

Q1 2026

Delårsrapport

Delårsrapport

Första kvartalet

- ▶ **Nettoomsättningen** uppgick till 138,4 SEKm (226,0), motsvarande en tillväxt om -39%. Organisk tillväxt uppgick till -28%.
- ▶ **Produktresultatet** uppgick till 54,1 SEKm (91,3), med en produktmarginal på 39,1% (40,4).
- ▶ **EBITDA** uppgick till 1,3 SEKm (37,3), motsvarande en EBITDA-marginal på 1,0% (16,5).
- ▶ **EBIT** uppgick till -5,8 SEKm (30,7), motsvarande en EBIT-marginal på -4,2% (13,6).
- ▶ **Operativt kassaflöde** uppgick till 23,3 SEKm (72,7).
- ▶ **Räntebärande nettoskuld** uppgick till -13,9 SEKm (-105,3).
- ▶ **Resultat** per aktie uppgick till -0,1 (0,7).
- ▶ **Inga** jämförelsestörande poster under perioden.
- ▶ **Inför** årsstämman 2026 har styrelsen beslutat att föreslå att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2025.

Belopp i SEKm	Q1 2026	Q1 2025	Δ	apr–mar 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	138,4	226,0	-39%	721,9	809,5
Nettoomsättning, USDm	15,2	21,2	-28%	76,3	82,3
Produktresultat	54,1	91,3	-41%	268,1	305,2
Produktmarginal, %	39,1	40,4		37,1	37,7
EBITDA	1,3	37,3	-96%	41,8	77,8
EBITDA-marginal, %	1,0	16,5		5,8	9,6
EBIT	-5,8	30,7	-119%	13,7	50,2
EBIT-marginal, %	-4,2	13,6		1,9	6,2
Operativt kassaflöde	23,3	72,7		-33,3	16,1
Räntebärande nettoskuld	-13,9	-105,3		-13,9	3,3
Resultat per aktie, SEK	-0,1	0,7		0,3	1,1
USD/SEK, genomsnitt	9,1	10,7		9,5	9,8

VD har ordet

Marknaden bromsar kraftigt på grund av komponentbrist

Marknaden för gaminghårdvara bromsade in kraftigt under första kvartalet till följd av global brist på minneskomponenter. Ökade investeringar i AI och datacenter har drivit upp priser och lett till ett mer avvaktande köpbeteende bland konsumenterna av DIY-produkter och konsumentelektronik generellt.

I takt med inbromsningen har vi anpassat verksamheten och kostnadsbasen till marknadsläget. Åtgärderna har gett viss effekt under kvartalet och följs nu upp av ett mer omfattande program.

Lägre försäljning och resultat, men positivt kassaflöde

Nettoomsättningen minskade med 39% till 138,4 SEKm (226,0) och den organiska försäljningen i USD minskade med 28% till 15,2 USDm (21,2). Nedgången var tydligast inom chassikategorin, även om försäljningen av våra övriga produkter också påverkades av det svagare marknadsläget.

Försäljningen från återförsäljare till slutkonsument minskade med 21% och vi bibehöll våra marknadsandelar. Den relativt sett större minskningen i nettoomsättning drivs av ökad försiktighet från återförsäljare mot slutet

av kvartalet, med lägre och mer volatila inköp. Lageranpassningar i distributionsledet förstärker kortsiktiga svängningar i nettoomsättningen, en dynamik som varit tydlig i tidigare marknadscyklar.

Den lägre försäljningen påverkade resultatet väsentligt. EBITDA uppgick till 1,3 SEKm (37,3), motsvarande en marginal om 1,0% (16,5). Resultatet påverkades också av en svagare produktmarginal som uppgick till 39,1% (40,4), där positiva effekter från prisjusteringar och förbättrade produktkostnader motverkades av valuta och tariffier. Det operativa kassaflödet uppgick till 23,3 SEKm (72,7) under kvartalet. Den finansiella ställningen stärktes något och kvartalet avslutades med en nettokassa om 13,9 SEKm.

Anpassning till rådande marknadsläge

De åtgärder vi har vidtagit under första kvartalet, såsom minskade inköpsvolymerna och produktion, bidrar huvudsakligen till att stärka kassaflödet. Parallellt med detta har vi genomfört en översyn av kostnadsbasen och fortsatt att driva strukturella förbättringar inom prissättning, kostnadskontroll och operativ effektivitet.

Inbromsningen i marknaden har fortsatt i början av det andra kvartalet och förväntas bestå åtminstone året ut. Vi inför därför ett omfattande program av ytterligare anpassningar i verksamheten, med fokus på strukturellt lägre kostnader och resultat effekt redan från andra halvåret 2026.

Åtgärderna innefattar en reduktion av cirka 15 heltidstjänster, anpassning av marknadsföringskostnader samt ytterligare åtgärder för att minska kostnadsbasen. Totalt motsvarar besparingarna cirka 40 SEKm under 2026, varav ungefär hälften avser strukturella fasta kostnader, med huvudsaklig effekt från andra halvåret. Omstruktureringskostnader om cirka 6 SEKm kommer belasta andra kvartalet.

Samtidigt har tariffbördan minskat och förväntas, givet nuvarande förutsättningar, bidra positivt till produktmarginalen under andra halvåret. Vi ser även goda möjligheter till återbetalning av tidigare erlagda IEEPA-tariffer om cirka 2 USDm.

Sammantaget ger detta stöd för stärkt lönsamhet från andra halvåret, men vi följer situationen noggrant och står redo att vidta ytterligare åtgärder vid behov.

Utsikter framåt – starkt underliggande intresse för gaming

Det underliggande intresset för gaming är fortsatt starkt och vi fortsätter utveckla Fractal mot vår vision att forma framtidens gamingstation. Steam noterade över 42 miljoner inloggade användare i januari 2026, en ny rekordnivå. PC-plattformen står stark med omkring 900 miljoner användare. Detta visar att marknadssituationen drivs av komponentbrist och förändrat köpbeteende, snarare än ett strukturellt minskat intresse för gaming. Historiskt har liknande situationer byggt upp ett

uppdämt behov som bidrar till starkare försäljning när marknaden normaliseras.

Genom våra åtgärder stärks Fractals motståndskraft och vi är fast beslutna att navigera genom denna utmanande marknad. Lanseringar av nya produkter är vårt viktigaste verktyg för att driva försäljning. Med en stark roadmap av produktlanseringar under andra halvåret är vi väl positionerade att ta tillvara på möjligheterna som uppstår framåt.

Jonas Holst, VD



Marknadsutveckling och trender

PC-marknaden växer samtidigt som kostnadstrycket ökar

Enligt Omdia uppgick de globala PC-leveranserna under första kvartalet till 64,8 miljoner enheter (+3,2% YoY), drivet av fortsatt migrering från Windows 10 samt tidigare lagda inköp kopplade till fortsatta prisökningar på komponenter. Gartner prognostiserar en nedgång i PC-leveranser om -10,4% för helåret 2026 efter en tillväxt om +5,3% under 2025, främst till följd av försämrad köpkraft och framflyttade inköp.

Den främsta orsaken är den snabbt eskalerande bristen på RAM- och NAND-minnen under Q1. TrendForce rapporterar att inköpspriser på DRAM ökade med +90-95% QoQ och NAND med +55-60% QoQ - till följd av att produktionskapacitet i allt högre grad prioriteras till AI-relaterad infrastruktur.

Gartner framhåller att RAM-minnet väntas öka sin andel av den totala komponentkostnaden i en

PC från 16% till 23% under 2026 jämfört med föregående år. Därmed riskerar minneskostnaden att överstiga CPU-kostnaden vilket kan medföra att budgetmedvetna kunder rör sig mot alternativa plattformar samtidigt som andra kundsegment avvaktar med sina uppgraderingar.

Samtidigt finns potentiella ljusglimtar på tekniksidan. Nvidias forskning inom neural texturkomprimering pekar på möjligheter att minska minnesanvändning med upp till 85%. Även om detta inte påverkar den kortsiktiga komponentbristen kan det på sikt dämpa kraven på hårdvara, särskilt om tekniken får bred spridning.

GPU-marknaden präglas av osäkerhet

Även grafikkortsmarknaden påverkas av minnesbristen sett till prisbild och utbud. Nvidia uppger prioritera produktion av RTX 5060-serien där modeller med lägre minneskrav dominerar utbudet vilket är en direkt effekt av begränsad minnestillgång.

Det cirkulerar även uppgifter om att äldre modeller, såsom RTX 3060, kan återintroduceras. Detta tyder på en mer fragmenterad GPU-marknad där man försöker hitta kortsiktiga lösningar snarare än tydliga generationsskiften.

Fler kunder med växande engagemang driver långsiktig efterfrågan

Trots ökade hårdvarukostnader fortsätter engagemanget inom gaming att öka. Steam noterade över 42 miljoner inloggade användare i januari 2026, vilket är en ny rekordnivå. Samtidigt fortsätter nya spelsläpp att driva på utvecklingen, där exempelvis storspelet Crimson Desert rapporteras ha sålt 3 miljoner exemplar på fyra dagar.

Den långsiktiga tillväxten i gamingmarknaden som helhet är fortsatt intakt. Enligt Newzoo kommer antalet globala gamers att öka från cirka 3,5 miljarder under 2025 till 3,7 miljarder 2026. PC-plattformen står fortsatt för en stor och köpstark del

av denna siffra med omkring 900-950 miljoner användare.

Detta visar att gaming som intresse och hobby fortsätter att växa även om själva hårdvarumarknaden blir mer komplex.

Ett förändrat köp- och kundbeteende

Hårdvarumarknaden präglas på kort- och medellång sikt av stor osäkerhet med stigande systemkostnader, begränsad komponenttillgång och förändrade konsumentbeteenden. När det blir dyrare att bygga eller uppgradera en PC fattas färre köpbeslut, men de som tas är mer genomtänkta. Fokus skiftar tydligare mot kvalitet, trygghet och långsiktigt värde. I en mer osäker marknad blir därför varumärke, produktkvalitet och kundlojalitet allt viktigare för att både försvara och ta marknadsandelar. Sammantaget byggs det upp en uppdämd efterfrågan då många kunder väntar med köp även om engagemanget för ökar.



STEAM

42 miljoner inloggade användare i januari 2026

LANSERINGAR UNDER Q1

Pop 2 Air – vidareutveckling av en kundfavorit

Pop 2 Air bygger vidare på framgångarna från den väletablerade Pop-serien och introducerar en uppdaterad design med tydligt fokus på förbättrat luftflöde, användarvänlighet och prestanda.

Pop 2 Air stärker Fractals erbjudande inom entry- och mellansegmentet där kombinationen av konkurrenskraftig prissättning och hög byggkvalitet är något som står ut på marknaden. Chassit är utformat för att möta de allt mer växande behoven hos moderna gamers med stöd för kraftfulla komponenter, mesh-front för optimerad kylning samt uppdaterade USB-hastigheter. Detta gör Pop 2 Air till ett attraktivt alternativ för både helt nya och mer erfarna PC-byggare som söker ett prisvärt men genomarbetat chassi.

Tidiga recensioner i samband med lanseringen lyfter särskilt fram produktens starka värde i förhållande till pris vilket ytterligare stärker Pop-seriens position som ett konkurrenskraftigt alternativ från ett välkänt och etablerat varumärke.



Pop 2 Air
Tuned for airflow



North
Momentum Edition

North Momentum – ikonisk design möter förbättrad prestanda

North Momentum Edition vidareutvecklar en av Fractals mest framgångsrika och välkända chassiserier genom att kombinera det numera ikoniska designspråket med uppgraderad kylprestanda.

Genom tre högpresterande Momentum-fläktar levererar North Momentum ett förbättrat luftflöde och dessutom med lägre ljudnivåer direkt ur lådan. Den nya helsvarta estetiken med noggrant utvalda material och designdetaljer, ger serien ett nytt uttryck som står ut.

Mottagandet från communityn har varit starkt med tydligt intresse både från användare som vill uppgradera sina befintliga system i och med de förbättrade fläktarna likväl som nya gamers som attraheras av kombinationen av design, prestanda och topptestad kylning.



Scape tilldelas iF Design Award 2026

Fractals gamingheadset Scape tilldelades iF Design Award 2026 – en av de mest prestigefyllda internationella utmärkelserna inom industridesign.

Priset uppmärksammar framstående prestationer inom estetik och innovation och där Scape valdes ut av en internationell jury för sin tydliga kombination av form, funktion och differentiering inom en högst konkurrensutsatt kategori.

Utmärkelsen bekräftar Fractals förmåga att överföra sitt vinnande design- och kvalitetsfokus till nya kategorier. Scape har utvecklats för att integreras naturligt i hemmiljön med en dedikerad laddningsdocka som håller headsetet organiserat, laddat och alltid redo för användning.

Utmärkelsen stärker Fractals position inom ljudkategorin och visar bolagets förmåga att leverera designledda produkter även utanför kärnsegmenten.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 138,4 SEKm (226,0), motsvarande en minskning om 38,7% jämfört med föregående år. Försäljningen sker uteslutande i USD, och nettoomsättningen uppgick till 15,2 USDm (21,2), vilket motsvarade en minskning om 28,3%.

Den minskade nettoomsättningen är huvudsakligen hänförlig till en väsentligt försvagad marknadssituation, där försäljningsnedgången är mest framträdande inom chassikategorin. Försäljningen inom produkt-kategorin chassi uppgick till 83,7% (86,2) av den totala försäljningen. Nya produktkategorier fortsätter att utgöra en växande andel av försäljning-en. Även dessa har påverkats av marknadsläget.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 54,1 SEKm (91,3), motsvarande en produkt-marginal om 39,1% (40,4).

Produktmarginalen påverkades negativt av amerikanska tullar, motsva-rande cirka 2,0 procentenheter. Som svar på det ökade kostnadstrycket har vi genomfört flera åtgärder för att motverka kostnadsökningen, in-klusive prisjusteringar på den amerikanska marknaden under 2025 samt omförhandlingar med leverantörer. Vidare har försvagningen av USD jämfört med föregående år haft en negativ påverkan på produktmar-ginalen, motsvarande cirka 0,7 procentenheter. Därutöver påverkades produktmarginalen negativt av högre försäljningsrabatter, i linje med planerade kampanjaktiviteter, motsvarande cirka 0,4 procentenheter.

En förbättrad produktmix bidrog positivt till produktmarginalen med cir-ka 1,1 procentenheter. Det förklaras främst av en ökad försäljningsandel av produkter med högre marginaler inom chassikategorin. Lägre frakt-kostnader bidrog dessutom positivt med cirka 0,7 procentenheter.

Övriga externa kostnader uppgick till -29,5 SEKm (-31,4). Minskningen jämfört med föregående år förklaras av kostnadsbesparande åtgärder som aktiverades under kvartalet.

Personalkostnader uppgick till -27,2 SEKm (-26,2). Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till genomförda rekryteringar under andra halvåret av 2025.

EBITDA uppgick till 1,3 SEKm (37,3), motsvarande en marginal om 1,0% (16,5). EBITDA påverkades negativt av periodens lägre försäljning.

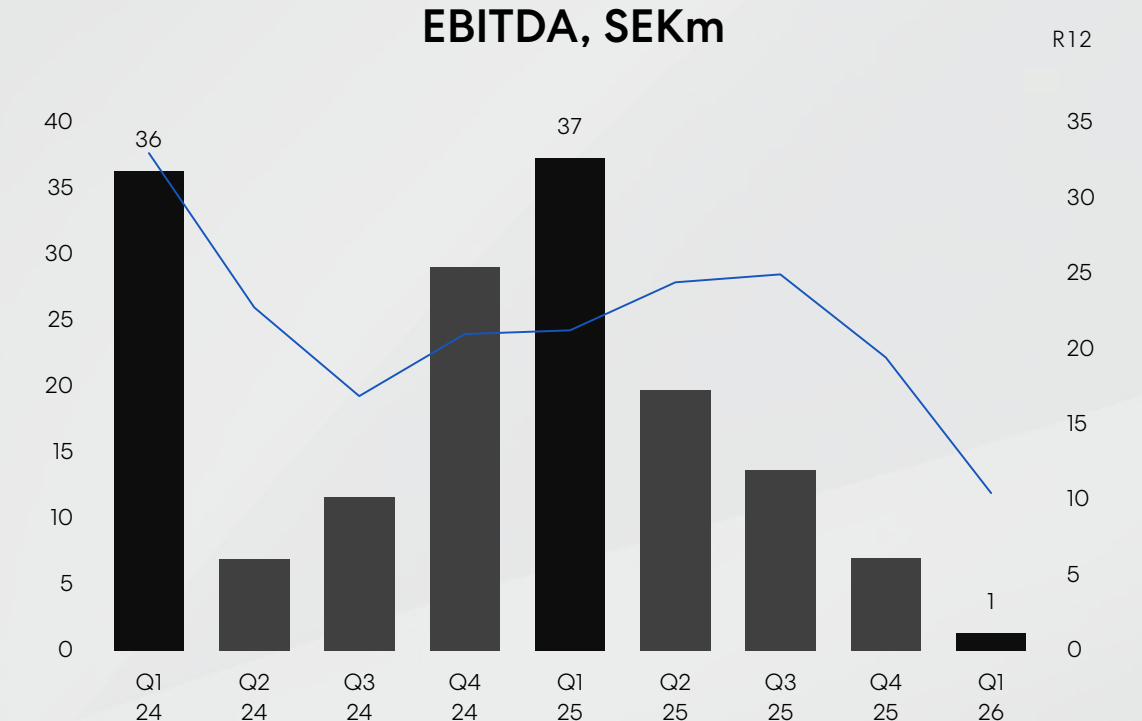
EBIT uppgick till -5,8 SEKm (30,7), motsvarande en EBIT-marginal om -4,2% (13,6). Av- och nedskrivningar uppgick till -7,2 SEKm (-6,7), huvud-sakligen hänförliga till produktverktyg och aktiverade utvecklingskostna-der kopplade till nya produktanseringar.

Periodens resultat uppgick till -3,9 SEKm (20,8) och finansnettot uppgick til 0,8 SEKm (-4,4). Skatt på periodens resultat uppgick till -0,4 SEKm (-5,5). Resultat per aktie uppgick till -0,1 SEKm (0,7). Då inga aktier emitterades under kvartalet förekom ingen utspädningseffekt.

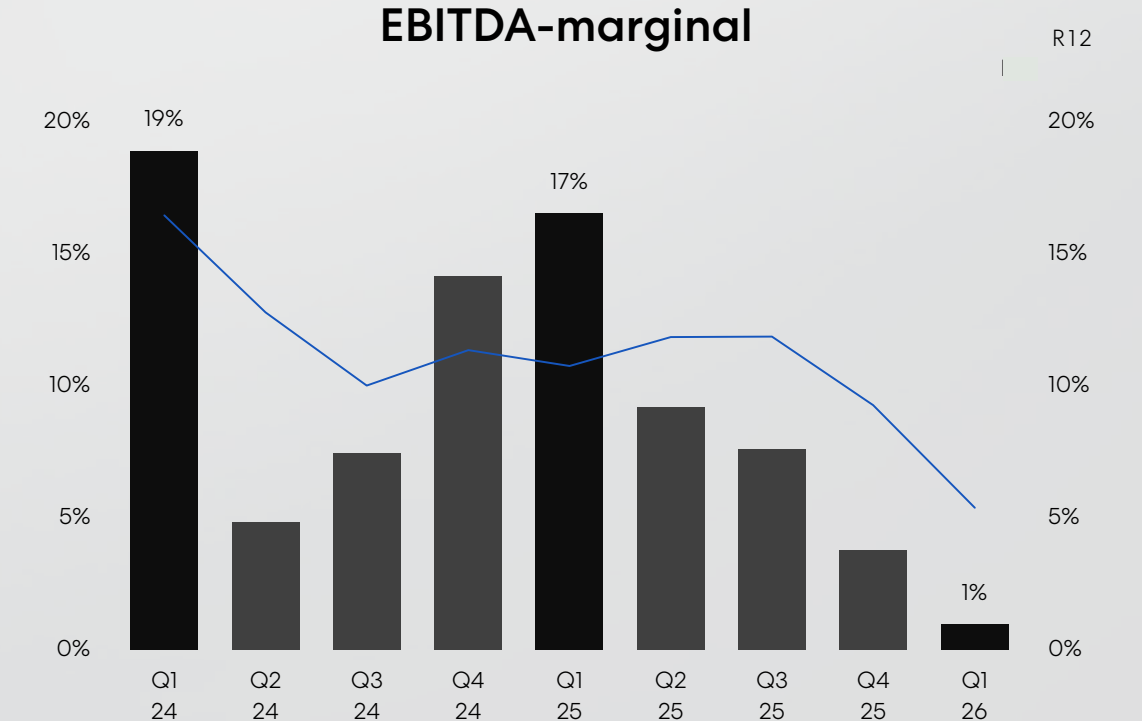
Nettoomsättning, SEKm



EBITDA, SEKm



EBITDA-marginal



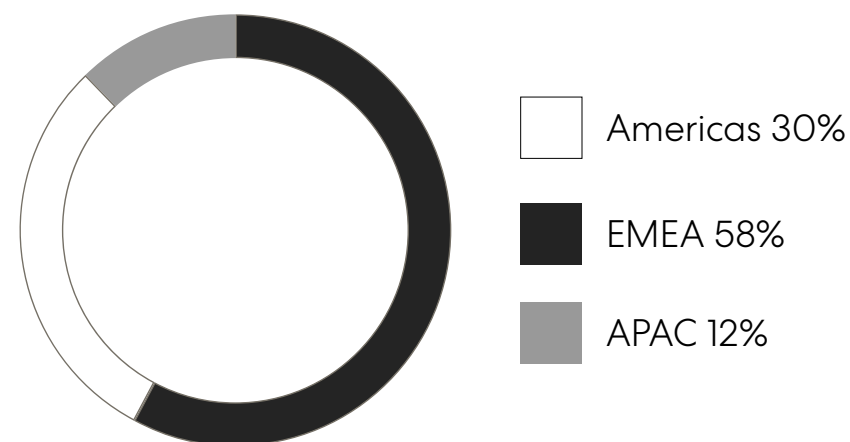
Geografiska marknader

Den största regionen under kvartalet var EMEA, med en nettoomsättning om 80,5 SEKm (113,2), motsvarande 58,2% (50,1) av koncernens totala nettoomsättning.

Nettoomsättningen i Americas uppgick till 41,7 SEKm (87,5), motsvarande 30,1% (38,7) av nettoomsättningen, medan APAC uppgick till 16,2 SEKm (25,3), motsvarande 11,7% (11,2).

Samtliga regioner uppvisade minskad försäljning i kvartalet jämfört med föregående år, till följd av det rådande marknadsläget. Regionsfördelningen mellan EMEA och Americas har förändrats under perioden, främst drivet av en tidigare avmattning i Americas samt ett mycket starkt första kvartal föregående år, då leveranser prioriterades till regionen.

Nettoomsättning per region



Nettoomsättning, kvartalet

SEKm	Q1 2026	Q1 2025	Δ %	apr–mar 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning chassin	115,9	194,8	-40,5	618,1	697,1
Nettoomsättning chassin, USDm	12,7	18,3	-30,7	65,2	70,9
Nettoomsättning övrigt	22,5	31,1	-27,6	103,8	112,4
Nettoomsättning övrigt, USDm	2,5	2,9	-13,2	11,1	11,5
Produktresultat chassin	46,7	82,5	-43,5	238,2	274,1
Produktmarginal chassin, %	40,3	42,4	-4,9	38,5	39,3
Produktresultat övrigt	7,4	8,7	-14,8	29,9	31,2
Produktmarginal övrigt, %	33,0	28,1	17,7	28,8	27,7

Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick vid periodens slut till 599,6 SEKm (703,1). Koncernens egna kapital uppgick till 408,8 SEKm (436,0) och soliditeten uppgick till 68,2% (62,0).

Vid periodens slut hade Fractal en nettokassa på 13,9 SEKm (105,3 SEKm). Utnyttjandet av checkräkningskrediterna uppgick till 0,0 SEKm (0,0) och det totala tillgängliga utrymmet till 80,0 SEKm. Från och med den 1 april har limiten för checkräkningskrediterna ökat till 100 SEKm.

Varulagret uppgick till 118,8 SEKm (105,3). Den högre lagernivån är i huvudsak en följd av en försäljning som varit svagare än prognosticerat men också delvis en konsekvens av medveten lageruppbyggnad inför potentiella besked om förändrade tariffvillkor under Q4 2025. Nettorörelsekapitalet uppgick till 91,6 SEKm (38,2).

Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,9 SEKm (64,8) och minskningen härleds från en lägre försäljning jämfört med samma period föregående år. Rörelsekapitalet påverkade dock kassaflödet positivt, med bidrag från minskade kundfordringar och lagernivåer, vilket delvis motverkades av minskade leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,6 SEKm (-7,3) och var huvudsakligen relaterat till investeringar i produktverktyg samt utvecklingen av nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20,8 SEKm (-1,1), främst hänförligt till ett minskat utnyttjande av bolagets checkräkningskredit.

Det sammanlagda kassaflödet under kvartalet uppgick därmed till -3,5 SEKm (56,4).



Ytterligare information

Viktiga händelser under kvartalet och perioden

Uppdatering av tariff läget

IEEPA-tarifferna på Fractals produktportfölj upphörde den 24 februari 2026. Samtidigt infördes 10% Section 122-tariffer på import till USA, från vilka bolagets datorchassin är undantagna. Dessa är även fortsatt undantagna från Section 301-tariffer till och med 10 november 2026. Sammantaget innebär detta i praktiken nolltariff på bolagets största produktkategori och en lägre total tariffbörda. Vi ser även goda möjligheter till återbetalning av tidigare erlagda IEEPA-tariffer om cirka 2 USDm, även om utfall och tidplan fortsatt är osäkra.

Nuvarande tariffnivåer per kategori:

- ▶ **Chassin:** 0% (tidigare 10%)
- ▶ **Headset:** 10% (tidigare 20%)
- ▶ **Stolar:** 35% (tidigare 45%)

Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2025

Styrelsen i Fractal Gaming Group AB uttryckte i bokslutskommunikén för 2025 avsikten att återkomma med utdelningsförslag inför årsstämman 2026. Mot bakgrund av en global komponentmarknad präglad av fortsatt osäkerhet föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.

Nya ledamöter föreslås till Fractals styrelse

Valberedningen föreslår till årsstämman val av fem ledamöter till Fractals styrelse genom omval av Hannes Wallin som styrelseordförande samt nyval av Anders Hülse, Martin Axhamre, Hanna Mannberg och Daniel Gabriel. Magnus Yngen, Gustav Thott och Ola Nilsson avböjer omval.

Organisation

Per den 31 mars uppgick antalet heltidsanställda till 118 (107), varav 37 kvinnor (34) och 81 män (73). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under det första kvartalet till 119 (107), varav 38 kvinnor (35) och 81 män (72).

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 koncernledningstjänster utförda för koncernens företag. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under det första kvartalet till 1,3 SEKm (1,5). Rörelseresultatet uppgick till -0,1 SEKm (-0,4) och periodens resultat till -0,1 SEKm (-0,3).

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%, Ramhill AB 9,8% och Lars Lindgren 8,3%.

Fractals aktier var per den 31 mars 2026 fördelade på totalt 4 560 aktieägare (4 453).

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 2025, tillgänglig 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. Upplýsningar 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 Årsredovisningslagens 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 7 MAJ 2026

Hannes Wallin
STYRELSEORDFÖRANDE

Magnus Yngen
STYRELSELEDAMOT

Gustav Thott
STYRELSELEDAMOT

Ola Nilsson
STYRELSELEDAMOT

Jonas Holst
VD

Resultaträkning koncernen

SEKm	2026 Q1	2025 Q1	apr–mar 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	138,4	226,0	721,9	809,5
Aktiverat arbete för egen räkning	4,0	3,5	13,6	13,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,2	0,9	1,1
Summa rörelsens intäkter	142,5	229,7	736,4	823,6
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-84,4	-134,7	-453,9	-504,2
Övriga externa kostnader	-29,5	-31,4	-130,1	-131,9
Personalkostnader	-27,2	-26,2	-110,7	-109,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,2	-6,7	-28,1	-27,6
Summa rörelsens kostnader	-148,3	-199,0	-722,8	-773,5
Rörelseresultat	-5,8	30,7	13,7	50,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,1	0,0	1,1	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-4,4	-4,3	-8,4
Resultat från finansiella poster	0,8	-4,4	-3,2	-8,4
Resultat efter finansiella poster	-5,0	26,3	9,7	41,8
Skatt på periodens resultat	-0,4	-5,5	-6,3	-11,4
Uppskjuten skatt	1,6	0,1	3,7	2,2
Periodens resultat	-3,9	20,8	7,9	32,5
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0,1	-0,6	2,1	1,5
Periodens övrigt totalresultat	0,1	-0,6	2,1	1,5
Periodens totalresultat	-3,8	20,2	10,0	34,0
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-3,9	20,8	7,9	32,5
Periodens resultat	-3,9	20,8	7,9	32,5
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-3,8	20,2	10,0	34,0
Periodens totalresultat	-3,8	20,2	10,0	34,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	29,2	29,1	29,2	29,2
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29,2	29,1	29,2	29,2
Resultat per aktie, SEK	-0,1	0,7	0,3	1,1
Före och efter utspädning, SEK	-0,1	0,7	0,3	1,1

SEKm	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	210,2	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	62,8	53,6	60,0
Inventarier, verktyg och installationer	38,8	38,9	36,0
Nyttjanderättstillgångar	6,0	8,1	5,1
Summa anläggningstillgångar	317,8	310,8	311,3
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	118,8	105,3	133,1
Kundfordringar	120,6	164,7	161,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,8	9,3	7,2
Övriga fordringar	19,7	7,8	12,9
Kassa och bank	13,9	105,3	17,0
Summa omsättningstillgångar	281,8	392,3	331,2
SUMMA TILLGÅNGAR	599,6	703,1	642,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	180,3	178,6	180,3
Reserver	-1,3	-0,7	-1,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	229,3	257,7	233,2
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	408,8	436,0	412,4
Summa eget kapital	408,8	436,0	412,4
Avsättningar och långfristiga skulder			
Leasingskuld	2,1	4,1	1,7
Övriga avsättningar	7,3	6,5	7,1
Uppskjuten skatteskuld	1,2	3,4	1,2
Summa avsättningar och långfristiga skulder	10,6	14,0	10,0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	0,0	20,3
Leasingskuld	3,9	4,1	3,5
Leverantörsskulder	137,1	213,9	151,5
Aktuella skatteskulder	0,7	3,7	1,5
Övriga skulder	7,1	3,1	5,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31,4	28,1	37,9
Summa kortfristiga skulder	180,2	253,0	220,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	599,6	703,1	642,5

Kassaflöde koncernen

SEKm	Q1 2026	Q1 2025	apr–mar 25/26	Helår 2025
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-5,0	26,3	10,5	41,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6,5	8,0	28,1	29,7
Betald inkomstskatt	-6,1	-12,2	-16,1	-22,1
	-4,7	22,1	22,5	49,3
Förändring av varulager	14,3	3,7	-13,6	-24,2
Förändring av rörelsefordringar	38,4	12,5	40,9	14,9
Förändring av rörelseskulder	-19,2	26,5	-69,5	-23,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,9	64,8	-19,7	16,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6,1	-1,8	-13,7	-9,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-5,5	-19,1	-19,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,6	-7,3	-32,9	-28,6
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0,0	0,0	1,7	1,7
Nettoförändring checkräkningskredit	-20,3	0,0	0,0	20,3
Amortering av leasingskuld	-0,5	-1,1	-3,5	-4,1
Utbetald föreslagen utdelning	0,0	0,0	-36,4	-36,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,8	-1,1	-38,2	-18,5
Periodens kassaflöde	-3,5	56,4	-90,8	-30,9
Likvida medel vid periodens början	17,0	50,6	105,3	50,6
Valutaeffekt likvida medel	0,4	-1,7	-0,6	-2,7
Likvida medel vid periodens slut	13,9	105,3	13,9	17,0

Förändring av eget kapital, koncernen

Belopp i SEKm	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	0,5	178,6	-0,1	236,9	415,9	0,0	415,9
Periodens resultat				20,8	20,8		20,8
Omräkningdifferenser			-0,6		-0,6		-0,6
Periodens totalresultat			-0,6	20,8	20,2		20,2
Utgående eget kapital 2025-03-31	0,5	178,6	-0,7	257,6	436,0	0,0	436,0
Ingående eget kapital 2026-01-01	0,5	180,3	-1,5	233,1	412,4	0,0	412,4
Periodens resultat				-3,9	-3,9		-3,9
Omräkningdifferenser			0,1		0,1		0,1
Periodens totalresultat			0,1	-3,9	-3,8		-3,8
Utgående eget kapital 2026-03-31	0,5	180,3	-1,3	229,3	408,8	0,0	408,8

Moderbolaget, resultaträkning

SEKm	Q1 2026	Q1 2025	apr–mar 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	1,3	1,5	8,0	8,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	1,3	1,5	8,0	8,2
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-0,4	-0,4	-2,3	-2,2
Personalkostnader	-1,0	-1,5	-7,0	-7,5
Summa rörelsens kostnader	-1,5	-1,9	-9,3	-9,8
Rörelseresultat	-0,1	-0,4	-1,3	-1,6
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	37,0	37,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-0,2	-0,4	35,6	35,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	4,7	4,7
Resultat före skatt	-0,2	-0,4	40,2	40,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	-0,8	-0,8
Uppskjuten skatt	0,1	0,1	0,0	0,0
Periodens resultat	-0,1	-0,3	39,5	39,2

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

SEKm	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	271,4	271,4	271,4
Summa anläggningstillgångar	271,4	271,4	271,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2,0	6,7	7,1
Övriga fordringar	0,5	0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,4	0,4	0,2
Summa kortfristiga fordringar	2,9	7,3	7,5
Kassa och bank	0,7	0,6	0,4
Summa omsättningstillgångar	3,5	7,9	7,9
SUMMA TILLGÅNGAR	275,0	279,3	279,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Summa bundet eget kapital	0,5	0,5	0,5
Fritt eget kapital			
Överkursfond	180,3	178,6	180,3
Balanserat resultat	85,8	82,9	46,5
Periodens resultat	-0,1	-0,3	39,2
Summa fritt eget kapital	266,0	261,2	266,0
Eget kapital	266,5	261,7	266,5
Obeskattade reserver	6,0	10,5	6,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0,0	3,0	0,0
Leverantörsskulder	0,0	0,2	0,0
Aktuella skatteskulder	0,0	0,2	1,2
Övriga skulder	0,3	0,3	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,2	3,5	4,5
Summa kortfristiga skulder	2,5	7,2	6,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275,0	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	Q1 2026	Q1 2025	apr–mar 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	138,4	226,0	721,9	809,5
- varav chassin	115,9	194,8	618,1	697,1
- varav övrigt	22,5	31,1	103,8	112,4
Produktresultat	54,1	91,3	268,1	305,2
- varav chassin	46,7	82,5	238,3	274,1
- varav övrigt	7,4	8,7	29,8	31,1
Aktiverat arbete för egen räkning	4,0	3,5	13,6	13,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,2	0,9	1,1
Övriga externa kostnader	-29,5	-31,4	-130,1	-131,9
Personalkostnader	-27,2	-26,2	-110,7	-109,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,2	-6,7	-28,1	-27,6
Rörelseresultat	-5,8	30,7	13,7	50,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,1	0,0	1,1	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-4,4	-4,3	-8,4
Resultat från finansiella poster	0,8	-4,4	-3,2	-8,4
Resultat före skatt	-5,0	26,3	10,5	41,8

Not 2 – Fördelning av intäkter

Koncernen genererar intäkter främst från försäljning av premium PC gaming-produkter i form av chassin, datorstolar, 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 intäktströmmarnas 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	Rörelsesegment		Övriga produkter		Summa	
	Chassin					
SEKm	jan–mar 2026	jan–mar 2025	jan–mar 2026	jan–mar 2025	jan–mar 2026	jan–mar 2025
Geografisk marknad						
Americas	37,7	82,4	4,0	5,1	41,7	87,5
EMEA	65,5	90,2	15,0	23,0	80,5	113,2
APAC	12,7	22,2	3,5	3,0	16,2	25,3
Tidpunkt för intäktredovisning						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	115,9	194,8	22,5	31,1	138,4	226,0
Varor och tjänster som redovisas över tid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	115,9	194,8	22,5	31,1	138,4	226,0

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 listan till höger 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	Intäkts- 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.

Definitioner fortsättning

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Motivering för användande av mått
Nettorörelsekapital	Nettorörelsekapital beräknas som nettorörelse-kapitaltillgångar reducerat med nettorörelse-kapitalskulder. Nettorörelsekapitaltillgångar beräknas som summan av varulager, kundfordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt övriga fordringar. Nettorörelsekapitalskulder beräknas som summan av leverantörsskulder och skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga skulder.	Detta mått visar hur mycket nettorörelsekapital som är bundet i Fractals verksamhet.
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, Övriga kortfristiga räntebärande skulder och Skulder Koncernföretag.	Räntebärande nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning.
USD/SEK, genomsnitt	Nettoomsättning i SEKm i förhållande till nettoomsättning i USDm.	Den genomsnittliga USD/SEK-kursen har en väsentlig inverkan på Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat.
Nettoomsättningstillväxt, %	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.	Återrporterad försäljning från externa återförsäljare mätt i USD används av Fractal som indikator för den underliggande efterfrågan på Bolagets produkter.

Finansiell kalender

Årstämma	2026-05-19
Delårsrapport januari–juni 2026	2026-08-19
Delårsrapport januari–september 2026	2026-11-06

Kontaktuppgifter

Jonas Holst, CEO
+46 031 380 71 00
ir@fractal-design.com

Karin Ingemarson, CFO
+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
group.fractal-design.com

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