



Q2 2025

Delårsrapport



Q2 2025

Delårsrapport

Andra kvartalet

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 215,4 SEKm (143,7).
- ▶ Produktresultatet uppgick till 76,7 SEKm (59,5), med en produktmarginal på 35,6% (41,4).
- ▶ EBITDA uppgick till 19,8 SEKm (7,0), motsvarande en EBITDA-marginal på 9,2% (4,8).
- ▶ EBIT uppgick till 13,0 SEKm (0,9), motsvarande en EBIT-marginal på 6,0% (0,6).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till 5,6 SEKm (8,9).
- ▶ Räntebärande nettoskuld uppgick till -65,7 SEKm (-21,5).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 0,2 SEK (-0,0).
- ▶ Inga jämförelsestörande poster i kvartalet.
- ▶ Årsstämman 2025 beslutade om en utdelning om 1,25 kronor per aktie för räkenskapsåret 2024, som delades ut i maj.

Jan-Jun 2025

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 441,4 SEKm (336,1).
- ▶ Produktresultatet uppgick till 168,0 SEKm (141,8), med en produktmarginal på 38,1% (42,2).
- ▶ EBITDA uppgick till 57,1 SEKm (43,3), motsvarande en EBITDA-marginal på 12,9% (12,9).
- ▶ EBIT uppgick till 43,6 SEKm (31,5), motsvarande en EBIT-marginal på 9,9% (9,4).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till 78,3 SEKm (27,2).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 0,9 (0,9).
- ▶ Inga jämförelsestörande poster under perioden.

Belopp i SEKm	Q2			jan—jun			jul—jun	Helår
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	24/25	2024
Nettoomsättning	215,4	143,7	50%	441,4	336,1	31%	803,2	697,9
Nettoomsättning, USDm	22,3	13,4	66%	43,4	31,9	36%	77,5	66,0
Produktresultat	76,7	59,5	29%	168,0	141,8	18%	307,3	281,1
Produktmarginal, %	35,6	41,4		38,1	42,2		38,3	40,3
EBITDA	19,8	7,0	184%	57,1	43,3	32%	97,8	84,0
EBITDA-marginal, %	9,2	4,8		12,9	12,9		12,2	12,0
EBIT	13,0	0,9	1312%	43,6	31,5	38%	70,7	58,6
EBIT-marginal, %	6,0	0,6		9,9	9,4		8,8	8,4
Operativt kassaflöde	5,6	8,9		78,3	27,2		110,3	59,2
Räntebärande nettoskuld	-65,7	-21,5		-171,0	-42,9		-65,7	-50,6
Resultat per aktie, SEK	0,2	-0,0		0,9	0,9		1,7	1,6
USD/SEK, genomsnitt	9,7	10,7		10,2	10,5		10,4	10,6

VD har ordet

Fortsatt starkt tillväxt och strategisk breddning

Under det andra kvartalet 2025 fortsatte vi att leverera på vår strategiska plan med en tillväxt på 49,9% och stärkt global närvaro. Genom framgångsrik expansion till nya produktkategorier och fortsatt stark efterfrågan på våra kärnprodukter, har vi fortsatt att ta tydliga steg mot vår vision – att Fractal ska visa vägen till framtidens gamingstation.

Lanseringen av vårt första gamingheadset, Scape, i mitten av juni markerade en viktig milstolpe i vår strategi att bredda erbjudandet med innovativa och särskiljande produkter. Produkten har redan bidragit till kvartalets starka tillväxt, och det initiala mottagandet har varit mycket positivt – med slutsålda enheter hos flera återförsäljare kort efter lansering. Tillsammans med vår gamingstol Refine, som lanserades hösten 2024 och fortsatt överträffar våra högt ställda förväntningar, har vi nu etablerat en stark närvaro i två nya produktkategorier.

Samtidigt som vi breddar vår produktportfölj fortsätter våra chassin att vara en stark tillväxtmotor. Under kvartalet lanserade vi Meshify 3, en ny generation högpresterande PC-chassin som kombinerar förstklassig kylning med en modern, aerodynamisk design. Serien har fått mycket fina recensioner och stärker vår position som ledande inom segmentet.

De senaste årens lanseringar visar tydligt att vår designfilosofi, innovationskraft och förmåga att förstå användarnas behov är starka drivkrafter bakom vår tillväxt. Det här egenskaperna gör också att vi ser positivt på vår fortsatta expansion – både inom befintliga och nya produktkategorier.

Finansiell utveckling i kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 49,9% till 215,4 SEKm (143,7), drivet av både högre efterfrågan och våra strategiska initiativ, att omforma gamingstationen samt stärka vårt globala varumärke och säljnätverk. Organiskt ökade försäljningen med 66,1% till 22,3 USDm (13,4), den näst högsta försäljningen i ett enskilt kvartal någonsin, och försäljningen till slutkonsument steg med 39,5%.

Vi gick in i kvartalet med låga lagernivåer och har arbetat intensivt med att fylla på våra kanallager, vilket bidragit till den starka tillväxten och positionerat oss väl inför andra halvåret. Vi förväntar oss att nettoomsättningen under kommande kvartal kommer att ligga mer i linje med faktisk slutkundsförsäljning.

EBITDA-resultatet ökade till 19,8 SEKm (7,0), motsvarande en marginal om 9,2% (4,8). Den lägre produktmarginalen, 35,6% (41,4), förklaras av ökade tariffkostnader, fraktkostnader och valutaeffekter.

Samtidigt har vi fortsatt att effektivisera verksamheten och investera i framtida tillväxt, i linje med vår uppdaterade affärsplan som presenterades på vår kapitalmarknadsdag i maj.

Vid utgången av andra kvartalet uppgick nettokassan till 65,7 SEKm (21,5), vilket ger oss ett fortsatt gott handlingsutrymme att driva våra strategiska initiativ. Under kvartalet beslutade årsstämman, i enlighet med styrelsens förslag, om en utdelning om 1,25 kronor per aktie, totalt 36,4 SEKm, vilken utbetalades i slutet av maj.

Med en stark balansräkning, god likviditet och fokus på lönsam tillväxt står Fractal väl positionerat för att både utveckla verksamheten och skapa värde för våra aktieägare.



Utvecklingen kring amerikanska tariffer

Under kvartalet trädde en 90-dagarspaus i kraft som sänkte de reciproka tullarna, på produkter som importeras från Kina till USA, till 10%. Denna paus har sedan förlängts och gäller nu till mitten av november. Vidare har vårt tidigare undantag för datorchassin förlängts till den 31 augusti 2025, vilket fortsatt gett oss ett visst andrum i vår största produktkategori. Vi fortsätter följa utvecklingen noggrant och arbetar metodiskt med prisstrategi och lageroptimering i marknaden, samt vårt initiativ att bredda vårt produktionsnätverk också utanför Kina.

Utsikter för andra halvåret 2025

Vi går in i andra halvåret med fortsatt stark efterfrågan, en växande produktportfölj och en solid finansiell position. Vår förmåga att lansera uppskattade och särskiljande produkter i nya kategorier, i kombination med ett globalt etablerat varumärke och ett effektivt distributionsnätverk, ger oss goda förutsättningar att fortsätta växa lönsamt.

Samtidigt är vi ödmjuka inför att marknadsförutsättningarna kan förändras snabbt. Utöver utvecklingen kring amerikanska tariffer följer vi även valutaförändringar och fraktpriser noggrant, men vår långsiktiga strategi står fast. Med ett tydligt fokus på innovation, design och internationell expansion ser vi fram emot att fortsätta skapa värde – för våra kunder, våra partners och våra aktieägare. Med ett engagerat team, en tydlig strategi och ett växande produktutbud står vi väl rustade att möta framtiden – med fortsatt fokus på lönsam tillväxt och värdeskapande.

Jonas Holst, VD

Augusti 2025



Topp 3

GLOBAL RÄCKVIDD

50+ länder

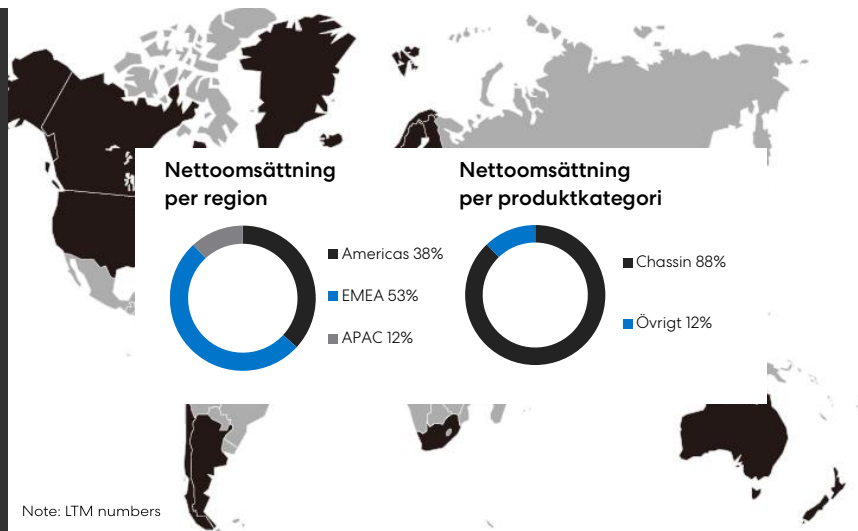
ANTAL ANSTÄLLDA

108st

>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 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.

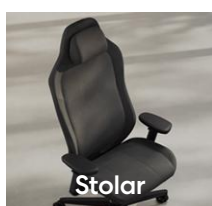
Sedan Fractal grundades har bolaget levererat en lönsam tillväxt genom att framgångsrikt kombinera design, prestanda

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.

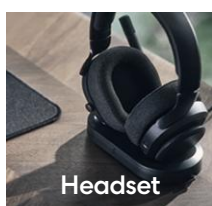
Vi har identifierat ett flertal utvecklingsområden som driver fortsatt lönsam tillväxt, bland annat genom bredare och mer innovativ marknadsföring, aggressiv breddning av såväl produktportfölj som sortiment samt fortsatt fokus på geografisk expansion och nya marknader. Huvudkontoret är baserat i Göteborg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



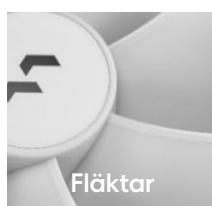
Chassin



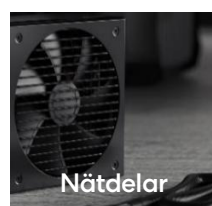
Stolar



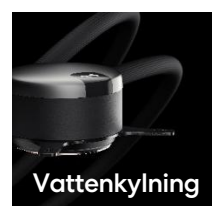
Headset



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.

DOOM: The Dark Ages

Tre miljoner spelare första veckan

Marknadsutveckling och trender

Nya budgetvänliga grafikkort driver ytterligare uppgraderingsbehov

Nvidia lanserade nya toppmodeller under våren men har också under andra kvartalet breddat sitt sortiment med mellanklasskortet RTX 5060 och instegsmodellen RTX 5050, som släpptes i juli. Lanseringspriset var på \$249 och korten riktar sig till mer prismedvetna gamers. Samtidigt lanserade AMD sin Radeon RX 9070-serie och har även hintat om en kommande RX 9060-familj som siktar på samma kundsegment. Genom bland annat AI-uppskalning och multi frame-generation ser vi ett tydligt prestandalyft i prisklassen \$249–\$400, vilket betyder att nästa generations grafikkort nu når en bredare användarbas jämfört med den betydligt dyrare 5090-serien. För många gamers som har suttit kvar med äldre system sedan pandemin finns det därmed en allt större anledning att ta steget upp till nästa generationens hårdvara.

Prisbilden förbättras medan konkurrensen tilltar

Ökad produktion och därmed fler leveranser från Nvidia och AMD har gjort att grafikkortspriserna sakta men säkert närmar sig rekommenderade nivåer – samtidigt som tillgängligheten i både mellansegmentet och entusiastklassen förbättrats. Även Intel signalerar fortsatt satsning på konsumentkort och lanserade Arc B570 och B580 i mellanklassen kring årsskiftet och planerar ett högre presterande Battlemage-kort (Arc B770) under slutet av 2025. Detta kort sägs bli en direkt rival till Nvidias 50-serie och AMD:s RX 9060-serie, vilket tyder på att konkurrensen hårdnar ytterligare. En mer konkurrensutsatt grafikkortsmarknad pekar mot en bättre balans som gynnar utbud, prisläge och i slutändan konsumenten.

Uppjusterad global PC-prognos: 4,1% tillväxt väntas

Analysfirman IDC har höjt sin prognos för globala PC-leveranser 2025. Man räknar nu med att 274 miljoner PC's kommer att levereras under året, motsvarande en tillväxt på +4,1% jämfört med föregående år. Denna förstärkta prognos motiveras av att många kunder likväl som företag planerar uppgraderingar kopplade till att Windows 10 fasas ut under året, samt en generell ökning av efterfrågan sedan pandemin.

Nya spelsläpp ökar trycket på nästa generations hårdvara

Flera stora speltitlar under 2025 utnyttjar eller till och med kräver de allra senaste komponenterna, vilket skapar ökad efterfrågan på nya och uppgraderade PC's ytterligare. Nysläppta spel som Elden Ring: Nightreign och DOOM: The Dark Ages använder avancerade tekniker som innebär att gamers med äldre komponenter måste uppgradera för att få en optimal upplevelse.

Newzoo's senaste rapport bekräftar att spelmarknaden

växte med 3,2 % under 2024 till totalt 182,7 miljarder USD med en fortsatt tillväxt för PC som en av de ledande plattformarna (+4,4 %) utöver mobilspel (+5,5 %) medan konsolmarknaden minskade något. Prognosen för 2025, för hela spelmarknaden, höjs till 188,9 miljarder USD (+3,4 % YoY). Marknaden förväntas passera 200 miljarder USD till 2027. Tillväxten förklaras av en snabbt växande spelarbas inom Gen Z och Gen Alpha-demografien i kombination med stark regional utveckling i APAC – framför allt i Kina genom både lokal spelutveckling och ökad tillgång till globala titlar via Steam, samt en växande PC-gamingmarknad i Japan.

Fractals designfilosofi sprider sig – andra varumärken inspireras

Dagens PC-gamers blir mer och mer designmedvetna och söker produkter som enkelt kan integreras i hemmiljön. Genomsnittsåldern för gamers numera är runt 36 år och det finns fler entusiastgamers över 50 än det finns under 18. Denna målgrupp ställer högre krav på estetik och kvalitet mer än någonsin. Denna trend märktes tydligt på branschmässan Computex 2025 i Taiwan i Maj, där många konkurrenter presenterade datorchassin med skandinaviskt inspirerad minimalistisk design. Denna utveckling stärker Fractals marknadsledande position inom vår nisch då vi länge har förenat stilren design med hög prestanda. Den växande efterfrågan på ett mer subtilt och vuxet uttryck bland gamingprodukter visar att Fractals varumärkesriktning ligger helt rätt i tiden – både nu och framåt.



BERÄKNAD MARKNAD FÖR GAMINGSTOLAR 2025

1,6 miljarder USD

Gamingstolar – fortsatt tillväxt och stort fokus på ergonomi

Gamingstolen börjar bli en mer självklar del av PC-gamerns setup i takt med att användarna ställer högre krav på komfort. Marknaden för gamingstolar beräknas att växa under 2025. Globalt beräknas kategorin vara värt runt 1,6 miljarder USD år 2025 och sedan öka med omkring 6–9% årligen fram till 2032. Tillväxten drivs bland annat av en högre medvetenhet gällande ergonomi och hälsa då många gamers spenderar långa stunder sittandes och där en väldesignad gaming- eller datorstol kan proaktivt förebygga rygg- och nackbesvär.

Hälsofördelarna med ergonomiska gamingstolar lyfts ofta fram som en av anledningarna till en stigande efterfrågan. Allt fler alternativ dyker upp på marknaden vid sidan av de klassiska "racingstolarna" som länge dominerat marknaden. Vår egen dator- och gamingstol Fractal Refine är en trendsättare och ett exempel på hur ergonomi från kontorsstolar kan förenas med utvald funktionalitet från gamingstolar.

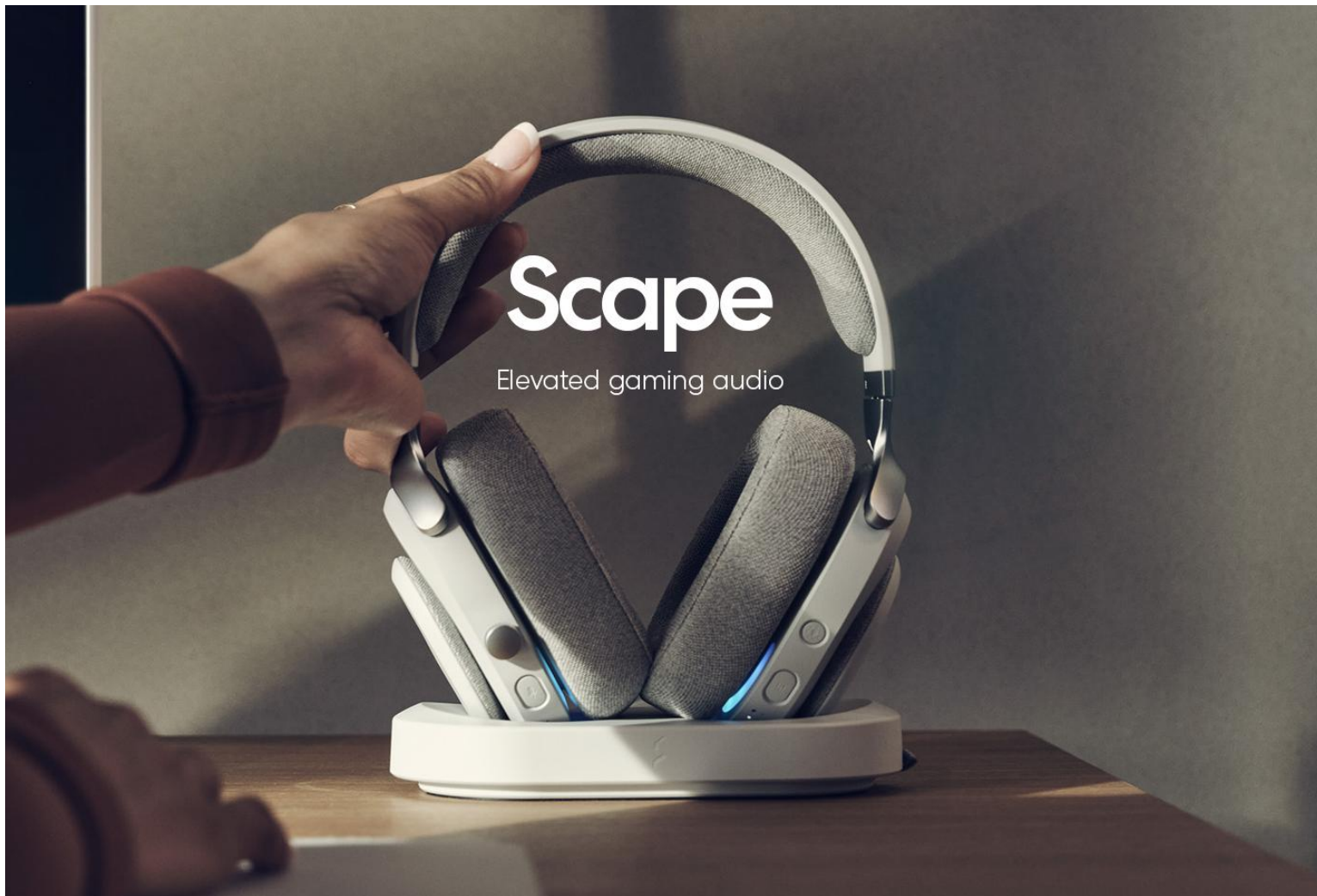
Marknaden för gamingheadset fortsätter att växa

Även marknaden för gamingheadset visar stadig tillväxt. Global försäljning uppskattas till runt 2,5–3 miljarder USD under 2025 med en prognos om tillväxt kring 7–9% årligen fram till 2030. Trådlösa headset har blivit allt vanligare i takt med att batteritekniken blivit bättre och den trådlösa fördröjningen har minskat ordentligt vilket är viktigt för entusiastgamern. Analytiker förutspår att segmentet för trådlösa gamingheadset nästan kommer fördubblas i värde från 2024 till 2033, vilket speglar hur trådlösa headset nu håller på att bli norm.

Uppgraderingscykeln förväntas fortsätta i H2

2025 har hittills utvecklats till ett starkt uppgraderingsår och mycket tyder på att cykeln fortsätter även under andra halvåret. Ett bredare produktutbud, bättre tillgänglighet och mer konkurrenskraftiga priser på komponenter skapar goda förutsättningar framåt. Samtidigt väntas flera stora spelsläpp driva ytterligare efterfrågan, kombinerat med att antalet gamers globalt förväntas fortsätta att växa.

Källor: Forbes, Tom's Guide, IDC, TechPowerUp, Techradar, PCGamer, NewZoo, TechRadar, Tom's Hardware, SteamDB & Statista



Fractal lanserar sitt första gamingheadset

Ett nytt perspektiv på trådlöst gamingljud

I juni lanserade vi Scape – vårt första gamingheadset. Efter att ha förändrat hur gamers ser på chassin, stolar och kylning tar vi nu samma filosofi vidare till ljudkategorin, vilket är en avgörande del av varje gaming-setup och något vår community länge efterfrågat. Med Scape applicerar vi det som gjort Fractal framgångsrikt i andra kategorier: skandinavisk design, utvald funktionalitet och kompromisslös kvalitet.

Design som passar in och inte tar över

Scape visades upp 2024 under Computex-mässan och började skeppas globalt i mitten av juni 2025. Mottagandet har varit mycket starkt där Scape fått fina lovord för sin avskalade design, omslutande ljudbild och byggkvalitet i toppklass. Funktioner som laddningsdocka, låg latens och diskret belysning visar att gamingheadset nu mera kan vara subtila och enkla att integrera i hemmiljön. Scape har redan blivit utsedd till årets bästa headset inom gamingkategorin av ledande media.

Utvecklat med communityn – styrs via Adjust Pro

Scape togs fram med direkt input från gamers, creators och

Fractal-kunder. En stark önskan var att kunna konfigurera headsetet utan någon "bloatware" eller behöva installera programvara lokalt på datorn. Adjust Pro är vår webbaserade mjukvara som gör det lätt att anpassa sin Scape utan installation; precis vad vår community efterfrågat.

Fractal Scape toppar redan försäljningslistor

Vårt första steg in i ljudkategorin har fått en flygande start. Scape lanserades i mitten av juni och har redan intagit förstaplatsen som bästsäljande headset hos den ledande amerikanska teknikåterförsäljaren Newegg. Samtidigt har Scape nått förstaplatsen hos Inet på hemmaplan – en nyckelåterförsäljare för nordiska PC-entusiaster och gamers.

Med Scape kliver vi in i en högst konkurrentutsatt produktkategori – dock inte som en följare utan med samma drivkraft att utmana marknaden och ifrågasätta gamla sanningar som alltid funnits i vårt DNA. Med ett riktpreis på 199 USD är Scape ett starkt alternativ i premiumsegmentet där prestanda, design och kvalitet möts. Scape finns i två färger och är tillgänglig globalt.



Lanseringar i Q2: Meshify 3, Adjust Pro-mjukvara och Momentum-fläktar

Meshify 3 – nästa kapitel i vår prisbelönta serie

Den 15 maj lanserade vi det senaste tillskottet i vår prisbelönta Meshify-serie. Serien introducerades redan 2010 och satte då en ny standard för prestanda med sin nu mera ikoniska frontpanel. Sedan dess har Meshify haft en stadig plats på topplistor, vunnit flertalet priser och tagit plats hos många PC-byggare och gamers världen över.

Starkt mottagande och hyllad implementation av belysning

De första recensionerna bekräftar att Meshify 3 är en ny ledare inom luftkylning och prestanda. Chassit har snabbt klättrat till toppen av prestandalistorna hos media och får särskilt beröm för sitt marknadsledande luftflöde, sin genomtänkta inre layout och hur enkel Meshify 3 är att bygga i. Våra nyutvecklade och medföljande Momentum-fläktar levererar dessutom förstklassig kylning.

För första gången i Meshify-serien har vi också integrerat belysning direkt i chassit. Diskreta ljusremсор på front- och sidopanelerna samt Momentum-fläktarna gör det enkelt att ge sin Meshify 3 och gaming-PC en högst personlig prägel.

Mjukvarupremiär med Adjust Pro

Samtidigt som Meshify 3 lanserade vi även Adjust Pro – vårt första steg in i mjukvaruvärlden. Adjust Pro är ett kostnadsfritt och webbaserat system för att styra belysning och fläktar, helt utan installation och krånglig konfiguration. Webappen är utvecklad tillsammans med vårt community med utgångspunkt i vad gamers och PC-byggare faktiskt kräver av en mjukvara.

Global tillgänglighet

Meshify 3 finns nu tillgänglig världen över med priser från 139 till 250 USD beroende på färg, belysningsnivå och fläktkonfiguration.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 215,4 SEKm (143,7), en ökning med 49,9%. All försäljning sker i USD och nettoomsättningen uppgick till 22,3 USDm (13,4), motsvarande en organisk tillväxt med 66,1%.

Tillväxten under det andra kvartalet drevs huvudsakligen av Fractals strategiska initiativ samt en ökad efterfrågan från slutkonsumenter, där en försäljningsökning om 39,5% noterades jämfört med motsvarande period föregående år. Kvartalet präglades även av rekordförsäljning till Amazon, samtidigt som lanseringen av vårt första gamingheadset bidrog positivt till utvecklingen.

Försäljningen inom produktkategorin chassi uppgick till 89,4% (89,3) av den totala försäljningen.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 76,7 SEKm (59,5 SEKm), motsvarande en produktmarginal om 35,6% (41,4%).

Minskningen i marginalen förklaras främst av ökade tariffkostnader, där vi under det andra kvartalet började se en tydlig negativ påverkan från de nya tarifferna som infördes under våren. Tarifferna påverkade produktmarginalen med cirka -3,5 procentenheter.

Valutaeffekter bidrog negativt med cirka -3,0 procentenheter. Fraktkostnader, framför allt kopplat

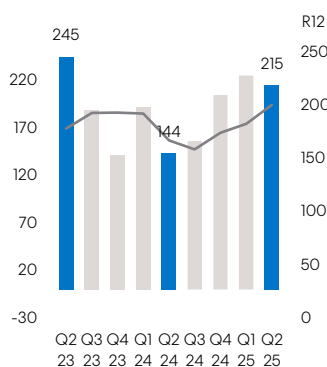
till stora inleveranser till Americas, drog ned marginalen med ytterligare -1,8 procentenheter. Detta var ett strategiskt och proaktivt beslut i syfte att motverka potentiella kostnadsökningar kopplade till förändrade tarifförsättningar i USA.

Samtidigt noterades positiva effekter från en förändrad produktmix, där försäljningen av chassin med högre marginaler stärkte produktmarginalen med cirka +1,3 procentenheter. Försäljningsrabatter bidrog också positivt, med en effekt om cirka +1,2 procentenheter.

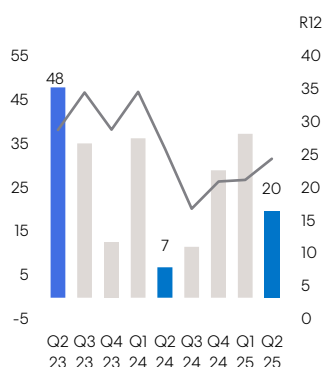
EBIT uppgick till 13,0 SEKm (0,9), motsvarande en EBIT-marginal om 6,0% (0,6). Avskrivningar och nedskrivningar, som uppgick till -6,8 SEKm (-6,0), avsåg främst investeringar i produktverktyg och aktiverade utvecklingskostnader relaterade till nya produktlanseringar.

Periodens resultat uppgick till 6,6 SEKm (-0,6) och finansnettot var -4,3 SEKm (-1,3). En betydande del av finansnettot förklaras av en negativ valutaeffekt till följd av omräkning av vårt USD-konto till SEK, där den svenska kronan försvagats under perioden. Skatt på periodens resultat uppgick till -2,1 SEKm (-0,2). Resultat per aktie uppgick till 0,2 SEK (0,0). Under kvartalet har aktier emitterats, men det medför ingen materiell utspädningsseffekt (för ytterligare information se sid 15).

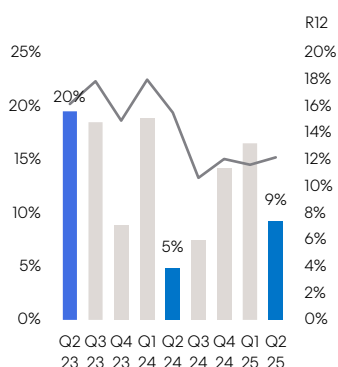
Nettoomsättning, SEKm



EBITDA, SEKm



EBITDA-marginal



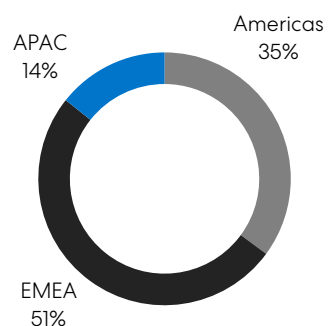
Geografiska marknader

Den största regionen i kvartalet var EMEA med en nettoomsättning på 109,0 SEKm (76,1). Americas nettoomsättning uppgick till 75,6 SEKm (47,0) och APAC uppgick till 30,8 SEKm (20,6).

Vi såg stark tillväxt i samtliga regioner jämfört med föregående år där särskilt Americas sticker ut med över 60% tillväxt. Därmed ser vi en viss andelsförändring mellan regionerna EMEA och Americas. Tillväxten var främst driven av en ökad efterfrågan från slutkonsumenter, starkt resultat av vårt Amazon-initiativ samt lyckade lanseringen av nya produkter, så som hörlurarna Scape.

Av den totala nettoomsättningen stod EMEA för 50,6% (52,9), Americas för 35,1% (32,7), och APAC för 14,3% (14,4).

Nettoomsättning, kvartalet



Per geografi (Americas, EMEA, APAC)

SEKm	Q2		Δ %	jul–jun	Helår
	2025	2024		2025	2024
Nettoomsättning Americas	75,6	47,0	60,9	307,8	265,5
Nettoomsättning Americas, USDm	7,8	4,4	78,1	29,5	24,9
Nettoomsättning EMEA	109,0	76,1	43,2	429,7	380,9
Nettoomsättning EMEA, USDm	11,3	7,1	59,0	41,1	35,7
Nettoomsättning APAC	30,8	20,6	49,4	99,2	85,1
Nettoomsättning APAC, USDm	3,2	1,9	64,5	9,5	8,0



Januari–Juni

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 441,4 SEKm (336,1), en ökning med 31,3%. I USD uppgick nettoomsättningen till 43,4 USDm (31,9), motsvarande en organisk tillväxt med 36,0%.

Både det första och andra kvartalet visade högre nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Båda kvartalen placerar sig bland de tre starkaste i bolagets historia och det första halvåret är Fractals starkaste någonsin.

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

Perioden präglades även av lyckade lanseringar av Meshify 3 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

Produktresultatet uppgick till 168,0 SEKm (141,8), vilket motsvarade en produktmarginal om 38,1% (42,2).

Under perioden minskade marginalen främst till följd av fraktkostnader, som påverkade med 2,0 procentenheter, följt av tariffkostnader med 1,9 procentenheter och valutakurseffekter med 1,2 procentenheter.

Samtidigt stärktes marginalen av en gynnsam produktmix, som bidrog med 0,4 procentenheter, samt av lägre försäljningsrabatter och kampanjer, vilket stärkte marginalen med ytterligare 0,6 procentenheter.

EBIT uppgick till 43,6 SEKm (31,5), vilket motsvarar en EBIT-marginal på 9,9% (9,4). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -13,5 SEKm (-11,8) och avsåg främst investeringar i verktyg kopplade till nya produktlanseringar.

Inga jämförelsestörande poster under perioden.

Periodens resultat uppgick till 27,4 SEKm (26,0). Finansnettot uppgick till -8,8 SEKm (1,6), vilket till stor del förklaras av negativa valutaeffekter från omräkning av vårt USD-konto till SEK, där den svenska kronan försvagats under perioden. Skatt på periodens resultat uppgick till -7,6 SEKm (-7,3). Resultat per aktie uppgick till 0,9 SEK (0,9). Under perioden har aktier emitterats, men det medför ingen materiell utspädningseffekt (för ytterligare information se sid 15).

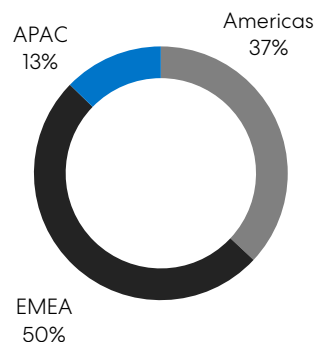
Geografiska marknader

Den största regionen i perioden var EMEA med en nettoomsättning på 222,1 SEKm (173,4), Americas uppgick till 163,2 SEKm (120,8) och APAC till 56,1 SEKm (42,0).

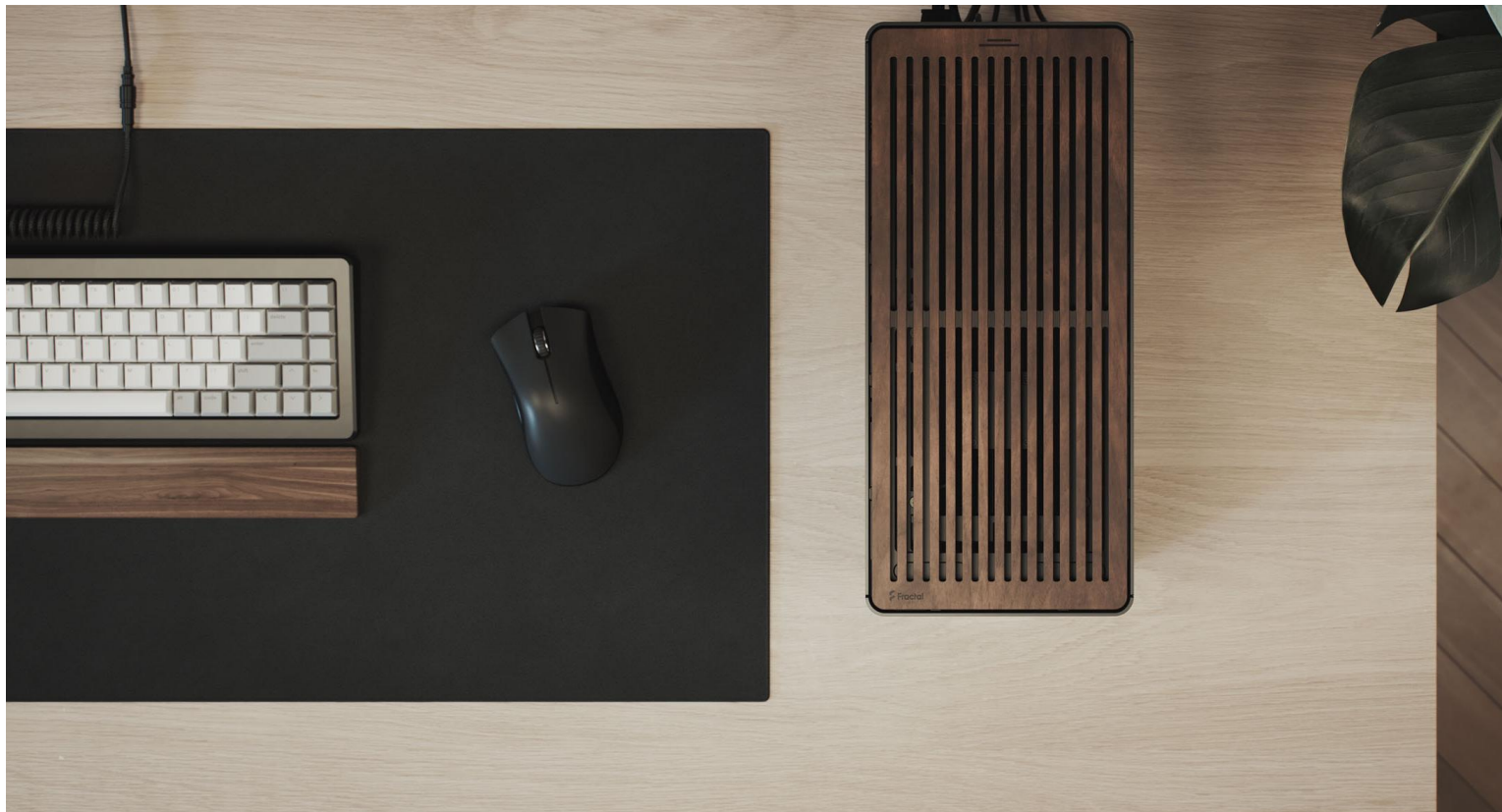
Vi såg tillväxt i samtliga regioner jämfört med föregående år och vi ser en viss andelsförändring mellan regionerna EMEA och Americas. Tillväxten var främst driven av en ökad efterfrågan från slutkonsumenter men kan också tillskrivas en väldigt stark period för Amazon samt lanseringen av våra nya hörlurar Scape.

Av den totala nettoomsättningen stod EMEA för 50,3% (51,6), Americas för 37,0% (35,9), och APAC för 12,7% (12,5).

Nettoomsättning, jan-jun



SEKm	jan–jun		Δ %	jul–jun	Helår
	2025	2024		24/25	2024
Nettoomsättning Americas	163,2	120,8	35,1	307,8	265,5
Nettoomsättning Americas, USDm	16,0	11,5	39,9	29,5	24,9
Nettoomsättning EMEA	222,1	173,4	28,1	429,7	380,9
Nettoomsättning EMEA, USDm	21,9	16,5	32,6	41,1	35,7
Nettoomsättning APAC	56,1	42,0	33,6	99,2	85,1
Nettoomsättning APAC, USDm	5,5	4,0	38,7	9,5	8,0



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick vid periodens slut till 719,3 SEKm (567,1). Varulagret uppgick till 171,2 SEKm (128,9). Den främsta anledningen till det högre lagret var ett medvetet och proaktivt beslut att förstärka lagernivåerna för att i möjligaste mån motverka förväntade kostnadsökningar kopplade till förändrade tarifförsättningar.

Utnyttjandet av checkräkningskrediterna uppgick till 0,0 SEKm (1,3). 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. I enlighet med styrelsens förslag beslutade årsstämman 2025 om en utdelning om 1,25 kronor per aktie för räkenskapsåret 2024. Utdelningen utbetalades den 27 maj 2025.

Vid periodens slut hade Fractal en nettokassa på 65,7 SEKm, jämfört med en nettokassa på 21,5 SEKm vid periodens slut 2024. Nettorörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,9 SEKm (90,7). Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 407,9 SEKm (393,3) och soliditeten till 56,7% (69,4).

Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,4 SEKm (6,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,7 SEKm (-4,9) och var huvudsakligen relaterat till utvecklingen av nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -35,7 SEKm (-10,1) och var främst relaterat till utdelningen om -36,4 SEKm, samt nyemissionen om 1,7 SEKm.

Det sammanlagda kassaflödet uppgick under kvartalet till -39,1 SEKm (-9,1).

Kassaflöde Jan-Jun

Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden uppgick till 68,2 SEKm (25,2). Ökningen beror främst på ökad försäljning jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14,1 SEKm (-9,5) och är huvudsakligen kopplat relaterat till utveckling av nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -36,8 SEKm (-13,2) och var främst relaterat till utdelning och nyemission.

Det sammanlagda kassaflödet uppgick under perioden till 17,3 SEKm (2,4).

Ytterligare information

Viktiga händelser under kvartalet och perioden

Lösen av personaloptionsprogram

Under 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.

Uppdatering kring amerikanska tariffer

Under det andra kvartalet meddelades flera förändringar gällande de amerikanska tariffer som påverkar Fractals export från Kina till USA. Detta är vår nuvarande förståelse av förändringar som bedöms kunna påverka oss materiellt, men situationen är komplex och föremål för täta förändringar där nya besked kan komma med kort varsel.

I maj trädde en 90-dagarspaus i kraft som sänkte de reciproka tarifferna från 125% till 10% fram till den 11 augusti. Denna paus har senare förlängts och gäller nu fram till 10 november 2025. De så kallade fentanyltarifferna kvarstår på 20% sedan första kvartalet.

Fractals datorchassin har fortsatt haft undantag från Section 301-tarifferna (25%), men detta undantag löper ut den 31 augusti 2025. Ett eventuellt förnyat undantag förväntas kommuniceras nära inpå utgångsdatumet.

Vi följer utvecklingen noggrant, då kommande beslut kan påverka både vår kostnadsstruktur och prissättning framåt.

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 juni uppgick antalet heltidsanställda till 115 (109), varav 38 kvinnor (37) och 77 män (72). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under det andra kvartalet till 114 (109), varav 38 kvinnor (36) och 76 män (73).

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 andra kvartalet till 0,8 SEKm (1,5). Rörelseresultatet uppgick till -0,5 SEKm (-0,4) och periodens resultat till 36,5 SEKm (-0,3).

Aktien

Antal aktier i Fractal uppgick per den 30 juni 2025 till 29 170 500 (29 119 500). De största aktieägarna var: Långholmen Holding AB 29,0%, Herenco Holding AB 14,2%, Mediuminvest AS 10,0%, Nordnet Pensionsförsäkring AB 7,9% och TIN Ny Teknik 6,3%.

Fractals aktier var per den 30 juni 2025 fördelade på totalt 4 397 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. 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 inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 15 augusti 2025

Hannes Wallin
Styrelseordförande

Magnus Yngen
Styrelseledamot

Gustav Thott
Styrelseledamot

Ola Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Holst
VD

Resultaträkning, koncernen

SEKm	Q2		jan—jun		jul—jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	215,4	143,7	441,4	336,1	803,2	697,9
Aktiverat arbete för egen räkning	3,3	3,0	6,8	6,2	14,2	13,6
Övriga rörelseintäkter	2,2	0,6	2,4	0,6	2,4	0,6
Summa rörelsens intäkter	221,0	147,3	450,6	343,0	819,8	712,2
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-138,7	-84,6	-273,4	-194,6	-496,5	-417,8
Övriga externa kostnader	-35,4	-30,0	-66,8	-55,9	-124,0	-113,2
Personalkostnader	-27,1	-25,8	-53,3	-49,1	-101,5	-97,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,8	-6,0	-13,5	-11,8	-27,1	-25,4
Summa rörelsens kostnader	-208,0	-146,4	-407,0	-311,4	-749,1	-653,6
Rörelseresultat	13,0	0,9	43,6	31,5	70,7	58,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0,0	0,0	3,4	0,9	4,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,3	-1,3	-8,8	-1,8	-9,4	-2,4
Resultat efter finansiella poster	8,6	-0,4	34,9	33,2	62,1	60,4
Skatt på periodens resultat	-2,1	-0,2	-7,6	-7,3	-14,1	-13,8
Uppskjuten skatt	0,1	0,1	0,2	0,1	1,1	1,1
Periodens resultat	6,6	-0,6	27,4	26,0	49,1	47,7
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-0,2	-0,0	-0,8	-0,0	-0,3	0,5
Periodens övrigt totalresultat	-0,2	-0,0	-0,8	-0,0	-0,3	0,5
Periodens totalresultat	6,4	-0,6	26,6	25,9	48,8	48,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	6,6	-0,6	27,4	26,0	49,1	47,7
Periodens resultat	6,6	-0,6	27,4	26,0	49,1	47,7
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	6,4	-0,6	26,6	-0,6	75,4	48,2
Periodens totalresultat	6,4	-0,6	26,6	-0,6	75,4	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	0,9	0,9	1,7	1,6
Före och efter utspädning, SEK	0,2	-0,0	0,9	0,9	1,7	1,6

Balansräkning, koncernen

SEKm	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	210,2	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	56,5	44,5	50,0
Inventarier, verktyg och installationer	36,9	36,2	40,7
Nyttjanderättstillgångar	7,1	11,3	9,2
Uppskjutna skattefordringar	-	0,1	-
Summa anläggningstillgångar	310,7	302,3	310,1
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	171,2	128,9	108,9
Kundfordringar	150,4	102,8	180,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,5	7,6	5,5
Övriga fordringar	13,8	2,7	6,0
Kassa och bank	65,7	22,8	50,6
Summa omsättningstillgångar	408,6	264,8	351,8
SUMMA TILLGÅNGAR	719,3	567,1	661,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	180,3	178,4	178,6
Reserver	-0,8	-0,7	-0,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	227,9	215,1	236,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	407,9	393,3	415,9
Summa eget kapital	407,9	393,3	415,9
Avsättningar och långfristiga skulder			
Leasingskuld	3,2	6,9	5,0
Övriga avsättningar	6,8	5,2	6,2
Uppskjuten skatteskuld	3,4	4,6	3,4
Summa avsättningar och långfristiga skulder	13,4	16,8	14,6
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	1,3	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Leasingskuld	4,0	4,3	4,3
Leverantörsskulder	258,8	122,9	186,9
Aktuella skatteskulder	1,7	3,9	8,4
Övriga skulder	4,1	2,3	2,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29,4	22,2	29,7
Summa kortfristiga skulder	297,9	157,0	231,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	719,3	567,1	661,9

Kassaflöde, koncernen

SEKm	Q2		jan—jun		jul—jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	8,6	-0,4	34,9	33,2	28,0	26,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,5	6,1	15,6	12,0	11,6	8,0
Betald inkomstskatt	-5,4	-6,6	-17,5	-13,3	-16,3	-12,2
	10,8	-0,9	32,9	31,8	23,2	22,1
Förändring av varulager	-65,9	-5,9	-62,2	30,7	-89,3	3,7
Förändring av rörelsefordringar	11,4	36,4	23,9	2,3	34,1	12,5
Förändring av rörelseskulder	47,1	-23,6	73,6	-39,6	139,7	26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,4	6,0	68,2	25,2	107,8	64,8
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,6	-0,7	-3,5	-1,2	-4,0	-1,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,1	-4,2	-10,6	-8,3	-7,9	-5,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-4,9	-14,1	-9,5	-11,9	-7,3
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	1,7	-	1,7	-	1,7	-
Nettoförändring övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-10,0	10,0	-
Nettoförändring checkräkningskredit	-	-9,1	-	-1,1	1,1	-
Amortering av leasingskuld	-1,0	-1,0	-2,1	-2,1	-1,1	-1,1
Utbetald föreslagen utdelning	-36,4	-	-36,4	-	-36,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35,7	-10,1	-36,8	-13,2	-24,6	-1,1
Periodens kassaflöde	-39,1	-9,1	17,3	2,4	71,3	56,4
Likvida medel vid periodens början	105,3	31,9	50,6	20,4	80,8	50,6
Valutaeffekt likvida medel	-0,5	-	-2,2	-	-3,9	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	65,7	22,8	65,7	22,8	148,2	105,3

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				26,0	26,0		26,0
Omräkningdifferenser			-0,0		-0,0		-0,0
Periodens totalresultat			-0,0	26,0	25,9		25,9
Utgående eget kapital 2024-06-30	0,5	178,4	-0,7	215,1	393,3	-	393,3
 Ingående eget kapital 2025-01-01	 0,5	 178,6	 -0,1	 236,9	 415,9	 -	 415,9
Periodens resultat				27,4	27,4		27,4
Omräkningdifferenser			-0,7		-0,7		-0,7
Periodens totalresultat			-0,7	27,4	26,7		26,7
Nyemission via teckningsoptioner	0,0	1,7					1,7
Föreslagen/utdelad utdelning				-36,4	-36,4		-36,4
Utgående eget kapital 2025-06-30	0,5	180,3	-0,8	227,9	407,9	-	407,9

Moderbolaget

Resultaträkning

SEKm	Q2		jan–jun		jul–jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	0,8	1,5	2,3	2,9	5,0	5,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	-	0,0	-	0,0	-
	0,8	1,5	2,3	2,9	5,0	5,7
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,4	-0,9	-0,8	-1,8	-1,7
Personalkostnader	-0,8	-1,5	-2,3	-2,9	-5,0	-5,6
	-1,3	-1,9	-3,2	-3,7	-6,8	-7,3
Rörelseresultat	-0,5	-0,4	-0,9	-0,8	-1,8	-1,6
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Resultat från andelar i koncernföretag	37,0	-	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	-0,1	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1	-0,0
Resultat efter finansiella poster	36,4	-0,4	36,0	-0,8	35,1	-1,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15,1	15,1
Resultat före skatt	36,4	-0,4	36,0	-0,8	50,3	13,5
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-2,9	-2,9
Uppskjuten skatt	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	-
Periodens resultat	36,5	-0,3	36,2	-0,7	47,5	10,6

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

Balansräkning

SEKm	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	271,4	271,4	271,4
Uppskjutna skattefordringar	-	0,1	-
Summa anläggningstillgångar	271,4	271,5	271,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1,3	0,6	6,7
Övriga fordringar	1,6	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,3	0,2
Kassa och bank	1,7	0,2	1,0
Summa omsättningstillgångar	4,9	1,1	7,9
SUMMA TILLGÅNGAR	276,4	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	180,3	178,4	178,6
Balanserat resultat	46,5	72,3	72,3
Periodens resultat	36,2	-0,7	10,6
Summa fritt eget kapital	263,0	250,0	261,5
Eget kapital	263,5	250,5	262,0
Obeskattade reserver	10,5	15,6	10,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	-	2,9	-
Leverantörsskulder	0,0	0,0	-
Aktuella skatteskulder	0,2	1,8	3,7
Övriga skulder	0,6	0,3	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,7	1,6	2,7
Summa kortfristiga skulder	2,5	6,5	6,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	276,4	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	Q2		jan—jun		jul—jun	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	215,4	143,7	441,4	336,1	803,2	697,9
- varav chassin	192,6	128,3	387,5	308,1	705,5	626,2
- varav övrigt	22,8	15,4	53,9	28,0	97,6	71,7
 Produktresultat	 76,7	 59,5	 168,0	 141,8	 307,3	 281,1
- varav chassin	70,1	53,5	152,6	131,0	280,9	259,3
- varav övrigt	6,6	6,0	15,4	10,8	26,3	21,8
 Aktiverat arbete för egen räkning	 3,3	 3,0	 6,8	 6,2	 14,2	 13,6
Övriga rörelseintäkter	2,2	0,6	2,4	0,6	2,4	0,6
 Övriga externa kostnader	 -35,4	 -30,0	 -66,8	 -55,9	 -124,0	 -113,2
Personalkostnader	-27,1	-25,8	-53,3	-49,1	-101,5	-97,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,8	-6,0	-13,5	-11,8	-27,1	-25,4
 Rörelseresultat	 13,0	 0,9	 43,6	 31,5	 70,7	 58,6
 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	 -	 0,0	 0,0	 3,4	 5,2	 8,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,3	-1,3	-8,8	-1,8	-13,8	-6,8
Resultat från finansiella poster	-4,3	-1,3	-8,8	1,6	-8,5	1,8
 Resultat före skatt	 8,6	 -0,4	 34,9	 33,2	 62,1	 60,4

Not 2 – Fördelning av intäkter

Koncernen genererar intäkter främst från försäljning av premium PC gaming-produkter i form av chassin, stolar, headset, nättaggregat, 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 jan–jun		Övriga produkter jan–jun		Summa jan–jun	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
SEKm						
Geografisk marknad						
Americas	153,3	118,3	9,9	2,5	163,2	120,8
EMEA	185,6	155,4	36,6	17,9	222,1	173,4
APAC	48,7	34,4	7,4	7,6	56,1	42,0
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	387,5	308,1	53,9	28,0	441,4	336,1
Varor och tjänster som redovisas över tid	-	-	-	-	-	-
Summa Nettoomsättning	387,5	308,1	53,9	28,0	441,4	336,1

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

2025-10-23
2026-02-05
2026-04-21
2026-05-07
2026-05-19

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

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