



Q3 2025

Delårsrapport



Q3 2025

Delårsrapport

Tredje kvartalet

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 181,4 SEKm (156,6).
- ▶ Produktresultatet uppgick till 70,7 SEKm (59,1), med en produktmarginal på 39,0% (37,8).
- ▶ EBITDA uppgick till 13,7 SEKm (11,6), motsvarande en EBITDA-marginal på 7,6% (7,4).
- ▶ EBIT uppgick till 6,6 SEKm (5,7), motsvarande en EBIT-marginal på 3,6% (3,6).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till -28,0 SEKm (14,8).
- ▶ Räntebärande nettoskuld uppgick till -36,4 SEKm (-29,8).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 0,2 SEK (0,0).
- ▶ Inga jämförelsestörande poster i kvartalet.

Januari-september 2025

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 622,8 SEKm (492,7).
- ▶ Produktresultatet uppgick till 238,7 SEKm (200,9), med en produktmarginal på 38,3% (40,8).
- ▶ EBITDA uppgick till 70,8 SEKm (54,9), motsvarande en EBITDA-marginal på 11,4% (11,2).
- ▶ EBIT uppgick till 50,2 SEKm (37,2), motsvarande en EBIT-marginal på 8,1% (7,6).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till 50,3 SEKm (42,0).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 1,2 (0,9).
- ▶ Inga jämförelsestörande poster under perioden.

Belopp i SEKm	Q3			jan—sep			okt—sep	Helår
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	24/25	2024
Nettoomsättning	181,4	156,6	16%	622,8	492,7	26%	827,9	697,9
Nettoomsättning, USDm	19,1	15,0	27%	62,5	47,0	33%	81,5	66,0
Produktresultat	70,7	59,1	20%	238,7	200,9	19%	318,8	281,1
Produktmarginal, %	39,0	37,8		38,3	40,8		38,5	40,3
EBITDA	13,7	11,6	18%	70,8	54,9	29%	99,9	84,0
EBITDA-marginal, %	7,6	7,4		11,4	11,2		12,1	12,0
EBIT	6,6	5,7	15%	50,2	37,2	35%	71,5	58,6
EBIT-marginal, %	3,6	3,6		8,1	7,6		8,6	8,4
Operativt kassaflöde	-28,0	14,8		50,3	42,0		67,5	59,2
Räntebärande nettoskuld	-36,4	-29,8		-207,4	-72,7		-36,4	-50,6
Resultat per aktie, SEK	0,2	0,0		1,2	0,9		1,9	1,6
USD/SEK, genomsnitt	9,5	10,4		10,0	10,5		10,2	10,6

VD har ordet

Fortsatt starkt tillväxt och förbättrad lönsamhet

Den starka tillväxttrenden fortsatte i det tredje kvartalet och vi levererar ytterligare ett kvartal med hög, stabil försäljning. Det positiva mottagandet av våra nya produktkategorier har i kombination med fortsatt stark efterfrågan på våra kärnprodukter bidragit till att vi under årets första nio månader nått en organisk tillväxt på 33%. Den underliggande marknaden för våra produkter är fortsatt stark, understödd av lanseringen av viktiga PC-komponenter och nya speltitlar, och vi förväntar oss att den pågående uppgraderingscykeln sträcker sig in i 2026. Fractal är bara i början av sin tillväxtresa och transformation där vi ska visa vägen till framtidens gamingstation.

Jag är stolt över hur vi som team fortsätter att leverera innovativa och starka gaming-upplevelser till våra entusiastiska kunder runt om i världen, samtidigt som vi hanterar den makroekonomiska och geopolitiska osäkerhet som påverkar hela branschen. Vi har stort fokus framåt på att mitigera effekterna av tariffier och att förbättra våra marginaler.

Finansiell utveckling i kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 16% till 181 SEKm (157), drivet av både högre efterfrågan och våra strategiska initiativ med expansionen till nya produktkategorier samt förstärkta globala varumärke och säljnätverk. Organiskt ökade försäljningen med 27% till 19,1 USDm (15,0) och försäljningen till slutkonsument steg med 34%. Särskilt utmärkande i kvartalet var kraftigt ökad försäljning i EMEA och ett mycket positivt mottagande av headsetet Scape. Försäljningen i USA låg på en fortsatt god nivå, med stark tillväxt i sales out men något lägre införsäljning till återförsäljare jämfört med föregående år. Utvecklingen påverkades av de prishöjningar som genomfördes i början av kvartalet för att motverka effekterna av tariffier och valuta. Lagernivåerna i våra säljkanaler är på en balanserad nivå samtidigt som vi valt att ha högre nivåer i eget lager, vilket medfört högre kostnader i kvartalet.

Marginaler i fokus

EBITDA-resultatet ökade till 13,7 SEKm (11,6), motsvarande en marginal om 7,6% (7,4). Produktmarginalen förbättrades till 39,0% (37,8), genom lägre rabatter och mer fördelaktig produktmix som kompenserade för ökade tariffkostnader och negativa valutaeffekter. Vi har en stark finansiell ställning och vid utgången av tredje kvartalet uppgick nettokassan till 36,4 SEKm (29,8), vilket ger oss ett fortsatt gott handlingsutrymme att driva våra strategiska initiativ.

I takt med att den globala tariffpolitiken fortsätter att utvecklas fokuserar vi på de faktorer som vi själva har kontroll över. Vårt undantag för datorchassin har förlängts till slutet av november, vilket fortsatt gett oss ett visst andrum i vår största produktkategori. Under det andra kvartalet trädde en 90-dagarspaus i kraft som sänkte de reciproka tullarna, på produkter som importeras från Kina till USA, till 10%, som sedan förlängts och gäller till mitten av november. Vi följer utvecklingen noggrant och arbetar metodiskt med strategiska åtgärder för att långsiktigt motverka effekterna av tariffier och att förbättra marginalerna mot målsatta nivåer. Våra åtgärder

inkluderar prisjusteringar, kostnadskontroll, optimering av lagernivåer samt översyn av vår varuförsörjningskedja för att säkerställa kostnadseffektivitet och ökad flexibilitet i tillverkningen av våra produkter. Vi fortsätter också arbetet med att möjliggöra flytt av delar av vår produktion från Kina till andra länder i Asien.



Vi ska visa vägen till framtidens gamingstation

De senaste årens framgångsrika lanseringar av chassin och produkter inom nya kategorier är ett tydligt kvitto på att vår designfilosofi, innovationskraft och förmåga att förstå användarnas behov är avgörande faktorer för att driva lönsam tillväxt och att ta Fractal till nästa nivå. Vårt första gamingheadset Scape och datorstolen Refine har fått ett fantastiskt mottagande och vi har nu etablerat en stark närvaro i två nya produktkategorier. Samtidigt fortsätter våra chassin att vara en stark tillväxtmotor. Under kvartalet lanserade vi Epoch, ett nytt PC-chassi som kombinerar ren, modern design med avancerad luftflödesteknik. Chassit har fått fina recensioner och stärker vår position ytterligare inom segmentet.

Utsikter framåt

Med en stabil efterfrågan, särskiljande erbjudande och starka finansiella ställning står Fractal väl rustat inför årets avslutande kvartal där vi möter höga jämförelsetal från ett starkt fjärde kvartal 2024. Vår produktportfölj och globalt etablerade varumärke inom gaming har aldrig varit starkare. Vi har som team stort fokus på att exekvera på vår affärsplan för att leverera lönsam tillväxt och fortsätta visa vägen till framtidens gamingstation.

Samtidigt är osäkerheten kring tariffer fortsatt stor, framför allt gällande import till USA, som kan komma att påverka Fractal. Vi har hög beredskap att hantera förändrade marknadsförutsättningar, tariffer och andra faktorer som kan påverka försäljning och lönsamhet.

Vår största tillgång är våra medarbetare och jag vill tacka hela teamet för deras fina insatser under en tid av både stora möjligheter och utmaningar.

Jonas Holst, VD

Oktober 2025



Topp 3

GLOBAL RÄCKVIDD

50+ länder

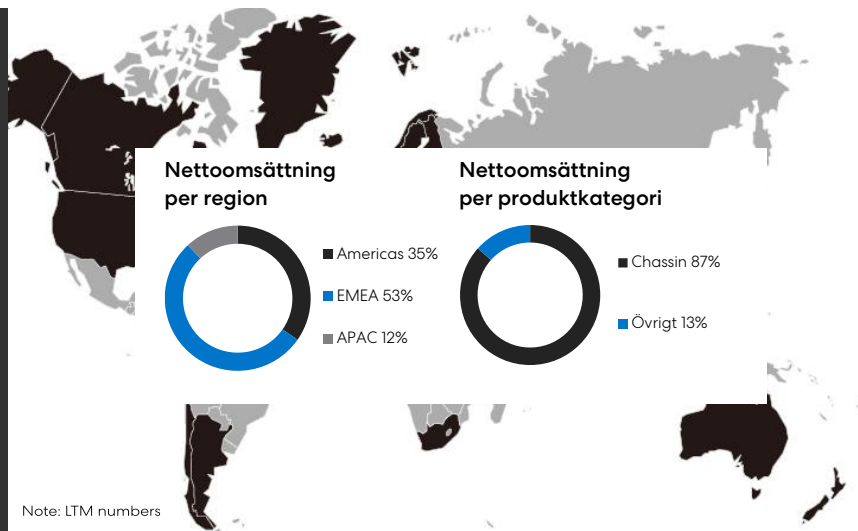
ANTAL ANSTÄLLDA

110st

>9,000,000 sålda produkter

Kontor i Göteborg / Dallas / Taipei / Dongguan

Grundades 2010



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 av datorchassin, datorstolar, gamingheadset, nätdelar, kylningsprodukter och fläktar till PC gamingdatorer. Fractal är marknadsledande inom datorchassin på flera geografiska marknader, till exempel etta i Norden och Japan samt innehar en topp tre-position globalt. Vårt erbjudande och sortiment genomsyras av skandinavisk design, omsorgsfullt materialval och hög kvalitet.

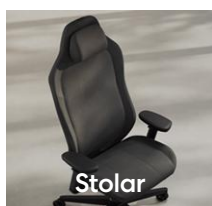
Sedan Fractal grundades har bolaget levererat en lönsam tillväxt genom att framgångsrikt kombinera design, prestanda

och kvalitet som efterfrågats av konsumenterna, 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.

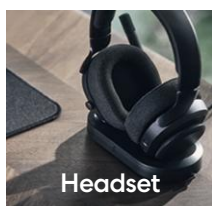
Vi har identifierat ett flertal utvecklingsområden som driver fortsatt lönsam tillväxt, bland annat genom bredare och mer innovativ marknadsföring, aggressiv breddning av såväl produktportfölj som sortiment samt fortsatt fokus på geografisk expansion och nya marknader. Huvudkontoret är baserat i Göteborg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



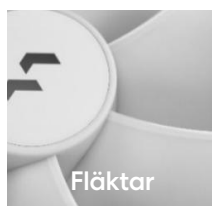
Chassin



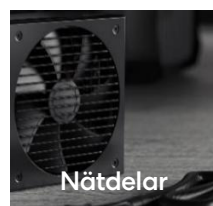
Stolar



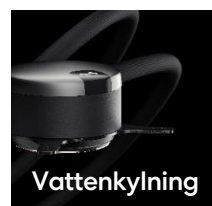
Headset



Fläktar



Nätdelar



Vattenkylning

Marknadsledande datorchassin för kräsna gamers och PC-entusiaster. Fractals prisvinnande chassin särskiljer sig med en unik skandinavisk design kombinerat med hög prestanda och erkänd kvalitet.

Ergonomiska datorstolar riktade mot de mest krävande av gamers, streamers och kreatörer. Fractals exklusiva datorstolar erbjuder hög komfort och ergonomi samt är designade för att passa in i den moderna gamers hem.

Headsets som utmanar stereotypen av hur gaminghårdvara kan se ut. Fractals gamingheadset erbjuder ljud- och mikrofonkvalitet i toppklass kombinerat med hög komfort och en unik skandinavisk design.

Datorfläktar för tyst och effektiv kylning till både chassin och radiatorer. Fractals datorfläktar finns i alla tänkbara utföranden från diskreta och tysta 120mm- till kraftiga 180mm-modeller.

Pålitlig och säker strömförsörjning för de mest prestandakrävande komponenterna. Fractals tysta och högpresterande nätaggregat erbjuds i en rad olika varianter och storlekar.

Vattenkylning är ett populärt alternativ till luftkylning av datorns processor. Fractals vattenkylare erbjuds i ett antal olika storlekar och med hög prestanda, låg ljudvolym och en avskalad design.



STELLAR BLADE

Nästa generations spelupplevelse – en stark drivkraft för PC-marknaden



WWW.SHIFTUP.CO.KR / EVE ©2019 PROJECT EVE, SHIFT UP Corp. All rights reserved.

Marknadsutveckling och trender

PC-marknaden fortsätter att växa

Globala PC-leveranser fortsätter att utvecklas åt rätt håll enligt den senaste prognosen där IDCs kvartalsrapport pekar på att PC-marknaden förväntas växa med 4,1 % under 2025, motsvarande cirka 274 miljoner enheter. Detta innebär att antalet skeppade datorer för första gången överträffar det försäljningsrekord som noterades under pandemin 2021. IDC lyfter den pågående migreringen till Windows 11 samt behovet av att uppgradera äldre komponenter för att stödja AI-utvecklingen som de främsta drivkrafterna bakom den ökade efterfrågan bland både konsumenter och företag.

Nya budgetvänliga grafikkort driver på uppgraderingar

Under tredje kvartalet breddade grafikkortstillverkarna sitt sortimentsfokus inom mellan- och instegssegmentet. Nvidia lanserade RTX 5050 med ett pris på 249 USD vilket innebär att den nya Blackwell-arkitekturen, som tidigare endast funnits i flaggskeppsmodellerna, nu blir tillgängliga för en bredare målgrupp - till ett betydligt lägre pris och agerar som en naturlig väg in i nästa generations spelupplevelse. AMD svarade med RX 9070 och det mer prisvärda RX 906 där båda korten erbjuder avancerade funktioner som AI-uppskalning och multi frame-generering i prisklassen 250–350 USD. De nya modellerna minskar prestandagapet till de avsevärt dyrare entusiastkortet och ger många budgetmedvetna gamers med äldre GTX- och RX-system en starkare anledning till att uppgradera sina datorer.

Vi noterar att grafikkortsmarknaden sakta börjar stabiliseras i takt med att utbud och efterfrågan normaliseras. Både Nvidia och AMD har ökat produktionen tidigare under året, vilket minskat bristsituationen och de överpriser som tidigare präglade marknaden. I dag säljs många RTX 50- och RX 9000-seriekort till (eller under) rekommenderade priser. Intels nya Arc-serie bidrar dessutom till ökad konkurrens vilket resulterar i en sundare marknad med bättre tillgänglighet, stabilare prisnivåer och ett större utbud för konsumenterna.

Nya spelsläpp ökar efterfrågan på nästa generations hårdvara

Tredje kvartalet bjöd på flera stora spelsläpp med höga prestandakrav vilket i sin tur bidrar till att stärka den pågående uppgraderingscykeln. Borderlands 4 och Stellar Blade är exempel på Q3-släpp som använder de nya

teknikerna DLSS 4 och FSR 3 och tydligt visar det prestandalyft som den senaste hårdvarugenerationen möjliggör. Årets spelsläpp understryker en tydlig trend: nya titlar utgår allt oftare från systemkrav kopplade till ray tracing och AI-driven frame generation vilket i sin tur skapar starka incitament för gamers att uppgradera äldre system för att kunna ta del av och spela de senaste titlarna.

Den globala spelmarknaden fortsätter att växa inom flera segment

Enligt Newzoo beräknas den globala spelmarknaden uppgå till 188,8 miljarder USD under 2025 vilket är en ökning med cirka 3,4 % jämfört med föregående år. Mobilspel är fortsatt det största segmentet med omkring 103 miljarder USD medan konsolmarknaden står för den snabbaste tillväxten (+5,5% till 45,9 miljarder USD), drivet av lanseringen av efterlängtade Nintendo Switch 2 – ett nytt segment som Fractal nu även kan adressera genom våra stol- och headsetprodukter. PC-plattformen vilket är Fractals kärnsegment, förväntas uppgå till 39,9 miljarder USD (+2,5 %), och tillsammans står PC och konsol för cirka 45 % av den totala marknaden.

Newzoo uppskattar vidare att det totala antalet spelare globalt når 3,58 miljarder under 2025 vilket är en ökning med 4,4% jämfört med 2024. Av dessa gamers är omkring 936 miljoner PC-spelare där Asien som region leder tillväxten tack vare ökad tillgång via Steam och stark spelmarknad.

Fortsatt tillväxt för stolar- och headsetmarknaden

Datorstolen har blivit en självklar del av PC-spelarens setup och kategorin fortsätter växa i takt med att användarna prioriterar komfort och hälsa. Den globala stolmarknaden beräknas vara värd 1,6 miljarder USD under 2025 och väntas växa med 6–9% årligen under de kommande sju åren till omkring 2,5 miljarder USD 2033. Tillväxten drivs främst av ökad medvetenhet kring ergonomi och hälsorisker kopplade till långvarigt stillasittande både vid gaming och distansarbete.

Även marknaden för gamingheadset visar stark tillväxt. Marknadsstorleken beräknas till 2,7–3,0 miljarder USD 2025 med en prognos om årlig tillväxt på 7–9% fram till 2030. Analytiker bedömer att marknaden nästan kommer att fördubblas till 2030 och nå cirka 4,6 miljarder USD.

DISCORD

200 miljoner aktiva användare per månad

En ökning med **30%** jämfört med 2023

Kundpreferenserna rör sig mot trådlösa modeller som tar större och större andel tack vare förbättrad batteriteknik och lägre prisbilder. Trådlösa headset förväntas stå för över 50% av försäljningen under 2030 - upp från 42% 2023.

Gaming-communities växer så det knakar

Engagemanget i ledande spelcommunities fortsätter att slå rekord. Discord är nu den främsta kommunikationsplattformen för gamers och hade omkring 200 miljoner aktiva användare per månad i början av 2025 - en ökning med 30% jämfört med 2023. Cirka 75% av Discords över 31 000 servrar är gamingrelaterade och omfattar allt från de senaste spelsläppen till ständiga hårdvarudiskussioner. Discord har tagit en central roll i den moderna spelkulturen och fungerar som navet för samtal, samarbete och gemenskap mellan gamers världen över.

Även Reddit-forum som r/PCGaming, r/buildapc och r/Games fortsätter att växa, med miljontals användare som dagligen delar erfarenheter, tips och köprekommendationer. I kombination med den höga aktiviteten på Twitch och Steam fortsätter engagemanget kring gaming och kulturen att växa i snabb takt, år efter år. För Fractal är dessa communities av särskild betydelse; användarna i dessa forum formar gemensamma åsikter,

påverkar varandras köpbeslut i hög grad och utgör ofta startpunkten för morgondagens trender.

Uppgraderingscykeln fortsätter under Q4

Mycket indikerar på att den pågående uppgraderingscykeln för PC-hårdvara kommer att fortsätta under det fjärde kvartalet. En mer attraktiv GPU-marknad, stabiliserade priser och allt mer krävande spelutveckling fortsätter att driva efterfrågan på nya gaming-PCs. Det globala antalet gamers väntas överstiga 3,5 miljarder vid årets slut och med Gen Z och Gen Alpha på väg in i sina mest köpstarka år så kommer köpkraften breddas ytterligare. Även kringliggande kategorier i gamingstationen så som stolar, headset, och andra tillbehör förväntas gynnas av detta momentum när konsumenter passar på att uppgradera flera delar av sin setup.

Källor: 9to5mac.com, IDC, betanews.com, tomshardware.com, hardwarecanucks.com, techradar.com, polygon.com, gaming.net, IGN, newzoo.com, IMARC Group, Mordor Intelligence, Futuresource Consulting, SteamDB, Whop, TechJury



Lanseringar under Q3: PC-chassit Epoch

Skandinavisk design möter hög prestanda i ett attraktivt format

Den 9 juli 2025 lanserade vi modellfamiljen Epoch som förenar minimalistisk skandinavisk design med en luftflödesoptimerad layout. Epoch har stora meshpaneler fram och upptill och levereras med våra nyutvecklade, prestandafokuserade Momentum-chassifläcktar, vilket ger utmärkt kylprestanda i sitt segment. Chassit rymmer stora grafikkort, kraftfulla CPU-kylare och flera radiatoralternativ.

Epoch är ett attraktivt erbjudande för både entusiaster och designmedvetna gamers inom mellanprisklassen.

Uppmärksammat för sitt minimalistiska uttryck, goda kylningsförmåga & kompakta storlek

Tidiga recensioner från tongivande media framhåller Epochs goda kylförmåga och låga ljudnivåer via sina Momentum-fläcktar. Det öppna, mesh-baserade utförandet håller komponenterna svala även under hög belastning samtidigt som ljudnivån förblir låg.

Den rena, avskalade och tydligt skandinaviska designen framhålls som ett bevis på Fractals förmåga att kombinera funktion och estetik och stärker ytterligare vår varumärkesposition som en ledande aktör inom designdriven PC-hårdvara.

Varianter och priser

Epoch stärker Fractals produktportfölj genom att tilltala både designmedvetna användare och prestandafokuserade PC-byggare.

Serien lanseras i flera utföranden; solid panel, tempererat glas och RGB-varianter - i både svart och vitt med prisnivåer mellan 109 och 129 USD beroende på konfiguration. Epoch finns nu tillgänglig globalt via Fractals återförsäljare och distributörer.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 181,4 SEKm (156,6), en ökning med 15,8%. All försäljning sker i USD och nettoomsättningen uppgick till 19,1 USDm (15,0), motsvarande en organisk tillväxt med 26,7%.

Tillväxten under det tredje kvartalet drevs huvudsakligen av Fractals strategiska initiativ, framför allt breddningen av produktportföljen, och stärkta varumärkespositioner. Försäljningen till slutkund ökade med 34% jämfört med motsvarande period föregående år, vilket speglar både bredden i produktsortimentet och styrkan i varumärket.

Denna utveckling kan till stor del hänföras till ett fortsatt starkt momentum understödda av årets grafikshortslanseringar samt flera nya speltitlar, vilket bekräftar att uppgraderingscykeln inom gaming- och PC-segmentet fortsatte in i det tredje kvartalet.

Kvartalet präglades även av ett starkt resultat i EMEA-regionen och god försäljning av de senaste produktansättningarna, bland annat headsetet Scape.

Försäljningen inom produktkategorin chassi uppgick till 84,7% (90,8) av den totala försäljningen.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 70,7 SEKm (59,1 SEKm), motsvarande en produktmarginal om 39,0% (37,8%).

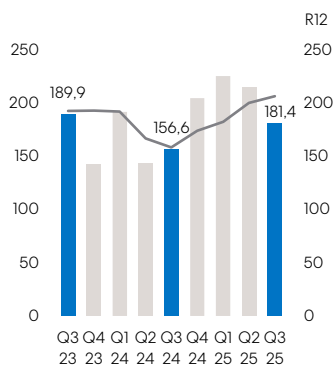
Ökningen i marginalen förklaras främst av lägre försäljningsrabatter, vilket bidrog med en positiv effekt om cirka 3,5 procentenheter. Därtill hade en förändrad produktmix, med högre andel produkter med starkare marginaler, en positiv effekt om cirka 0,9 procentenheter.

De amerikanska tarifferna påverkade produktmarginalen med cirka -2,0 procentenheter. Valutaeffekter bidrog negativt med cirka -0,6 procentenheter. Fraktkostnader påverkade marginalen med ytterligare cirka -0,6 procentenheter.

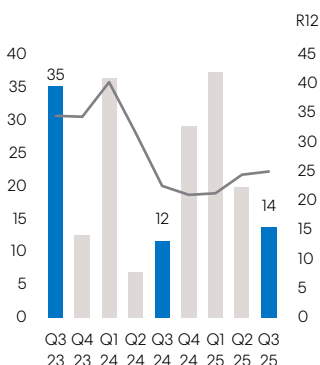
EBIT uppgick till 6,6 SEKm (5,7), motsvarande en EBIT-marginal om 3,6% (3,6). Avskrivningar och nedskrivningar, som uppgick till -7,2 SEKm (-5,9), avsåg främst investeringar i produktverktyg och aktiverade utvecklingskostnader relaterade till nya produktansättningar.

Periodens resultat uppgick till 6,2 SEKm (0,6) och finansnettot var 1,0 SEKm (-4,8). Skatt på periodens resultat uppgick till -1,7 SEKm (-0,4). Resultat per aktie uppgick till 0,2 SEK (0,0). Då inga aktier emitterades under perioden fanns ingen utspädningseffekt.

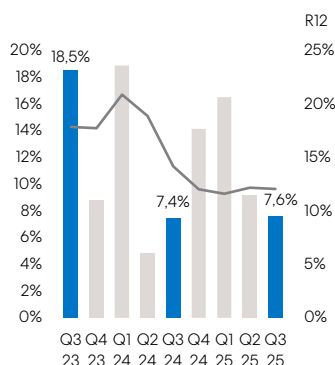
Nettoomsättning, SEKm



EBITDA, SEKm



EBITDA-marginal



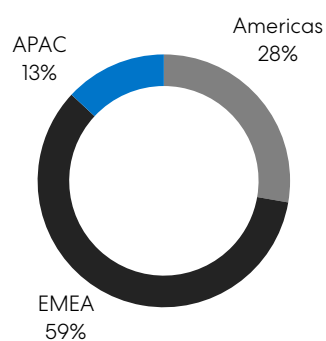
Geografiska marknader

Den största regionen i kvartalet var EMEA med en nettoomsättning på 107,4 SEKm (79,5). Americas nettoomsättning uppgick till 50,3 SEKm (57,1) och APAC uppgick till 23,7 SEKm (20,0).

Vi såg en stark tillväxt i regionen EMEA med över 35% jämfört med föregående år. Därmed ser vi en viss andelsförändring mellan regionerna där EMEA står för hela 59% i kvartalet. Tillväxten var främst driven av en ökad efterfrågan från slutkonsumenter samt god försäljning från de senaste produktlanseringarna, särskilt headsetet Scape.

Av den totala nettoomsättningen stod EMEA för 59,2% (50,8), Americas för 27,7% (36,5), och APAC för 13,1% (12,8).

Nettoomsättning, kvartalet



Per geografi (Americas, EMEA, APAC)

SEKm	Q3		Δ %	okt—sep	Helår
	2025	2024		24/25	2024
Nettoomsättning Americas	50,3	57,1	-11,9	287,3	251,7
Nettoomsättning Americas, USDm	5,3	5,5	-3,9	28,2	23,8
Nettoomsättning EMEA	107,4	79,5	35,1	441,7	365,0
Nettoomsättning EMEA, USDm	11,3	7,6	47,9	43,5	34,5
Nettoomsättning APAC	23,7	20,0	18,5	99,0	81,2
Nettoomsättning APAC, USDm	2,5	1,9	30,1	9,8	7,7



Januari–September

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 622,8 SEKm (492,7), en ökning med 26,4%. I USD uppgick nettoomsättningen till 62,5 USDm (47,0), motsvarande en organisk tillväxt med 33,0%.

Samtliga tre kvartal under året visade högre nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Det tredje kvartalet var Fractals näst starkaste tredje kvartal hittills, medan de två första kvartalen placerar sig bland de starkaste som bolaget uppvisat. Sammantaget visar perioden januari–september den högsta organiska nettoomsättningen som Fractal har redovisat i bolagets historia.

Den positiva utvecklingen drevs i huvudsak av Fractals strategiska initiativ och en fortsatt stark efterfrågan från slutkonsumenter. Försäljningen till Amazon nådde nya rekordnivåer under perioden, samtidigt som datorstolen Refine visade god försäljning. Lanseringar av nya grafikkort bidrog också till att förstärka efterfrågan, vilket i sin tur påverkade försäljningen positivt.

Perioden präglades även av lyckade lanseringar av Meshify 3, Epoch och vårt första gamingheadset, Scape. Därtill fortsatte North och North XL att utvecklas starkt, inte minst efter att ha tilldelats utmärkelsen "Best Overall PC Case 2024", vilket ytterligare bidrog till den positiva försäljningsutvecklingen.

Resultat

Produkter resultatet uppgick till 238,7 SEKm (200,9), vilket motsvarade en produktmarginal om 38,3% (40,8).

Under perioden minskade marginalen främst till följd av tariffkostnader, som påverkade med -1,9 procentenheter, följt av fraktkostnader med -1,6 procentenheter och valutakurseffekter med -1,0 procentenheter.

Marginalen stärktes främst av lägre försäljningsrabatter och kampanjer, vilket bidrog positivt med cirka 1,5 procentenheter, samt av en gynnsam produktmix som tillförde ytterligare 0,6 procentenheter.

EBIT uppgick till 50,2 SEKm (37,2), vilket motsvarar en EBIT-marginal på 8,1% (7,6). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -20,6 SEKm (-17,7) och avsåg främst investeringar i verktyg kopplade till nya produktlanseringar.

Periodens resultat uppgick till 33,6 SEKm (26,5). Finansnettot uppgick till -7,8 SEKm (-3,2). Den negativa utvecklingen förklaras främst av realiserade valutaeffekter från omräkning av bolagets USD-tillgångar, där värdet minskat i SEK till följd av att kronan stärkts mot den amerikanska dollarn under perioden. Skatt på periodens resultat uppgick till -9,3 SEKm (-7,7). Resultat per aktie uppgick till 1,2 SEK (0,9). Under perioden har aktier emitterats, men det medför ingen materiell utspädningsseffekt (för ytterligare information se sid 14).

Inga jämförelsestörande poster under perioden.



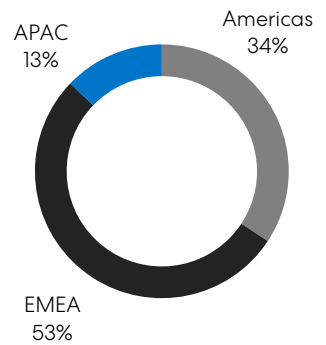
Geografiska marknader

Den största regionen i perioden var EMEA med en nettoomsättning på 329,5 SEKm (252,9), Americas uppgick till 213,5 SEKm (177,9) och APAC till 79,8 SEKm (62,0).

Vi såg tillväxt i samtliga regioner jämfört med föregående år och en viss andelsförändring mellan regionerna EMEA och Americas. Tillväxten var främst driven av en ökad efterfrågan från slutkonsumenter men kan också tillskrivas en väldigt stark period för Amazon som försäljningskanal samt produktlanseringar under året.

Av den totala nettoomsättningen stod EMEA för 52,9% (51,3), Americas för 34,3% (36,1), och APAC för 12,8% (12,6).

Nettoomsättning, jan-sep



SEKm	jan—sep		Δ %	okt—sep	Helår
	2025	2024		24/25	2024
Nettoomsättning Americas	213,5	177,9	20,0	287,3	251,7
Nettoomsättning Americas, USDm	21,3	17,0	25,7	28,2	23,8
Nettoomsättning EMEA	329,5	252,9	30,3	441,7	365,0
Nettoomsättning EMEA, USDm	33,2	24,1	37,5	43,5	34,5
Nettoomsättning APAC	79,8	62,0	28,7	99,0	81,2
Nettoomsättning APAC, USDm	8,0	5,9	35,9	9,8	7,7



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning var 666,5 SEKm (555,1) vid periodens slut. Varulagret ökade till 162,7 SEKm (90,5). Den högre lagernivån förklaras av ett medvetet och proaktivt beslut att stärka lagerbindningen för att motverka förväntade kostnadsökningar kopplade till förändrade tariffvillkor.

Utnyttjandet av checkräkningskrediten var oförändrat på 0,0 SEKm (0,0). Totalt utrymme på checkräkningskrediten uppgår till 80 SEKm. Fractal har en stark finansiell ställning, vilket ger bolaget finansiell stabilitet och flexibilitet.

Vid periodens slut hade Fractal en nettokassa på 36,4 SEKm (29,8) och ett nettorörelsekapital på 83,5 SEKm (84,3). Koncernens egna kapital uppgick till 413,9 SEKm (393,8) och soliditeten till 62,1% (70,9).

Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -21,4 SEKm (13,2) vilket främst kan hänföras till den högre lagerbindningen jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,8 SEKm (-3,8) och var huvudsakligen relaterat till utvecklingen av nya

produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,0 SEKm (-2,4).

Det sammanlagda kassaflödet uppgick under kvartalet till -29,2 SEKm (7,0).

Kassaflöde januari-september

För årets första nio månader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 46,8 SEKm (38,4), en ökning som förklaras av högre försäljning jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -20,8 SEKm (-13,3) och hänförde sig till utveckling av nya produkter och investeringar i produktverktyg. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -37,8 SEKm (-15,6), främst kopplat till utdelning och nyemission.

Kassaflödet under perioden uppgick till -11,9 SEKm, påverkat av den planerade lageruppbyggnaden och investeringar i nya produkter. Fractal står dock finansiellt stark med en solid balansräkning och god handlingsfrihet för att stödja framtida tillväxtinitiativ.

Ytterligare information

Viktiga händelser under kvartalet och perioden

Förlängt undantag för Section 301-tariffer

Fractals datorchassin omfattas fortsatt av undantaget från Section 301-tarifferna (25%), men detta undantag löper ut den 29 november 2025. Ett eventuellt förnyat undantag väntas kommuniceras nära inpå utgångsdatumet.

De reciproka tarifferna uppgår fortsatt till 10% och ska omförhandlas under november. Dessa påverkar för närvarande inte datorchassin. De så kallade fentanyltarifferna kvarstår på 20% sedan första kvartalet och omfattar samtliga produktkategorier.

Fractal följer utvecklingen noggrant, då kommande beslut kan få betydande påverkan på både kostnadsstruktur och framtida prissättning av våra produkter.

Lösen av personaloptionsprogram

Under andra kvartalet avslutades ett personaloptionsprogram från 2022. Samtliga utestående optioner utnyttjades för teckning av aktier i enlighet med programmets villkor. Händelsen har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning. Totalt tecknades 51 000 aktier, vilket ökade antalet utestående aktier till 29 170 500 (tidigare 29 119 500).

Utdelning för räkenskapsåret 2024

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning om 1,25 kronor per aktie. Avstämningsdagen var den 22 maj 2025 och utdelningen om totalt 36,4 MSEK, baserad på 29 119 500 utestående aktier, utbetalades den 27 maj 2025.

Nya finansiella mål fastställdes under Q1

Under det första kvartalet beslutade styrelsen om nya finansiella mål som bättre speglar bolagets utveckling och framtida ambitioner. Målen innebär en årlig tillväxt över 15 procent, en lönsamhet över 15 procent samt en utdelningsandel på mellan 50 och 80 procent.

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 30 september uppgick antalet heltidsanställda till 113 (107), varav 36 kvinnor (36) och 77 män (71). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under det tredje kvartalet till 113 (108), varav 36 kvinnor (36) och 77 män (72).

Säsongsvariationer

Fractal har en säsongsbetonad verksamhet som kännetecknas av högre försäljning under andra halvåret till

följd av viktiga kampanjperioder. Under första kvartalet infaller 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 tredje kvartalet till 2,1 SEKm (1,3). Rörelseresultatet uppgick till -0,8 SEKm (-0,4) och periodens resultat till -0,5 SEKm (-0,4).

Aktien

Antal aktier i Fractal uppgick per den 30 september 2025 till 29 170 500 (29 119 500). De största aktieägarna var: Långholmen Holding AB 29,0%, Herenco Holding AB 14,2%, Nordnet Pensionsförsäkring AB 9,5%, Ramhill AB 6,3% och Tin Ny Teknik 6,3%.

Fractals aktier var per den 30 september 2025 fördelade på totalt 4 910 aktieägare.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Fractal har kreditförsäkringar för alla sina kunder, men för närvarande står en kund utan sådan försäkring. Bolaget arbetar aktivt på att hitta en lösning för att försäkra även denna kund. 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 2024, tillgängligt på 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. Upplysningar 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. Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 23 oktober 2025

Hannes Wallin
Styrelseordförande

Magnus Yngen
Styrelseledamot

Gustav Thott
Styrelseledamot

Ola Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Holst
VD

Granskningsrapport

Till styrelsen i Fractal Gaming Group AB

Org. nr 559080-2970

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Fractal Gaming Group AB (publ) per den 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en

annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 23 oktober 2025

KPMG AB

Maria Kylén

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Resultaträkning, koncernen

SEKm	Q3		jan—sep		okt—sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	181,4	156,6	622,8	492,7	827,9	697,9
Aktiverat arbete för egen räkning	2,7	2,6	9,5	8,9	14,3	13,6
Övriga rörelseintäkter	-1,0	0,0	1,5	0,6	1,5	0,6
Summa rörelsens intäkter	183,1	159,2	633,7	502,2	843,7	712,2
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-110,7	-98,7	-384,1	-293,4	-508,4	-417,8
Övriga externa kostnader	-32,2	-26,4	-99,0	-82,3	-129,9	-113,2
Personalkostnader	-26,5	-22,5	-79,8	-71,6	-105,5	-97,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,2	-5,9	-20,6	-17,7	-28,3	-25,4
Summa rörelsens kostnader	-176,6	-153,5	-583,6	-465,0	-772,2	-653,6
Rörelseresultat	6,6	5,7	50,2	37,2	71,5	58,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,0	0,0	-	0,0	4,2	4,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-4,8	-7,7	-3,2	-7,0	-2,4
Resultat efter finansiella poster	7,6	0,9	42,5	34,1	68,8	60,4
Skatt på periodens resultat	-1,7	-0,4	-9,3	-7,7	-15,4	-13,8
Uppskjuten skatt	0,3	0,1	0,4	0,2	1,3	1,1
Periodens resultat	6,2	0,6	33,6	26,5	54,7	47,7
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-0,1	-0,3	-0,8	-0,4	-0,0	0,5
Periodens övrigt totalresultat	-0,1	-0,3	-0,8	-0,4	-0,0	0,5
Periodens totalresultat	6,1	0,3	32,7	26,2	54,7	48,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	6,2	0,6	33,6	26,5	54,7	47,7
Periodens resultat	6,2	0,6	33,6	26,5	54,7	47,7
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	6,1	0,3	32,7	26,2	54,7	48,2
Periodens totalresultat	6,1	0,3	32,7	26,2	54,7	48,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	29,2	29,1	29,2	29,1	29,1	29,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29,2	29,1	29,2	29,1	29,1	29,1
Resultat per aktie, SEK	0,2	0,0	1,2	0,9	1,9	1,6
Före och efter utspädning, SEK	0,2	0,0	1,2	0,9	1,9	1,6

Balansräkning, koncernen

SEKm	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	210,2	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	57,7	46,6	50,0
Inventarier, verktyg och installationer	36,5	33,1	40,7
Nyttjanderättstillgångar	6,1	10,3	9,2
Uppskjutna skattefordringar	-	0,2	-
Summa anläggningstillgångar	310,5	300,2	310,1
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	162,7	90,5	108,9
Kundfordringar	142,1	125,9	180,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,3	5,5	5,5
Övriga fordringar	8,5	3,1	6,0
Kassa och bank	36,4	29,8	50,6
Summa omsättningstillgångar	356,0	254,9	351,8
SUMMA TILLGÅNGAR	666,5	555,1	661,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	180,3	178,6	178,6
Reserver	-0,9	-1,0	-0,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	234,0	215,7	236,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	413,9	393,8	415,9
Summa eget kapital	413,9	393,8	415,9
Avsättningar och långfristiga skulder			
Leasingskuld	2,4	6,0	5,0
Övriga avsättningar	7,0	5,8	6,2
Uppskjuten skatteskuld	3,4	4,5	3,4
Summa avsättningar och långfristiga skulder	12,8	16,2	14,6
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	3,8	4,4	4,3
Leverantörsskulder	200,1	110,8	186,9
Aktuella skatteskulder	0,2	3,0	8,4
Övriga skulder	4,8	2,1	2,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31,0	24,8	29,7
Summa kortfristiga skulder	239,9	145,2	231,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	666,5	555,1	661,9

Kassaflöde, koncernen

SEKm	Q3		jan—sep		okt—sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	7,6	0,9	42,5	34,1	68,8	60,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,0	6,5	22,5	17,3	30,5	25,2
Betald inkomstskatt	-1,1	-1,2	-18,6	-14,5	-20,3	-16,3
	13,5	6,2	46,4	36,9	78,9	69,4
Förändring av varulager	8,4	38,4	-53,8	69,1	-72,3	50,7
Förändring av rörelsefordringar	13,0	-21,8	36,9	-19,5	-19,7	-76,0
Förändring av rörelseskulder	-56,3	-9,7	17,3	-49,3	98,2	31,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21,4	13,2	46,8	37,2	85,2	75,6
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,1	-0,2	-6,6	-1,4	-17,9	-12,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-3,6	-14,2	-11,9	-20,6	-18,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,8	-3,8	-20,8	-13,3	-38,6	-31,0
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	-	1,7	-	1,7	-
Nettoförändring övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-10,0	-	-10,0
Nettoförändring checkräkningskredit	-	-1,3	-	-2,5	-	-2,5
Amortering av leasingskuld	-1,0	-1,1	-3,1	-3,2	-4,2	-4,2
Utbetald föreslagen utdelning	-	-	-36,4	-	-36,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,0	-2,4	-37,8	-15,6	-38,9	-16,7
Periodens kassaflöde	-29,2	7,0	-11,9	8,3	7,7	27,9
Likvida medel vid periodens början	65,7	22,8	50,6	20,4	29,8	20,4
Valutaeffekt likvida medel	-0,1	-	-2,3	1,2	-1,1	2,3
Likvida medel vid periodens slut	36,4	29,8	36,4	29,8	36,4	50,6

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
Ingående eget kapital 2024-01-01	0,5	178,4	-0,6	189,2	367,5	-	367,5
Periodens resultat				26,5	26,5		26,5
Omräkningdifferenser			-0,4		-0,4		-0,4
Periodens totalresultat			-0,4	26,5	26,2		26,2
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		0,2			0,2		0,2
Utgående eget kapital 2024-09-30	0,5	178,6	-1,0	215,7	393,8	-	393,8
 Ingående eget kapital 2025-01-01	 0,5	 178,6	 -0,1	 236,9	 415,9	 -	 415,9
Periodens resultat				33,6	33,6		33,6
Omräkningdifferenser			-0,8		-0,8		-0,8
Periodens totalresultat			-0,8	33,6	32,8		32,8
Nyemission via teckningsoptioner	0,0	1,7			1,7		1,7
Utdelning				-36,4	-36,4		-36,4
Utgående eget kapital 2025-09-30	0,5	180,3	-0,9	234,0	413,9	-	413,9

Moderbolaget

Resultaträkning

SEKm	Q3		jan–sep		okt–sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	2,1	1,3	4,4	2,8	7,3	5,7
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,0	-	0,0	-
	2,1	1,3	4,4	2,8	7,3	5,7
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-0,8	-0,5	-1,7	-0,9	-2,6	-1,7
Personalkostnader	-2,1	-1,3	-4,4	-2,8	-7,2	-5,6
	-2,9	-1,7	-6,1	-3,6	-9,7	-7,3
Rörelseresultat	-0,8	-0,4	-1,7	-0,8	-2,4	-1,6
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	37,0	-	37,0	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,0	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1	-0,0
Resultat efter finansiella poster	-0,8	-0,4	35,2	-0,8	34,5	-1,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15,1	15,1
Resultat före skatt	-0,8	-0,4	35,2	-0,8	49,6	13,5
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-2,9	-2,9
Uppskjuten skatt	0,3	0,1	0,4	0,1	0,3	-
Periodens resultat	-0,5	-0,4	35,7	-0,7	47,0	10,6

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

Balansräkning

SEKm	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	271,4	271,4	271,4
Uppskjutna skattefordringar	-	0,2	-
Summa anläggningstillgångar	271,4	271,6	271,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2,5	0,6	6,7
Övriga fordringar	0,2	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,3	0,2
Kassa och bank	2,1	0,6	1,0
Summa omsättningstillgångar	5,1	1,5	7,9
SUMMA TILLGÅNGAR	276,6	273,1	279,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Summa bundet eget kapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital			
Överkursfond	180,3	178,6	178,6
Balanserat resultat	46,5	72,3	72,3
Periodens resultat	35,7	-1,1	10,6
Summa fritt eget kapital	262,5	249,8	261,5
Eget kapital	263,0	250,3	262,0
Obeskattade reserver	10,5	15,6	10,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	-	3,4	-
Leverantörsskulder	0,2	0,1	-
Aktuella skatteskulder	-	1,3	3,7
Övriga skulder	0,6	0,4	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,4	2,0	2,7
Summa kortfristiga skulder	3,1	7,2	6,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	276,6	273,1	279,3

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	Q3		jan—sep		okt—sep	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	181,4	156,6	622,8	492,7	827,9	697,9
- varav chassin	153,6	142,2	541,1	450,3	717,0	626,2
- varav övrigt	27,7	14,5	81,6	42,5	110,9	71,7
 Produktresultat	 70,7	 59,1	 238,7	 200,9	 318,8	 281,1
- varav chassin	62,3	54,8	214,9	185,8	288,4	259,3
- varav övrigt	8,4	4,3	23,8	15,1	30,4	21,8
 Aktiverat arbete för egen räkning	 2,7	 2,6	 9,5	 8,9	 14,3	 13,6
Övriga rörelseintäkter	-1,0	0,0	1,5	0,6	1,5	0,6
 Övriga externa kostnader	 -32,2	 -26,4	 -99,0	 -82,3	 -129,9	 -113,2
Personalkostnader	-26,5	-22,5	-79,8	-71,6	-105,5	-97,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,2	-5,9	-20,6	-17,7	-28,3	-25,4
 Rörelseresultat	 6,6	 5,7	 50,2	 37,2	 71,5	 58,6
 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	 1,0	 0,0	 1,0	 3,4	 6,3	 8,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-4,8	-8,8	-6,5	-9,0	-6,8
Resultat från finansiella poster	1,0	-4,8	-7,7	-3,1	-2,7	1,8
 Resultat före skatt	 7,6	 0,9	 42,5	 34,1	 68,8	 60,4

Not 2 – Fördelning av intäkter

Koncernen genererar intäkter främst från försäljning av premium PC gaming-produkter i form av chassin, datorstolar, headset, nätaggregat, kylningsprodukter och fläktar. Försäljningen sker till distributörer, återförsäljare och systemintegratörer 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 intäktsströmmarnas 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–sep		jan–sep		jan–sep	
SEKm	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Geografisk marknad						
Americas	196,4	172,7	17,1	5,1	213,5	177,9
EMEA	277,0	227,4	52,4	25,5	329,5	252,9
APAC	67,7	50,1	12,1	11,9	79,8	62,0
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	541,1	450,3	81,6	42,5	622,8	492,7
Varor och tjänster som redovisas över tid	-	-	-	-	-	-
Summa Nettoomsättning	541,1	450,3	81,6	42,5	622,8	492,7

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.	Detta mått visar hur mycket nettorörelsekapital som är bundet i Fractals verksamhet.

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Motivering för användande av mått
	Nettorörelsekapitalskulder beräknas som summan av leverantörsskulder och skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga skulder.	
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.
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 SEK 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 netto-omsättningstillväxt, %	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.

Operativa nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande av mått
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

Delårsrapport januari-december 2025
Publicering av årsredovisning 2025
Delårsrapport januari-mars 2026
Årsstämma
Delårsrapport januari-juni 2026
Delårsrapport juni-september 2026

2026-02-05
2026-04-21
2026-05-07
2026-05-19
2026-08-19
2026-11-06

Kontaktuppgifter

Jonas Holst, CEO

+46 031 380 71 00
ir@fractal-design.com

Fractal Gaming

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

Karin Ingemarson, CFO

+46 031 380 71 00
ir@fractal-design.com

Certified Advisor

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