



Q1 2025

Delårsrapport



Q1 2025

Delårsrapport

Första kvartalet

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 226,0 SEKm (192,4).
- ▶ Produktresultatet uppgick till 91,3 SEKm (82,3), med en produktmarginal på 40,4 % (42,8).
- ▶ EBITDA uppgick till 37,3 SEKm (36,4), motsvarande en EBITDA-marginal på 16,5 % (18,9).
- ▶ EBIT uppgick till 30,7 SEKm (30,6), motsvarande en EBIT-marginal på 13,6 % (15,9).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till 72,7 SEKm (18,3).
- ▶ Räntebärande nettoskuld uppgick till -105,3 SEKm (-21,4).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 0,7 SEK (0,9).
- ▶ Inga jämförelsestörande poster i kvartalet.
- ▶ Inför årsstämman 2025 har styrelsen beslutat att föreslå en utdelning om 1,25 kronor per aktie för räkenskapsåret 2024.

Belopp i SEKm	Q1		apr–mar	Helår
	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	226,0	192,4	731,5	697,9
Nettoomsättning, USDm	21,2	18,5	68,6	66,0
Produktresultat	91,3	82,3	290,1	281,1
Produktmarginal, %	40,4	42,8	39,7	40,3
EBITDA	37,3	36,4	85,0	84,0
EBITDA-marginal, %	16,5	18,9	11,6	12,0
EBIT	30,7	30,6	58,6	58,6
EBIT-marginal, %	13,6	15,9	8,0	8,4
Operativt kassaflöde	72,7	18,3	113,6	59,2
Räntebärande nettoskuld	-105,3	-21,4	-105,3	-50,6
Resultat per aktie, SEK	0,7	0,9	1,4	1,6
USD/SEK, genomsnitt	10,7	10,4	10,7	10,6

VD har ordet

Stark start på året

För andra kvartalet i rad uppvisar vi en stark försäljningsutveckling och vi rapporterar nu återigen den näst högsta nettoomsättningen i ett enskilt kvartal. Genom våra strategiska initiativ, särskilt vår framgångsrika produktportföljexpansion, har vi fortsatt att stärka vår marknadsposition med en tydlig vision att Fractal ska visa vägen till framtidens gamingstation. Lansering av viktiga PC-komponenter och nya speltitlar under 2025 driver samtidigt ökad konsumentefterfrågan även om en osäker omvärld skapar kortsiktiga utmaningar. Vi fortsätter fokusera på att leverera på vår affärsplan för lönsam tillväxt i linje med våra nya finansiella mål mot 2030.

Vår nettoomsättning ökade med 18% till 226,0 SEKm (192,4), drivet av de strategiska initiativ som vi fokuserat på under de senaste åren i kombination med en ökad konsumentefterfrågan under det senaste halvåret. 100% av försäljningen sker i USD och organiskt ökade försäljningen med 14% till 21,2 USDm (18,5). Vi såg en stark utveckling i alla regioner där våra nya produktkategorier och utökade samarbete med Amazon bidragit positivt. Försäljningen från återförsäljare till slutkonsument ökade med hela 29% vilket medfört att vi vid kvartalets slut hade låga lagernivåer i kanalerna. Vårt starka momentum i marknaden i kombination med en välfylld orderbok gör att vi förväntar oss en positiv försäljningsutveckling även under det andra kvartalet. Vi har arbetat intensivt med att säkerställa påfyllnad av våra kanallager för att möta den starka efterfrågan.

EBITDA-resultatet i kvartalet ökade till 37,3 SEKm (36,4), motsvarande en EBITDA-marginal om 16,5% (18,9). Det något högre resultatet beror främst på ökad nettoomsättning. Produktmarginalen minskade till 40,4% (42,8), huvudsakligen kopplat till ökade fraktkostnader men också fortsatta insatser att optimera vårt lager, särskilt inom vattenkylning. Vi har fortsatt stort fokus på att effektivisera vår verksamhet och att säkerställa god kostnadskontroll samtidigt som vi fortsätter investera för framtida tillväxt i enlighet med vår uppdaterade affärsplan.

Fractals finansiella ställning är fortsatt stark, med en nettokassa på 105,3 SEKm (21,4), vilket ger oss handlingsutrymme att driva våra strategiska initiativ. Det operativa kassaflödet ökade till 72,7 SEKm (18,3). Inför årsstämman 2025 har styrelsen beslutat att föreslå en utdelning om 1,25 kronor per aktie för räkenskapsåret 2024.

Ökad osäkerhet följande amerikanska tariffer

Fractals tidigare amerikanska tariffundantag för datorchassin gäller för närvarande till och med 31 maj 2025. Sedan länge har vi tariffer på alla produktkategorier utom chassin, och under första kvartalet 2025 infördes ytterligare 20% på allt som importeras från Kina till USA. Därutöver har reciproka tullar upp till 125% införts, men vår största kategori chassin är för närvarande undantagna från de reciproka tarifferna. I nuläget omfattas dock våra övriga kategorier och vi ser nu över den långsiktiga strategin för att säkra en stark utveckling även av de produkterna i USA.

Vi ser fortfarande att införandet av tariffer på produkter i vår portfölj påverkar hela branschen lika och därmed är konkurrensneutralt.

Vi följer situationen gällande tariffer noga och har en handlingsplan med en mix av åtgärder för att mitigera ökade kostnader, genom bland annat prishöjningar samt optimering av varuförsörjningskedjan. Vår nettoomsättning i USA var 252 SEKm under 2024, vilket motsvarar 36% av den totala nettoomsättningen.

Fractal ska visa vägen för framtidens gamingstation

Vi är bara i starten av vår tillväxtresa och vi ser goda möjligheter att fortsätta utveckla marknadsvinnande och särskiljande produkter i både befintliga och nya kategorier, med hjälp av vår unika designfilosofi och globalt etablerade varumärke. Med vår gaming- och datorstol Refine och gamingheadset Scape expanderar vi till två viktiga produktkategorier. Försäljningen av Refine till slutkunder påbörjades under det tredje kvartalet 2024 och har fortsatt överträffat våra förväntningar. Lanseringen av Scape till slutkonsumenter är planerad till det andra kvartalet 2025 och vi ser fram emot att snart leverera våra nya headsets till entusiastiska gamers runt om i världen. Framgångarna för våra chassin fortsätter och vi ser stark efterfrågan på många av våra produktfamiljer, däribland våra storsäljare North och North XL. Under kvartalet lanserade vi också North RC, ett chassi speciellt anpassat för omvända moderkort med kontakterna på baksidan. Vi ser fram emot att presentera Fractals strategi samt innovations- och designfilosofi på väg mot 2030 vid vår första kapitalmarknadsdag som anordnas den 15 maj i Stockholm.

Utsikter framåt

Den positiva försäljningstrend som inleddes under det fjärde kvartalet 2024 har fortsatt under det första kvartalet 2025 och vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling under året, med stöd av våra strategiska initiativ, viktiga komponentlanseringar och nya speltitlar. Nvidias nya generation av grafikkort är en katalysator för nästa generations spelupplevelse och ett ökat intresse för att uppgradera sin gamingstation.

Samtidigt är osäkerheten kring tariffer stor, framförallt gällande import till USA, och kan komma att påverka såväl försäljning som resultat under särskilt andra halvåret, både direkt genom ökade kostnader och indirekt genom tariffernas påverkan på den globala konjunkturen.

I början av april presenterade vi nya finansiella mål för Fractal som speglar de möjligheter vi ser att leverera ökat värde till våra aktieägare. Vår produktportfölj och globalt etablerade varumärke inom gaming har aldrig varit starkare. Vi ser goda förutsättningar att driva lönsam tillväxt under 2025 och framåt med stöd av vår expansion till nya produktkategorier, nya lanseringar samt våra utökade marknadsförings- och kanalinitiativ.

Jonas Holst, VD

Maj 2025



Topp 3

GLOBAL RÄCKVIDD

50+ länder

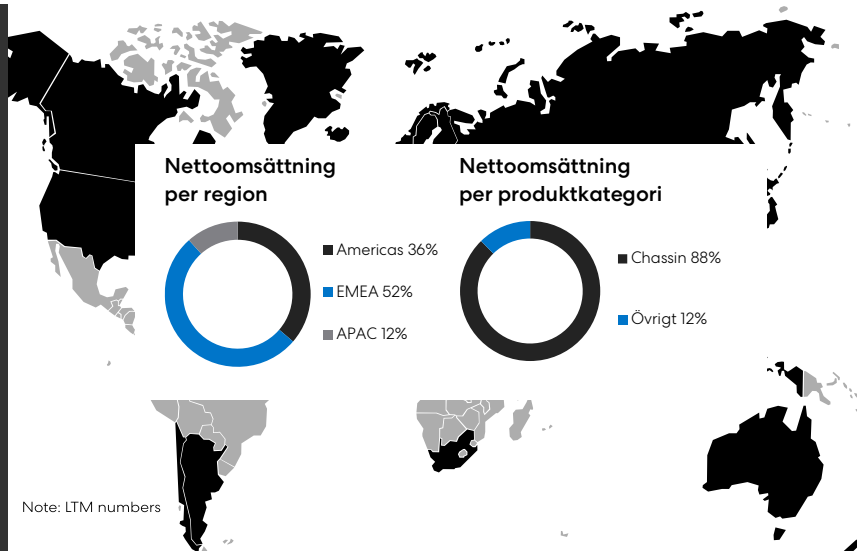
ANTAL ANSTÄLLDA

107st

>6,000,000 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 gaming-datorer. 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).



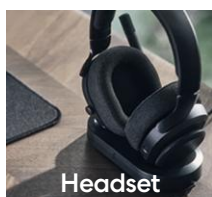
Chassin

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.



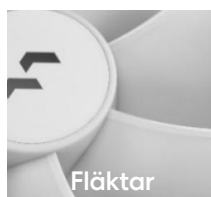
Stolar

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.



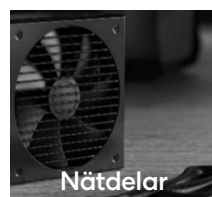
Headset

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.



Fläktar

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.



Nätdelar

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



Vattenkylning

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.



Marknadsutveckling & trender

Första kvartalet markerade början på en efterlängtat uppgraderingscykel, primärt drivet av lanseringen av nästa generations grafikkort. Under året förväntas många PC-byggare och gamers inte bara uppgradera sina datorer, utan också tillbehör och andra produkter kopplat till deras gamingstation.

Nästa generations grafikkort driver uppgraderingscykeln
Nvidia lanserade sin efterlängtade GeForce RTX 5000-serie med Blackwell-arkitektur. Med en större mängd uppgraderingar sett till specifikation och funktionalitet, riktar sig denna efterlängtade serie mot användare som vill ha den bästa prestandan och uppleva gaming i högupplöst 4K-gaming. Lanseringen fick ett starkt genomslag men möttes också av viss kritik – framför allt kring prissättning, tillgänglighet och ojämna produktbetyg. Enligt Nvidia var leveranserna under de fem första veckorna dubbelt så höga jämfört med RTX 40-seriens lansering, något vissa analytiker dock främst kopplade till ett bredare initialt produktutbud.

AMD kontrade med Radeon RX 9000-serien och inledde med två kort, RX 9070 och 9070 XT – kort som mottogs mycket väl och tog genast en tydlig position i det övre mellansegmentet. På CPU-sidan släpptes Ryzen 9800X3D och 9950X3D vilket ytterligare befäste AMD:s ledande position inom gaming-processorer.

Även Intel tog ett steg framåt inom grafikkortskategorin. Med Arc B580 och nyligen presenterade B570 riktar man sig mot det mer prisvärda segmentet, där förbättrade drivrutiner och stark 2K-gaming-prestanda gör korten attraktiva för mer budgetmedvetna gamers.

PC-leveranser ökade under kvartalet

Enligt Canalsys ökade de globala leveranserna av stationära datorer med 9,4% jämfört med samma period i fjol och nådde totalt 62,7 miljoner enheter. En stor del av ökningen drevs av amerikanska tillverkare som skyndade på leveranser inför kommande tariffer. Lenovo och HP noterade en stark tillväxt på den amerikanska marknaden med 20% respektive 13% fler skeppade enheter under första kvartalet.

PC-gaming fortsätter att växa globalt

Antalet PC-gamers ökade 3,9% till 907,5 miljoner under 2024 vilket fortsatt innebär att PC har en väsentligt större användarbas jämfört med konsol-spelande (653,1 miljoner). Spelmarknaden förväntas nå 236,9 miljarder USD i intäkter under året vilket är en ökning med 4,6% jämfört med föregående år och är primärt drivet av stora spelsläpp, ny hårdvara och ett tydligt uppsving kopplat till uppgraderingar av äldre datorer från pandemiåren.

Handhållen gaming - en växande trend

Även om kategorin hamnar utanför Fractals kärnsegment så fortsätter handhållna PC-enheter att vinna mark. Steam

Deck är fortfarande tongivande än om både ASUS och MSI presenterade sina egna handhållna modeller under CES i januari. Den här typen av användare överlappar ofta med PC-gaming sett till plattform, särskilt kopplat till kringutrustning.

Starka spellanseringar fortsätter att driva engagemang

Två storspel satte tonen under kvartalet. Monster Hunter Wilds som lanserades 28 februari med cross-play-funktionalitet sålde över 10 miljoner exemplar första månaden. Final Fantasy VII: Rebirth kom till PC i januari och blev snabbt det tredje mest sålda spelet i USA.

Samtidigt fortsatte befintliga spel som Counter-Strike 2, Fortnite och Genshin Impact att dominera marknaden genom nytt innehåll och växande communities.

En publik i förändring

PC-gamern har både blivit äldre och mer diversifierad och engagerad än någonsin. Medelåldern ligger på 35 år och 76% av gamers i USA är över 18 år. Gen Z och Millennials ser gaming som en livsstil snarare än ett intresse och andelen kvinnliga spelare ökar stadigt på samtliga plattformar. Tillväxten i regioner som Sydamerika och Mellanöstern är fortsatt stark och Kina visar tecken på en mjukare hållning kring regleringar av ungdomars skärm- och speltid.

Stabilt köpbeteende bland PC-gamers

Enligt en ny rapport från Xsolla så har PC- och konsolgamers ett betydligt mer förutsägbart och högre värderat köpbeteende jämfört med mobilspelare. De är mer benägna att betala fullt pris för spel, expansioner och innehåll. Endast 20% av mobilanvändare spenderar regelbundet, jämfört med en större andel hos PC-gamers.

PC som plattform dominerar utvecklarnas fokus

PC är i dag den största icke-mobila plattformen sett till intäkter. PC står för över 50% av intäkterna vilket är en ökning med 29% sett till de tio senaste åren. Steam slog nya rekord under mars med över 40 miljoner inloggade användare och mer än 220 miljoner aktiva användare totalt. Enligt en färsk undersökning från Game Developers Conference 2025 så arbetar nu 80% av spelutvecklarna aktivt med PC vilket är dubbelt så många som på konsol.

En stark start på året för PC-gaming

Det första kvartalet satte tonen för ett potentiellt starkt år för PC-gaming. Nya grafikkort, en stark lanseringskalender för spel och en starkt växande community av globala gamers, driver utvecklingen framåt. Med nästa generations hårdvara på plats, en köpstark konsumentbas, och ett ökat fokus från spelutvecklare så befäster PC sin roll som tillväxtmotor inom både gaming som hårdvarumarknaden.

Källor: NewZoo, Epyllion, Canalsys, PC-gamer, Xsolla, SteamDB, GDC25.



Lanseringar i Q1: North XL RC

I mars 2025 lanserade vi ett nytt tillskott till vår marknadsledande chassi-serie North. RC-versionen av populära North XL är anpassad för moderkort med bakåtvända kontakter, vilket gör det möjligt att bygga ett system där kablarna är helt dolda. Detta är en efterfrågad funktion från communityn och speglar våra kunders kreativa ambition att skapa stilrena PC-byggen.

North XL RC lanserades den 17 mars i svart och vitt, med global tillgänglighet som rullas ut under det kommande kvartalet.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 226,0 SEKm (192,4), en ökning med 17,5%. 100% av Fractals försäljning sker i USD och nettoomsättningen uppgick till 21,2 USDm (18,5), en organisk tillväxt med 14,2%. Tillväxten under det första kvartalet kan främst tillskrivas Fractals strategiska initiativ samt den ökade efterfrågan från slutkonsumenter där Fractal såg en ökning på 29% jämfört med motsvarande period föregående år. Vidare uppnåddes ett rekordkvartal för både försäljning genom Amazon samt försäljning av datorstolen Refine.

Försäljningen av produktkategorin chassi uppgick till 86% (94) av den totala försäljningen. Minskningen kan främst tillskrivas att datorstolen Refine nu står för en större andel av försäljningen.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 91,3 SEKm (82,3 SEKm), motsvarande en produktmarginal om 40,4% (42,8%). Minskningen beror främst på ökade fraktkostnader som påverkade produktmarginalen negativt med cirka 2,0 procentenheter. Under det första kvartalet var fraktpriserna mer än dubbelt så höga jämfört med samma period föregående år.

Under perioden har produktmarginalen också påverkats negativt med cirka 1,5 procentenheter, till följd av förändrad produktmix. Vi har optimerat lagret genom att sälja ut äldre produkter med lägre marginaler, i första hand vattenkylare. Samtidigt har stolarnas andel i produktmixen ökat, med en något lägre genomsnittsmarginal än chassin.

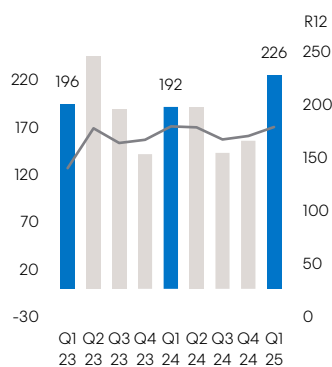
Valutaeffekter resulterade i en positiv inverkan på produktmarginalen med cirka 1,5 procentenheter.

Tariffer resulterade i en negativ inverkan på produktmarginalen med cirka 0,4 procentenheter. Effekten var främst kopplad till produktkategorin stolar.

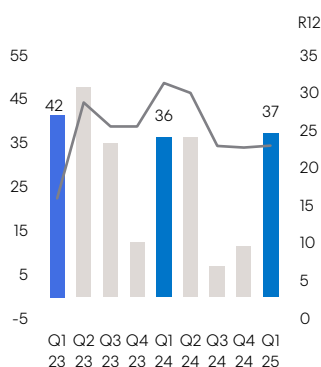
EBIT uppgick till 30,7 SEKm (30,6), motsvarande en EBIT-marginal om 13,6% (15,9). Avskrivningar och nedskrivningar, som uppgick till -6,7 SEKm (-5,7), avsåg främst investeringar i produktverktyg och aktiverade utvecklingskostnader relaterade till nya produktansökningsansökningar.

Periodens resultat uppgick till 20,8 SEKm (26,6) och finansnettot var -4,4 SEKm (3,0). Skatt på periodens resultat uppgick till -5,5 SEKm (-7,1). Resultat per aktie uppgick till 0,7 SEK (0,9). Då inga aktier emitterades under perioden fanns ingen utspädningseffekt.

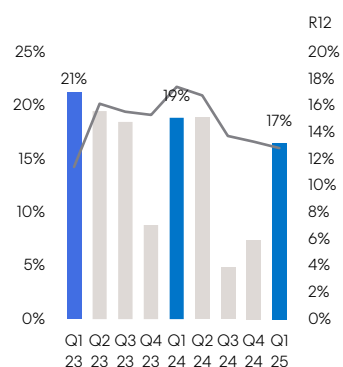
Nettoomsättning, SEKm



EBITDA, SEKm



EBITDA-marginal



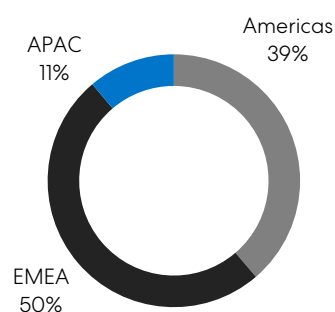
Geografiska marknader

Den starkaste regionen i kvartalet var EMEA med en nettoomsättning på 113,2 SEKm (97,2). Americas nettoomsättning uppgick till 87,5 SEKm (73,8) och APAC uppgick till 25,3 SEKm (21,4).

Vi såg en tillväxt i samtliga regioner jämfört med föregående år och ser inte någon andelsförändring mellan regionerna då tillväxten var proportionelig. Tillväxten var främst driven av en ökad efterfrågan från slutkonsumenter men kan också tillskrivas det starka kvartalet för Amazon samt den framgångsrika försäljningen av datorstolen Refine.

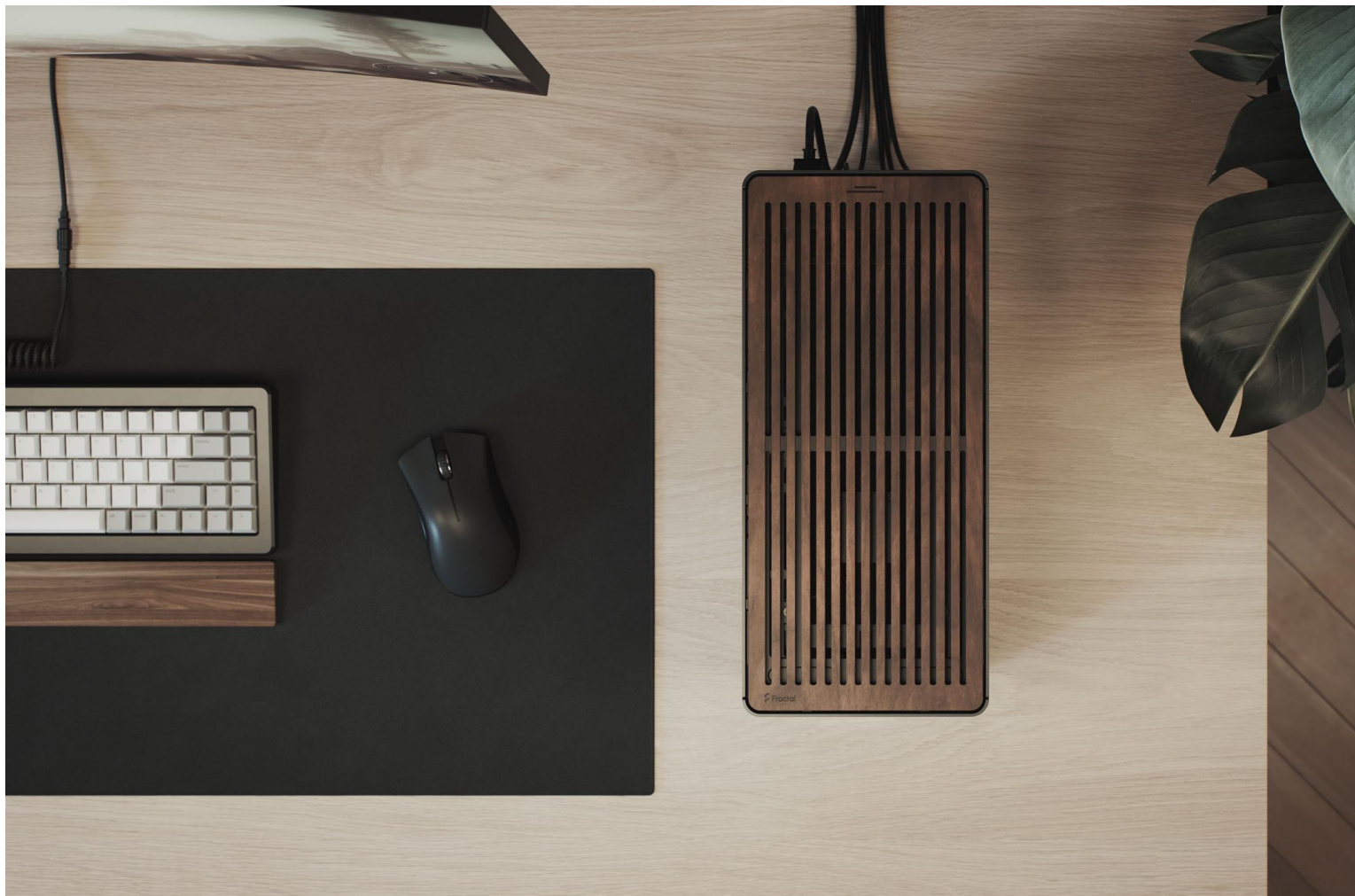
Av den totala nettoomsättningen stod EMEA för 50,1% (50,6), Americas för 38,7% (38,3), och APAC för 11,2% (11,1).

Nettoomsättning, kvartalet



Per geografi (Americas, EMEA, APAC)

SEKm	Q1		Δ %	apr–mar	Helår
	2025	2024		2025	2024
Nettoomsättning Americas	87,5	73,8	18,7	265,5	251,7
Nettoomsättning Americas, USDm	8,2	7,1	16,2	24,9	23,8
Nettoomsättning EMEA	113,2	97,2	16,4	380,9	365,0
Nettoomsättning EMEA, USDm	10,6	9,4	12,7	35,7	34,5
Nettoomsättning APAC	25,3	21,4	18,4	85,1	81,2
Nettoomsättning APAC, USDm	2,4	2,1	14,5	8,0	7,7



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick vid periodens slut till 703,1 SEKm (607,5). Varulagret uppgick till 105,3 SEKm (123,0), vilket främst är kopplat till en stark marknad i Q1, men även kopplat till Fractals löpande arbete att optimera resursanvändning och öka lageromsättningshastigheten.

Utnyttjandet av checkräkningskrediterna uppgick till 0,0 SEKm (10,4). Totalt utrymme på checkräkningskrediterna uppgick till 80 SEKm. Fractal har en stark finansiell ställning, vilket ger bolaget finansiell stabilitet och flexibilitet och handlingsutrymme att investera i strategiska tillväxtinitiativ. Inför årsstämman 2025 har styrelsen beslutat att föreslå en utdelning om 1,25 kronor per aktie för räkenskapsåret 2024.

Vid periodens slut hade Fractal en nettokassa på 105,3 SEKm, jämfört med en nettokassa på 21,4 SEKm vid periodens slut 2024. Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 38,2 SEKm (91,3). Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 436,0 SEKm (394,0) och soliditeten till 62,0% (64,9).

Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 64,8 SEKm (19,2), främst drivet av högre försäljning jämfört med samma period föregående år. Förändringen i rörelsekapitalet under kvartalet bidrog positivt till kassaflödet, främst genom en ökning av leverantörsskulder kopplad till högre produktinköpsnivåer. Även minskade kundfordringar och något lägre lager bidrog positivt. Sammantaget resulterade förändringarna i ett tydligt positivt bidrag från rörelsekapitalet till kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,3 SEKm (-4,6) och var huvudsakligen relaterat till utvecklingen av nya produkter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,1 SEKm (-3,1) och var främst relaterat till förändring i leasingskulder.

Det sammanlagda kassaflödet uppgick under kvartalet till 56,4 SEKm (11,6).

Ytterligare information

Viktiga händelser under kvartalet och perioden

Styrelsen föreslår utdelning för räkenskapsåret 2024

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,25 kronor per aktie och att avstämningsdagen för utdelningen ska vara den 22 maj 2025. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utdelning ske den 27 maj 2025.

Nya finansiella mål

Styrelsen har under kvartalet beslutat om nya finansiella mål som reflekterar bolagets utveckling och planer framåt. De nya målen är: Tillväxt >15%, Lönsamhet >15% och Utdelning 50–80%.

Information kring amerikanska tariffer

Fractals tidigare amerikanska tariffundantag för datorchassin gäller för närvarande till och med 31 maj 2025.

Under det första kvartalet 2025 infördes ytterligare 20% på all import från Kina till USA. Därutöver har reciproka tariffer på upp till 125% införts, men chassin är för närvarande undantagna från dessa.

Chassin omfattas däremot av aluminiumtariffer som motsvarar 25% av inköpsvärdet för det aluminium som ingår i respektive produkt, men det ger en marginell effekt för Fractal.

För övriga produkter gäller sedan tidigare en tariff på upp till 25%, utöver de 20 % som infördes under det första kvartalet 2025. De omfattas dessutom av de reciproka tarifferna på 125%.

Nettoomsättningen i USA var 252 SEKm under 2024, vilket motsvarar 36% av den totala nettoomsättningen.

Kina har som svar infört motåtgärder i form av tariffer på import från USA. Dessa har dock en begränsad påverkan på Fractals verksamhet.

Den snabba och oförutsägbara utvecklingen i den amerikanska handelspolitiken gör att förutsättningarna kan förändras med kort varsel.

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 107 (109), varav 34 kvinnor (35) och 73 män (74). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under det första kvartalet till 107 (109), varav 35 kvinnor (35) och 72 män (74).

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 första kvartalet till 1,5 SEKm (1,4). Rörelseresultatet uppgick till -0,4 SEKm (-0,4) och periodens resultat till -0,3 SEKm (-0,3).

Aktien

Antal aktier i Fractal uppgick per den 31 mars 2025 till 29 119 500 (29 119 500). De största aktieägarna var: Långholmen Holding AB 29,1%, Herenco Holding AB 14,3%, Mediuminvest AS 10%, Nordnet Pensionsförsäkring AB 6,8% och TIN Ny Teknik 6,3%.

Fractals aktier var per den 31 mars 2025 fördelade på totalt 4 453 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 2023 samt i prospekt, vilka är tillgängliga 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. Upplýsingar 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 inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 8 maj 2025

Hannes Wallin
Styrelseordförande

Magnus Yngen
Styrelseledamot

Gustav Thott
Styrelseledamot

Pernilla Ekman
Styrelseledamot

Ola Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Holst
VD

Resultaträkning, koncernen

SEKm	Q1		apr—mar	Helår
	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	226,0	192,4	731,5	697,9
Aktiverat arbete för egen räkning	3,5	3,3	13,9	13,6
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,6	0,6
Summa rörelsens intäkter	229,7	195,7	746,0	712,2
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-134,7	-110,1	-442,4	-417,8
Övriga externa kostnader	-31,4	-25,9	-118,6	-113,2
Personalkostnader	-26,2	-23,3	-100,1	-97,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,7	-5,7	-26,3	-25,4
Summa rörelsens kostnader	-199,0	-165,1	-687,5	-653,6
Rörelseresultat	30,7	30,6	58,5	58,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	4,0	0,3	4,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,4	-1,0	-5,8	-2,4
Resultat efter finansiella poster	26,3	33,6	53,1	60,4
Skatt på periodens resultat	-5,5	-7,1	-12,2	-13,8
Uppskjuten skatt	0,1	0,0	1,1	1,1
Periodens resultat	20,8	26,6	42,0	47,7
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-0,6	0,0	-0,1	0,5
Periodens övrigt totalresultat	-0,6	0,0	-0,1	0,5
Periodens totalresultat	20,2	26,6	41,9	48,2
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	20,8	26,6	42,0	47,7
Periodens resultat	20,8	26,6	42,0	47,7
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	20,2	26,6	41,9	48,2
Periodens totalresultat	20,2	26,6	41,9	48,2
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	0,7	0,9	1,4	1,6
Före och efter utspädning, SEK	0,7	0,9	1,4	1,6

Balansräkning, koncernen

SEKm	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	210,2	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	53,6	41,8	50,0
Inventarier, verktyg och installationer	38,9	39,0	40,7
Nyttjanderättstillgångar	8,1	12,3	9,2
Uppskjutna skattefordringar	-	0,0	-
Summa anläggningstillgångar	310,8	303,3	310,1
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	105,3	123,0	108,9
Kundfordringar	164,7	137,4	180,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,3	8,3	5,5
Övriga fordringar	7,8	3,7	6,0
Kassa och bank	105,3	31,9	50,6
Summa omsättningstillgångar	392,3	304,2	351,8
SUMMA TILLGÅNGAR	703,1	607,5	661,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	178,6	178,4	178,6
Reserver	-0,7	-0,6	-0,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	257,7	215,7	236,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	436,0	394,0	415,9
Summa eget kapital	436,0	394,0	415,9
Avsättningar och långfristiga skulder			
Leasingskuld	4,1	7,9	5,0
Övriga avsättningar	6,5	5,1	6,2
Uppskjuten skatteskuld	3,4	4,6	3,4
Summa avsättningar och långfristiga skulder	14,0	17,6	14,6
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	10,4	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Leasingskuld	4,1	4,4	4,3
Leverantörsskulder	213,9	145,9	186,9
Aktuella skatteskulder	3,7	10,1	8,4
Övriga skulder	3,1	2,1	2,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28,1	23,0	29,7
Summa kortfristiga skulder	253,0	195,9	231,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	703,1	607,5	661,9

Kassaflöde, koncernen

SEKm	Q1		apr—mar	Helår
	2025	2024	24/25	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	26,3	33,6	53,1	60,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8,0	5,9	28,5	26,4
Betald inkomstskatt	-12,2	-6,8	-21,7	-16,3
	22,1	32,7	60,0	70,6
Förändring av varulager	3,7	36,6	17,7	50,7
Förändring av rörelsefordringar	12,5	-34,1	-29,5	-76,0
Förändring av rörelseskulder	26,5	-16,0	74,2	31,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64,8	19,2	122,4	76,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,8	-0,5	-14,1	-12,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-4,1	-19,7	-18,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,3	-4,6	-33,8	-31,0
Finansieringsverksamheten				
Nettoförändring övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	-10,0	-	-10,0
Nettoförändring checkräkningskredit	-	8,0	-10,4	-2,5
Amortering av leasingskuld	-1,1	-1,1	-4,2	-4,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	-3,1	-14,7	-16,7
Periodens kassaflöde	56,4	11,6	73,9	29,1
Likvida medel vid periodens början	50,6	20,4	50,6	20,4
Valutaeffekt likvida medel	-1,7	-	-0,6	1,1
Likvida medel vid periodens slut	105,3	31,9	123,9	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				26,6	26,6		26,6
Omräkningdifferenser			0,0		0,0		0,0
Periodens totalresultat			0,0	26,6	26,6		26,6
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		-			-		-
Utgående eget kapital 2024-03-31	0,5	178,4	-0,6	215,7	394,0	-	394,0
 Ingående eget kapital 2025-01-01	 0,5	 178,6	 -0,1	 236,9	 415,9	 -	 415,9
Periodens resultat				20,8	20,8		20,8
Omräkningdifferenser			-0,6		-0,6		-0,6
Periodens totalresultat			-0,6	20,8	20,2		20,2
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner					-		-
Utgående eget kapital 2025-03-31	0,5	178,6	-0,7	257,6	436,0	-	436,0

Moderbolaget

Resultaträkning

SEKm	Q1		apr—mar	Helår
	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	1,5	1,4	5,7	5,7
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
	1,5	1,4	5,7	5,7
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-0,4	-0,4	-1,6	-1,7
Personalkostnader	-1,5	-1,4	-5,7	-5,6
	-1,9	-1,8	-7,4	-7,3
Rörelseresultat	-0,4	-0,4	-1,6	-1,6
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Resultat efter finansiella poster	-0,4	-0,4	-1,6	-1,6
Bokslutsdispositioner	-	-	15,1	15,1
Resultat före skatt	-0,4	-0,4	13,5	13,5
Skatt på periodens resultat	-	-	-2,9	-2,9
Uppskjuten skatt	0,1	0,0	0,0	-
Periodens resultat	-0,3	-0,3	10,6	10,6

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

Balansräkning

SEKm	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	271,4	271,4	271,4
Uppskjutna skattefordringar	-	0,0	-
Summa anläggningstillgångar	271,4	271,5	271,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	6,7	0,6	6,7
Övriga fordringar	0,2	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,4	0,5	0,2
Kassa och bank	0,6	0,1	1,0
Summa omsättningstillgångar	7,9	1,2	7,9
SUMMA TILLGÅNGAR	279,3	272,7	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	178,6	178,4	178,6
Balanserat resultat	82,9	72,3	72,3
Periodens resultat	-0,3	-0,3	10,6
Summa fritt eget kapital	261,2	250,4	261,5
Eget kapital	261,7	250,9	262,0
Obeskattade reserver	10,5	15,6	10,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	3,0	1,4	-
Leverantörsskulder	0,2	0,1	-
Aktuella skatteskulder	0,2	2,3	3,7
Övriga skulder	0,3	0,3	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,5	2,1	2,7
Summa kortfristiga skulder	7,2	6,2	6,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	279,3	272,7	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	Q1		apr—mar	Helår
	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	226,0	192,4	731,5	697,9
- varav chassin	194,8	179,8	641,2	626,2
- varav övrigt	31,1	12,6	90,3	71,7
Produktresultat	91,3	82,3	290,1	281,1
- varav chassin	82,5	77,5	264,3	259,3
- varav övrigt	8,7	4,8	25,7	21,8
Aktiverat arbete för egen räkning	3,5	3,3	13,9	13,6
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,8	0,6
Övriga externa kostnader	-31,4	-25,9	-118,6	-113,2
Personalkostnader	-26,2	-23,3	-100,1	-97,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,7	-5,7	-26,3	-25,4
Rörelseresultat	30,7	30,6	58,6	58,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	4,0	4,6	8,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,4	-1,0	-10,2	-6,8
Resultat från finansiella poster	-4,4	3,0	-5,5	1,8
Resultat före skatt	26,3	33,6	53,1	60,4

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 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—mar		jan—mar		jan—mar	
SEKm	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Geografisk marknad						
Americas	82,4	72,4	5,1	1,4	87,5	73,8
EMEA	90,2	89,3	23,0	7,9	113,2	97,2
APAC	22,2	18,1	3,0	3,2	25,3	21,4
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	194,8	179,8	31,1	12,6	226,0	192,4
Varor och tjänster som redovisas över tid	-	-	-	-	-	-
Summa Nettoomsättning	194,8	179,8	31,1	12,6	226,0	192,4

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

Årsstämma
Delårsrapport januari-juni 2025
Delårsrapport januari-september 2025

2025-05-20
2025-08-15
2025-10-23

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