



Q4 2025

Delårsrapport



Q4 2025

Delårsrapport

Fjärde kvartalet

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 186,7 SEKm (205,2), motsvarande en tillväxt om -9%. Organisk tillväxt uppgick till 4%.
- ▶ Produktresultatet uppgick till 66,6 SEKm (80,2), med en produktmarginal på 35,7% (39,1).
- ▶ EBITDA uppgick till 7,0 SEKm (29,0), motsvarande en EBITDA-marginal på 3,8% (14,2).
- ▶ EBIT uppgick till 0,0 SEKm (21,4), motsvarande en EBIT-marginal på 0,0% (10,4).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till -34,2 SEKm (17,2).
- ▶ Räntebärande nettoskuld uppgick till 3,3 SEKm (-50,6).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till -0,0 (0,7).

Januari-december 2025

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 809,5 SEKm (697,9), en tillväxt om 16%. Organisk tillväxt uppgick till 25%.
- ▶ Produktresultatet uppgick till 305,2 SEKm (281,1), en produktmarginal på 37,7% (40,3).
- ▶ EBITDA uppgick till 77,8 SEKm (84,0), en EBITDA-marginal på 9,6% (12,0).
- ▶ EBIT uppgick till 50,2 SEKm (58,6), en EBIT-marginal på 6,2% (8,4).
- ▶ Operativt kassaflöde uppgick till 16,1 SEKm (59,2).
- ▶ Resultat per aktie uppgick till 1,1 (1,6).
- ▶ Inga jämförelsestörande poster under perioden.

Belopp i SEKm	Q4			jan—dec		
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
Nettoomsättning	186,7	205,2	-9%	809,5	697,9	16%
Nettoomsättning, USDm	19,8	19,0	4%	82,3	66,0	25%
Produktresultat	66,6	80,2	-17%	305,2	281,1	9%
Produktmarginal, %	35,7	39,1		37,7	40,3	
EBITDA	7,0	29,0	-76%	77,8	84,0	-7%
EBITDA-marginal, %	3,8	14,2		9,6	12,0	
EBIT	0,0	21,4	-100%	50,2	58,6	-14%
EBIT-marginal, %	0,0	10,4		6,2	8,4	
Operativt kassaflöde	-34,2	17,2		16,1	59,2	
Räntebärande nettoskuld	3,3	-50,6		3,3	-50,6	
Resultat per aktie, SEK	-0,0	0,7		1,1	1,6	
USD/SEK, genomsnitt	9,4	10,8		9,8	10,6	

VD har ordet

Under årets sista kvartal redovisade Fractal fortsatt organisk tillväxt, och för helåret 2025 ökade försäljningen mätt i USD med 25%. Nettoomsättningen, mätt i SEK, ökade med 16% till 810 SEKm, den högsta nivån i bolagets historia.

När vi summerar året kan vi konstatera att Fractal, genom lanseringen av gamingheadsetet Scape, under 2025 har etablerat sig inom ytterligare en helt ny produktkategori, där vårt unika skandinaviska designspråk fortsätter att visa vägen mot framtidens gamingstation. Mottagandet från kunder och partners har varit mycket positivt.

Parallellt med vår produkt- och marknadsexpansion har vi vidareutvecklat organisationen och stärkt våra arbetssätt genom förbättrade och mer effektiva processer. Dessa investeringar är centrala för att skapa långsiktiga strukturella förutsättningar för en väsentligt större omsättning och högre lönsamhet över tid. Samtidigt kan vi konstatera att lönsamheten under året varit väsentligt lägre än våra målsättningar, främst till följd av externa faktorer såsom tariffer, valutakursförändringar samt tariffrelaterade lagerkostnader i USA.

Under året har vi etablerat en mer disciplinerad struktur för prissättning, produktkostnadsoptimering och operativ effektivitet. Dessa initiativ ger redan positiva effekter på våra marginaler, även om de ännu inte fullt ut neutraliserat de omvärldsfaktorer som påverkat lönsamheten negativt.

Försäljningsutveckling under kvartalet

Nettoomsättningen under kvartalet minskade med 9% till 186,7 SEKm (205,2). Mätt i USD ökade den organiska försäljningen med 4% till 19,8 USDm, vilket speglar en fortsatt stabil underliggande efterfrågan, då all försäljning sker i USD. Våra nya produktkategorier bidrog med stark organisk tillväxt och kategorin Others utgör nu 17% av den totala omsättningen.

Försäljningen via återförsäljare till slutkund ökade med 9% och resulterade i det starkaste kvartalet någonsin för rapporterad slutkundsförsäljning. Detta bekräftar den fortsatta styrkan i vår produktportfölj och vårt varumärke. Den något lägre tillväxttakten jämfört med tidigare kvartal förklaras av starka jämförelsetal. Utvecklingen drevs av framgångsrika Black Friday-kampanjer samt en tydlig försäljningsökning inom våra nya produktkategorier, där både headset och gamingstolar bidrog väsentligt. Lagernivåerna i våra försäljningskanaler var vid kvartalets slut balanserade, om än något lägre jämfört med tidigare kvartal under året.

Omvärldsfaktorer påverkar lönsamheten

EBITDA-resultatet i kvartalet uppgick till 7,0 SEKm (29,0), motsvarande en EBITDA-marginal på 3,8% (14,2). Resultatnedgången beror främst på en lägre produktmarginal, som minskade till 35,7% (39,1), där förbättringar från initiativ inom prissättning och optimering av produktkostnader motverkades av tariffer, negativa valutaeffekter och ökade försäljningsrabatter. Därtill påverkades kvartalet av investeringar i organisationen samt högre lagerhållningskostnader i USA, till följd av ett fortsatt högt säkerhetslager inför tariffbesluten under kvartalet. Exklusive

effekterna av tariffer och valutakursförändringar uppgick EBITDA-marginalen i kvartalet till cirka 11%.

För helåret 2025 ökade nettoomsättningen med 16% till 809,5 SEKm (697,9), och med 25% organiskt, främst drivet av stark tillväxt under det första halvåret. EBITDA-resultatet uppgick till 77,8 SEKm (84,0), något lägre än föregående år, till följd av en lägre produktmarginal påverkad av negativa omvärldsfaktorer. EBITDA-marginalen uppgick till 9,6% (12,0). Vi är inte nöjda med lönsamhetsutvecklingen, och detta är ett tydligt fokusområde för ledning och organisation. Exklusive effekterna av tariffer och valutakursförändringar uppgick EBITDA-marginalen till cirka 14%, vilket tydligt visar på den underliggande förbättringen i vår operativa verksamhet.

Fractals finansiella ställning är fortsatt stark och ger oss handlingsutrymme att driva våra strategiska tillväxtinitiativ vidare. För 2026 är vår prioritering tydlig: att driva lönsam tillväxt med stärkta marginaler och fortsatt förbättrad operativ effektivitet.

Mitigering av utmanande omvärldsfaktorer

Under 2025 har vi arbetat intensivt med att hantera en period av hög osäkerhet och förändrade marknadsförutsättningar, framför allt kopplade till tariffer i USA. Under kvartalet fick vi positiva besked då den så kallade fentanyl-tariffen halverades till 10%, samtidigt som pausen för de reciproka tullarna samt vårt 25-procentiga 301-undantag för chassin förlängdes, med ytterligare ett år. Sammantaget innebär detta fortsatt andrum i vår största produktkategori samtidigt som den totala tariffbördan minskar med cirka 10 procentenheter för hela portföljen.

Vi har fortsatt lager i USA belastat med högre tullsatser, men denna dynamik hanteras aktivt och påverkan på lönsamheten bedöms gradvis minska under första halvåret 2026. Parallellt fortsätter vi att styra prisstrategi, lageroptimering och att vid behov aktivera produktion även utanför Kina.

Fractal visar vägen till framtidens gamingstation

I linje med vår strategi fortsätter vi att visa vägen och driva utvecklingen mot framtidens gamingstation. Med lanseringen av gaming- och datorstolen Refine samt gamingheadsetet Scape har vi etablerat oss i nya produktkategorier där resultaten har överträffat våra förväntningar. Detta skapar förutsättningar att tillämpa Fractals framgångsrecept, som gjort oss till marknadsledare inom chassi- och komponentkategorin, på en större del av spelarnas totala gamingupplevelse.

Under året har vi även lanserat chassiserierna Meshify 3 och Epoch, vilka har tagits emot mycket väl av både recensenter och kunder. Vi har en välfylld pipeline med nya produktlanseringar inom flera produktkategorier under 2026, senast genom lanseringen av chassit Pop 2 Air under januari.

Utsikter framåt

Mot slutet av året noterade vi utmaningar i den globala komponentmarknaden, där brist på RAM-minnen började påverka tillgång och prisbild. Denna brist, driven av ökad efterfrågan från den framväxande AI-ekonomin, har lett till stigande priser på RAM- och NAND-minnen, vilket påverkar både DIY-marknaden och efterfrågan på konsumentprodukter generellt.

Osäkerheten kring handelstullar har stabiliserats något och vi har byggt en ökad flexibilitet i vår affär genom prissättning, lagerstrategi och produktionsstruktur. Detta ger oss bättre förutsättningar att hantera variationer i omvärlden och samtidigt balansera tillväxt och lönsamhet i linje med våra målsättningar.

Fractals produktportfölj och globalt etablerade varumärke inom gaming har aldrig varit starkare. Med en stabil affär, en tydlig strategisk riktning och successivt stärkt operativ prestation har vi gått in i 2026 med tillförsikt. Vi möter starka jämförelsetal under det första halvåret, vilket förväntas påverka tillväxttakten inledningsvis, och vi bedömer att tillväxten blir mer viktad mot det andra halvåret.

Med en stark produktportfölj, en tydlig strategi och en stabil finansiell position ser vi goda förutsättningar att fortsätta utveckla Fractal mot att nå våra långsiktiga finansiella mål.

Jonas Holst, VD
Februari 2026



Topp 3

GLOBAL RÄCKVIDD

50+ länder

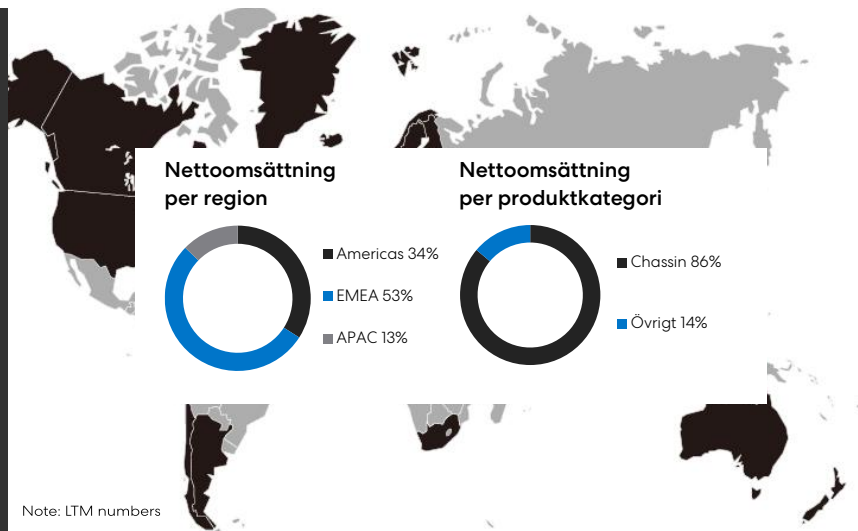
ANTAL ANSTÄLLDA

118st

>9,000,000 sålda produkter

Kontor i Göteborg / Dallas / Taipei / Dongguan

Grundades 2010



Detta är Fractal

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

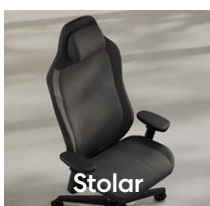
Sedan Fractal grundades har bolaget levererat en lönsam tillväxt genom att framgångsrikt kombinera design, prestanda

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

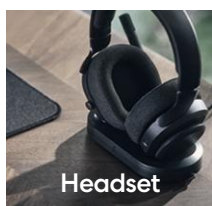
Vi har identifierat ett flertal utvecklingsområden som driver fortsatt lönsam tillväxt, bland annat genom bredare och mer innovativ marknadsföring, offensiv breddning av såväl produktportfölj som sortiment samt fortsatt fokus på geografisk expansion och nya marknader. Huvudkontoret är baserat i Göteborg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



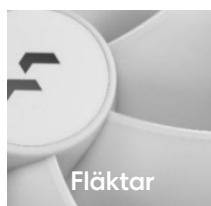
Chassin



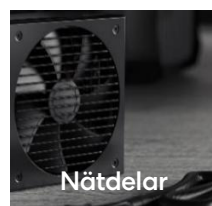
Stolar



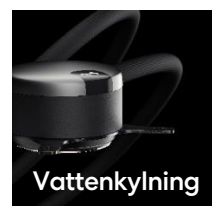
Headset



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.

STEAM – NOVEMBER 2025



Steam slår nya försäljningsrekord

Marknadsutveckling och trender

Stark PC-marknad möter nya utmaningar

PC-marknaden visade fortsatt momentum under det fjärde kvartalet med en stabil efterfrågan på nya datorer från både konsumenter och företag. IDC bekräftade sin helårsprognos om cirka 274 miljoner levererade PC-enheter under 2025 (+4,1%) där uppgraderingscykeln fortsatte hela vägen till slutet av året. Den pågående migreringen till Windows 11 samt ökade krav på AI-kapabel hårdvara fortsatte att vara centrala drivkrafter bakom den ihållande efterfrågan.

Samtidigt visade Q4 potentiella utmaningar för hela PC-marknaden då begränsningar i tillgången på RAM-minnen började påverka komponentlandskapet. En tilltagande brist på DRAM och NAND, driven av att produktionskapacitet i allt större utsträckning prioriteras till AI-datacenter har resulterat i ökade priser mot slutet av kvartalet. Flera OEM-tillverkare och komponentleverantörer har signalerat en risk för ökade kostnader och gradvis sämre tillgänglighet under 2026.

Även om efterfrågan på datorer och PC-byggen hittills varit stark kan minnessituationen innebära en potentiell riskfaktor under 2026 sett till planerade uppgraderingar och PC-byggen.

Stabil GPU-marknad i Q4 med frågetecken framöver

Grafikkortsmarknaden förblev stabil under Q4. Tillgängligheten på Nvidias RTX 50-serie och AMD:s RX 9000-serie var generellt sett god med många modeller som såldes nära eller på tillverkarens rekommenderade pris (MSRP). Denna normalisering bidrog till fortsatta uppgraderingar under den viktiga julhandelsperioden.

Mot slutet av kvartalet började dock branschrykten peka mot en potentiell åtstramning av GPU-utbudet under 2026. Det finns uppgifter om att Nvidia kan komma att minska produktionen av vissa GeForce-kort främst till följd av begränsad tillgång på VRAM i och med att minnesmoduler i allt högre grad prioriteras till AI-datacenter. Även om dessa uppgifter ännu är obekräftade skulle en sådan utveckling

kunna påverka vår adresserbara marknad både sett till volym och högre komponentpriser.

Spekulationer kring Steam & Half-life 3

Ett av de mest omtalade ämnena i våra olika communityn under Q4 var spekulationerna kring Half-Life 3 där flera nyhetskällor pekade på en möjlig lansering i samband med Steam Machine-releasen i början av 2026. Även om uppgifterna är obekräftade är omfattningen av kundengagemanget kring Half-Life i sig anmärkningsvärd.

Half-Life är fortsatt en av de mest inflytelserika PC-spelserierna genom tiderna och förväntningar kring en uppföljare har redan börjat påverka spekulationer bland PC-entusiaster när det kommer till planerade uppgraderingar – även om det i nuläget råder osäkerhet kring plattformsexklusivitet och prestandakrav.

Högt engagemang inom gaming- och tech-communities

Q4 präglades av flera högprofilerade spelsläpp, däribland Battlefield 6 och Hollow Knight: Silksong bidrog till rekord-engagemang och konsumtion mot slutet av året. Battlefield 6 uppges ha passerat 20 miljoner sålda exemplar vilket understryker den fortsatta betydelsen av stora AAA-lanseringar och deras direkta påverkan på vår marknad.

Samtidigt visade community-drivna spelsläpp fortsatt stark utveckling. Nya spelet ARC Raiders har överstigit 12 miljoner sålda exemplar och nådde toppar om över 3 miljoner dagliga aktiva spelare. Detta illustrerar hur spel med stark community-förankring kan konkurrera med traditionella och betydligt större AAA-titlar även ur ett kommersiellt perspektiv.

Under Q4 stärkte spelplattformen Steam ytterligare sin centrala roll i gamingens ekosystem. Efter att ha genererat 10,8 miljarder USD i intäkter under 2024 hade plattformen redan passerat 16 miljarder USD i årliga intäkter per november 2025. Plattformens höga kundaktivitet i kombination med ett växande utbud av både AAA- och indietitlar påvisar en direkt koppling till investeringar i PC-hårdvara och tillbehör.

A large, dark, mechanical creature with multiple limbs and a central body is shown in a desert-like environment. The creature is positioned in the center, with its limbs extending outwards. The background is a hazy, orange-tinted landscape with rocky terrain and sparse vegetation. The text "ARC RAIDERS" is centered above the main title, and "Över 12 miljoner sålda exemplar" is written in a large, white, sans-serif font across the middle of the image.

ARC RAIDERS

Över 12 miljoner sålda exemplar

Image: ARC Raiders. © Embark Studios

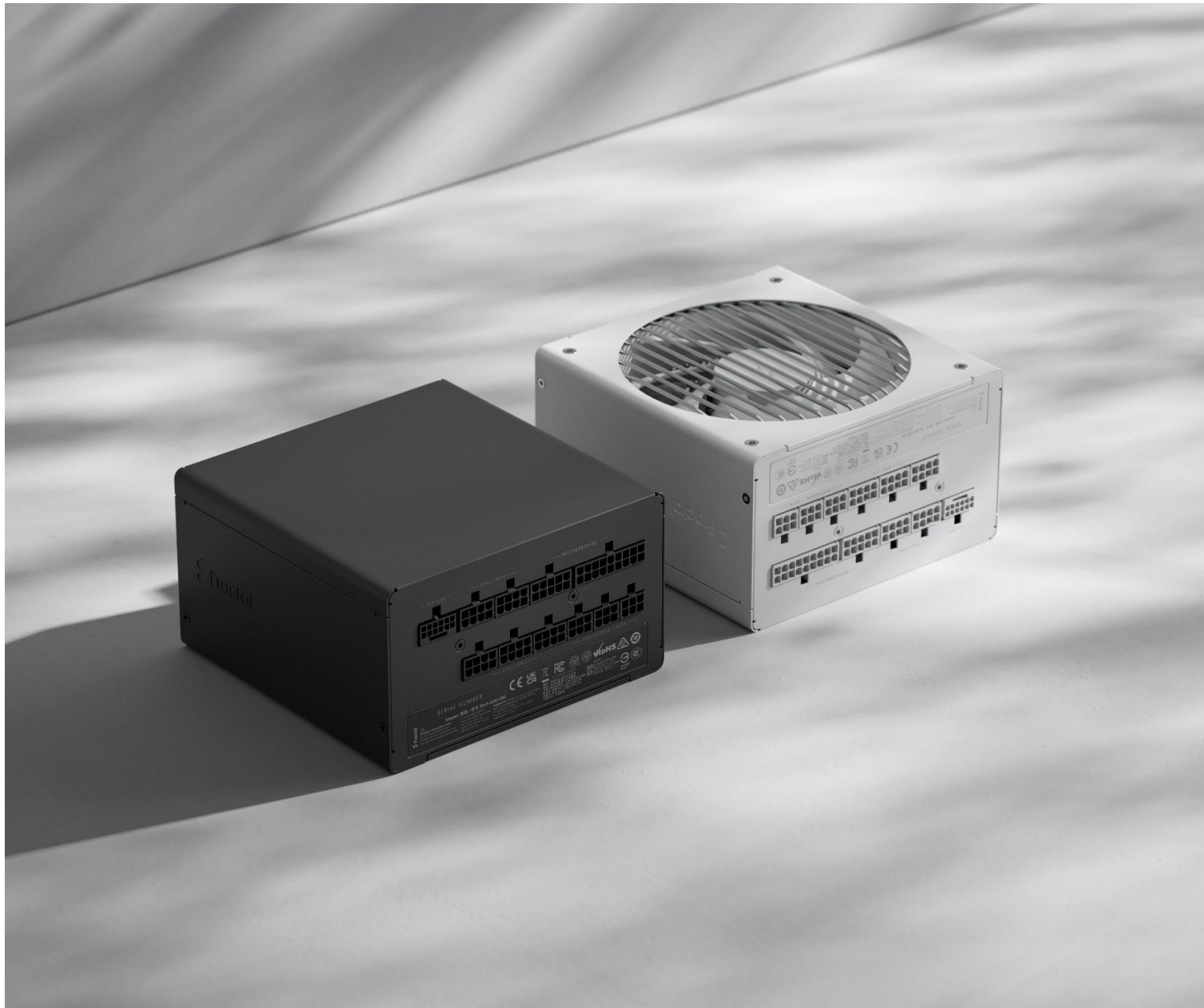
Stark uppgraderingsvilja trots ökad komplexitet

Q4 bekräftar att uppgraderingscykeln inom PC-gaming fortsätter baserat på stark spelförsäljning, hög aktivitet i relevanta communities och fortsatt tillväxt för ledande spelplattformar. Samtidigt introducerade kvartalet nya utmaningar och potentiella riskfaktorer kopplade till vår marknad. Brist på RAM-minnen, rykten om begränsningar i GPU-utbud och stigande komponentpriser är faktorer som behöver följas noggrant under 2026.

I takt med att marknadsdynamiken förändras kan köpbeteenden komma att justeras med ett ökat fokus på färre om än mer genomtänkta uppgraderingar av både komponenter och tillbehör. Entusiast-gamers, som utgör en central del av Fractals kundgrupp, förväntas visa fortsatt

høgt engagemang men kan i allt högre grad komma att prioritera redan etablerade och välprövade varumärken. Detta beteende ligger väl i linje med vår produkt- och varumärkesstrategi, där genomtänkta inköp av högkvalitativ PC-hårdvara och tillbehör just med fokus på livslängd kan komma att ta förarsätet, jämfört med mer kortsiktiga köp från oprövade eller nya alternativ på marknaden.

Källor: IDC; BetaNews; Tom's Hardware; TechPowerUp; Overclock3D; DigiTimes; TrendForce; GamesIndustry.biz; IGN; Polygon; Insider Gaming; Gamereactor; Alinea Insight; SteamDB; Hardware Unboxed; Gamers Nexus; PC Gamer; Wccfttech; NotebookCheck.



Lanseringar: Ion 3 Gold & Epoch XL

Tillförlitlig prestanda för nästa generations gaming-PCs

I november breddade vi vårt nätdelssortiment genom lanseringen av Ion 3 Gold. En nätdel utvecklad för att möta kraven hos moderna och högpresterande gaming-PCs. Ion 3 Gold är byggd enligt ATX12V 3.1-standarden, erbjuder inbyggt stöd för PCIe Gen 5 och är anpassad för de mest effektkrävande grafikkorten.

Den fullt modulära designen och medföljande UltraFlex-kablar möjliggör säkra anslutningar och smidig kabeldragning, vilket förenklar byggprocessen och kundupplevelsen. Med 80 PLUS Gold-certifiering, premiumklassade 105 °C japanska kondensatorer och 10 års garanti är Ion 3 Gold ett robust och långsiktigt val för prestandamedvetna gamers och PC-byggare.

Tyst drift och effektiv kylning

Ion 3 Gold är utrustad med våra nya och hyllade Momentum 14-fläktar, inklusive LCP-blad och fluid dynamic bearing-lager, vilket ger en högpresterande kylning. Zero

RPM-funktionen möjliggör i det närmaste ljudlös drift vid låg belastning och påvisar vårt fokus på att hitta balansen mellan prestanda, akustik och tillförlitlighet i en av datorns mest kritiska komponenter.

Topptestad prestanda och konkurrenskraftig garanti

Ion 3 Gold har uppmärksammats av ledande recensenter för sin elektriska prestanda, stabilitet och imponerande specifikationer. Särskilt lyfts den tysta ljudvolymen kombinerat med den konkurrenskraftiga 10-åriga garantin. Ion 3 Gold finns tillgänglig hos utvalda återförsäljare i dag med global tillgänglighet under Q1 2026.

Epoch XL – större format med prestanda i fokus

I december introducerade vi även Epoch XL som bygger vidare på den nyligen lanserade Epoch-serien och erbjuder ett större format för ännu mer ambitiösa byggen och stöd för de mest krävande komponenterna. Epoch XL behåller seriens skandinaviska designuttryck men erbjuder en större intern layout med ännu högre luftflöde genom sin



ventilerade meshfront och tre högpresterande Momentum 14-fläktar.

Chassit stödjer upp till 360 mm radiatorer både i front och topp samt grafikkort upp till 425 mm i längd, vilket gör Epoch XL väl lämpat för avancerade gaming- och entusiastkonfigurationer.

Fokus på detaljer och en smidig byggupplevelse

Designdetaljer såsom laseretsad aluminiumbadge, textil-tag och finmaskigt mesh bidrar till ett sobert och avskalat uttryck. Invändigt erbjuds en förfinad layout och integrerad kabeldragning som ger en smidig byggupplevelse. Epoch XL stärker Fractals chassiportfölj ytterligare genom att erbjuda ett större, luftflödesoptimerat alternativ för användare som prioriterar både prestanda och skandinavisk design men till ett konkurrenskraftigt pris.

Hyllad prestanda och värde “direkt ur kartong”

Epoch XL har fått beröm för sitt starka luftflöde och utmärkta prestanda i förhållande till priset, drivet av Momentum-fläktar och ett generöst radiatorstöd. Recensenter lyfter även den smidiga byggupplevelsen tack vare genomtänkt kabelhantering. Med konkurrenskraftig prissättning och en stark standardkonfiguration beskrivs Epoch XL som ett stort, prisvärt chassi som levererar den kylkapacitet dagens PC-byggare och gamers förväntar sig. Epoch XL finns tillgängligt hos utvalda återförsäljare i dag med global tillgänglighet under Q1 2026.



”Case of the year” och hög synlighet i Q4

Global uppmärksamhet över flera produktkategorier

Under 2025 har Fractals produktlanseringar fått bred och återkommande uppmärksamhet från ledande tech- och gamingmedia världen över. Våra produkter inom PC-chassin, fläktar, nätdelar, gamingstolar och gamingheadset har lyfts fram i årsbästa-listor, redaktionella toppval och köpguider med hög synlighet under Q4 - årets mest intensiva konsumentperiod.

Meshify 3-serien krönt till ”Case of the Year”

Meshify 3-serien etablerade sig som en av de mest hyllade chassiserierna under 2025. Tongivande techjournalisten GamersNexus utsåg Meshify 3 Ambience Pro till ”Best Overall Case of 2025” vilket är en av de mest ansedda utmärkelserna inom chassikategorin och tillhörande communities. Priset tilldelas endast produkter som utmärker sig inom ledande prestanda, ljudnivå, byggkvalitet, användarupplevelse och värde.

Vi har tidigare mottagit samma utmärkelse för Torrent-serien (2021) och North-serien (2022) vilket ytterligare befäster vår ledarposition inom chassikategorin. Annan media har lyft Meshify 3:s marknadsledande luftflöde och termiska prestanda där integrationen av våra nya Momentum-fläktar spelade en central roll för betygsättningen.

Epoch och Epoch XL – starkt mottagande

Epoch-serien fick ett genomgående positivt mottagande från recensenter redan vid lansering under sommaren. Omdömena betonade ett välbalanserat erbjudande sett till funktionalitet, prestanda och pris med särskilt fokus på effektiv kylning via medföljande Momentum-fläktar kombinerat med en genomtänkt intern layout och hög byggkvalitet.

Den större varianten vid namn Epoch XL blev lanserad mot slutet av året och breddade familjen ytterligare och fick goda recensioner som pekade på det ökade utrymmet sett till intern layout och därmed stöd för de allra största grafik korten. Recensenter noterade även att Epoch-familjen erbjuder Fractals välkända skandinaviska formspråk i kombination med hög prestanda som numera är en hygienfaktor för gaming-PC’s i mellansegmentet.



Scape – fortsatt hög synlighet i Q4

Gamingheadsetet Scape har haft hög synlighet under hela året och framförallt under november och julhandeln. Utöver ett starkt mottagande vid lanseringen i somras så tog sig Scape in i flertalet "Best of 2025"-listor, Editor's choice-artiklar och julrelaterade köpguider hos ledande spel-, teknik- och lifestylemedia såsom The Verge, Engadget, IGN, TechPowerUp och PC Gamer. Denna fortsatta exponering under årets viktigaste försäljningsperiod är särskilt betydelsefull för en förstagenerationsprodukt i ett hårt konkurrensutsatt produktsegment. Scape positionerades återkommande av tredje part som ett rekommenderat alternativ till befintliga och väletablerade varumärken inom ljudkategorin. Ljudkvalitet, komfort, materialval och den medföljande laddningsdockan är en röd tråd sett till både professionell media som slutkundsbetyg. Mottagandet för Scape visar Fractals förmåga att snabbt bygga förtroende och relevans i helt nya produktkategorier.

Refine – prisbelönt design och fortsatt intresse

Gamingstolen Refine som lanserades 2024 fortsatte att uppmärksammas under 2025. Under året tilldelades Refine iF Design Award 2025 – en av världens mest prestigefyllda designutmärkelser som belyste kombinationen av innovativ

ergonomi, materialkvalitet och skandinavisk formgivning. Utöver designutmärkelsen placerades Refine i flera årsbästa-listor och köpguider, där stolen lyftes fram som en produkt som utmanar hela kategorin genom att kombinera gamingfunktionalitet med ergonomi hämtad från premiumsegmentet för kontorsstolar. Artiklar under Q4 betonade långsiktig sittkomfort, diskret estetik och hög byggkvalitet.

Fokus på den kompletta gaming-setupen

Den samlade uppmärksamheten och utmärkelser Fractal mottagit under 2025 kan summeras inom två olika områden. För det första så fortsätter vi att leda chassimarknaden framåt som en tydlig innovatör inom PC-kategorin med produkter som konsekvent rankas i topp av entusiaster och recensenter från både tech som ledande gaming-communities. För det andra så har Fractal på kort tid visat att vi framgångsrikt kan expandera till nya kategorier såsom ljud och möbler och därmed skapa förtroende mot nya kundsegment på kort tid. Under året har Fractals position inom gaming och DYI-marknaden stärkts som helhet vilket skapat goda förutsättningar för fortsatt expansion inom både befintliga som nya kategorier.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 186,7 SEKm (205,2), motsvarande en minskning om 9,0% jämfört med föregående år. Försäljningen sker uteslutande i USD, och nettoomsättningen uppgick till 19,8 USDm (19,0), vilket motsvarade en organisk tillväxt om 4,5%.

Den organiska tillväxten drevs huvudsakligen av genomförda strategiska initiativ, inklusive breddningen av produktportföljen genom nya produktkategorier, med god försäljning av gamingstolar och headset. Tillväxten stöddes vidare av ett fortsatt starkt produktutbud kopplat till uppgraderingscykler inom gaming- och PC-segmentet samt genomförda Black Friday-kampanjer.

Försäljningen inom produktkategorin chassi uppgick till 83,5% (85,7) av den totala försäljningen. Nya produktkategorier har under året vuxit i betydelse och bidragit till en bredare produktportfölj.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 66,6 SEKm (80,2), motsvarande en produktmarginal om 35,7% (39,1).

Produktmarginalen påverkades av amerikanska tullar, motsvarande ca 3,3 procentenheter. Som svar på det ökade kostnadstrycket har vi genomfört flera mitigerande åtgärder, inklusive prisjusteringar på den amerikanska marknaden från mitten av juli samt omförhandlingar med leverantörer.

Vidare har försvagningen av USD under året medfört ett tryck på produktmarginalen, vilket motsvarade en marginalpåverkan om cirka 2,5 procentenheter.

Därutöver påverkades produktmarginalen negativt av högre försäljningsrabatter, i linje med planerade kampanjaktiviteter, motsvarande cirka 1,5 procentenheter.

En förbättrad produktmix bidrog positivt till produktmarginalen med cirka 3,5 procentenheter, delvis drivet av justerade priser på den amerikanska marknaden samt en ökad andel försäljning av chassin med högre marginaler. Lägre fraktkostnader bidrog dessutom positivt med cirka 0,4 procentenheter.

Övriga externa kostnader uppgick till -32,9 SEKm (-30,8). Ökningen jämfört med föregående år förklaras av högre lager- och logistikrelaterade kostnader, hänförliga till lageruppbyggnad i USA i samband med förändrade tariffvillkor. I övrigt uppvisade kostnadsbasen god kostnadskontroll.

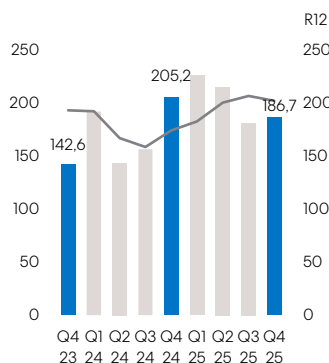
Personalkostnader uppgick till -29,9 SEKm (-25,7). Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till genomförda rekryteringar för att främja framtida tillväxt.

EBITDA uppgick till 7,0 SEKm (29,0), motsvarande en marginal om 3,8 % (14,2). EBITDA påverkades negativt av lägre produktmarginal samt högre rörelsekostnader jämfört med föregående år. Vidtagna åtgärder bidrog delvis till att motverka dessa effekter.

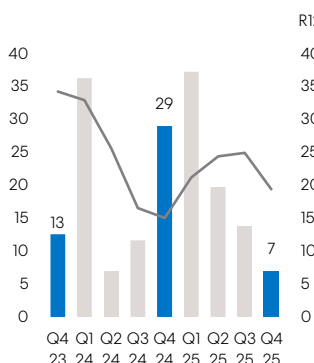
EBIT uppgick till 0,0 SEKm (21,4), motsvarande en EBIT-marginal om 0,0% (10,4). Av- och nedskrivningar uppgick till -7,0 SEKm (-7,7), huvudsakligen hänförliga till produktverktyg och aktiverade utvecklingskostnader kopplade till nya produktanseringar.

Periodens resultat uppgick till -1,0 SEKm (21,2) och finansnettot uppgick till -0,7 SEKm (5,0). Skatt på periodens resultat uppgick till -2,1 SEKm (-6,0). Resultat per aktie uppgick till -0,0 SEK (0,7). Då inga aktier emitterades under kvartalet förekom ingen utspädningseffekt.

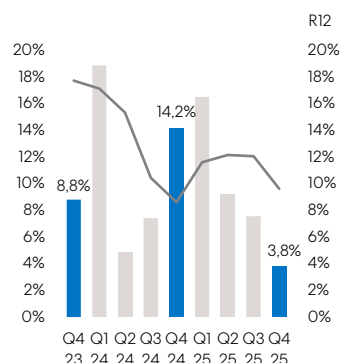
Nettoomsättning, SEKm



EBITDA, SEKm



EBITDA-marginal



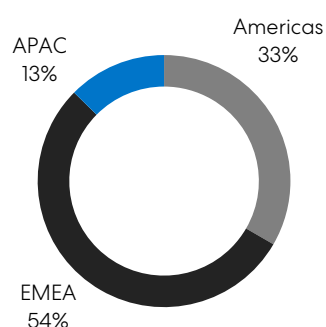
Geografiska marknader

Den största regionen under kvartalet var EMEA, med en nettoomsättning om 100,9 SEKm (112,1), motsvarande 54,0% (54,6) av koncernens totala nettoomsättning.

Nettoomsättningen i Americas uppgick till 62,3 SEKm (73,8), motsvarande 33,4% (36,0) av nettoomsättningen, medan APAC uppgick till 23,5 SEKm (19,2), motsvarande 12,6% (9,4).

APAC-regionen uppvisade en stark organisk tillväxt om över 40% jämfört med föregående år. Tillväxten drevs främst av ökad efterfrågan inom chassikategorin samt av produktlanseringar, i synnerhet gamingheadsetet Scape.

Nettoomsättning, kvartalet



Per geografi (Americas, EMEA, APAC)

SEKm	Q4			jan-dec	
	2025	2024	Δ %	2025	2024
Nettoomsättning Americas	62,3	73,8	-15,6	275,7	251,7
Nettoomsättning Americas, USDm	6,6	6,8	-3,2	27,9	23,8
Nettoomsättning EMEA	100,9	112,1	-10,0	430,4	365,0
Nettoomsättning EMEA, USDm	10,7	10,4	3,3	43,9	34,5
Nettoomsättning APAC	23,5	19,2	22,4	103,3	81,2
Nettoomsättning APAC, USDm	2,5	1,8	40,6	10,5	7,7



Januari–December

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 809,5 SEKm (697,9), motsvarande en ökning om 16,0%. I USD uppgick nettoomsättningen till 82,3 USDm (66,0), vilket motsvarade en organisk tillväxt om 24,8%.

2025 var Fractals starkaste försäljningsår hittills, med den högsta nettoomsättningen som bolaget har redovisat, mätt i SEK. Sett i USD var försäljningen relativt jämnt fördelad mellan kvartalen och präglades av begränsad volatilitet, vilket indikerar en stabil underliggande efterfrågan över året. Variationer i rapporterad försäljning i SEK förklaras i huvudsak av förändringar i USD/SEK-kursen, där den genomsnittliga kursen uppgick till cirka 10,7 under det första kvartalet och cirka 9,4 under det fjärde kvartalet.

Den positiva utvecklingen drevs av Fractals strategiska initiativ, inklusive breddningen av produktportföljen till nya kategorier, samt en fortsatt stark efterfrågan från slutkonsumenter. Lanseringar av nya grafikkort bidrog även till att förstärka efterfrågan, vilket i sin tur påverkade försäljningen positivt.

Perioden präglades även av framgångsrika lanseringar av serien Meshify 3, som tilldelades utmärkelsen "Case of the Year". Produktportföljen utökades även genom lanseringen av bolagets första gamingheadset, Scape. Därtill fortsatte serien North att utvecklas starkt under perioden, vilket bidrog till ökad försäljning.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 305,2 SEKm (281,1), motsvarande en produktmarginal om 37,7% (40,3).

Produktmarginalen påverkades under perioden av ökade tariffkostnader om cirka 2,2 procentenheter, valutaeffekter om cirka 1,5 procentenheter samt högre fraktkostnader om cirka 0,7 procentenheter.

Dessa effekter motverkades delvis av en förbättrad produktmix, som bidrog positivt med cirka 1,0 procentenhet, samt av lägre försäljningsrabatter och kampanjer i relation till omsättningen, motsvarande cirka 0,9 procentenheter.

Övriga externa kostnader uppgick till –131,9 SEKm (–113,2), en ökning om 18,8 SEKm jämfört med föregående år. Ökningen förklaras huvudsakligen av högre kostnader hänförliga till lageruppbyggnad i USA i samband med förändrade tariffvillkor, vilka ökade med 7,1 SEKm. Därtill ökade kickbacks med 5,7 SEKm, främst till följd av ökad försäljning till Amazon.

Personalkostnaderna ökade jämfört med föregående år, främst till följd av genomförda rekryteringar då vi fortsätter investera i organisationen för att kunna leverera på våra långsiktiga strategiska initiativ för lönsam tillväxt.

EBITDA uppgick till 77,8 SEKm (84,0), motsvarande en EBITDA-marginal om 9,6 % (12,0). EBITDA påverkades negativt av ökade tariffkostnader och valutaeffekter, vilka delvis motverkades av förbättrad produktmix och vidtagna åtgärder.

EBIT uppgick till 50,2 SEKm (58,6), motsvarande en EBIT-marginal om 6,2% (8,4). Av- och nedskrivningar uppgick till –27,6 SEKm (–25,4) och avsåg främst investeringar i verktyg kopplade till nya produktlanseringar.

Periodens resultat uppgick till 32,5 SEKm (47,7). Finansnettot uppgick till –8,4 SEKm (1,8). Den negativa utvecklingen förklaras främst av omvärldsfaktorer, däribland amerikanska tullar samt en försvagad USD under perioden. Skatt på periodens resultat uppgick till –11,4 SEKm (–13,8). Resultat per aktie uppgick till 1,1 SEK (1,6). Under perioden emitterades aktier, vilket dock inte medförde någon materiell utspädningseffekt (se vidare not på sida 17).

Inga jämförelsestörande poster under perioden.

Geografiska marknader

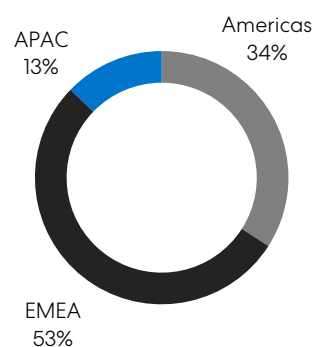
EMEA var den största regionen under perioden, med en nettoomsättning om 430,4 SEKm (365,0), motsvarande 53,2% (52,3) av koncernens totala nettoomsättning. Regionen uppvisade en god tillväxt jämfört med föregående år och fortsatte att utgöra basen i koncernens försäljning.

Americas nettoomsättning uppgick till 275,7 SEKm (251,7), motsvarande 34,1% (36,1) av nettoomsättningen, och uppvisade även under året en god tillväxt.

APAC uppgick till 103,3 SEKm (81,2), motsvarande 12,8% (11,6) av nettoomsättningen, och noterade den högsta tillväxttakten under året, dock från en fortsatt lägre omsättningsnivå jämfört med övriga regioner.

Samtliga regioner uppvisade tillväxt jämfört med föregående år, med en viss förändring i den regionala fördelningen. Utvecklingen under året drevs av fortsatt efterfrågan från slutkonsumenter och stöddes även av en stark period för Amazon som försäljningskanal samt genomförda produktlanseringar.

Nettoomsättning, jan-dec



SEKm	jan—dec		Δ %
	2025	2024	
Nettoomsättning Americas	275,7	251,7	9,6
Nettoomsättning Americas, USDm	27,9	23,8	17,4
Nettoomsättning EMEA	430,4	365,0	17,9
Nettoomsättning EMEA, USDm	43,9	34,5	27,2
Nettoomsättning APAC	103,3	81,2	27,2
Nettoomsättning APAC, USDm	10,5	7,7	37,0



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick vid periodens slut till 642,5 SEKm (661,9). Varulagret uppgick till 133,1 SEKm (108,9). Den högre lagernivån förklaras av ett medvetet och proaktivt beslut att stärka lagerbindningen under året, bland annat inför förändrade tariffvillkor och förväntade kostnadsökningar.

Vid periodens slut uppgick utnyttjandet av checkräkningskrediten till 20,3 SEKm (0,0). Det totala tillgängliga utrymmet uppgick till 80,0 SEKm. Fractal bedömer att bolaget har en fortsatt stark finansiell ställning med god flexibilitet.

Den räntebärande nettoskulden uppgick vid periodens slut till 3,3 SEKm, jämfört med en nettokassa om 50,6 SEKm vid utgången av 2024. Nettorörelsekapitalet uppgick till 117,9 SEKm (74,1). Koncernens egna kapital uppgick till 412,4 SEKm (415,9) och soliditeten uppgick till 64,2% (62,8).

Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,5 SEKm (38,4). Förändringen jämfört med föregående år förklaras främst av utbetalningar relaterade till lager som byggdes upp under tidigare kvartal, vilket påverkade kassaflödet under det fjärde kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,8 SEKm (-17,7) och var huvudsakligen relaterat till utvecklingen av nya produkter samt investeringar i produktverktyg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19,3 SEKm (-1,1), främst hänförligt till utnyttjande av checkräkningskrediten.

Det sammanlagda kassaflödet under kvartalet uppgick därmed till -19,0 SEKm (19,6).

Kassaflöde januari-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 16,2 SEKm (76,8). Minskningen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av en högre lagerbindning under året, där kassaflödet påverkats av betalningar kopplade till lageruppbyggnad, samt av förändrade tariff- och valutaförhållanden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -28,6 SEKm (-31,0) och avsåg investeringar i nya produkter samt produktverktyg.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18,5 SEKm (-16,7), främst relaterat till utdelning, nyemission samt utnyttjande av checkräkningskrediten under det fjärde kvartalet.

Det sammanlagda kassaflödet för perioden uppgick till -30,9 SEKm (29,1). Kassaflödet påverkades av planerad lageruppbyggnad och investeringar i nya produkter. Fractal står dock finansiellt starkt med en solid balansräkning och god handlingsfrihet för att stödja framtida tillväxtinitiativ.

Ytterligare information

Viktiga händelser under kvartalet och perioden

Uppdatering av tariffläget

Under november förlängdes undantaget från Section 301-tariffer för produktkategorin som omfattar datorchassin till och med den 10 november 2026.

Vidare meddelade den amerikanska regeringen justeringar av andra tillämpliga tariffer, inklusive en permanent sänkning av den IEEPA-baserade fentanylrelaterade tariffen från 20% till 10%. Dessutom förlängdes den pågående pausen av den IEEPA-baserade reciproka tariffen, vilket innebär att nivån om 10% kvarstår till och med den 10 november 2026.

Sammanfattningsvis uppgår tarifferna i nuläget cirka 10% för chassin, 20% för headset och 45% för datorstolar.

Fractal följer utvecklingen noggrant, då förändringar i tarifferna kan påverka både kostnadsstruktur och framtida prissättning av våra produkter.

Ny CHRO-roll etablerad

Den 1 oktober 2025 utsågs Jennie Widell till CHRO med ansvar för Fractals HR-strategi och organisationens fortsatta globala utveckling.

Lösen av personaloptionsprogram

Under perioden utnyttjades 51 000 personaloptioner. Totalt antal aktier uppgick per den 31 december 2025 till 29 170 500 (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%, en lönsamhet över 15% samt en utdelningsandel på mellan 50 och 80%.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Styrelsen avser att meddela förslag gällande utdelning innan årsstämman.

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 december uppgick antalet heltidsanställda till 118 (106), varav 38 kvinnor (35) och 80 män (71). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under det fjärde kvartalet till 117 (105), varav 37 kvinnor (35) och 80 män (71).

Säsongsvariationer

Fractals verksamhet kännetecknas av högre försäljning under andra halvåret till följd av viktiga kampanjperioder. Produktionen anpassas för att möta denna säsongsvariation.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget består av koncernlednings-tjänster utförda för koncernens företag. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under det fjärde kvartalet till 3,8 SEKm (1,4). Rörelseresultatet uppgick till 0,1 SEKm (-0,4) och periodens resultat till 3,6 SEKm (11,7).

Aktien

Antal aktier i Fractal uppgick per den 31 december 2025 till 29 170 500 (29 119 500). De största aktieägarna var: Hannes Wallin 29,3%, Herenco Holding AB 14,2%, Mediuminvest A/S 7,3%, Ramhill AB 6,3% och Måns Flodberg 6,3%.

Fractals aktier var per den 31 december 2025 fördelade på totalt 4 843 aktieägare.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Fractal har normalt kreditförsäkringar för alla sina kunder, men en kund saknar för närvarande sådan försäkring och bolaget arbetar för att hitta en lösning. Fractal är beroende av planerade produktlanseringar och förseningar kan ha stor effekt på total försäljningsvolym.

Valutakursförändringar, i USD/SEK, påverkar koncernens resultat då all försäljning samt produktinköp sker i USD. Fractal är exponerat mot förändringar i råvarupriser, främst stål och plast. Verksamheten är bland annat beroende av fria globala varuflöden, särskilt mellan de stora marknaderna i Nordamerika och Europa och tillverkningen i Kina.

Ytterligare information kring risker och osäkerhetsfaktorer finns i årsredovisningen för 2024, tillgängligt på fractal-design.com.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS redovisningsstandarder 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 5 februari 2026

Hannes Wallin
Styrelseordförande

Magnus Yngen
Styrelseledamot

Gustav Thott
Styrelseledamot

Ola Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Holst
VD

Resultaträkning, koncernen

SEKm	Q4		jan—dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	186,7	205,2	809,5	697,9
Aktiverat arbete för egen räkning	3,5	4,8	13,1	13,6
Övriga rörelseintäkter	-0,3	0,0	1,1	0,6
Summa rörelsens intäkter	189,9	210,0	823,6	712,2
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-120,1	-124,4	-504,2	-417,8
Övriga externa kostnader	-32,9	-30,8	-131,9	-113,2
Personalkostnader	-29,9	-25,7	-109,7	-97,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,0	-7,7	-27,6	-25,4
Summa rörelsens kostnader	-189,9	-188,6	-773,5	-653,6
Rörelseresultat	0,0	21,4	50,2	58,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	5,2	-	4,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,7	-0,2	-8,4	-2,4
Resultat efter finansiella poster	-0,7	26,3	41,8	60,4
Skatt på periodens resultat	-2,1	-6,0	-11,4	-13,8
Uppskjuten skatt	1,7	0,9	2,2	1,1
Periodens resultat	-1,0	21,2	32,5	47,7
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2,3	0,8	1,5	0,5
Periodens övrigt totalresultat	2,3	0,8	1,5	0,5
Periodens totalresultat	1,3	22,0	34,0	48,2
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-1,0	21,2	32,5	47,7
Periodens resultat	-1,0	21,2	32,5	47,7
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	1,3	22,0	34,0	48,2
Periodens totalresultat	1,3	22,0	34,0	48,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	29,2	29,1	29,2	29,1
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29,2	29,1	29,2	29,1
Resultat per aktie, SEK	-0,0	0,7	1,1	1,6
Före och efter utspädning, SEK	-0,0	0,7	1,1	1,6

Balansräkning, koncernen

SEKm	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	60,0	50,0
Inventarier, verktyg och installationer	36,0	40,7
Nyttjanderättstillgångar	5,1	9,2
Summa anläggningstillgångar	311,3	310,1
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	133,1	108,9
Kundfordringar	161,1	180,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,2	5,5
Övriga fordringar	12,9	6,0
Kassa och bank	17,0	50,6
Summa omsättningstillgångar	331,2	351,8
SUMMA TILLGÅNGAR	642,5	661,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	180,3	178,6
Reserver	-1,5	-0,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	233,1	236,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	412,4	415,9
Summa eget kapital	412,4	415,9
Avsättningar och långfristiga skulder		
Leasingskuld	1,7	5,0
Övriga avsättningar	7,1	6,2
Uppskjuten skatteskuld	1,2	3,4
Summa avsättningar och långfristiga skulder	10,0	14,6
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	20,3	-
Leasingskuld	3,5	4,3
Leverantörsskulder	151,5	186,9
Aktuella skatteskulder	1,5	8,4
Övriga skulder	5,5	2,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37,9	29,7
Summa kortfristiga skulder	220,1	231,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	642,5	661,9

Kassaflöde, koncernen

SEKm	Q4		jan—dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-0,7	26,3	41,8	60,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,1	7,9	29,7	26,4
Betald inkomstskatt	-3,6	-1,8	-22,1	-16,3
	2,9	32,5	49,3	70,6
Förändring av varulager	29,6	-18,4	-24,2	50,7
Förändring av rörelsefordringar	-21,9	-56,5	14,9	-76,0
Förändring av rörelseskulder	-41,1	80,9	-23,8	31,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30,5	38,4	16,2	76,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,9	-11,3	-9,5	-12,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,9	-6,4	-19,1	-18,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,8	-17,7	-28,6	-31,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	1,7	-
Nettoförändring övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-10,0
Nettoförändring checkräkningskredit	20,3	-	20,3	-2,5
Amortering av leasingskuld	-1,0	-1,1	-4,1	-4,2
Utbetald föreslagen utdelning	-	-	-36,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19,3	-1,1	-18,5	-16,7
Periodens kassaflöde	-19,0	19,6	-30,9	29,1
Likvida medel vid periodens början	36,4	29,8	50,6	20,4
Valutaeffekt likvida medel	-0,4	1,1	-2,7	1,1
Likvida medel vid periodens slut	17,0	50,6	17,0	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				47,7	47,7		47,7
Omräkningdifferenser			0,5		0,5		0,5
Periodens totalresultat			0,5	47,7	48,2		48,2
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner		0,2			0,2		0,2
Utgående eget kapital 2024-12-31	0,5	178,6	-0,1	236,9	415,9	-	415,9
 Ingående eget kapital 2025-01-01	 0,5	 178,6	 -0,1	 236,9	 415,9	 -	 415,9
Periodens resultat				32,5	32,5		32,5
Omräkningdifferenser			-1,3		-1,3		-1,3
Periodens totalresultat			-1,3	32,5	31,2		31,2
Nyemission via teckningsoptioner	0,0	1,7			1,7		1,7
Utdelning				-36,4	-36,4		-36,4
Utgående eget kapital 2025-12-31	0,5	180,3	-1,5	233,1	412,4	-	412,4

Moderbolaget

Resultaträkning

SEKm	Q4		jan—dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	3,8	1,4	8,2	5,7
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,0	-
	3,8	1,4	8,2	5,7
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,4	-2,2	-1,7
Personalkostnader	-3,2	-1,4	-7,5	-5,6
	-3,7	-1,8	-9,8	-7,3
Rörelseresultat	0,1	-0,4	-1,6	-1,6
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	37,0	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-0,0	-0,1	-0,0
Resultat efter finansiella poster	0,1	-0,4	35,3	-1,6
Bokslutsdispositioner	4,7	15,1	4,7	15,1
Resultat före skatt	4,8	14,7	40,0	13,5
Skatt på periodens resultat	-0,8	-2,9	-0,8	-2,9
Uppskjuten skatt	-0,4	-0,2	-	-
Periodens resultat	3,6	11,7	39,2	10,6

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

Balansräkning

SEKm	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	271,4	271,4
Summa anläggningstillgångar	271,4	271,4
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	7,1	6,7
Övriga fordringar	0,2	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,2
Kassa och bank	0,4	1,0
Summa omsättningstillgångar	7,9	7,9
SUMMA TILLGÅNGAR	279,3	279,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	0,5	0,5
Summa bundet eget kapital	0,5	0,5
Fritt eget kapital		
Överkursfond	180,3	178,6
Balanserat resultat	46,5	72,3
Periodens resultat	39,2	10,6
Summa fritt eget kapital	266,0	261,5
Eget kapital	266,5	262,0
Obeskattade reserver	6,0	10,5
Kortfristiga skulder		
Aktuella skatteskulder	1,2	3,7
Övriga skulder	1,0	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,5	2,7
Summa kortfristiga skulder	6,8	6,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	279,3	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	Q4		Jan—Dec	
	2025	2024	2025	2024
Net sales	186,7	205,2	809,5	492,7
- Cases	155,9	175,9	697,1	450,3
- Other	30,8	29,3	112,4	42,5
Product profit	66,6	80,2	305,2	200,9
- Cases	59,2	73,5	274,1	185,8
- Other	7,4	6,7	31,1	15,1
Capitalized development expenditure	3,5	4,8	13,1	8,9
Other operating income	-0,3	0,0	1,1	0,6
Other external expenses	-32,9	-30,8	-131,9	-82,3
Personnel expenses	-29,9	-25,7	-109,7	-71,6
Depreciation and impairment of tangible and intangible non-current assets	-7,0	-7,7	-27,6	-17,7
Operating profit	0,0	21,4	50,2	37,2
Finance income	0,0	5,2	-	3,4
Finance costs	-0,7	-0,2	-8,4	-6,5
Net financial income and expenses	-0,7	5,0	-8,4	-3,1
Net income before taxes	-0,7	26,3	41,8	34,1

Not 2 – Fördelning av intäkter

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

Fördelning av intäkter från avtal med kunder

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

Koncernen	Chassin jan–dec		Övriga produkter jan–dec		Summa jan–dec	
SEKm	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Geografisk marknad						
Americas	249,6	241,9	26,1	9,8	275,8	251,7
EMEA	360,6	318,8	69,8	46,2	430,4	365,0
APAC	86,8	65,5	16,5	15,7	103,3	81,2
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	697,1	626,2	112,4	71,7	809,5	697,9
Varor och tjänster som redovisas över tid	-	-	-	-	-	-
Summa Nettoomsättning	697,1	626,2	112,4	71,7	809,5	697,9

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 nettoskuld	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 nettoomsättningstillväxt, %	Tillväxt i nettoomsättning i USDm för perioden, beräknad som förändringen av nettoomsättning, USDm jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Visar på verksamhetens organiska tillväxt under perioden jämfört med föregående period.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital och kan användas som indikator på bolagets betalningsförmåga på lång sikt.

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

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

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

Kontaktuppgifter

Jonas Holst, CEO

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

Fractal Gaming

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

Karin Ingemarson, CFO

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

Certified Advisor

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