

# Stockpicker: Fractal Gaming – En ljus framtid till mötes

**Fram till jul bjuder Stockpicker på en daglig aktieanalys av ett svenskt börsbolag. Analysen har tidigare publicerats exklusivt till prenumeranter på aktietidningen Newsletter. Hela analysen kan läsas på <https://www.stockpicker.se/>**

Beskedet att Fractal Gamings grundaren och vd Hannes Wallin lämnar sin post var tämligen odramatiskt. Efter cirka 15 år tar han nämligen steget till att bli styrelseordförande i bolaget och ger stafettpippen vidare till Jonas Holst, tidigare VP Global Sales hos Fractal. Tajningen får anses vara tämligen bra. Fractal är nämligen ett välmående gaming-equipment bolag som gynnas av ordentligt medvind för tillfället.

Q3-rapporten som presenterades i mitten av november, visade en ökning av nettoomsättningen om 45 %, jämfört med samma period ifjol, till 189,9 Mkr. Den totala försäljningen från återförsäljare till slutkonsument ökade 56 % organiskt, då lageruppbyggnaden hos återförsäljarna numera är i kapp. Framöver räknar ledningen därför med att nettoomsättningen kommer vara ungefär på samma nivå som försäljningen till slutkonsument.

Sammanlagt för de första nio månader i år har nettoomsättningen ökat med 83 % till 630,6 Mkr, drivet av en kombination av ett starkt produktsortiment, växande marknadsandelar, fördelaktiga valutaeffekter och just den redan ovan omnämnda välbehövliga uppbyggnaden av lager hos återförsäljarna. Positiva impulser kom dessutom från bredare försäljningsinsatser, med en starkare försäljning på Amazon i spetsen, samt en framgångsrik lansering av "Fractal Content Creator Program" som har exponerat varumärket mot nya kundsegment.

En viktig aspekt av bolagets framgångar har alltid varit dess fokus på högkvalitativa produkter och en för branschen unik skandinavisk designriktning. Vd Wallin upprepade i samband med rapportpresentationen än en gång att man tittar på att expandera till nya produktkategorier för att utnyttja sin starka position inom datorchassin. Behoven inom high-performance-gaming är mångsidiga, så det borde finnas gott om alternativ. Även geografisk expansion står högt upp på ledningens agenda, liksom ytterligare marknadsföringsinsatser.

Efter flera år av komponentbrist är många gamers intresserade av att uppgradera sin utrustning. Bedömningen är därför att uppgraderingscykeln för 2024 och 2025 bör vara starkare än var den var 2023. Kortsiktigt räknar vd Wallin, emellertid, med en sekventiell lägre nettoomsättning i Q4 till följd av de normaliserade lagernivåerna i återförsäljarledet. Icke desto mindre lär facit för helåret 2023 bli ytterst positivt. Vi ser en omsättning kring 790 Mkr och en vinst per aktie på drygt 3,3 kr inom räckhåll. Det skulle innebära en tillväxt på 63 % respektive 725 %.

Bolagets nettokassa har samtidigt ökat till 75,5 Mkr vid slutet av september. Justerat för den motsvarar nuvarande börsvärde omkring 8x det förväntade rörelseresultatet i år (EV/EBIT). Även p/e-talet kring 11 är lågt med tanke på de goda framtidsutsikterna. Balansräkningen tillåter dessutom utan problem en attraktiv utdelningsnivå.

Med utgångspunkt i ovanstående ser vi inte någon anledning att frångå vår tidigare köprekommendation med riktkurs 44 kr.

**Analys och eventuellt övrigt material hittas på Stockpickers sajt via direktlänken:**

<https://www.stockpicker.se/home/analys/fractal-gaming-en-ljus-framtid-till-motes>

**DISCLAIMER:** Detta material har sammanställts av Stockpicker i informationssyfte och ska inte ses som rådgivning. Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Sakinnehållets riktighet och fullständighet liksom lämnade prognoser och rekommendationen kan således inte garanteras. Stockpicker lämnar inte i förväg ut slutsatser och eller omdömen i materialet. Åsikter som lämnats i materialet är analytikerns åsikter vid tillfället för upprättandet av materialet och dessa kan ändras. Det lämnas ingen försäkran om att framtida händelser kommer vara i enlighet med åsikter framförda i materialet.

Stockpicker frånsäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grundas på detta material. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden. Stockpicker frånsäger sig därmed allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundas på användandet av materialet.

**Vid frågor, kontakta:**

---

**Mats Ahlskog, VD Stockpicker AB**

Telefon: 08-6620669

**Om Stockpicker AB**

---

[Stockpicker](#) har levererat aktietips, analyser och nyheter sedan 1997. Vi är ett oberoende analyshus och unika på den svenska marknaden. Vi analyserar aktier och fonder som är värda att äga, både på kort och lång sikt.

**Bifogade filer**

---

[Stockpicker: Fractal Gaming – En ljus framtid till mötes](#)