

Q2 2026

Delårsrapport

Delårsrapport

Andra kvartalet

- **Nettoomsättningen** minskade med 65,3 procent till 74,7 MSEK. Utvecklingen påverkades av kraftigt ökade DRAM-priser och en svagare marknadssituation, vilket dämpade efterfrågan och medförde lägre försäljningsvolym, särskilt inom chassikategorin. Slutkundsförsäljningen bedöms samtidigt ha varit väsentligt högre än införsäljningen under kvartalet, vilket bidrog till en fortsatt lagerreduktion i distributionsledet.
- **Produktmarginalen** förbättrades till 39,2 procent från 35,6 procent, främst till följd av en starkare USD, lägre frakt- och tullkostnader samt en förbättrad produktmix. Effekten motverkades delvis av högre försäljningsrabatter.
- **EBITDA** uppgick till -23,4 MSEK och justerad EBITDA till -20,3 MSEK. Skillnaden avser omstruktureringskostnader om 3,1 MSEK. Besparingsprogrammet har börjat ge effekt och väntas få ett successivt större genomslag under andra halvåret samt helårseffekt under 2027.
- Det **operativa kassaflödet** uppgick till 3,8 MSEK och nettokassan uppgick till 18,0 MSEK vid kvartalets utgång.
- Resultat **per aktie** minskade till -0,8 SEK från 0,2 SEK.

Belopp i MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Δ	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Δ	jul-jun 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	74,7	215,4	-65%	213,1	441,4	-52%	581,2	809,5
Nettoomsättning, MUSD	8,0	22,3	-64%	23,1	43,4	-47%	62,0	82,3
Produktresultat	29,3	76,7	-62%	83,4	168,0	-50%	220,7	305,2
Produktmarginal, %	39,2	35,6		39,1	38,1		38,0	37,7
EBITDA	-23,4	19,8	-218%	-22,1	57,1	-139%	-1,3	77,8
EBITDA-marginal, %	-31,3	9,2		-10,4	12,9		-0,2	9,6
Justerad EBITDA	-20,3	19,8	-203%	-19,0	57,1	-133%	1,8	77,8
Justerad EBITDA-marginal, %	-27,2	9,2		-8,9	12,9		0,3	9,6
EBIT	-31,2	13,0	-341%	-37,1	43,6	-185%	-30,5	50,2
EBIT-marginal, %	-41,8	6,0		-17,4	9,9		-5,2	6,2
Justerad EBIT	-28,1	13,0	-317%	-34,0	43,6	-178%	-27,4	50,2
Justerad EBIT-marginal, %	-37,7	6,0		-15,9	9,9		-4,7	6,2
Operativt kassaflöde	3,8	5,6		27,1	78,3		-35,1	16,1
Räntebärande nettoskuld	-18,0	-65,7		-18,0	-65,7		-18,0	3,3
Resultat per aktie, SEK	-0,8	0,2		-1,0	0,9		-0,8	1,1
USD/SEK, genomsnitt	9,4	9,7		9,2	10,2		9,4	9,8

VD har ordet

Lageranpassning tynger omsättningen

Den svaga marknadssituationen som vi beskrev efter första kvartalet har som väntat bestått. Trots ett starkt intresse för gaming har kraftigt stigande DRAM-priser, drivna av investeringar i AI och datacenter, dämpat efterfrågan från slutkonsumenterna.

Detta har temporärt fått våra partners att kraftigt reducera inköpen för att anpassa sina lager, som dimensionerats för en högre efterfrågenivå. Lagernivåerna i våra försäljningskanaler i Americas och APAC nådde balans under andra kvartalet, medan EMEA väntas nå motsvarande nivå under tredje kvartalet.

För att möta marknadsläget har vi genomfört omfattande kostnadsanpassningar som väntas förbättra lönsamheten från andra halvåret.

Temporärt svag införsäljning ger negativt resultat

Nettoomsättningen minskade med 65,3% till 74,7 MSEK och den organiska försäljningen minskade med 64,3%. Jämförelsetalen var mycket starka då andra kvartalet 2025 var Fractals näst starkaste kvartal.

Försäljningen från återförsäljare till slutkund minskade med 28%, och sammantaget stärkte vi marknadsandelarna i våra nyckelmarknader. Sedan februari har vår rapporterade

slutkundsförsäljning stabiliserats strax över 4 MUSD per månad, med viss förbättring under juni och juli, delvis till följd av Prime Day. Det indikerar att nedgången i efterfrågan avtagit, även om marknaden fortsatt är dämpad och köpbeteendet mer kampanjdrivet.

Vår rapporterade slutkundsförsäljning översteg införsäljningen med mer än 60%. Detta förklaras av att våra partners reducerade inköpen för att anpassa sina lagernivåer. Nettoomsättningen minskade därför betydligt mer än den underliggande efterfrågan. Detta var särskilt tydligt i EMEA, där svag införsäljning stod i kontrast till den starkaste utvecklingen i slutkundsförsäljning bland våra regioner. Nedgången var störst inom komponentberoende DIY-produkter som chassin, vattenkylare och PSU.

Den svaga marknadssituationen har också påverkat utvecklingen och etableringen av våra nya kategorier. Även om resultaten ännu inte motsvarar våra ambitioner har lanseringarna av Refine och Scape etablerat Fractal i två nya kategorier. För att stärka vår position och försäljning inom kategorierna fokuserar vi på att förbättra befintliga produkter och accelerera förnyelsen av portföljen. Parallellt prioriterar vi kategorierna inom våra marknadsinvesteringar, ökar kanalaktiveringen och arbetar för bredare retaildistribution och exponering.

Den lägre försäljningen påverkade resultatet väsentligt. EBITDA uppgick till -23,4 MSEK. Exklusive omstruktureringskostnader om 3,1 MSEK uppgick EBITDA till -20,3 MSEK. Produktmarginalen stärktes till 39,2% (35,6), där positiv valutaeffekt samt lägre frakt- och tariffkostnader motverkades av högre rabatter till följd av en mer kampanjdriven marknad. Det operativa kassaflödet uppgick till 3,8 MSEK (5,6) och kvartalet avslutades med en nettokassa om 18,0 MSEK (65,7). Rörelsekapitalet väntas belasta kassaflödet mer under andra halvåret än under

det första. Vi går samtidigt in i perioden med en nettokassa och omförhandlade bankvillkor som ger oss god finansiell flexibilitet.

Kostnadsåtgärder anpassar oss till det nya marknadsläget

Kostnadsprogrammet från andra kvartalet har börjat ge effekt och kraftigt reducerade inköp har stärkt kassaflödet. Samtidigt fortsätter vi med ytterligare strukturella förändringar för att minska kostnadsbasen och öka den operativa effektiviteten. Sammantaget kommer organisationen, inklusive konsulter, att minska med cirka 20% under 2026. Vi bedömer ytterligare omstruktureringskostnader om cirka 6-9 MSEK under andra halvåret.

Tillsammans väntas dessa åtgärder successivt stärka lönsamheten under andra halvåret 2026. Med full effekt från årsskiftet väntas vår fasta operativa kostnadsbas 2027 vara cirka 20% lägre än 2025. Vi följer samtidigt marknadsutvecklingen nära och kommer att anpassa verksamheten ytterligare om det behövs.

Utsikterna för återbetalning av tidigare erlagda IEEPA-tariffer har stärkts ytterligare och vi förväntar oss återbetalning under andra halvåret. Det sammanlagda värdet uppgår till cirka 2,5 MUSD och väntas påverka både resultat och kassaflöde positivt. Samtidigt fortsätter den lägre tariffbördan att bidra positivt till produktmarginalen.

Fortsatt starkt intresse för gaming

Det underliggande intresset för gaming är starkt. Steam fortsätter nå rekordnivåer, vilket visar att utmaningarna finns på hårdvarumarknaden.

Under kvartalet lanserade vi Pop 2 Vision, vårt första full vision-chassi, med ett mycket positivt mottagande. Under andra halvåret fortsätter vi att leverera på vår produktroadmap med nya lanseringar, samtidigt som vi ökar kampanjaktiviteten och stärker samarbetet med systemintegratörer för att bredda räckvidden för våra produkter.

DRAM-situationen väntas samtidigt fortsätta påverka marknaden i närtid. Vi bedömer därför att den underliggande efterfrågan kommer att förbli dämpad, men gradvis förbättras. I takt med att lageranpassningen avtar väntas nettoomsättningen utvecklas mer i linje med den underliggande efterfrågan än under andra kvartalet.

Anpassningarna av verksamheten till dagens marknad ger oss goda förutsättningar att stärka lönsamheten, med betydande ytterligare potential när marknaden över tid återhämtar sig.

Jonas Holst, VD



Marknadsutveckling och trender

Tecken på en platå för minnespriser i en allt mer komplex komponentmarknad

I Q1 rapporterade vi kraftiga prisökningar på DRAM med uppgångar på 90-95% jämfört med 2025. Inför det andra kvartalet estimerade TrendForce ytterligare prisökningar på 50-60%. Utfallet blev dock betydligt mer balanserat. DDR5-priserna stabiliserades och var relativt oförändrade mot slutet av andra kvartalet, samtidigt som äldre DDR4-moduler sjönk i pris med cirka 10% i juni jämfört med maj. Detta tyder på att delar av minnesmarknaden kan ha nått ett nytt normalläge efter de exceptionella prisuppgångarna i början av året.

Även priserna för lagring ökade då volymer fortsatt prioriteras mot datacenter, AI-infrastruktur och enterprise-segmentet. Konsumentpriserna för 1 TB SSD-enheter ökade med cirka 20-30% under Q2 jämfört med ökningen om 50-60% under Q1, men visade mot slutet av kvartalet tecken på stabilisering i likhet med utvecklingen på DRAM-marknaden.

Grafikkortsmarknaden påverkas också av de höga minneskostnaderna. Prisökningarna för konsumentkort har blivit tydligt segmenterade, där instegsmodeller har sett öknings på cirka 5%, mellanklassen 5-15% och premiumsegmentet 15-40% eller mer. Prispremierna är därmed störst i de övre prestandasegmenten medan efterfrågan i allt större utsträckning koncentreras till instegs- och mellanklassen. Samtidigt fortsatte marknaden att präglas av spekulationer kring uppdaterade modellprogram i de lägre prissegmenten samt när man kan förvänta sig nästa generations RTX-serie, baserad på NVIDIAs Rubin-arkitektur. Några konkreta lanseringsplaner från Nvidia har dock ännu inte presenterats.

Resultatet av ökade komponentpriser blir en marknad där många konsumenter väljer att avvakta uppgraderingar i väntan på nya produktlanseringar och en mer förutsägbar prisbild för komponentmarknaden. Samtidigt pågår en successiv anpassning till ett högre kostnadsläge för PC-byggande där det spekuleras att en bredare marknadsacceptans gradvis utvecklas.

Från hela system till selektiva uppgraderingar

Q2 sände flera signaler om att DIY-marknaden rör sig från kompletta nybyggen mot selektiva uppgraderingar. På Computex förlängde AMD stödet för AM5-plattformen till 2029 och presenterade nya X3D-processorer för både AM5 och den äldre AM4-plattformen som använder DDR4-minne. I en marknad där RAM och lagring blivit betydligt dyrare ökar värdet av äldre eller befintliga plattformar som möjliggör stegvisa uppgraderingar istället för investeringar i helt nya system.

NVIDIA Spark och framtiden för AI-PCs

På Computex presenterades RTX Spark, en ny AI-fokuserad PC-plattform för lokala AI-arbetsflöden, content creation och gaming. Laptops och kompakta datorer från tillverkare som ASUS, Dell, HP, Lenovo, Microsoft och MSI väntas lanseras under hösten 2026.

Plattformen säljs som färdiga system där användaren inte själv väljer komponenter, vilket innebär att plattformen i dagsläget har begränsad påverkan mot Fractals adresserbara DIY-marknad då de första produkterna riktar sig främst mot laptops och workstations snarare än den entusiastmarknad som traditionellt driver DIY-marknaden.

Steam Machine lanserad med blandade recensioner

Efter en längre period av spekulationer lanserades Steam Machine den 29 juni. Valves färdigbyggda speldator, baserad på SteamOS, riktar sig främst till vardagsrums- och konsolspelare samt användare som söker en enkel väg in i PC-gaming utan att själva bygga en dator.

De första reaktionerna från recensenter har dock varit blandade. Flera influencers menar att produktens nuvarande prisnivå, omkring 1 000 USD utan handkontroll, ger ett svagt pris-prestandaförhållande jämfört med att bygga en egen dator med motsvarande eller till och med bättre prestanda.

För Fractal innebär lanseringen främst ökad konkurrens inom instegssegmentet och vardagsrumsbaserad gaming. Samtidigt bedöms påverkan på den traditionella DIY-marknaden vara begränsad i dagsläget och kan till och med ha en positiv effekt där många kunder istället väljer att bygga hemmasnickrade vardagsrum-PCs med hjälp av Fractals produkter.

Starkt engagemang trots pressad köpkraft

Trots högre komponentpriser fortsätter engagemanget inom PC-gaming att växa. Steam nådde under kvartalet ett nytt rekord med 42,7 miljoner användare, motsvarande cirka 6% tillväxt jämfört med föregående år.

Utvecklingen visar att intresset för gaming inte har minskat, utan att det främst är hårdvaruekonomin som blivit mer utmanande.

För Fractal talar detta för en marknad där inköp och uppgraderingar fördelas över en längre tidsperiod, samtidigt som efterfrågan byggs upp gradvis och konsumenternas köpbeslut blir allt mer genomtänkta. När komponentkostnaderna stiger ökar betydelsen av kvalitet, kundupplevelse och produkter som kan motivera sitt värde över flera uppgraderingscykler.

I en sådan marknad är Fractal väl positionerat som premiumvarumärke. Även om konkurrensen om konsumenternas köpkraft hårdnar skapar den ökade försiktigheten goda förutsättningar för aktörer med starka varumärken, hög produktkvalitet och en lojal kundbas.

Källor: Trendforce, Tom's Hardware, Steam DB, PCGamer, TechRadar, The Verge & Gartner.

Pop 2 Vision

Crafted for clarity

Lanseringar under Q2

Fractal introducerar sitt första Full Vision-chassi med Pop 2 Vision

Den 29 april lanserades Pop 2 Vision – Fractals första Full Vision-produkt och därmed ett viktigt steg in i ett nytt segment inom chassi-kategorin. Full Vision-chassin kännetecknas av en mer komponentcentrerad design och har vuxit kraftigt i popularitet bland PC-byggare och gamers under de senaste åren.

Pop 2 Vision kombinerar en panoramaglas-design med Fractals välkända fokus på hög produktkvalitet med en smidig bygg-upplevelse. Chassit riktar sig till en bred målgrupp och erbjuds i flera konfigurationer för att möta olika behov och prispunkter.

Chassit levereras med fyra förinstallerade fläktar, stöd för moderna grafikkort och omfattande kylmöjligheter, samtidigt som den interna layouten har utvecklats med fokus på enkel kabeldragning och ett rent, minimalistiskt slutresultat.

Mottagandet från marknaden har varit mycket positivt

Ledande teknikmedier och influencers världen över har särskilt lyft fram att Pop 2 Vision erbjuder Fractals välkända produktkvalitet till en attraktiv prispunkt under 100 USD – en positionering som är högst relevant i dagens marknad, där högre komponentpriser gör konsumenterna allt mer värdefokuserade. Flera recensenter har därför beskrivit Pop 2 Vision som ett av de starkaste alternativen i sin prisklass och framhållit kombinationen av byggkvalitet, kylprestanda och värde som en av produktens främsta styrkor.

Utöver det starka värdeerbjudandet har recensionerna betonat chassits goda kylprestanda "direkt ur kartong" samt den innovativa interiören. Trots de designbegränsningar som ett panorama-chassi med stora glasylor innebär har Fractal utvecklat en lösning som bevarar företagets skandinaviska design-DNA genom en välorganiserad och stilren interiör.

Pop 2 Vision illustrerar Fractals förmåga att kombinera design och funktion även i nya segment och stärker bolagets position inom ett växande och strategiskt viktigt område av chassimarknaden.



Dynamic 3 stärker Fractals erbjudande inom kylning

I maj utökade Fractal sitt kylsortiment genom lanseringen av Dynamic 3 – nästa generation fläktserie med fokus på hög prestanda och låg ljudnivå till ett överkomligt pris. Serien erbjuds i både 120 mm- och 140mm-format med flera färg- och RGB-varianter för att möta behoven hos såväl nya som erfarna PC-byggare.

Dynamic 3 har utvecklats för att leverera ett starkt erbjudande i ett marknadssegment där konsumenterna i allt högre grad söker balans mellan prestanda och pris. Dynamic 3 är en attraktiv produkt både för användare av Fractals egna chassin och för den bredare DIY-marknaden.

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 74,7 MSEK (215,4), motsvarande en minskning om 65,3% jämfört med föregående år. Försäljningen sker uteslutande i USD, och nettoomsättningen uppgick till 8,0 MUSD (22,3), vilket motsvarade en minskning om 64,3%.

Den minskade nettoomsättningen är huvudsakligen hänförlig till den försvagade marknaden och den efterföljande lageranpassningen i distributionsledet, där partners kraftigt reducerade sina inköp för att anpassa lagernivåerna till den lägre slutkundsefterfrågan. Försäljningsnedgången var mest framträdande inom chassikategorin, som stod för 79,3% (89,4) av den totala försäljningen under kvartalet.

För perioden januari–juni uppgick nettoomsättningen till 213,1 MSEK (441,4), motsvarande en minskning om 51,7 procent. Försäljningsutvecklingen under perioden präglades av samma marknadsfaktorer som under det andra kvartalet.

Resultat

Produktresultatet uppgick till 29,3 MSEK (76,7), motsvarande en produktmarginal om 39,2% (35,6), vilket var en ökning med 3,6 procentenheter.

Förbättringen drevs främst av en starkare USD, som bidrog positivt med cirka 3,5 procentenheter. Lägre fraktkostnader bidrog med cirka 1,2 procentenheter och lägre amerikanska tullkostnader med cirka 0,7 procentenheter. En förbättrad produktmix hade också en positiv effekt om cirka 0,5 procentenheter. Detta motverkades delvis av högre försäljningsrabatter, som påverkade produktmarginalen negativt med cirka 2,3 procentenheter. De högre rabatterna drevs av det rådande marknadsläget samt av att en större kampanjperiod tidigare lagts från tredje till andra kvartalet. För perioden januari–juni uppgick produktresultatet till 83,4 MSEK (168,0) och produktmarginalen till 39,1 procent (38,1).

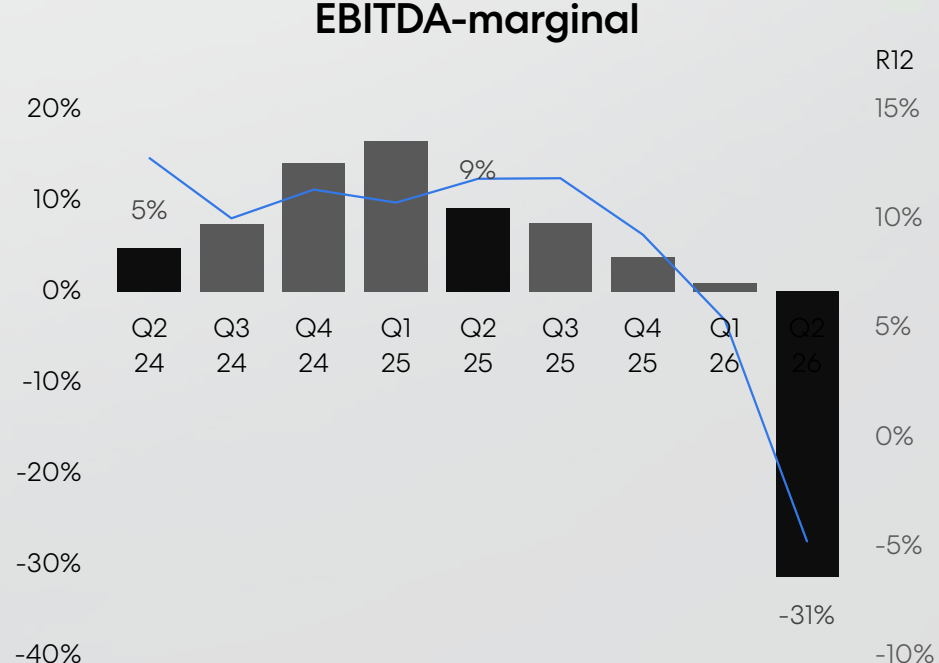
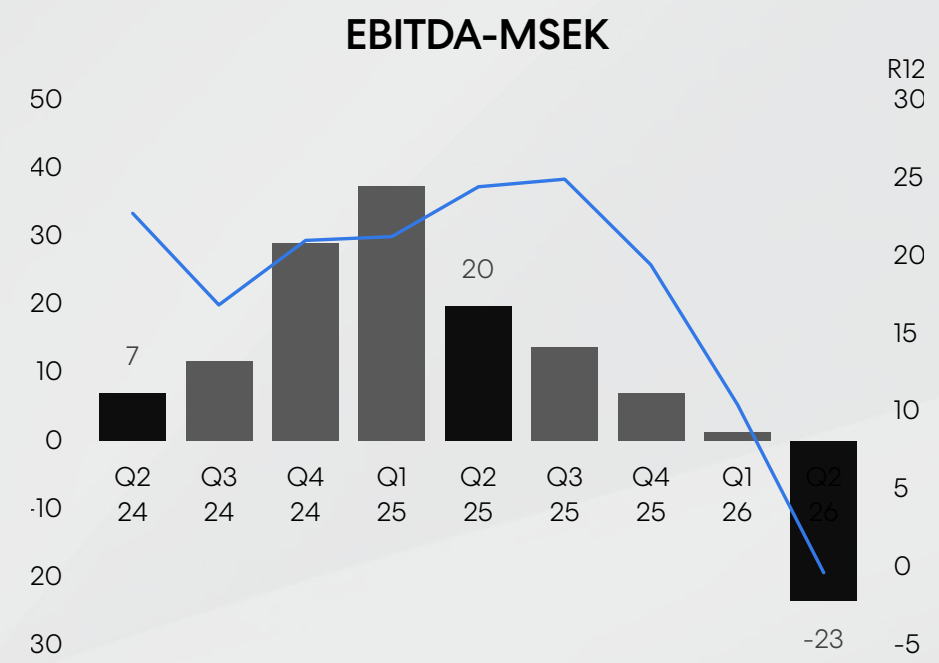
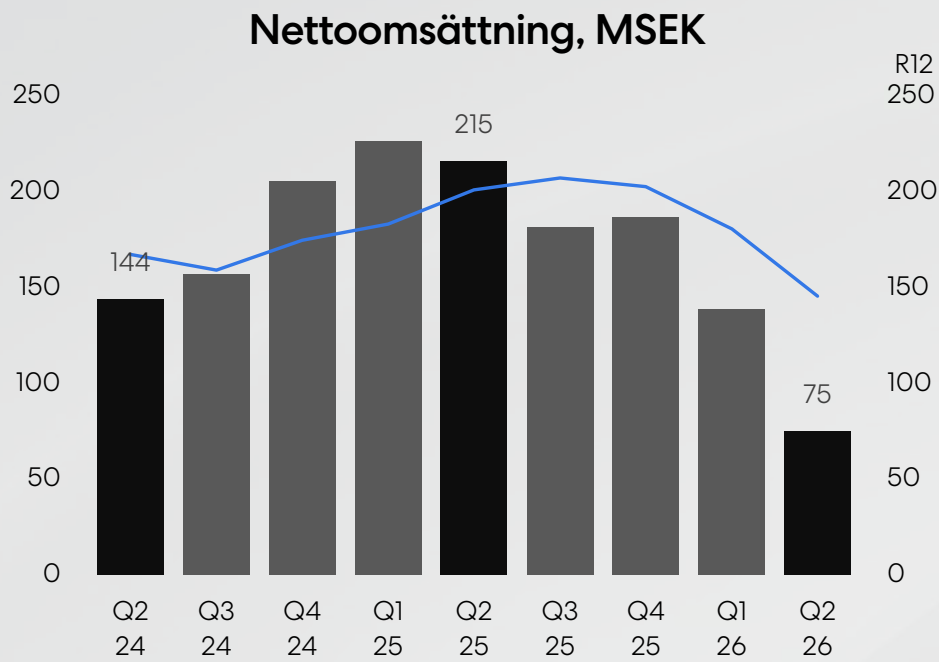
Övriga externa kostnader uppgick till -24,3 MSEK (-35,4). Minskningen jämfört med föregående år var främst hänförlig till genomförda kostnadsbesparingar, som omfattade både fasta och rörliga kostnader, samt ett fortsatt fokus på att anpassa kostnadsbasen till den lägre försäljningsnivån. För perioden januari–juni uppgick övriga externa kostnader till -53,8 MSEK (-66,8).

Personalkostnaderna uppgick till -29,6 MSEK (-27,1), inklusive omstruktureringskostnader om 3,1 MSEK. Justerat för dessa kostnader var personalkostnaderna något lägre än föregående år. Ytterligare besparingseffekter väntas under andra halvåret 2026. För perioden januari–juni uppgick personalkostnaderna till -56,8 MSEK (-53,3).

EBITDA uppgick till -23,4 MSEK (19,8), motsvarande en EBITDA-marginal om -31,3% (9,2). Det lägre resultatet förklaras främst av den kraftigt lägre nettoomsättningen under kvartalet. EBITDA belastades av omstruktureringskostnader om totalt 3,1 MSEK. Exklusive dessa uppgick justerad EBITDA till -20,3 MSEK (19,8), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om -27,2% (9,2). För perioden januari–juni uppgick EBITDA till -22,1 MSEK (57,1) och justerad EBITDA till -19,0 MSEK (57,1).

EBIT uppgick till -31,2 MSEK (13,0), motsvarande en EBIT-marginal om -41,8% (6,0). Av- och nedskrivningar uppgick till -7,9 MSEK (-6,8), huvudsakligen kopplat till produktverktyg och aktiverade utvecklingskostnader. Exklusive omstruktureringskostnader uppgick justerad EBIT till -28,1 MSEK (13,0), motsvarande en justerad EBIT-marginal om -37,7% (6,0). För perioden januari–juni uppgick EBIT till -37,1 MSEK (43,6) och justerad EBIT till -34,0 MSEK (43,6).

Resultatet uppgick till -24,5 MSEK (6,6), finansnettot till 0,6 MSEK (-4,3) och redovisade skatteintäkt till 6,1 MSEK (-2,0), varav 6,6 MSEK avsåg en positiv effekt från uppskjuten skatt. Resultat per aktie uppgick till -0,8 SEK (0,2). Då inga aktier emitterades under kvartalet förekom ingen utspädningseffekt. För perioden januari–juni uppgick periodens resultat till -28,4 MSEK (27,4) och resultat per aktie till -1,0 SEK (0,9).

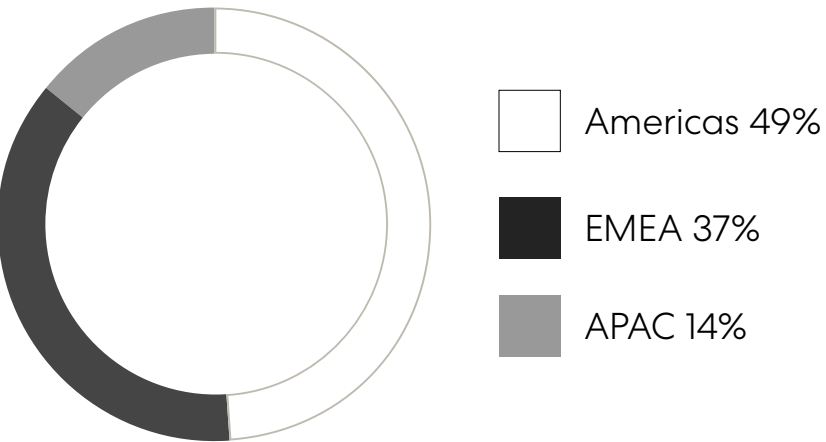


Geografiska marknader

Den största regionen under kvartalet var Americas med en nettoomsättning om 36,4 MSEK (75,6), motsvarande 48,8% (35,1) av koncernens totala nettoomsättning.

Nettoomsättningen i EMEA uppgick till 27,7 MSEK (109,0), motsvarande 37,1% (50,6) av nettoomsättningen, medan APAC uppgick till 10,5 MSEK (30,8), motsvarande 14,1% (14,3).

Nettoomsättning kvartalet



Samtliga regioner uppvisade minskad försäljning i kvartalet jämfört med föregående år, till följd av det rådande marknadsläget. Regionsfördelningen mellan EMEA och Americas förändrades under perioden, och förklaras främst av skillnader i kanaldynamiken mellan regionerna. Effekten av tidigare inköp var begränsad i Americas, medan EMEA i högre grad påverkades av lageruppbyggnad från inköp under fjärde kvartalet 2025 och första kvartalet 2026. Detta har tillfälligt minskat leveranserna till EMEA under andra kvartalet och påverkat den regionala försäljningsmixen.

Nettoomsättning, kvartalet

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Δ %	jan–jun 2026	jul–jun 2025	Δ %	jul–jun 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning Americas	36,4	75,6	–51,8	78,1	163,2	–52,1	190,7	275,7
Nettoomsättning Americas, MUSD	3,9	7,8	–50,2	8,5	16,0	–47,1	20,4	27,9
Nettoomsättning EMEA	27,7	109,0	–74,6	108,2	222,1	–51,3	316,5	430,4
Nettoomsättning EMEA, MUSD	2,9	11,3	–73,9	11,7	21,9	–46,3	33,7	43,9
Nettoomsättning APAC	10,5	30,8	–65,8	26,7	56,1	–52,3	74,0	103,3
Nettoomsättning APAC, MUSD	1,1	3,2	–64,9	2,9	5,5	–47,2	7,9	10,5

Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick koncernens balansomslutning till 548,5 MSEK (719,3), med ett eget kapital om 384,5 MSEK (407,9) och en soliditet om 70,1% (56,7).

Vid periodens slut hade Fractal en nettokassa på 18,0 MSEK (65,7). Utnyttjandet av checkräkningskrediten uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och det totala tillgängliga utrymmet till 100,0 MSEK. Under kvartalet tecknade bolaget ett tilläggsavtal med banken avseende tillfälligt justerade finansiella åtaganden. Under de närmaste kvartalen baseras åtagandena på kvartalsvisa EBITDA-nivåer, varefter strukturen återgår till finansiella åtaganden baserade på nettoskuld/EBITDA.

Varulagret uppgick till 113,1 MSEK (171,2). Minskningen jämfört med föregående år förklarades främst av en normalisering av lagernivåerna, då jämförelseperioden påverkades av en medveten lageruppbyggnad inför potentiella förändringar av tariffvillkor. Nettorörelsekapitalet uppgick till 59,7 MSEK (48,9).

Kassaflöde i kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,9 MSEK (3,4). Förbättringen jämfört med motsvarande period föregående år var främst hänförlig till utvecklingen av rörelsekapitalet. Under jämförelseperioden bands betydande kapital i lager inför förväntade förändringar av tullvillkoren, medan lägre lagernivåer under årets kvartal bidrog positivt till kassaflödet. Även lägre kundfordringar hade en positiv effekt, vilket delvis motverkades av lägre leverantörsskulder. Den lägre försäljningen och det svagare resultatet påverkade samtidigt kassaflödet negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,0 MSEK (-6,7) och avsåg huvudsakligen investeringar i produktverktyg samt utveckling av nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,1 MSEK (-35,7), främst hänförligt till amortering av leasingskuld. Jämförelseperioden belastades av en utdelning om cirka 36 MSEK.

Det sammanlagda kassaflödet under kvartalet uppgick till 3,8 MSEK (-39,1).

Kassaflöde jan–jun

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 44,8 MSEK (68,2). Minskningen jämfört med föregående år var främst hänförlig till lägre försäljning. Rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt, främst genom lägre kundfordringar och normaliserade lagernivåer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22,6 MSEK (-14,1) och avsåg huvudsakligen utveckling av nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -21,9 MSEK (-36,8) och var främst hänförligt till minskat utnyttjande av checkräkningskrediten. Jämförelseperioden påverkades även av utdelning.

Det sammanlagda kassaflödet under perioden uppgick till 0,3 MSEK (17,3).

Ytterligare information

Viktiga händelser under kvartalet och perioden

Uppdatering av tariffläget

Bolaget har ansökt om återbetalning av erlagda IEEPA-tariffer om cirka 2,5 MUSD. Bedömningen är att återbetalningen kommer att erhållas under andra halvåret 2026. Därutöver förväntas ränta tillkomma.

Den 24 juli 2026 ersattes de tillfälliga Section 122-tarifferna av nya Forced Labor Section 301-tariffer. De nuvarande tariffnivåerna är 0% för chassin, 12,5% för headset och 37,5% för stolar. För chassin och tillhörande komponenter finns en beslutad Section 301-tariff om 25% från och med den 29 november 2026, om inget ytterligare undantag eller någon annan förändring införs dessförinnan.

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.

Nya ledamöter valda till Fractals styrelse

Vid årsstämman valdes fem ledamöter till Fractals styrelse för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Hannes Wallin omvaldes som styrelseordförande och Anders Hülse, Martin Axhamre, Hanna Mannberg och Daniel Gabriel valdes till nya styrelseledamöter. Magnus Yngen, Gustav Thott och Ola Nilsson avböjde omval.

Organisation

Per den 30 juni uppgick antalet heltidsanställda till 106 (115), varav 31 kvinnor (38) och 75 män (77). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 112 (114), varav 33 kvinnor (38) och 79 män (76).

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 andra kvartalet till 0,9 MSEK (0,8). Rörelseresultatet uppgick till -0,3 MSEK (-0,5) och periodens resultat till -0,3 MSEK (36,5).

Aktien

Antal aktier i Fractal uppgick per den 30 juni 2026 till 29 170 500 (29 170 500). De största aktieägarna var: Hannes Wallin 29,2%, Herenco Holding AB 14,2%, Ramhill AB 9,8%, Måns Flodberg 8,9% och Lars Lindgren 8,3%.

Fractals aktier var per den 30 juni 2026 fördelade på totalt 4 270 aktieägare (4 397).

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. Uppllysningar 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 19 AUGUSTI 2026

Hannes Wallin
STYRELSEORDFÖRANDE

Anders Hülse
STYRELSELEDAMOT

Martin Axhamre
STYRELSELEDAMOT

Hanna Mannberg
STYRELSELEDAMOT

Daniel Gabriel
STYRELSELEDAMOT

Jonas Holst
VD



Resultaträkning koncernen

MSEK	2026 Q2	2025 Q2	jan–jun 2026	jan–jun 2025	jul–jun 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	74,7	215,4	213,1	441,4	581,2	809,5
Aktiverat arbete för egen räkning	3,8	3,3	7,8	6,8	14,1	13,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	2,2	0,0	2,4	–1,3	1,1
Summa rörelsens intäkter	78,5	221,0	221,0	450,6	594,0	823,6
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	–48,0	–138,7	–132,4	–273,4	–363,2	–504,2
Övriga externa kostnader	–24,3	–35,4	–53,8	–66,8	–118,9	–131,9
Personalkostnader	–29,6	–27,1	–56,8	–53,3	–113,2	–109,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–7,9	–6,8	–15,0	–13,5	–29,2	–27,6
Summa rörelsens kostnader	–109,7	–208,0	–258,0	–407,0	–624,5	–773,5
Rörelseresultat	–31,2	13,0	–37,1	43,6	–30,5	50,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter						
Räntekostnader och liknande resultatposter	–0,2	–4,3	–0,6	–8,8	–0,2	–8,4
Resultat från finansiella poster	0,6	–4,3	1,4	–8,8	1,8	–8,4
Resultat efter finansiella poster	–30,7	8,6	–35,7	34,9	–28,8	41,8
Skatt på periodens resultat						
Uppskjuten skatt	–0,5	–2,1	–0,9	–7,6	–4,7	–11,4
Periodens resultat	–24,5	6,6	–28,4	27,4	–23,3	32,5
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	–3,7	–0,2	–3,5	–0,8	–1,3	1,5
Periodens övrigt totalresultat	–3,7	–0,2	–3,5	–0,8	–1,3	1,5
Periodens totalresultat	–28,2	6,4	–32,0	26,6	–24,5	34,0
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	–24,5	6,6	–28,4	27,4	–23,3	32,5
Periodens resultat	–24,5	6,6	–28,4	27,4	–23,3	32,5
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	–28,2	6,4	–32,0	26,6	–24,5	34,0
Periodens totalresultat	–28,2	6,4	–32,0	26,6	–24,5	34,0
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	–0,8	0,2	–1,0	0,9	–0,8	1,1
Före och efter utspädning, SEK	–0,8	0,2	–1,0	0,9	–0,8	1,1



Balansräkning koncernen

MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	210,2	210,2	210,2
Egenupparbetade utvecklingsutgifter	64,9	56,5	60,0
Inventarier, verktyg och installationer	40,9	36,9	36,0
Nyttjanderättstillgångar	5,1	7,1	5,1
Summa anläggningstillgångar	321,0	310,7	311,3
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror	113,1	171,2	133,1
Kundfordringar	62,0	150,4	161,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,3	7,5	7,2
Övriga fordringar	26,1	13,8	12,9
Kassa och bank	18,0	65,7	17,0
Summa omsättningstillgångar	227,5	408,6	331,2
SUMMA TILLGÅNGAR	548,5	719,3	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	-4,9	-0,8	-1,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	208,6	227,9	233,1
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	384,5	407,9	412,4
Summa eget kapital	384,5	407,9	412,4
Avsättningar och långfristiga skulder			
Leasingskuld	1,9	3,2	1,7
Övriga avsättningar	7,3	6,8	7,1
Uppskjuten skatteskuld	1,3	3,4	1,2
Summa avsättningar och långfristiga skulder	10,6	13,4	10,0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	0,0	20,3
Leasingskuld	3,7	4,0	3,5
Leverantörsskulder	109,2	258,8	151,5
Aktuella skatteskulder	0,4	1,7	1,5
Övriga skulder	9,3	4,1	5,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31,0	29,4	37,9
Summa kortfristiga skulder	153,5	297,9	220,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	548,5	719,3	642,5

Kassaflöde koncernen

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan–jun 2026	jan–jun 2025	jul–jun 25/26	Helår 2025
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	–30,7	8,6	–35,7	34,9	–28,8	41,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8,4	7,5	14,8	15,6	28,9	29,7
Betald inkomstskatt	0,1	–5,4	–6,1	–17,5	–10,7	–22,1
	–22,3	10,8	–26,9	32,9	–10,5	49,3
Förändring av varulager	5,7	–65,9	20,0	–62,2	58,0	–24,2
Förändring av rörelsefordringar	58,7	11,4	97,1	23,9	88,1	14,9
Förändring av rörelseskulder	–26,2	47,1	–45,4	73,6	–142,8	–23,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,9	3,4	44,8	68,2	–7,2	16,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–5,9	–1,6	–12,0	–3,5	–18,1	–9,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–5,0	–5,1	–10,6	–10,6	–19,1	–19,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–11,0	–6,7	–22,6	–14,1	–37,1	–28,6
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	0,0	1,7	0,0	1,7	0,0	1,7
Nettoförändring checkräkningskredit	0,0	0,0	–20,3	0,0	0,0	20,3
Amortering av leasingskuld	–1,1	–1,0	–1,6	–2,1	–3,6	–4,1
Utbetald föreslagen utdelning	0,0	–36,4	0,0	–36,4	0,0	–36,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–1,1	–35,7	–21,9	–36,8	–3,6	–18,5
Periodens kassaflöde	3,8	–39,1	0,3	17,3	–47,9	–30,9
Likvida medel vid periodens början	13,9	105,3	17,0	50,6	65,7	50,6
Valutaeffekt likvida medel	0,3	–0,5	0,7	–2,2	0,2	–2,7
Likvida medel vid periodens slut	18,0	65,7	18,0	65,7	18,0	17,0

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				27,4	27,4		27,4
Omräkningdifferenser			-0,7		-0,7		-0,7
Periodens totalresultat			-0,7	27,4	26,7		26,7
Nyemission via teckningsoptioner	0,0	1,7					1,7
Föreslagen/utdelad utdelning				-36,4	-36,4		-36,4
Utgående eget kapital 2025-06-30	0,5	180,3	-0,8	227,9	407,9	0,0	407,9
Ingående eget kapital 2026-01-01	0,5	180,3	-1,5	233,1	412,4	0,0	412,4
Periodens resultat				-24,5	-24,5		-24,5
Omräkningdifferenser			-3,5		-3,5		-3,5
Periodens totalresultat			-3,5	-24,5	-28,0		-28,0
Utgående eget kapital 2026-06-30	0,5	180,3	-4,9	208,6	384,5	0,0	384,5

Moderbolaget, resultaträkning

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan–jun 2026	jan–jun 2025	jul–jun 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	0,9	0,8	2,2	2,3	8,1	8,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	0,9	0,8	2,2	2,3	8,1	8,2
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	–0,3	–0,5	–0,8	–0,9	–2,1	–2,2
Personalkostnader	–0,8	–0,8	–1,8	–2,3	–7,1	–7,5
Summa rörelsens kostnader	–1,1	–1,3	–2,6	–3,2	–9,2	–9,8
Rörelseresultat	–0,3	–0,5	–0,4	–0,9	–1,1	–1,6
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	37,0	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	–0,1	0,0	–0,1	0,0	–0,1
Resultat efter finansiella poster	–0,3	36,4	–0,4	36,0	–1,1	35,3
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	4,7
Resultat före skatt	–0,3	36,4	–0,4	36,0	3,6	40,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	–0,8	–0,8
Uppskjuten skatt	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Periodens resultat	–0,3	36,5	–0,3	36,2	2,8	39,2

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

MSEK	30 jun 2026	30 jun 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	1,4	1,3	7,1
Övriga fordringar	0,0	1,6	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,4	0,3	0,2
Summa kortfristiga fordringar	1,8	3,2	7,5
Kassa och bank	0,2	1,7	0,4
Summa omsättningstillgångar	2,0	4,9	7,9
SUMMA TILLGÅNGAR	273,4	276,4	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	-0,3	36,2	39,2
Summa fritt eget kapital	265,7	263,0	266,0
Eget kapital	266,2	263,5	266,5
Obeskattade reserver	6,0	10,5	6,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,1	0,0	0,0
Aktuella skatteskulder	0,0	0,2	1,2
Övriga skulder	0,3	0,6	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,8	1,7	4,5
Summa kortfristiga skulder	1,2	2,5	6,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	273,4	276,4	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	Q2 2026	Q2 2025	jan–jun 2026	jan–jun 2025	jul–jun 25/26	Helår 2025
Nettoomsättning	74,7	215,4	213,1	441,4	581,2	809,5
- varav chassin	59,2	192,6	175,1	387,5	484,7	697,1
- varav övrigt	15,5	22,8	38,0	53,9	96,5	112,4
Produktresultat	29,3	76,7	83,4	168,0	220,6	305,2
- varav chassin	25,0	70,1	71,6	152,6	193,1	274,1
- varav övrigt	4,3	6,6	11,8	15,4	27,5	31,1
Aktiverat arbete för egen räkning	3,8	3,3	7,8	6,8	14,1	13,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	2,2	0,0	2,4	–1,3	1,1
Övriga externa kostnader	–24,3	–35,4	–53,8	–66,8	–118,9	–131,9
Personalkostnader	–29,6	–27,1	–56,8	–53,3	–113,2	–109,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–7,9	–6,8	–15,0	–13,5	–29,1	–27,6
Rörelseresultat	–31,2	13,0	–37,1	43,6	–30,5	50,2
				0,0		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	–0,2	–4,3	–0,6	–8,8	–0,2	–8,4
Resultat från finansiella poster	0,6	–4,3	1,4	–8,8	1,8	–8,4
Resultat före skatt	–30,7	8,6	–35,7	34,9	–28,8	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.

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					
	Chassin		Övriga produkter		Summa	
MSEK	jan–jun 2026	jan–jun 2025	jan–jun 2026	jan–jun 2025	jan–jun 2026	jan–jun 2025
Geografisk marknad						
Americas	69,2	153,3	8,9	9,9	78,1	163,2
EMEA	84,7	185,6	23,5	36,6	108,2	222,1
APAC	21,2	48,7	5,5	7,4	26,7	56,1
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor som redovisas vid en given tidpunkt	175,1	387,5	38,0	53,9	213,1	441,4
Varor och tjänster som redovisas över tid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	175,1	387,5	38,0	53,9	213,1	441,4

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, MUSD	Fakturerade belopp i USD som hänför sig till försäljning, justerat för distributör- och åter-försäljarrabatter 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	Intächts- 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 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.	Återrapporterad försäljning från externa återförsäljare mätt i USD används av Fractal som indikator för den underliggande efterfrågan på Bolagets produkter.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – september 2026	2026-11-06
Bokslutskommuniké januari – december 2026	2027-02-08
Delårsrapport januari – mars 2027	2027-04-27

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
group.fractal-design.com

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