

Q3 2026

Delårsrapport

Delårsrapport

Tredje kvartalet

- **Nettoomsättningen** minskade med 41,9% till 105,4 MSEK. Försäljningen var lägre än föregående år inom samtliga produktkategorier och regioner, men ökade med 41,1% jämfört med föregående kvartal. I EMEA har behovet av att minska lagren avtagit, vilket har ökat inköpen och regionens andel av den totala försäljningen.
- **Produktmarginalen** förbättrades till 61,8%, främst genom återbetalda tariffer, en starkare USD och förbättrad produktmix. Högre försäljningsrabatter och fraktkostnader motverkade delvis förbättringen. Exklusive tariffåterbetalningen uppgick marginalen till 44,9 procent.
- **EBITDA** uppgick till 21,3 MSEK, inklusive en positiv effekt om 17,8 MSEK från återbetalda tariffer. Justerad EBITDA uppgick till 22,7 MSEK efter justering för omstruktureringskostnader. Besparingsprogrammet har fortsatt att bidra till en lägre kostnadsbas och förväntas få full effekt under 2027.
- **EBIT** uppgick till 13,4 MSEK med en marginal på 12,7%. Justerat för omstruktureringskostnader uppgick EBIT till 14,7 MSEK och marginalen till 14,0%.
- **Det operativa kassaflödet** förbättrades till -24,1 MSEK. Ökade kundfordringar, minskade leverantörsskulder och högre investeringar motverkades delvis av lägre lagernivåer. Vid kvartalets utgång hade bolaget en nettoskuld om 2,0 MSEK.
- **Resultat per aktie** ökade till 0,4 SEK.

Belopp i MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Δ	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Δ	okt–sep 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	105,4	181,4	−42%	318,5	622,8	−49%	505,2	809,5
Nettoomsättning, MUSD	10,9	19,1	−43%	34,0	62,5	−46%	53,8	82,3
Produktresultat	65,1	70,7	−8%	148,5	238,7	−38%	215,1	305,2
Produktmarginal, %	61,8	39,0		46,6	38,3		42,6	37,7
EBITDA	21,3	13,7	55%	−0,7	70,8	−101%	6,3	77,8
EBITDA-marginal, %	20,2	7,6		−0,2	11,4		1,2	9,6
Justerad EBITDA	22,7	13,7	65%	3,7	70,8	−95%	10,7	77,8
Justerad EBITDA-marginal, %	21,5	7,6		1,2	11,4		2,1	9,6
EBIT	13,4	6,6	105%	−23,7	50,2	−147%	−23,7	50,2
EBIT-marginal, %	12,7	3,6		−7,4	8,1		−4,7	6,2
Justerad EBIT	14,7	6,6	125%	−19,2	50,2	−138%	−19,2	50,2
Justerad EBIT-marginal, %	14,0	3,6		−6,0	8,1		−3,8	6,2
Operativt kassaflöde	−24,1	−28,0		3,0	50,3		−31,2	16,1
Räntebärande nettoskuld	2,0	−36,4		2,0	−36,4		2,0	3,3
Resultat per aktie, SEK	0,4	0,2		−0,6	1,2		−0,6	1,1
USD/SEK, genomsnitt	9,7	9,5		9,4	10,0		9,4	9,8

VD har ordet

Gradvis återhämtning och positivt resultat

Under tredje kvartalet har försäljningen börjat återhämta sig från vårens låga nivåer. Omsättningen ligger fortfarande betydligt under föregående års nivå, men våra åtgärder för att öka försäljningen samt sänka kostnaderna ger effekt, och vi redovisar åter positiv EBITDA.

Slutkundsefterfrågan ligger på en högre nivå än under våren och våra partners behov av att minska lagren har avtagit. Fokus har istället skiftat till påfyllnad inför årets högsäsong, vilket har ökat våra partners inköp, särskilt mot kvartalets slut.

Samtidigt är marknaden fortsatt utmanande med höga komponentpriser som begränsar konsumenternas inköp och förlänger uppgraderingscyklerna. Priskonkurrensen är hård, men marknadsdata för chassin visar att vi behåller vår position.

Sekventiell tillväxt och återgång till positiv EBITDA

Nettoomsättningen uppgick till 105,4 MSEK, jämfört med 181,4 MSEK föregående år. Jämfört med andra kvartalet ökade omsättningen med 41%. Produktmarginalen uppgick till 61,8%, med en betydande positiv effekt från återbetalning av tidigare erlagda IEEPA-tariffer. Exklusive återbetalningen uppgick marginalen till 44,9%. En starkare USD och en gynnsam produktmix, där genomförda prisjusteringar och lägre inköpspriser successivt förbättrar vår produktmarginal, bidrog positivt.

EBITDA uppgick till 21,3 MSEK, inklusive 17,8 MSEK från återbetalning av tariffer, motsvarande en marginal på 20,2%. Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till 22,7 MSEK. Med en nettoskuld nära noll och återgång till positiv underliggande EBITDA har vi en stabilare finansiell position.

Kostnadsprogrammet som annonserades under det andra kvartalet har tydligt sänkt kostnadsbasen. Vi har minskat personalstyrkan, konsultkostnader och externa utgifter, bland annat genom sänkta säkerhetslager och omprioriteringar inom marknadsföringen. Åtgärderna väntas få full effekt under 2027 och vår bedömning är fortsatt att den fasta kostnadsbasen blir cirka 20% lägre än 2025. När kanalens lageranpassning avtar kan vår införsäljning bättre spegla slutkundsefterfrågan. Tillsammans med kostnadsbesparingarna ger det oss goda förutsättningar för förbättrad lönsamhet även om marknaden förblir utmanande.

Bättre balans i kanalen

Den del av slutkundsförsäljningen som rapporteras till oss ökade 5% jämfört med andra kvartalet och översteg införsäljningen med 22%. Omsättningen i kvartalet som helhet hölls fortfarande tillbaka av den lageranpassning som inleddes i början av året men vi bedömer att införsäljning och slutkundsförsäljning var i balans mot slutet av kvartalet.

Lageranpassningen, i kombination med ökad efterfrågan på mindre chassin, som Terra och Ridge, samt på modeller för AI-arbetsstationer, har lett till brist på flera av de mest efterfrågade produkterna. Vi anpassar därför produktionen och bygger tillsammans med våra partners upp lager för att förbättra tillgängligheten, inte minst genom vårt eget lager i USA. Transporttiderna gör att begränsningar i tillgängligheten bedöms kvarstå under det fjärde kvartalet.

Nya produkter stärker vårt erbjudande

Produktlanseringar är vår viktigaste försäljningsdrivare. En stark produktplan stärker också vår marknadsposition och våra förutsättningar att växa när marknaden återhämtar sig.

Under september genomförde vi en av våra största produktlanseringar någonsin med chassimodellerna Summit och Define One, vattenkylaren Radius och nästa generations dator- och gamingstol Refine 2. Produkterna har väckt stort intresse och har sålt slut i flera kanaler. Att partners initiala inköp var återhållsamma på grund av marknadssituationen har bidragit till lagerbristerna. Vi arbetar nu intensivt för att fylla på lagren och stödjer försäljningen genom riktade kampanjer i våra nyckelmarknader.

Med Refine 2 har vi tagit till vara erfarenheterna från den första generationen och kundernas återkoppling. Förbättrad ergonomi, nya armstöd och fler justeringsmöjligheter möter kundernas önskemål. Mottagandet har varit mycket positivt, särskilt kring komfort, ergonomi och byggkvalitet.

Scape har haft kvalitetsproblem, främst med öronkuddarnas limning. Produktionsåtgärder och express-service infördes redan under våren, men eftersom problemen visar sig efter en tids användning har omfattningen blivit tydligare över tid. Andelen drabbade produkter är högre än vi kan acceptera. Vi fortsätter att hjälpa drabbade kunder och fyller på marknaden med produkter från uppdaterad produktion för att stärka kundupplevelsen och försäljningen.

Fokus på tillgänglighet inför högsäsongen

Inför årets högsäsong prioriterar vi att säkra lager av efterfrågade produkter. Låga lagernivåer hos våra partners ökar behovet av påfyllnad och bidrar till högre införsäljning, samtidigt som bristande tillgänglighet begränsar slutkundsförsäljningen. Vårt fokus är därför att så snabbt som möjligt förbättra tillgängligheten för att möta efterfrågan.

Slutligen, det tredje kvartalet visar att anpassningen av verksamheten ger resultat. En lägre kostnadsbas ger oss förutsättningar för positiv EBITDA även i dagens marknad. Vi fortsätter att utveckla erbjudandet för att driva försäljning och stärka vår position. Med en fortsatt kontrollerad kostnadsbas kommer ökad omsättning successivt stärka EBITDA-marginalen.

Jonas Holst, VD



Marknadsutveckling och trender

Minnespriserna stiger fortsatt, men i lägre takt

Under det tredje kvartalet fortsatte prisökningstakten på minnesmarknaden att avta, vilket indikerar en mer stabil prisutveckling jämfört med första halvåret.

Utvecklingen fick även genomslag i konsumentledet. För DDR5-minne steg det genomsnittliga retailpriset med omkring 10% mellan början av juli och slutet av september. Leverantörs- och retailpriser är inte direkt jämförbara, men visar samma riktning: prisökningstakten på DRAM-marknaden dämpades under det tredje kvartalet 2026 vilket indikerar en stabilare prisutveckling jämfört med de kraftiga uppgångarna tidigare under året. Trots avmattningen ligger prisnivåerna fortsatt högt efter en period med historiskt låga priser.

Fortsatt stark efterfrågan från AI- och servermarknaden håller marknaden ansträngd samtidigt som ny kapacitet väntas börja ge effekt först under andra halvåret 2027. Hur snabbt priserna normaliseras beror därför i stor utsträckning på om den ökade produktionen kan hålla jämna steg med AI-relaterad efterfrågan.

Ökade PC-priser slår olika mellan segmenten

Utvecklingen syns även i den bredare PC-marknaden. Omdia rapporterade i september att amerikanska PC-leveranser ökade med 1,0% under Q2 till 18,8 miljoner enheter. Ökningen drevs delvis av att återförsäljare och distributörer byggde lager inför ytterligare prishöjningar.

Omdia bedömer att volymökningen blir kortvarig och prognostiserar att leveranserna i USA minskar med 18,4% under andra halvåret och med ytterligare 4,9% under 2027. Prognosen ska samtidigt ses mot bakgrund av ett mycket starkt andra halvår 2025 då marknaden nådde rekordnivåer. Nedgången innebär därmed till stor del en återgång från ovanligt höga volymer, även om marknadsläget fortsatt är utmanande.

Samtidigt blir skillnaderna mellan prissegmenten allt tydligare. Det genomsnittliga försäljningspriset för en PC passerade 1 000 USD vilket är en ökning med 12% jämfört med föregående år. Leveranserna av system under 699 USD minskade med 6,5% medan leveranserna över 1 500 USD ökade med 36,8%.

Datan avser den breda amerikanska PC-marknaden och inte specifikt DIY, men visar att de mer priskänsliga delarna av marknaden är under större press.

Fortsatt starkt gamingengagemang trots svagare hårdvarumarknad

Samtidigt finns inga motsvarande tecken på att intresset för PC-gaming minskar. Alinea Analytics uppskattar att spelplattformen Steam omsatte 11,1 miljarder USD under första halvåret vilket är 14,5% mer än 2025 H1. Siffrorna är tredjepartsestimat och inte rapporterade av Valve själva men pekar på fortsatt rekordhög konsumtion inom PC-gaming.

Det finns därmed en tydlig skillnad mellan konsumenternas engagemang och efterfrågan på ny hårdvara. Konsumenter kan fortsätta spela och spendera samtidigt som köpet av en ny dator eller ett komplett PC-bygge skjuts fram.

Konsolmarknaden pressas samtidigt som PC fortsätter växa

Även konsolmarknaden visade tydliga tecken på press under det tredje kvartalet. I USA föll antalet sålda konsoler med 39% i juli jämfört med föregående år, samtidigt som det genomsnittliga försäljningspriset för en ny konsol steg med 16%. Circana pekar på högre minnes- och komponentkostnader som en faktor bakom stigande priser, vilket har lett till att flera konsoltillverkare har höjt priserna mot konsument under året.

PC-gaming fortsätter samtidigt att stärka sin position som plattform. Den globala marknaden för PC-spel väntas växa med 5,3 procent under 2026, enligt Newzoo, och därmed utvecklas starkare än marknaden för konsolspel under perioden fram till 2028. Det finns ännu inte tillräckligt underlag för att konstatera en bred förflyttning från konsol till PC, men undersökningar visar ett ökat intresse för PC i takt med stigande konsolpriser, minskad tillgänglighet av fysiska spel/skivor och mindre skillnader i spelutbud mellan plattformarna.

Ett högre kostnadsläge förändrar köpbeteendet

När en större del av konsumentens budget går till minne, grafikkort, processor och lagring ökar konkurrensen om resterande del av budgeten. För DIY-marknaden kan det innebära längre tid mellan kompletta systembyggen och att konsumenter blir mer selektiva i vilka komponenter och produkter de väljer att uppgradera.

Mer selektiva köp behöver samtidigt inte innebära att konsumenten konsekvent väljer billigare alternativ. Skillnaderna mellan prissegmenten på PC-marknaden visar snarare att efterfrågan finns kvar högre upp i marknaden. Även om prisökningar kan ha påverkat fördelningen mellan segmenten visar Omdias data att leveranserna av PC över 1 500 USD ökade medan lågprissegmentet minskade under Q2. När färre köp prioriteras ökar däremot kraven på att ett högre pris tydligt motiveras genom funktion, design, kvalitet och livslängd.

Utsikterna inför Q4 pekar på en marknad som fortsätter att anpassa sig till nya förutsättningar där både prisnivåer och köpbeteenden förändras. TrendForce bedömer att efterfrågan från AI- och servermarknaden fortsatt kommer att påverka tillgången på minneskapacitet och därmed vara en fortsatt drivande faktor för marknadens utveckling framåt. I takt med att konsumenterna anpassar sina köpbeslut och prioriteringar till det nya marknadsläget anpassar även Fractal sitt erbjudande.

Med en av marknadens bredaste chassiportföljer har Fractal goda möjligheter att möta olika behov och budgetar, samtidigt som efterfrågan i de högre prissegmenten fortsatt ger stöd åt bolagets premiumpositionering. Satsningarna inom headset och stolar breddar dessutom erbjudandet mot samma gamingpublik, men inom kategorier som inte är lika beroende av datorns uppgraderingscykel.

Källor: TrendForce, Omdia, Steam/SteamDB, TechPowerUp, Tom's Hardware & NewZoo.

Lanseringar

Fractal stärker produktportföljen med fyra nya lanseringar

I september lanserades Summit, Define One, Radius och Refine 2 – årets största produktlansering. Nyheterna spänner över chassin, kylning och datorstolar och kombinerar helt nya koncept med vidareutveckling av etablerade produktfamiljer. Summit tar Fractals skandinaviska designinnovation vidare, Define One förnyar marknadens mest ikoniska chassi-serie, Radius stärker erbjudandet inom kylning och Refine 2 har utvecklats med lärdomar och feedback från vårt community. Vi ser det som viktigt att fortsätta utveckla produktportföljen även i en svagare marknad för att stärka vår position samt skapa förutsättningar för framtida tillväxt. Inom DIY-segmentet är köpresan ofta lång, där många kunder börjar planera och jämföra olika alternativ långt innan de faktiskt bygger eller uppgraderar sina system. Därför finns det också ett värde i att lansera produkterna även under ett år då marknaden är mer försiktig. Det ger Fractal möjlighet att bygga upp kännedomen och stå redo med en stark portfölj när efterfrågan ökar igen.

Summit visar vägen för hemintegrerad gaming

Med Summit fortsätter Fractal att utveckla hur ett premiumchassi kan se ut och fungera. Utgångspunkten är densamma som med marknadsledande North: att kombinera hög prestanda med ett formspråk som känns lika självklart i hemmet som på skrivbordet.

Summits välvda trä är en central del av designen och ger chassit en tydlig karaktär. Att forma och integrera ett naturmaterial har krävt stor precision i ingenjörsarbetet. Träet är därför inte pålagt som en dekorativ detalj i efterhand, utan utformat som en del av helheten. Det skapar ett unikt uttryck på chassimarknaden och för Summit närmare känslan av en designmöbel än ett traditionellt PC-chassi. Samtidigt ligger fokus fortsatt på det som förväntas av ett modernt gamingchassi: hög prestanda, genomtänkt funktionalitet och en smidig byggupplevelse.

Vid lanseringen fick Summit stor uppmärksamhet för sin innovativa design och för hur enkelt chassit är att arbeta med. Summit levereras med Fractals Momentum-fläktar, som är utvecklade för att ge effektiv kylning vid låg ljudnivå.

Summit introducerades globalt i september och finns tillgänglig i sex olika varianter med priser från 169,99 USD.





Refine 2 – utvecklad tillsammans med communityn

Refine 2 är nästa generation av Refine-serien och bygger vidare på erfarenheterna samt feedback från användare och Fractals community. Flera efterfrågade förbättringar har implementerats, bland annat inom ergonomi, nya armstöd och justeringsmöjligheter.

Sortimentet har även utökats med nya varianter, bland annat en ny Hybrid-modell som kombinerar olika material för att balansera komfort och ventilation – en produkt som efterfrågats av vår community.

Mottagandet från media och community var mycket positivt med särskilt fokus på komfort, ergonomi och byggkvalitet. I flera recensioner jämfördes Refine 2 även med sedan länge etablerade alternativ i mycket högre prisklasser.

Refine 2 lanserades globalt i september och finns i sex varianter från 639,99 USD.

Define One förnyar en av chassimarknadens mest välkända serier

Define-serien har under många år varit en central del av Fractals chassiportfölj och har haft stor betydelse för bolagets minimalistiska designuttryck på den globala PC-marknaden. Serien har också blivit en tydlig riktlinje för hög byggkvalitet på marknaden som helhet, speciellt inom DIY-communities.

Define One är en modern tolkning av det välkända Define-konceptet. Produkten behåller den slutna front som kännetecknar Define-serien, samtidigt som chassit har utvecklats för att möta dagens höga krav på kylprestanda – utan att kompromissa med ljudnivån som historiskt har varit viktig för Define-kunden.

Balansen mellan kylning och just låg ljudnivå resulterade i starka omdömen från start. Media uppmärksammade hur den innovativa mekaniska designen lyckas skapa ett luftflöde och prestanda som vanligtvis förknippas med “öppna” chassin, samtidigt som Define-seriens karaktäristiska formspråk bevaras.

Define One erbjuds i fyra olika varianter från 154,99 USD. Den globala försäljningen inleddes i september.

Radius breddar erbjudandet inom högpresterande kylning

Med Radius introducerade Fractal en ny serie av kylare och förnyar bolagets erbjudande inom processorkylning. Serien har utvecklats för att kombinera hög prestanda och låg ljudnivå med en enkel installation samt konkurrenskraftig prissättning.

Priset är särskilt relevant i en mer priskänslig hårdvarumarknad, där stigande komponentkostnader gör förhållandet mellan pris och prestanda allt viktigare för konsumenten.

Radius fick ett starkt mottagande vid lanseringen, där bland annat TechPowerUp tilldelade serien utmärkelserna Editor’s Choice och Great Value.

Radius lanserades globalt i september och finns i fem varianter från 79,99 USD.



Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 105,4 MSEK (181,4), motsvarande en minskning om 41,9% jämfört med föregående år. Försäljningen sker uteslutande i USD, och nettoomsättningen uppgick till 10,9 MUSD (19,1), vilket motsvarade en minskning om 42,8%.

Den minskade nettoomsättningen var huvudsakligen hänförlig till en fortsatt svag marknad, där höga komponentpriser har dämpat efterfrågan och bidragit till längre uppgraderingscykler. Chassin stod för den största försäljningsnedgången i absoluta tal och utgjorde 85,9 procent (84,7) av kvartalets totala försäljning. Övrigt minskade mer procentuellt, delvis till följd av produktrelaterade åtgärder för headsetet Scape.

För perioden januari–september uppgick nettoomsättningen till 318,5 MSEK (622,8), motsvarande en minskning om 48,9%. Försäljningsutvecklingen under perioden präglades av fortsatt svag efterfrågan och höga komponentpriser.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 65,1 MSEK (70,7), motsvarande en produktmarginal om 61,8% (39,0), vilket var en ökning med 22,8 procentenheter. Förbättringen drevs främst av återbetalning av tidigare erlagda IEEPA-tariffer samt lägre tariffkostnader, som tillsammans bidrog positivt med cirka 18,5 procentenheter jämfört med föregående år. Även en starkare USD och en förbättrad produktmix bidrog positivt med cirka 3,5 respektive 1,7 procentenheter. Dessa effekter motverkades delvis av högre försäljningsrabatter och fraktkostnader, som vardera påverkade produktmarginalen negativt med cirka 0,4 procentenheter.

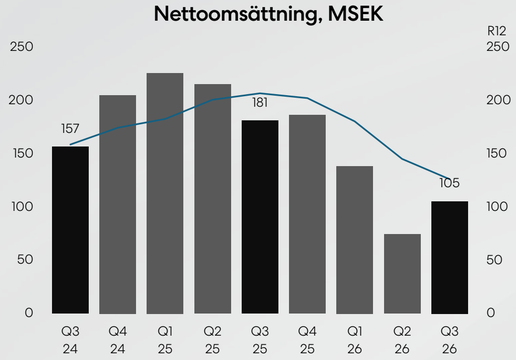
Övriga externa kostnader uppgick till -26,3 MSEK (-32,2). Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras främst av lägre kostnader för lagerhållning och logistik. Detta är delvis hänförligt till det sedan tidigare annonserade kostnadsbesparingsprogrammet. I tillägg till detta drivs minskningen av rörliga komponenter såsom kickbacks och servicekostnader. Samtidigt belastas kvartalet av omstruktureringskostnader om cirka 1,3 MSEK.

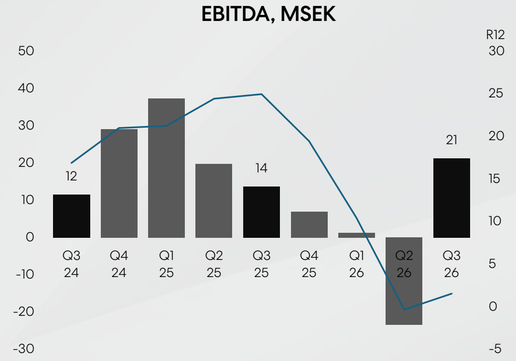
Personalkostnaderna uppgick till -21,9 MSEK (-26,5). Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av det omstruktureringsprogram som genomfördes under andra kvartalet 2026.

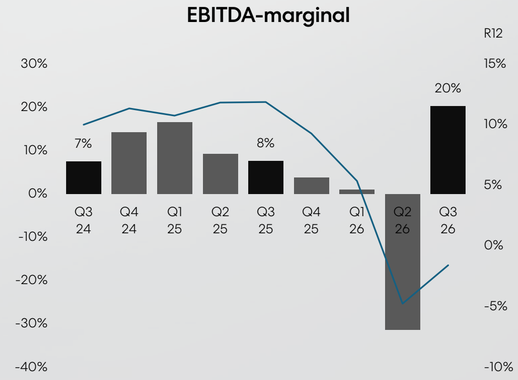
EBITDA uppgick till 21,3 MSEK (13,7), motsvarande en EBITDA-marginal om 20,2 procent (7,6). Resultatförbättringen förklaras främst av återbetalningen av tidigare erlagda IEEPA-tariffer, som hade en positiv effekt på EBITDA om 17,8 MSEK. Resultatet belastades samtidigt av omstruktureringskostnader om 1,3 MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 22,7 MSEK (13,7), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 21,5 procent (7,6). För perioden januari–september uppgick EBITDA till -0,7 MSEK (70,8) och justerad EBITDA till 3,7 MSEK (70,8).

EBIT uppgick till 13,4 MSEK (6,6), motsvarande en EBIT-marginal om 12,7% (3,6). Av- och nedskrivningar uppgick till -7,9 MSEK (-7,2), huvudsakligen kopplat till produktverktyg och aktiverade utvecklingskostnader. Justerad EBIT, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till 14,7 MSEK (6,6), motsvarande en justerad EBIT-marginal om 14,0% (3,6). För perioden januari–september uppgick EBIT till -23,7 MSEK (50,2) och justerad EBIT till –19,2 MSEK (50,2).

I kvartalet uppgick periodens resultat till 12,2 MSEK (6,2). Finansnettot uppgick till 2,1 MSEK (1,0), varav cirka 1,0 MSEK avsåg ränteintäkter hänförliga till återbetalningen av tidigare erlagda IEEPA-tariffer. Skattekostnaden uppgick till -3,3 MSEK (-1,4), inklusive en positiv effekt från uppskjuten skatt om 0,2 MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,4 SEK (0,2). Ingen utspädningseffekt förelåg under kvartalet. För perioden januari–september uppgick periodens resultat till -16,2 MSEK (33,6) och resultat per aktie till -0,6 SEK (1,2).







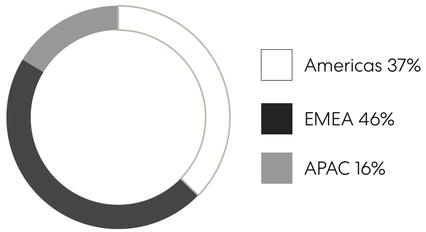
Geografiska marknader

Den största regionen under kvartalet var EMEA med en nettoomsättning om 48,9 MSEK (107,4), motsvarande 46,4% (59,2) av koncernens totala nettoomsättning.

Nettoomsättningen i Americas uppgick till 39,3 MSEK (50,3), motsvarande 37,3% (27,7) av nettoomsättningen, medan APAC uppgick till 17,2 MSEK (23,7), motsvarande 16,3% (13,1).

Försäljningen minskade i samtliga regioner jämfört med föregående år till följd av det rådande marknadsläget, men ökade jämfört med föregående kvartal. EMEA var åter den största regionen under kvartalet, samtidigt som kundernas lagernivåer successivt har normaliserats. Den tidigare lageruppbyggnaden, som begränsade leveranserna till regionen under andra kvartalet, har därmed haft en mindre påverkan på försäljningen, vilket bidragit till att EMEA:s andel av koncernens totala försäljning ökat jämfört med föregående kvartal.

Nettoomsättning kvartalet



Nettoomsättning, kvartalet

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Δ %	jan–sep 2026	jan–sep 2025	Δ %	okt–sep 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning EMEA	48,9	107,4	−54,4	157,2	329,5	−52,3	258,0	430,4
Nettoomsättning EMEA, MUSD	5,0	11,3	−55,3	16,8	33,2	−49,4	27,5	43,9
Nettoomsättning Americas	39,3	50,3	−21,9	117,4	213,5	−45,0	179,7	275,7
Nettoomsättning Americas, MUSD	4,1	5,3	−22,9	12,6	21,3	−41,1	19,2	27,9
Nettoomsättning APAC	17,2	23,7	−27,4	43,9	79,8	−44,9	67,5	103,3
Nettoomsättning APAC, MUSD	1,8	2,5	−28,6	4,7	8,0	−41,4	7,2	10,5

Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick koncernens balansomslutning till 531,6 MSEK (666,5), med ett eget kapital om 397,0 MSEK (413,9) och en soliditet om 74,7% (62,1).

Vid periodens slut hade Fractal en nettoskuld på 2,0 MSEK (-36,4). Utnyttjandet av checkräkningskrediten uppgick till 11,5 MSEK (0,0) och det totala tillgängliga utrymmet till 100,0 MSEK. Den begränsade nettoskuldsättningen och den tillgängliga kreditkapaciteten bidrar till bolagets finansiella handlingsutrymme.

Under föregående kvartal tecknade bolaget ett tilläggsavtal med banken avseende tillfälligt justerade finansiella åtaganden. Under det närmaste kvartalet baseras åtagandena på kvartalsvis EBITDA-nivå, varefter strukturen återgår till finansiella åtaganden baserade på nettoskuld/EBITDA.

Varulagret uppgick till 84,4 MSEK (162,7). Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av en normalisering av lagernivåerna efter den medvetna lageruppbyggnaden inför potentiella förändringar av tariffvillkor under jämförelseperioden, samt en anpassning av lagernivåerna till den lägre försäljningen. Nettorörelsekapitalet uppgick till 89,0 MSEK (83,5).

Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,0 MSEK (-21,4). Förbättringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av återbetalningen av tidigare erlagda IEEPA-tariffer, inklusive tillhörande ränta, som bidrog positivt till kassaflödet med totalt 20,3 MSEK. Rörelsekapitalet påverkade samtidigt kassaflödet negativt med 36,5 MSEK. Minskade lagernivåer bidrog positivt, medan ökade kundfordringar och minskade rörelseskulder hade en motverkande effekt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,0 MSEK (-6,8) och avsåg huvudsakligen investeringar i produktverktyg samt utveckling av nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,5 MSEK (-1,0), främst till följd av ökat utnyttjande av checkräkningskrediten.

Det sammanlagda kassaflödet under kvartalet uppgick till –8,5 MSEK (-29,2).

Kassaflöde jan-sep

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 34,7 MSEK (46,8). Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av ett lägre resultat och en mindre gynnsam utveckling av rörelsekapitalet. Minskade lagernivåer och rörelsefordringar bidrog positivt till kassaflödet, medan minskade rörelseskulder hade en större motverkande effekt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31,5 MSEK (-20,8) och avsåg huvudsakligen utveckling av nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,4 MSEK (-37,8) främst hänförligt till minskat utnyttjande av checkräkningskrediten. Jämförelseperioden påverkades även av utdelning.

Det sammanlagda kassaflödet under perioden uppgick till –8,2 MSEK (-11,9).

Ytterligare information

Viktiga händelser under kvartalet och perioden

Uppdatering av tariffläget

Bolaget har under kvartalet erhållit återbetalningar om totalt cirka 2,12 MUSD av tidigare erlagda IEEPA-tariffer, inklusive cirka 0,1 MUSD i ränta. Ytterligare cirka 0,5 MUSD bedöms återstå att erhålla, men kriterierna för att redovisa en tillgång är ännu inte uppfyllda per balansdagen.

Den 24 juli 2026 upphörde de tillfälliga Section 122-tarifferna och ersattes av nya tullar enligt Forced Labor Section 301. De nuvarande tullnivåerna uppgår till 0% för chassin, 12,5% för headset och 37,5% för stolar. Det befintliga undantaget från de ursprungliga Section 301-tullarna för datorchassin gäller till och med den 9 november 2026. Om undantaget inte förlängs eller andra förändringar införs, förväntas en tull om 25% tillkomma för chassin från den 10 november 2026. Chassin omfattas av ett separat undantag från Forced Labor Section 301-tullarna, vilket inte berörs av detta slutdatum.

Utdelning

Mot bakgrund av den fortsatta osäkerheten på den globala komponentmarknaden beslutade årsstämman 2026, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2025.

Förändringar i Fractals styrelse

Vid årsstämman den 19 maj 2026 omvaldes Hannes Wallin till styrelseordförande, medan Anders Hülse, Martin Axhamre, Hanna Mannberg och Daniel Gabriel valdes till nya styrelseledamöter. Hanna Mannberg har därefter, på egen begäran och av personliga skäl, lämnat sitt uppdrag. Efter avgången består styrelsen av fyra ledamöter och uppfyller fortsatt bolagsordningens krav på minst tre styrelseledamöter.

Organisation

Per den 30 september uppgick antalet heltidsanställda till 99 (113), varav 28 kvinnor (36) och 71 män (77). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 102 (113), varav 29 kvinnor (36) och 73 män (77).

Säsongsvariationer

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

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget består av koncernledningstjänster utförda för koncernens företag. Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under det tredje kvartalet till 1,5 MSEK (2,1). Rörelseresultatet uppgick till -0,3 MSEK (-0,8) och periodens resultat till -0,2 MSEK (-0,5).

Aktien

Antal aktier i Fractal uppgick per den 30 september 2026 till 29 170 500 (29 170 500). De största aktieägarna var: Hannes Wallin 29,2%, Herenco Holding AB 14,2%, Lars Lindgren 11,7%, Ramhill AB 9,8% och Måns Flodberg 9,7%.

Fractals aktier var per den 30 september 2026 fördelade på totalt 3 981 aktieägare (4 910).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Fractal är beroende av utvecklingen inom övrig PC-hårdvara, såsom grafikkort, minne och processorer. Brist, prisförändringar eller teknologiskiften inom dessa kategorier kan påverka konsumenternas uppgraderingsvilja och därmed efterfrågan på Fractals produkter. Fractal är även 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, 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. 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 Årsredovisningslagens 9:e kapitel.

Kommande redovisningsstandarder

Koncernen analyserar för närvarande effekterna av IFRS 18 inför tillämpningen från och med räkenskapsåret 2027. Standarden förväntas främst påverka presentationen och upplysningarna i de finansiella rapporterna. Den fullständiga effekten är ännu inte fastställd.

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 varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

STOCKHOLM DEN 6 NOVEMBER 2026

Hannes Wallin
STYRELSEORDFÖRANDE

Anders Hülse
STYRELSELEDAMOT

Martin Axhamre
STYRELSELEDAMOT

Daniel Gabriel
STYRELSELEDAMOT

Jonas Holst
VD

Granskningsrapport

Till styrelsen i Fractal Gaming Group AB
Org. nr 559080-2970

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Fractal Gaming Group AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

GÖTEBORG DEN 6 NOVEMBER 2026

KPMG
Maria Kylén
Auktoriserad revisor
Huvudrevisor

Resultaträkning koncernen

MSEK	2026 Q3	2025 Q3	jan–sep 2026	jan–sep 2025	okt–sep 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	105,4	181,4	318,5	622,8	505,2	809,5
Aktiverat arbete för egen räkning	3,4	2,7	11,3	9,5	14,8	13,1
Övriga rörelseintäkter	0,9	–1,0	–1,8	1,5	–2,1	1,1
Summa rörelsens intäkter	**109,8**	**183,1**	**328,0**	**633,7**	**517,9**	**823,6**
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	–40,3	–110,7	–170,0	–384,1	–290,1	–504,2
Övriga externa kostnader	–26,3	–32,2	–80,0	–99,0	–112,9	–131,9
Personalkostnader	–21,9	–26,5	–78,7	–79,8	–108,6	–109,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–7,9	–7,2	–22,9	–20,6	–29,9	–27,6
Summa rörelsens kostnader	**–96,4**	**–176,6**	**–351,7**	**–583,6**	**–541,6**	**–773,5**
Rörelseresultat	**13,4**	**6,6**	**–23,7**	**50,2**	**–23,7**	**50,2**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2,5	1,4	4,6	1,3	4,6	1,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	–0,4	–0,3	–1,1	–9,0	–1,9	–9,7
Resultat från finansiella poster	**2,1**	**1,0**	**3,4**	**–7,7**	**2,8**	**–8,4**
Resultat efter finansiella poster	**15,5**	**7,6**	**–20,2**	**42,5**	**–20,9**	**41,8**
Skatt på periodens resultat	–3,5	–1,7	–1,4	–9,3	–3,5	–11,4
Uppskjuten skatt	0,2	0,3	5,4	0,4	7,2	2,2
Periodens resultat	**12,2**	**6,2**	**–16,2**	**33,6**	**–17,2**	**32,5**
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter [1]	0,3	–0,1	0,8	–0,8	0,3	–1,3
Periodens övrigt totalresultat	**0,3**	**–0,1**	**0,8**	**–0,8**	**0,3**	**–1,3**
Periodens totalresultat	**12,5**	**6,1**	**–15,5**	**32,7**	**–17,0**	**31,2**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	12,2	6,2	–16,2	33,6	–17,2	32,5
Periodens resultat	**12,2**	**6,2**	**–16,2**	**33,6**	**–17,2**	**32,5**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	12,5	6,1	–15,5	32,7	–17,0	31,2
Periodens totalresultat	**12,5**	**6,1**	**–15,5**	**32,7**	**–17,0**	**31,2**
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	29,2	29,2	29,2	29,2	29,2	29,2
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	29,2	29,2	29,2	29,2	29,2	29,2
Resultat per aktie, SEK	0,4	0,2	–0,6	1,2	–0,6	1,1
Före och efter utspädning, SEK	0,4	0,2	–0,6	1,2	–0,6	1,1

[1] Föregående kvartals rapporterade siffra innehöll ett fel som har korrigerats i helårsrapporteringen.

Fractal

Balansräkning koncernen

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	210,2	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	66,5	57,7	60,0
Inventarier, verktyg och installationer	41,4	36,5	36,0
Nyttjanderättstillgångar	4,0	6,1	5,1
Uppskjutna skattefordringar	5,4	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	**327,4**	**310,5**	**311,3**
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	84,4	162,7	133,1
Kundfordringar	89,3	142,1	161,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,5	6,3	7,2
Övriga fordringar	14,5	8,5	12,9
Kassa och bank	9,6	36,4	17,0
Summa omsättningstillgångar	**204,2**	**356,0**	**331,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**531,6**	**666,5**	**642,5**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	180,3	180,3	180,3
Reserver	−0,8	−0,9	−1,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	217,0	234,0	233,1
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	**397,0**	**413,9**	**412,4**
Summa eget kapital	**397,0**	**413,9**	**412,4**
Avsättningar och långfristiga skulder			
Leasingskuld	0,6	2,4	1,7
Övriga avsättningar	6,8	7,0	7,1
Uppskjuten skatteskuld	1,2	3,4	1,2
Summa avsättningar och långfristiga skulder	**8,7**	**12,8**	**10,0**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	11,5	0,0	20,3
Leasingskuld	3,4	3,8	3,5
Leverantörsskulder	68,6	200,1	151,5
Aktuella skatteskulder	0,2	0,2	1,5
Övriga skulder	10,7	4,8	5,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31,6	31,0	37,9
Summa kortfristiga skulder	**126,0**	**239,9**	**220,1**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**531,6**	**666,5**	**642,5**

Kassaflöde koncernen

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	okt–sep 25/26	Helår 2025
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	15,5	7,6	–20,2	42,5	–20,9	41,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,2	7,0	22,0	22,5	29,1	29,7
Betald inkomstskatt	3,8	–1,1	–2,3	–18,6	–5,8	–22,1
	26,4	**13,5**	**–0,5**	**46,4**	**2,4**	**49,3**
Förändring av varulager	28,7	8,4	48,8	–53,8	78,3	–24,2
Förändring av rörelsefordringar	–26,7	13,0	70,4	36,9	48,5	14,9
Förändring av rörelseskulder	–38,5	–56,3	–83,9	17,3	–125,0	–23,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–10,0**	**–21,4**	**34,7**	**46,8**	**4,2**	**16,2**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–4,1	–3,1	–16,1	–6,6	–19,0	–9,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–4,8	–3,6	–15,4	–14,2	–20,3	–19,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–9,0**	**–6,8**	**–31,5**	**–20,8**	**–39,3**	**–28,6**
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0	1,7
Nettoförändring checkräkningskredit	11,5	0,0	–8,8	0,0	11,5	20,3
Amortering av leasingskuld	–1,1	–1,0	–2,7	–3,1	–3,6	–4,1
Utbetald föreslagen utdelning	0,0	0,0	0,0	–36,4	0,0	–36,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**10,5**	**–1,0**	**–11,4**	**–37,8**	**7,9**	**–18,5**
Periodens kassaflöde	–8,5	–29,2	–8,2	–11,9	–27,2	–30,9
Likvida medel vid periodens början	18,0	65,7	17,0	50,6	36,4	50,6
Valutaeffekt likvida medel	0,1	–0,1	0,8	–2,3	0,3	–2,7
Likvida medel vid periodens slut	**9,6**	**36,4**	**9,6**	**36,4**	**9,6**	**17,0**

Tilläggsupplysning till kassaflödesanalysen	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**	**okt–sep 25/26**	**Helår 2025**
Erhållen ränta	1,1	0,3	1,1	1,3	1,2	1,4
Betald ränta	–0,4	–0,1	–1,0	–0,7	–1,2	–0,9

Förändring av eget kapital, koncernen

Belopp i MSEK	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				33,6	33,6		33,6
Omräkningsdifferenser			–0,8		–0,8		–0,8
Periodens totalresultat			–0,8	33,6	32,8		32,8
Nyemission via teckningsoptioner	0,0	1,7			1,7		1,7
Utdelning				–36,4	–36,4		–36,4
Utgående eget kapital 2025-09-30	**0,5**	**180,3**	**–0,9**	**234,0**	**413,9**	**0,0**	**413,9**
Ingående eget kapital 2026-01-01	**0,5**	**180,3**	**–1,5**	**233,2**	**412,4**	**0,0**	**412,4**
Periodens resultat				–16,2	–16,2		–16,2
Omräkningsdifferenser			0,8		0,8		0,8
Periodens totalresultat			0,8	–16,2	–15,5		–15,5
Utgående eget kapital 2026-09-30	**0,5**	**180,3**	**–0,8**	**217,0**	**397,0**	**0,0**	**397,0**

Moderbolaget, resultaträkning

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	okt–sep 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	1,5	2,1	3,7	4,4	7,5	8,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	**1,5**	**2,1**	**3,7**	**4,4**	**7,5**	**8,2**
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	−0,4	−0,8	−1,2	−1,7	−1,7	−2,2
Personalkostnader	−1,4	−2,1	−3,2	−4,4	−6,3	−7,5
Summa rörelsens kostnader	**−1,8**	**−2,9**	**−4,4**	**−6,1**	**−8,1**	**−9,8**
Rörelseresultat	**−0,3**	**−0,8**	**−0,7**	**−1,7**	**−0,6**	**−1,6**
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	37,0	0,0	37,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	−0,1	0,0	−0,1
Resultat efter finansiella poster	**−0,3**	**−0,8**	**−0,7**	**35,2**	**−0,6**	**35,3**
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	4,7
Resultat före skatt	**−0,3**	**−0,8**	**−0,7**	**35,2**	**4,0**	**40,0**
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	−0,8	−0,8
Uppskjuten skatt	0,1	0,3	0,2	0,4	−0,2	0,0
Periodens resultat	**−0,2**	**−0,5**	**−0,5**	**35,7**	**3,1**	**39,2**

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

Moderbolaget, balansräkning

MSEK	30 sep 2026	30 sep 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	1,5	2,5	7,1
Övriga fordringar	0,0	0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,4	0,2	0,2
Summa kortfristiga fordringar	**1,9**	**3,0**	**7,5**
Kassa och bank	0,4	2,1	0,4
Summa omsättningstillgångar	**2,3**	**5,1**	**7,9**
SUMMA TILLGÅNGAR	**273,7**	**276,6**	**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	180,3	180,3
Balanserat resultat	85,8	46,5	46,5
Periodens resultat	−0,5	35,7	39,2
Summa fritt eget kapital	**265,5**	**262,5**	**266,0**
Eget kapital	**266,0**	**263,0**	**266,5**
Obeskattade reserver	**6,0**	**10,5**	**6,0**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,3	0,2	0,0
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	1,2
Övriga skulder	0,5	0,6	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,0	2,4	4,5
Summa kortfristiga skulder	**1,7**	**3,1**	**6,8**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**273,7**	**276,6**	**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

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	okt–sep 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	**105,4**	**181,4**	**318,5**	**622,8**	**505,2**	**809,5**
- varav chassin	90,6	153,6	265,7	541,1	421,6	697,1
- varav övrigt	14,8	27,7	52,8	81,6	83,6	112,4
Produktresultat	**65,1**	**70,7**	**148,5**	**238,7**	**215,1**	**305,2**
- varav chassin	57,0	62,3	128,6	214,9	187,8	274,1
- varav övrigt	8,1	8,4	19,9	23,8	27,2	31,1
Aktiverat arbete för egen räkning	3,4	2,7	11,3	9,5	14,8	13,1
Övriga rörelseintäkter	0,9	–1,0	–1,8	1,5	–2,1	1,1
Övriga externa kostnader	–26,3	–32,2	–80,0	–99,0	–112,9	–131,9
Personalkostnader	–21,9	–26,5	–78,7	–79,8	–108,6	–109,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–7,9	–7,2	–22,9	–20,6	–29,9	–27,6
Rörelseresultat	**13,4**	**6,6**	**–23,7**	**50,2**	**–23,7**	**50,2**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2,5	1,0	4,4	1,0	3,4	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	–0,4	0,0	–1,0	–8,8	–0,6	–8,4
Resultat från finansiella poster	**2,1**	**1,0**	**3,4**	**–7,7**	**2,8**	**–8,4**
Resultat före skatt	**15,5**	**7,6**	**–20,2**	**42,5**	**–20,9**	**41,8**

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.

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**					
	Chassin		**Övriga produkter**		**Summa**	
MSEK	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**
Geografisk marknad						
Americas	105,5	196,4	11,9	17,1	117,4	213,5
EMEA	125,5	277,0	31,6	52,4	157,2	329,5
APAC	34,7	67,7	9,3	12,1	43,9	79,8
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	265,7	541,1	52,8	81,6	318,5	622,8
Varor och tjänster som redovisas över tid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	**265,7**	**541,1**	**52,8**	**81,6**	**318,5**	**622,8**

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. Fractals 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, MUSD	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.	Väsentliga intäkter och kostnader som till sin karaktär eller omfattning inte bedöms vara representativa för koncernens löpande verksamhet och som därför särredovisas för att underlätta jämförelser mellan perioder.
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 MSEK i förhållande till nettoomsättning i MUSD.	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 MUSD för perioden, beräknad som förändringen av nettoomsättning, MUSD 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. Rapporteringen bedöms täcka cirka 90 % av den totala slutkundsförsäljningen, men täckningsgraden varierar beroende på region- och kundmix.	Återrapporterad försäljning från externa återförsäljare mätt i USD används av Fractal som indikator för den underliggande efterfrågan på Bolagets produkter.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké	2027-02-08
Årsredovisning 2026	2027-04-20
Delårsrapport	2027-04-27
Årsstämma 2027	2027-05-17

Jonas Holst, CEO
+46 31 380 71 00
ir@fractal-design.com

Karin Ingemarson, CFO
+46 31 380 71 00
ir@fractal-design.com

Fractal Gaming
Fractal Gaming Group AB
Victor Hasselblads gata 16A,
421 31, Västra Frölunda, Sweden
+46 31 380 71 00
group.fractal-design.com

Certified Advisor
FNCA Sweden AB
Box 5216, 102 45 Stockholm
+46 8 528 00 399
info@fnca.se