21,9</b>	<b>18,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	17,8	122,8	109,5
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	40,0	-	-
Leasingskuld	3,7	3,4	3,5
Leverantörsskulder	145,5	120,4	93,1
Aktuella skatteskulder	5,1	1,3	0,1
Övriga skulder	1,6	2,0	12,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,0	13,4	21,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>230,7</b>	<b>263,3</b>	<b>240,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>554,5</b>	<b>557,6</b>	<b>536,8</b>

## Kassaflöde, koncernen

SEKm	Q1		apr-mar	Helår
	2023	2022	22/23	2022
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	34,2	6,9	40,9	13,6
Justeringar för poster som ingår i kassaflödet	5,5	4,1	21,7	20,3
Betald inkomstskatt	-1,1	1,9	-4,2	-1,2
	<b>38,7</b>	<b>12,9</b>	<b>58,4</b>	<b>32,7</b>
Förändring av varulager	17,4	12,5	48,5	43,7
Förändring av rörelsefordringar	-27,7	-2,6	-30,9	-5,8
Förändring av rörelseskulder	37,3	-4,6	28,3	-13,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>65,6</b>	<b>18,3</b>	<b>104,3</b>	<b>57,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,1	-5,7	-21,1	-19,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,6	-3,9	-10,9	-12,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9,7</b>	<b>-9,6</b>	<b>-32,1</b>	<b>-31,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nettoförändring övriga kortfristiga räntebärande skulder	40,0	-	40,0	-
Nettoförändring checkräkningskredit	-91,7	-7,7	-105,0	-20,9
Amortering av leasingskuld	-0,9	-0,8	-3,6	-3,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-52,7</b>	<b>-8,5</b>	<b>-68,6</b>	<b>-24,4</b>
Periodens kassaflöde	3,2	0,2	3,7	0,6
Likvida medel vid periodens början	3,9	4,3	3,7	4,3
Valutaeffekt likvida medel	-0,0	-0,8	-0,2	-1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7,2</b>	<b>3,7</b>	<b>7,2</b>	<b>3,9</b>

## Förändring av eget kapital, koncern

Belopp i SEKm	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	0,5	177,9	-0,4	89,0	267,0	-	267,0
Periodens resultat				5,4	5,4		5,4
Omräkningdifferenser			-		-		-
<b>Periodens totalresultat</b>			-	5,4	5,4		5,4
Fondemission					-		-
<b>Utgående eget kapital 2022-03-31</b>	0,5	177,9	-0,4	94,4	272,4	-	272,4
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	0,5	178,0	-0,0	99,7	278,2	-	278,2
Periodens resultat				27,0	27,0		27,0
Omräkningdifferenser			0,1		0,1		0,1
<b>Periodens totalresultat</b>			0,1	27,0	27,1		27,1
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		-			-		-
<b>Utgående eget kapital 2023-03-31</b>	0,5	178,0	0,1	126,6	305,2	-	305,2

# Moderbolaget

## Resultaträkning

SEKm	Q1		apr-mar	Helår
	2023	2022	22/23	2022
Nettoomsättning	1,2	1,3	5,8	5,9
Övriga rörelseintäkter	-0,0	0,2	-0,0	0,2
	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>6,0</b>	<b>6,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-0,3	-0,3	-1,8	-1,7
Personalkostnader	-1,1	-1,3	-5,6	-5,8
	<b>-1,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>-7,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,4</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,0	0,0	-0,1	-0,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,6</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	1,8	1,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
Skatt	-	-0,0	-0,1	-0,1
Uppskjuten skatt	0,0	-	0,0	-0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.



## Balansräkning

SEKm	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	271,4	271,4	271,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>271,4</b>	<b>271,4</b>	<b>271,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	0,6	0,3	1,2
Övriga fordringar	2,2	0,9	1,6
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,4	0,5	0,2
Kassa och bank	0,2	0,6	0,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3,5</b>	<b>2,2</b>	<b>3,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>275,0</b>	<b>273,6</b>	<b>274,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	178,0	177,9	178,0
Balanserat resultat	56,2	56,0	56,0
Periodens resultat	-0,2	-0,0	0,1
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>234,0</b>	<b>233,9</b>	<b>234,2</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>234,5</b>	<b>234,4</b>	<b>234,7</b>
Obeskattade reserver	26,0	26,0	26,0
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	13,0	10,9	10,6
Leverantörsskulder	0,0	0,3	-
Aktuella skatteskulder	0,1	0,2	-
Övriga skulder	0,3	0,8	0,6
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	0,9	1,1	2,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14,5</b>	<b>13,3</b>	<b>13,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>275,0</b>	<b>273,6</b>	<b>274,6</b>

# Rörelsesegment och intäktsfördelning

Fractal följer nettoomsättning och produktresultat per produktkategori. I tillägg följs omsättningen per geografi för vilket separata upplysningar lämnats i rapporten.

## Not 1 - Nettoomsättning och resultat per segment

SEKm	Q1		apr-mar	Helår
	2023	2022	22/23	2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>195,5</b>	<b>117,5</b>	<b>563,5</b>	<b>485,6</b>
- varav chassin	177,3	104,7	497,0	424,4
- varav övrigt	18,2	12,8	66,6	61,2
<b>Produktresultat</b>	<b>79,1</b>	<b>47,2</b>	<b>211,0</b>	<b>179,1</b>
- varav chassin	71,5	42,3	190,1	160,9
- varav övrigt	7,6	4,9	20,9	18,2
Aktiverat arbete för egen räkning	1,8	1,8	8,9	9,0
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,2	2,3	1,1
Övriga externa kostnader	-22,1	-21,3	-87,1	-86,3
Personalkostnader	-18,6	-16,7	-70,8	-68,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,1	-4,0	-19,8	-18,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36,5</b>	<b>7,3</b>	<b>44,5</b>	<b>15,3</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0,8	4,7	5,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,3	-1,2	-8,3	-7,2
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-3,6</b>	<b>-1,7</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>34,2</b>	<b>6,9</b>	<b>40,9</b>	<b>13,6</b>

## Not 2 – Fördelning av intäkter

Koncernen genererar intäkter främst från försäljning av premium PC gaming-produkter i form av chassin, nätaggregat, kylningsprodukter och fläktar. Försäljningen sker till distributörer, återförsäljare och systemintegratorer och inköp sker från kontrakterade tillverkare. Ägandeskapet för de sålda produkterna går normalt över till kunden vid fysisk leverans av respektive produkt. Övriga intäkter består främst av valutakursdifferenser avseende försäljning och inköp och ingår inte i tabellen nedan som beskriver intäktströmmarnas karaktär.

### Fördelning av intäkter från avtal med kunder

Fördelningen av nettoomsättning på produktområden, geografiska marknader och tidpunkt för redovisning sammanfattas nedan. Produktområden och geografiska marknader sammanfaller med de som används i segmentsredovisningen.

Koncernen	Chassin		Övriga produkter		Summa	
	jan—mar		jan—mar		jan—mar	
SEKm	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Geografisk marknad</b>						
Americas	69,0	49,9	2,3	3,9	71,3	53,7
EU	88,7	42,4	9,2	6,3	97,9	48,7
APAC & Övrigt	19,7	12,5	6,7	2,6	26,3	15,1
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	177,3	104,7	18,2	12,8	195,5	117,5
Varor och tjänster som redovisas över tid	-	-	-	-	-	-
<b>Summa Nettoomsättning</b>	<b>177,3</b>	<b>104,7</b>	<b>18,2</b>	<b>12,8</b>	<b>195,5</b>	<b>117,5</b>

## Not 3 - Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernens finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet är en rimlig uppskattning av verkligt värde.

# Definitioner

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med de ramverk som Fractal tillämpar, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal (alternativa nyckeltal) som används av företagsledningen och andra intressenter för att analysera trender och utvecklingen av koncernens verksamhet som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Fractal's intressenter bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut, utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Se nedan för en lista över definitioner och nyckeltal som används och refereras till i denna rapport.

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Motivering för användande av mått
Nettoomsättning, USDm	Fakturerade belopp i USD som hänför sig till försäljning, justerat för distributör- och återförsäljarrabatter som denomineras även i övriga valutor.	Fractals försäljning faktureras i sin helhet i USD. Syftet med att presentera nyckeltalet är att presentera Koncernens organiska tillväxt.
Produktresultat	Nettoomsättning med avdrag för kostnaden för handelsvaror.	Visar på kärnverksamhetens produktlönsamhet.
Produktmarginal, %	Produktresultat i förhållande till nettoomsättning.	Visar på kärnverksamhetens produktlönsamhet i förhållande till nettoomsättning.
Rörelseresultat (EBIT)	Fractals redovisade rörelseresultat.	Rörelseresultat (EBIT) är ett resultatmått som tillsammans med EBITDA visar det resultat som genereras av den operativa verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Möjliggör jämförelser av lönsamheten oberoende av kapitalstruktur eller skattesituation.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) med återläggning av kostnader för avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med Rörelseresultat (EBIT) ger en helhetsbild av generering av resultat från den operativa verksamheten.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Detta nyckeltal används för analys av Fractals operativa resultatgenerering.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA är ett resultatmått som anses relevant för förståelse av Fractals finansiella prestation från den operativa verksamheten. Måttet visar den finansiella prestationen i den operativa verksamheten utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, som det beskrivs under "Jämförelsestörande Poster" nedan.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Justerad EBITDA-marginal är ett nyckeltal som anses relevant för förståelse av Fractals finansiella prestation från den operativa verksamheten utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid.
Jämförelsestörande poster	Intäkt- och kostnadsposter som redovisas separat till följd av dess art och belopp.	Jämförelsestörande poster används för att förklara skillnader i det historiska resultatet. Separat redovisning och specifikation av Jämförelsestörande Poster gör det möjligt för läsarna av de finansiella rapporterna att förstå och utvärdera de justeringar som har gjorts vid presentation av Justerat rörelseresultat (Justerad EBIT) och Justerad EBITDA.
Nettorörelsekapital	Nettorörelsekapital beräknas som nettorörelsekapitaltillgångar reducerat med nettorörelsekapitalskulder. Nettorörelsekapitaltillgångar beräknas som summan av varulager, kundfordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt övriga fordringar. Nettorörelsekapitalskulder beräknas som summan av leverantörsskulder och skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga skulder.	Detta mått visar hur mycket nettorörelsekapital som är bundet i Fractals verksamhet.
Operativt kassaflöde	EBITDA med avdrag för förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för förändring av varulager, rörelsefordringar, och rörelseskulder.	Operativt kassaflöde används av Fractal som mått på hur mycket kassaflöde som rörelsen genererar.
Kassagenerering, %	Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA.	Fractal använder nyckeltalet för att följa hur effektivt Koncernen hanterar löpande investeringar och nettorörelsekapital.

<b>Icke IFRS-mått</b>	<b>Beskrivning</b>	<b>Motivering för användande av mått</b>
Räntebärande netto-skuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Räntebärande skulder består av summan av Checkräkningskredit och Skulder koncernföretag.	Räntebärande nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
USD/SEK, genomsnitt	Nettoomsättning i SEKm i förhållande till nettoomsättning i USDm.	Den genomsnittliga USD/SEK-kursen har en väsentlig inverkan på Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat.
Nettoomsättnings-tillväxt, %	Nettoomsättningstillväxt för perioden, beräknad som ökning av nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Visar på verksamhetens nettoomsättningsförändring under perioden jämfört med föregående period.
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	Tillväxt i nettoomsättning i USDm för perioden, beräknad som förändringen av nettoomsättning, USDm jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Visar på verksamhetens organiska tillväxt under perioden jämfört med föregående period.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som indikator på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.

<b>Operativa nyckeltal</b>	<b>Beskrivning</b>	<b>Motivering för användande av mått</b>
Försäljning från återförsäljare till slutkonsument (Sales Out), USD	Försäljning till slutkonsument i USD, rapporterad av återförsäljare till Fractal.	Återrapporterad försäljning från externa återförsäljare mätt i USD används av Fractal som indikator för den underliggande efterfrågan på Bolagets produkter.



## Finansiell kalender

Årsstämma  
Delårsrapport januari–juni 2023  
Delårsrapport januari–september 2023

2023-05-17  
2023-08-17  
2023-11-16

## Kontaktuppgifter

**Hannes Wallin, CEO**  
+46 031 380 71 00  
ir@fractal-design.com

**Karin Ingemarson, CFO**  
+46 031 380 71 00  
ir@fractal-design.com

### Fractal Gaming

Fractal Gaming Group AB (publ)  
Victor Hasselblads gata 16A,  
421 31, Västra Frölunda, Sweden  
+46 031-380 71 00  
fractalgaminggroup.se

### Certified Advisor

FNCA Sweden AB  
Box 5216, 102 45 Stockholm  
+46 08 528 00 399  
info@fnca.se