

Delårsrapport Andra kvartalet 2025



April – juni 2025

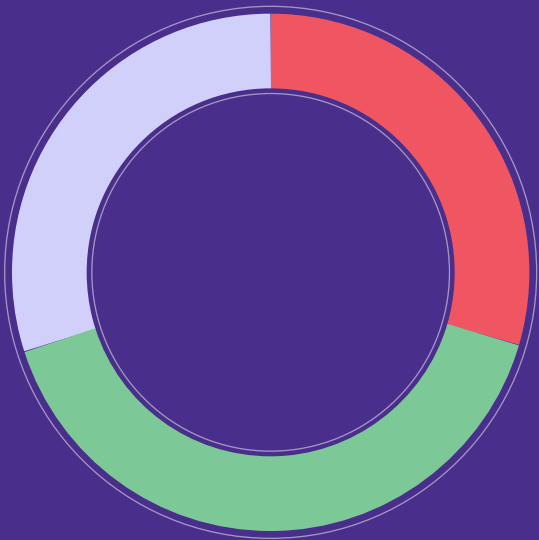
- Nettoomsättningen uppgick till 1 861,7 MSEK, en minskning med 8,6%. Med fast valutakurs var minskningen 5,2%.
- Justerad EBITDA uppgick till 118,4 MSEK, motsvarande en justerad EBITDA marginal på 6,4%.
- Justerad operationell EBITDA uppgick till 24,5 MSEK, motsvarande en marginal på 1,3%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -15,0 MSEK, motsvarande en EBIT marginal på -0,8%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -99,3 MSEK, vilket inkluderade poster av engångskaraktär uppgående till 15,1 MSEK.

MSEK	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 861,7	2 036,0	3 587,6	3 859,1	7 804,6
Operationell nettoomsättning*	1 953,0	2 125,0	3 796,8	4 110,2	8 318,2
Justerad EBITDA*	118,4	151,1	258,7	267,4	686,1
Justerad EBITDA marginal %*	6,4%	7,4%	7,2%	6,9%	8,8%
Justerad operationell EBITDA*	24,5	61,8	60,1	97,4	303,4
Justerad operationell EBITDA marginal %*	1,3%	2,9%	1,6%	2,4%	3,6%
Rörelseresultat (EBIT)	-15,0	0,9	-19,1	-12,3	60,5
EBIT marginal %	-0,8%	0,0%	-0,5%	-0,3%	0,8%

*) För definitioner av nyckeltal, se alternativa nyckeltal och definitioner på sidan 20-21.

Januari – juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 3 587,6 MSEK, en minskning med 7,0%. Med fast valutakurs var minskningen 5,3%.
- Justerad EBITDA uppgick till 258,7 MSEK, motsvarande en justerad EBITDA marginal på 7,2%.
- Justerad operationell EBITDA uppgick till 60,1 MSEK, motsvarande en marginal på 1,6%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19,1 MSEK, motsvarande en EBIT marginal på -0,5%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -247,8 MSEK, vilket inkluderade poster av engångskaraktär uppgående till 37,1 MSEK.



Nettoomsättningen Q2 2025
 1 861,7 MSEK

- CWS 29% (28)
- Recommerce Mobile 40% (42)
- Recommerce C&E 31% (30)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Foxway stärker sin ledningsgrupp genom att utse Suvi Ruoppa till ny Chief Strategy Officer (CSO).
- Foxway utser Carl-Fredrik Lidman till President, Circular Workspace Solutions, med uppgift att driva tillväxt och fördjupa kundrelationer.
- Foxway utser Steinar Aune, en person med bevisat operativt och kommersiellt ledarskap, till President, Recommerce Computer & Enterprise.
- Foxway utökar sitt erbjudande inom "Device as a Service" för att tillhandahålla transparent miljödata och stödja längre enhetslivscyklar, i linje med växande ESG-krav.
- Foxway utökar sitt samarbete med Apple genom att bli utsedd till en Apple Authorised Education Specialist.
- Foxway stärker strategiska partnerskap med flera OEM-företag som certifierad renoverare, vilket förbättrar bolagets heltäckande närvaro i återanvändningsvärdekedjan.
- Foxway uppnår toppbetyg i Nordic Capitals hållbarhetsgranskning och överträffar både portfölj- och branschbenchmarks.
- Foxway får Circular Economy Leadership Award och Sustainability Individual Champion Award (Chief Impact Officer) vid Lenovo 360 Circle Awards.
- Foxway anordnar ett seminarium om hållbar teknik under Almedalsveckan och presenterar en kommande guide som ska hjälpa offentliga inköpare att utvärdera IT-lösningar ur ett hållbarhetsperspektiv.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Foxway tillkännager en större expansion på 10 000 m² vid sin anläggning i Estland, vilket avsevärt utökar kapaciteten och möjliggör effektivare, spårbara cirkulära lösningar.

Kommentarer från VD:

Fortsatt motvind – men stark grund för tillväxt

När jag ser tillbaka på mitt första år som VD för Foxway Group är jag stolt över den grund vi har byggt för lönsam tillväxt. Under de senaste tolv månaderna har vi vässat vår strategi, stärkt ledarskapet och förbättrat den operativa effektiviteten i hela koncernen. Även om resultaten för andra kvartalet återspeglade motvind på marknaden, är grunden för vår verksamhet fortfarande stark: Nya kundkontrakt ökar, investeringar i storskalig produktion går framåt och vår exekveringsförmåga är starkare än någonsin. Vi går in i det säsongsmässigt starkare andra halvåret med tillförsikt och målmedvetenhet, vidareutvecklar vår ambition för 2028 och stärker arbetet för en mer cirkulär och hållbar elektronikindustri i stor skala.

Utveckling i kontext

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 861,7 MSEK, en minskning med 8,6 procent jämfört med föregående år, motsvarande en nedgång på 5,2 procent i fasta valutakurser. Justerad operativ EBITDA för koncernen var 24,5 MSEK (1,3 % marginal), en minskning från 61,8 MSEK förra året, främst på grund av lägre CWS-marginaler och svagare mobilvolym och marginaler, främst på grund av

en utmanande sourcingmarknad för Apple-modeller. Valutakurseffekter minskade resultatet med 2,5 MSEK. Båda Recommerce-verksamheterna rapporterade en EBITDA-tillväxt på över 20 % under första halvåret 2025, medan CWS mötte utmaningar, men förväntas förbättras från augusti och september genom nyförsäljning och säsongsbetonade trender. Koncernen utvärderar initiativ för att öka skalbarheten under tredje kvartalet.

Försäljningen för Circular Workspace Solutions (CWS) minskade med 6,8 %, påverkad av förlusten av en stor kund och ett förlängt ersättningsstopp som påverkade flera kunder. Glädjande nog är orderstocken stark efter att flera större affärer stängts under Q1 2025. Utrullningarna och intäktsgenereringen börjar i augusti/september och kommer att öka gradvis under hösten i takt med att fler kontrakt startas och leveranserna trappas upp. En annan viktig milstolpe detta kvartal var lanseringen av vår nya internetbaserade kundportal för CWS, vilket stärker kundernas egenmakt och digitala innovation.

Recommerce Mobile minskade med 12,7 %, eftersom den förväntade marknadsåterhämtningen gått långsammare än förra årets takt. Inflödet av enheter minskade jämfört med första kvartalet, som hade gynnats av betydande inbyteskampanjer från Samsung. Medan Samsungs lager normaliserades vid kvartalets slut är det fortfarande svårt att hitta populära Apple-modeller på grund av höga marknadspriser.

Försäljningen inom Recommerce C&E minskade med 5,7 % under kvartalet, vilket påverkades av en ovanligt stark jämförelse med överlager i april 2024. Försäljningen av företagsutrustning förblev dock robust, särskilt i Storbritannien, och Teqcycle fortsatte att skala upp kommersiellt och operativt. Lönsamheten förbättrades, med justerad operativ EBITDA som nådde 32,6 MSEK (marginal 5,6 %, upp från 5,0 %).



forts.

Positiva marknadstrender, skalfördelar och strategiska fördelar

Skalfördelar spelar en nyckelroll för framgång inom hantering av enheters livscykel och renovering av elektronik. Större volymer möjliggör effektivare inköp, lägre enhetskostnader och snabbare leveranstid vilket motiverar större investeringar i automatisering och kvalitetskontroll. Sammantaget ger det både kostnads- och servicefördelar till kunderna.

Under 2024 sålde Foxway Group vidare nästan 2,8 miljoner enheter och driver nu sex teknikcenter spridda över hela Europa. Vår planerade expansion i Tartu, som lägger till cirka 10 000 m² för att nå 16 890 m² år 2027, kommer att avsevärt öka bearbetningskapaciteten till över fem miljoner enheter årligen inom fem år. Denna expansion kommer att minska transporttider, stödja framtida automatisering och förbättra teamsamarbetet genom att samla fler anställda under ett tak. Det är en strategisk investering som säkrar vårt ledarskap inom hållbar livscykelhantering inom tech.

Operativ effektivitet och stärkt ledarskap

Under det senaste året har vi genomfört omfattande operativa förbättringar med fokus på kostnadseffektivitet, optimering av processer och att rikta resurser mot de områdena som har högst potential. Dessa insatser ger mätbara effekter i hela koncernen.

Vi har också stärkt vår ledningsgrupp under kvartalet för att påskynda genomförandet:

- Suvi Ruoppa tillträdde som Chief Strategy Officer och hon bidrar med ett starkt strategiskt fokus och hög exekveringsförmåga.
- Carl-Fredrik Lidman utsågs till President, Circular Workspace Solutions, med uppgift att driva tillväxt och fördjupa kundrelationer.
- Steinar Aune har tillträtt som President för Recommerce Computer & Enterprise, efter Kent Jeppesen, med gedigen erfarenhet av operativt och kommersiellt ledarskap.

Dessa utnämningar speglar vår utvecklade strategi – vi fokuserar inte bara på tillväxt, utan strävar även efter att sätta nya standarder inom cirkularitet och ge våra kunder förbättrade möjligheter att göra riktigt hållbara teknikval.

Utsikter: Positionerade för ett starkare andra halvår

Resultaten för andra kvartalet återspeglar motvind på marknaden, men riktningen är tydlig. Nya CWS-kontrakt, förbättrad anskaffning av mobila enheter och fortsatt tillväxt inom företagsutrustning och Teqcycle banar väg för acceleration under andra halvåret 2025. Flera marknadshändelser under Q3 och Q4, som skolstarten, lanseringen av en ny modell av Apple iPhone, Black Friday samt julhandeln, ökar traditionellt efterfrågan och stärker vår tillväxtpotential under andra halvåret.

När jag nu avslutar mitt första år som VD är jag mer övertygad än någonsin om att vår storskaliga verksamhet, operativa disciplin, marknadsmöjligheter och förstärkta ledarskap kommer att skapa lönsam tillväxt, långsiktigt värde för våra intressenter samt stadiga framsteg mot våra mål för 2028.

Patrick Höijer
VD

Skalbar påverkan och stärkt marknadsberedskap

Foxway accelererar övergången till cirkulär tech. Under andra kvartalet 2025 gjorde vi mätbara framsteg mot vår hållbarhetsvision för 2028. Vi utökade vår kapacitet, stärkte strategiska partnerskap och fick internationellt erkännande. Tillsammans driver dessa framsteg verklig effekt. Vi möjliggör snabbare återanvändning, lägre utsläpp och större spårbarhet i hela värdekedjan.

Skalbar påverkan genom automatisering och tjänster

I en fragmenterad bransch är Foxway unikt positionerad för att leda förändring. Den framgångsrika lanseringen av vår nya automatiserade anläggning i Estland har avsevärt ökat vår renoveringskapacitet. Detta stärker vår förmåga att leverera konsekventa, spårbara och kostnadseffektiva cirkulära lösningar – vilket hjälper kunder att minska e-avfall och utsläpp genom smartare IT-användning.

Vårt utökade erbjudande "Device as a Service" stöder ytterligare hållbar IT-livscykelhantering genom att tillhandahålla transparent miljödata och bidra till att enheter får en längre livslängd. Detta är särskilt relevant eftersom ESG-kraven blir alltmer krävande, särskilt inom offentlig upphandling.

Nya EU-förordningar kring reparationsmöjligheter, återvinning och ESG-upplysning omformar marknaden. Med en integrerad cirkulär modell gör Foxway det möjligt för kunder att ligga steget före regelförändringar samtidigt som de bygger mer motståndskraftiga verksamheter. Företag som anpassar sig tidigt är redo att bli ledare inom sin bransch.

Fler utmärkelser för att vi driver förändring

Under andra kvartalet fördjupade vi vårt partnerskap med flera OEM-företag och agerade som certifierad renoverare, vilket ytterligare stärkte vår heltäckande marknadsposition i återanvändningsvärdekedjan. Vår påverkan uppmärksammades också globalt: Vid Lenovo 360 Circle Awards fick vi utmärkelsen **Circular Economy Leadership Award** och **Sustainability Individual Champion Award** för vår Chief Impact Officer.

Positionerade för nästa fas av tillväxt och reglering

Vid **Almedalsveckan** – Sveriges största årliga sammankomst för beslutsfattare och företagsledare – tog Foxway en aktiv roll i att främja den cirkulära agendan. Vi höll i ett seminarium om vad som verkligen definierar hållbar tech, vi lyfte bland annat fram behovet av en djupare integration av cirkularitet i upphandlingsprocesser. Foxway introducerade också en kommande guide utformad för att hjälpa offentliga inköpare att utvärdera IT-lösningar ur ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv. Dessa insatser förstärkte företagets engagemang för skalbara, praktiska lösningar som går bortom ytliga strategier och stöder verklig effekt.

Endast 22 % av det globala och 42 % av det europeiska e-avfallet återvinns (Global E-Waste Monitor 2024), vilket tydligt visar det akuta behovet av att förbättra de cirkulära resultaten inom vår sektor. Foxway är redo att leda denna omvandling. De framsteg vi uppnått under andra kvartalet för oss påtagligt närmare våra mål för 2028. I takt med att vi fortsätter att skala upp vår påverkan är vi fortsatt engagerade i att hjälpa våra kunder och partners att bli både mer lönsamma och mer hållbara.

Cirkularitet är inte bara ett ansvar; det är en affärskritisk strategi.

Kai-Riin Kriisa
Chief Sustainability Officer

Stefan Nilsson
Chief Impact Officer

Foxway – en pionjär inom cirkulär tech

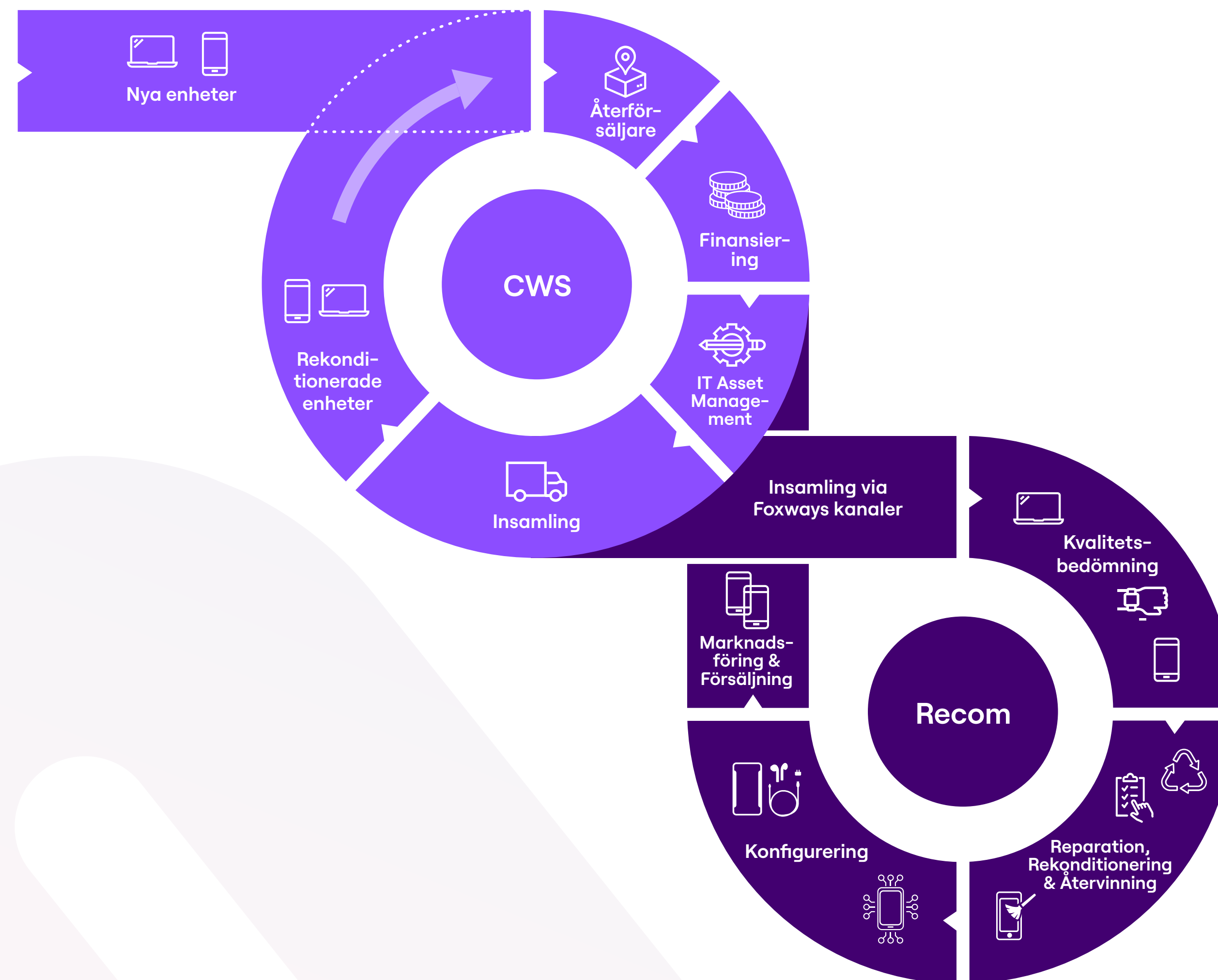
Foxway särskiljer sig genom ett heltäckande cirkulärt erbjudande som omfattar hela livscykeln för tech-utrustning. Vi erbjuder ett brett sortiment av både datorer och mobiler från olika varumärken, modeller och kvalitetsklasser – vilket gör det möjligt för oss att möta de varierande behoven hos våra kundgrupper.

Vårt erbjudande inkluderar både nya och renoverade enheter, vilket skapar flexibilitet i inköpsprocessen samtidigt som det främjar hållbara val. Som en ledande aktör inom hållbarhet ger vi våra kunder och partners värdefull rådgivning, tillsammans med lättillgänglig rapportering som stödjer deras miljö- och klimatmål.

Tack vare att tech-produkter ofta passerar våra reparationscenter flera gånger under sin livscykel, samlar vi in omfattande data som ger oss unika insikter i varje enhets resa. Med hjälp av AI-baserade verktyg kan vi även förutsäga återstående livslängd och framtida värde, vilket inte bara hjälper våra kunder att fatta mer hållbara beslut – utan även möjliggör smarta och lönsamma finansiella lösningar för återförsäljare, banker och andra partners inom delningsekonomin.

På Foxway är vi också stolta över att nästan hälften av våra medarbetare arbetar med att reparera, uppgradera och skapa nytt värde i tech-enheter, så att de kan användas en andra eller till och med tredje gång. När enheterna slutligen når slutet av sin livslängd, tar vi ansvar för en säker och hållbar återvinning. Genom urban gruvidrift återvinner vi delar och komponenter, och ser till att resterande material hanteras på ett miljömässigt ansvarsfullt sätt.

Det gör oss till en unik aktör i den cirkulära tech-branschen – med en hållbarhetsstrategi som inte bara kompletterar utan aktivt utmanar en traditionellt linjär konsumtionsmodell.



Finansiell sammanfattning

Nettoomsättning och resultat

April – juni 2025

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 1 861,7 MSEK (2 036,0), en minskning med 8,6% jämfört med samma period föregående år. Minskningen i fasta valutakurser motsvarande 5,2 procent. Nettoomsättningen inom CWS minskade med 6,8%, främst till följd av påverkan från en större kundförlust under Q4 2024 samt ett förlängt utbytesstopp hos en av Foxways största kunder. Onboarding av nya kunder pågår och förväntas ge intäktseffekt från augusti/september, med endast begränsad påverkan under Q2. Recommerce Mobile hade en minskad försäljning med 12,7% under Q2 jämfört med samma period föregående år. Trots förväntning om marknadsåterhämtning under kvartalet nådde utvecklingen inte upp till fjolårets nivåer, vilket resulterade i ett svagare utfall än väntat. Försäljningen inom Recommerce C&E minskade med 5,7 % under kvartalet, vilket påverkades av ovanligt starka jämförelsesiffror med överlager under motsvarande period 2024. Försäljningen av företagsutrustning förblev dock robust, särskilt i Storbritannien, och Teqcycle fortsatte att skala upp kommersiellt och operativt, vilket gör oss bättre rustade att hantera volatilitet och stärka marginalerna framöver.

Justerad operationell EBITDA för kvartalet uppgick till 24,5 MSEK (61,8), motsvarande en marginal på 1,3% (2,9). Valutakurseffekter på rörelseposter påverkade resultatet negativt med -2,5 MSEK (+1,5), främst inom CWS. Exklusive valutakurseffekter minskade vinsten med 55 % jämfört med samma period i fjol, främst på grund av lägre marginaler inom CWS från en ogynnsam produktmix samt inom Recommerce Mobile där en svagare marknad än väntat gav både lägre volymer och marginaler. Justerad EBITDA uppgick till 118,4 MSEK (151,1), motsvarande en marginal om 6,4% (7,4).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -15,0 MSEK (0,9), motsvarande en EBIT marginal på -0,8% (0,0). Engångsposter inkluderade omställnings- och transformationskostnader kopplade till bolagets nya strategi samt kostnader hänförliga till den avvecklade verksamhetslinjen cDaaS Mobile från 2024.

Koncernens finansnetto uppgick till -88,7 MSEK (-83,2), vilket inkluderar 6,3 MSEK (-8,2) i nettoeffekten av valutakursdifferenser och -92,0 MSEK (-75,1) i räntenetto. Resultatet före skatt uppgick till -103,7 MSEK (-82,2) och resultatet efter skatt till -82,4 MSEK (-86,3).

Januari – juni 2025

Nettoomsättning för perioden uppgick till 3 587,6 MSEK (3 859,1), en minskning med 7% jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser minskade omsättningen med 5,3 %, huvudsakligen hänförligt till Recommerce Mobile och CWS. Nettoomsättningen inom Recommerce Mobile minskade med 9 % jämfört med samma period föregående år. Nedgången förklaras av lägre försäljning under första kvartalet till följd av begränsade inköpsaktiviteter i början av året, en stark jämförelsesiffra från fjolårets framgångsrika kampanjutförsäljning av lågmarginalvaror samt en marknadsåterhämtning under andra kvartalet 2025 som var svagare än tidigare år. Nettoomsättningen inom CWS minskade med 17 % jämfört med samma period föregående år. Nedgången förklaras av att försäljningen var exceptionellt stark under första kvartalet 2024 till följd av en omfattande utrullning, medan intäkterna 2025 påverkades negativt av ett kundtapp, ett förlängt utbytesstopp hos en större kund samt generellt uppskjutna investeringar i IT-utrustning (förlängda utbytescykler). Recommerce C&E rapporterade en stabil nettoomsättningsökning om 3 %, främst driven av stark försäljning av företagsutrustning och fortsatt tillväxt inom Teqcycle. Den positiva utvecklingen speglas dock inte fullt ut, då jämförelsesiffrorna var ovanligt höga till följd av omfattande försäljning av tidigare lager i april föregående år.

Justerad operationell EBITDA uppgick till 60,1 MSEK (97,4), motsvarande en marginal på 1,6 % (2,4). Båda Recommerce-affärsområdena rapporterade en EBITDA-tillväxt på över 20 % under första halvåret 2025, medan CWS har mött utmaningar men förväntas förbättras från augusti/september genom nya försäljningar och säsongsmässigt starkare trender. Efter justering för -9,3 MSEK (3,2) gällande nettoeffekten av valutakursdifferenser för rörelseposter (huvudsakligen inom CWS) var vinsterna 26% lägre än föregående år, vilket till mestadels är på grund av lägre intäkter medan kostnaderna fortsatte vara relativt stabila. Justerad EBITDA uppgick till 258,7 MSEK (267,4), motsvarande en marginal på 7,2% (6,9).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19,1 MSEK (-12,3), motsvarande en EBIT marginal på -0,5% (-0,3).

Engångsposter som påverkade rörelseresultatet uppgick till 37,1 MSEK, inklusive -6,1 MSEK i förvärvskostnader för tidigt avslutade förvärvsprocesser. Övriga poster avser främst omställnings- och transformationsinsatser i linje med bolagets nya strategi, vilket omfattar åtgärder för att minska backlog efter att CWS flyttat sina serviceoperationer, projektkostnader för förbättrad datakvalitet inom CWS och initiativ för ökad tillgänglighet, samt kostnader relaterade till den avslutade cDaaS Mobile-verksamheten från 2024.

Koncernens finansnetto uppgick till -170,8 MSEK (-155,8), vilket inkluderar -3,0 MSEK (-0,6) i nettoeffekten av valutakursdifferenser och -169,7 MSEK (-152,9) i räntenetto. Resultatet före skatt uppgick till -189,9 MSEK (-168,1) och resultatet efter skatt till -151,8 MSEK (-172,8).

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgick till 3 216,9 MSEK (2 812,0). Den alternativa nettoskulden (exklusive leasing-skulder för IFRS 16 och sale and leaseback) uppgick vid periodens utgång till 2 240,3 MSEK (1 914,5). För mer information om beräkning av alternativ nettoskuld se sidan 20. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 178,7 MSEK (377,1). Tillgänglig likviditet uppgår till 506,4 MSEK (841,0), med hänsyn tagen till outnyttjad revolverande kreditfacilitet om 327,7 MSEK (464,0).

Koncernens totala egna kapital uppgick vid periodens utgång till 3 522,1 MSEK (3 853,6) med en soliditet om 47,7 procent (42,2).

Koncernens nettoskuld

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Obligationslån	2 170,8	2 194,0	2 229,1
Sale and Leaseback-arrangemang (Skulder till kreditinstitut)	790,6	725,8	789,4
Räntebärande leasingskulder, IFRS 16	259,1	215,0	261,0
Övriga räntebärande skulder	175,0	54,3	39,8
Likvida medel	-178,7	-377,1	-503,6
Total nettoskuld	3 216,9	2 812,0	2 815,8
Totalt eget kapital	3 522,1	3 853,6	3 805,3
Total kapital	6 739,0	6 665,6	6 621,1
Skuldsättningsgrad	47,7%	42,2%	42,5%

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet för kvartalet uppgick till -99,3MSEK (-159,7), varav kassaflödeseffekten av förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -122,8 MSEK (121,2). Det operativa kassaflödet påverkades negativt av låga lagernivåer vid början av 2025 där Recommerce Mobile och Recommerce C&E har haft de största ökningarna som en del av den säsongsmässiga lageruppbyggnaden efter de rekordlåga nivåerna vid slutet av 2024. Det operativa kassaflödet för perioden januari till juni uppgick -247,8 MSEK (-67,3).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -119,6 MSEK (-139,9), varav immateriella tillgångar -12,3 MSEK (-15,5) och materiella tillgångar -107,3 MSEK (-124,7). Investeringar relaterade till sale and leaseback-arrangemang uppgick till -87,5 MSEK (-102,2) och är inkluderade i materiella tillgångar. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden januari till juni uppgick till -228,2 MSEK (-302,2).

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 142,0 MSEK (37,8). Nettoeffekten av ökning av upplåning och återbetalning av lån hänförliga till sale and leaseback-arrangemang uppgick till 3,1 MSEK (48,3) och amortering av finansiell leasing uppgick till 11,1 MSEK (10,3). Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioden januari till juni uppgick till 163,4 MSEK (12,9).

Moderbolaget

Foxway Holding AB (publ) är moderbolag i koncernen. Foxway Holding AB (publ) erbjuder managementtjänster till koncernen och har en obligation noterad på Nasdaq Stockholm. Moderbolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (-4,2) och resultat före skatt till -95,9 MSEK (12,0). Finansnettot var -93,4 MSEK (16,2) och består av ett räntenetto på -33,7 MSEK (-13,2), valutakursdifferenser om -59,7 MSEK (29,3), samt andra finansiella kostnader på 2,3 MSEK (0). För perioden januari till juni uppgick rörelseresultatet till -10,1 MSEK (-12,7) och resultat före skatt till 9,1 MSEK (-102,3).

Moderbolagets nettoskuld uppgick till 469,1 MSEK (479,0). Totalt eget kapital var 4 123,8 MSEK (4 130,5). Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 1,3 MSEK (2,5).

Ägarstruktur

Den 5 oktober 2023 blev Foxway Group (bestående av ett 20-tal helägda dotterbolag och filialer) ett portföljbolag till Nordic Capital XI. Koncernens yttersta svenska moderbolag är Foxway TopCo AB, org.nr 559432-8410 med säte i Stockholm. De indirekta ägarna till Foxway TopCo AB är Nordic Capital XI (majoritet) och den norska riskkapitalfonden Norvestor IX LP (minoritet). Nordic Capital är en ledande private equity investerare med fokus på hälso- och sjukvård, teknologi och betalningslösningar, finansiella tjänster samt även industri-varor och tjänster. Viktiga regioner är Europa och globalt för investeringar inom hälso- och sjukvård och teknik och betalningar. Norvestor investerar framför allt i medelstora bolag inom Norden. Även tidigare ägare och ledningen, styrelsen samt ett stort antal av koncernens anställda har investerat i holdingstrukturen

Anställda

Medelaantal anställda i koncernen för perioden januari till juni var 1 167 (1 273). Per den 30 juni 2025 var antalet anställda 1 261 (1 349) inklusive konsulter.

Affärsområden

Foxway är verksamt inom tre affärsområden: CWS (Circular Workspace Solutions), Recommerce Mobile and Recommerce C&E (Computers and Enterprise equipment).

Dessa tre områden samverkar med stöd från våra centrala koncernfunktioner. Tillsammans gör de det möjligt för Foxway att erbjuda cirkulära tjänster till våra kunder och partners, inklusive hårdvarulösningar, returer, uppgraderingar och reparationer. Genom att maximera hårdvarans livslängd genom flera cykler bidrar Foxway till hållbarhetsarbetet.

Samtidigt som våra affärsområden arbetar relativt självständigt för att tillgodose unika marknadskrav, arbetar de också i symbios för att uppnå skalbarhet och lönsamhet genom samarbete. Detta tillvägagångssätt säkerställer hållbarhet på alla nivåer i Foxways verksamhet och gör det möjligt för oss att förse kunderna med värdefull data om hållbara val och de CO₂-utsläpp som är förknippade med våra produkter. Dessutom lyfter vi fram fördelarna med den cirkulära ekonomin inom IT.

För att göra resultatet mer jämförbart följer Foxways koncernledning utvecklingen i den underliggande verksamheten med hjälp av den operationella nettoomsättningen och justerad operationell EBITDA. Dessa alternaiva nyckeltal är justerade IFRS-mått som definieras, beräknas och används på ett konsekvent och transparent sätt över tid och i hela koncernen. För mer information om den operationella nettoomsättningen och justerad operationell EBITDA, se not 3 – Segment och alternativa nyckeltal på sidan 17.

CWS

Vårt affärsområde CWS (Circular Workplace Solutions) tillhandahåller lösningar inom ”Device as a Service” (DaaS) och därtill relaterade tjänster för kontorsutrustning, såsom datorer, skrivare, audio/video och andra relaterade produkter. Denna del av verksamheten fokuserar främst på globala och lokala, stora och medelstora företag samt offentlig sektor. CWS har kontor i Sverige, Norge och Finland.

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 549,8 MSEK (589,6), en minskning med 6,8 procent jämfört med samma period föregående år. Med fasta valutakurser minskade nettoomsättningen med 5,3% jämfört med samma period föregående år.

Minskningen förklaras främst av lägre försäljningsvolymen av ITAD-enheter samt enheter i deras första livscykel. För ITAD-enheter beror nedgången både på minskad volym och lägre priser, till följd av lägre auktionspriser under 2025, inklusive en ogynnsam produktmix, samt färre returer. Försäljningen av enheter i första livscykeln påverkades av ett kundtapp under Q4 2024 och uppskjutna köp från flera stora kunder under 2025, vilket resulterade i lägre årstillväxt. Onboarding av nya kunder förväntas motverka dessa negativa effekter från och med Q3 och Q4 2025.

Justerad operationell EBITDA för andra kvartalet uppgick till -8,8 MSEK (14,5), vilket motsvarar en justerad EBITDA marginal på -1,4% (2,1). Lönsamheten påverkades huvudsakligen av lägre försäljningsvolymen av enheter i dess första livscykel samt -4,2 MSEK relaterat till valutakursdifferenser. Kostnadsbesparingar har motverkat resultatet till viss del, där både personal och rörelsekostnader minskat jämfört med samma period föregående år.



29%
 av nettoomsättningen
 Q2 2025

	CWS				
MSEK	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	549,8	589,6	1 025,4	1 228,9	2 526,5
Operationell nettoomsättning*	641,1	674,5	1 234,5	1 457,0	3 017,1
Justerad EBITDA*	83,5	88,9	163,9	180,7	413,2
Justerad EBITDA marginal %*	15,2%	15,1%	16,0%	14,7%	16,4%
Justerad operationell EBITDA*	-8,8	14,5	-18,9	38,3	86,8
Justerad operationell EBITDA marginal %*	-1,4%	2,1%	-1,5%	2,6%	2,9%

*) För definitioner av nyckeltal, se alternativa nyckeltal och definitioner på sidan 20-21.

Recommerce Mobile

Vårt affärsområde Recommerce Mobile erbjuder inbyteslösningar och tjänster för återställning av smartphones och andra relaterade produkter, med fokus på mobiloperatörer, återförsäljare och andra partners. Produkterna köps in, renoveras och återsäljs till B2B-kunder eller genom samarbete med marknad-splatser. Recommerce Mobile fokuserar främst på den europeiska marknaden.

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 746,1 MSEK (855,1), en nedgång med 12,7% jämfört med samma period föregående år. I fasta valutakurser minskade nettoomsättningen med 8,9%, vilket förklaras av att marknaden inte återhämtade sig i samma omfattning under 2025 som under 2024.

Under andra kvartalet har det varit ett mer begränsat inflöde av nya enheter jämfört med tidigare kvartal som såg ett större inflöde av Samsung enheter från inbyteskampanjer samt till följd av släppet av Samsung Galaxy S25. Detta medförde att lagret stadigt minskade från sin topp under början av april där de flesta av dessa mottagna Samsung enheter har blivit sålda vilket minskade lagret till normala nivåer vid slutet av andra kvartalet. Fokuset framöver är på inköp för att se till att ha ett fortsatt inflöde av nya enheter för att möta förväntad efterfrågan under andra halvan av 2025. Trots att andelen Apple-enheter är mer balanserad jämfört med slutet av Q1 är inköp av dessa enheter fortsatt utmanande på grund av höga marknadspriser för de flesta populära modellerna.

Justerad operationell EBITDA för de två första kvartalen ökade med 21,3 %, medan justerad operationell EBITDA under andra kvartalet uppgick till 33,9 MSEK (44,8), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 4,5% (5,2). Nedgången under andra kvartalet förklaras främst av lägre nettoomsättning jämfört med föregående år samt en lägre bruttomarginal, till följd av att konkurrenter accepterat lägre marginaler på grund av begränsad inköpstillgänglighet.

MSEK	Recommerce Mobile				
	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	746,1	855,1	1 378,5	1 523,2	2 988,6
Operationell nettoomsättning*	746,1	859,3	1 378,5	1 546,2	3 011,6
Justerad EBITDA*	31,6	55,4	79,7	78,6	267,8
Justerad EBITDA marginal %*	4,2%	6,5%	5,8%	5,2%	9,0%
Justerad operationell EBITDA*	33,9	44,8	72,2	59,5	228,4
Justerad operationell EBITDA marginal %*	4,5%	5,2%	5,2%	3,9%	7,6%

*) För definitioner av nyckeltal, se alternativa nyckeltal och definitioner på sidan 20-21.

Recommerce C&E

Vårt affärsområde Recommerce C&E (Computer and Enterprice Equipment) fokuserar på datorer, företagsutrustning och därtill relaterade produkter. Denna del av verksamheten hämtar produkter från olika partners, såsom OEM-tillverkare (tillverkare av originalutrustning), finansieringsföretag, datacenter och återförsäljare. Recommerce C&E hanterar både återanvända enheter och nya överlagerenheter. Recommerce C&E drivs huvudsakligen från Danmark och Storbritannien och fokuserar på såväl den nordiska som den europeiska marknaden.

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 582,1 MSEK (617,3), en minskning med 5,7 procent jämfört med samma period föregående år. Med fast valutakurs minskade nettoomsättningen med 1,2 procent jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen av företagsutrustning fortsatte att vara stark under kvartalet och var den främsta drivkraften bakom den positiva utvecklingen i Storbritannien. Lyckade inköpsaktiviteter tillsammans med hög efterfrågan på dessa enheter bidrog även till ökade marginaler. På andra marknader var försäljningen av tidigare lagerinnehav lägre än föregående år, trots positivt momentum under kvartalet, vilket huvudsakligen förklarar den minskade nettoomsättningen. Detta beror till största delen på extraordinärt stark försäljning av tidigare lager i april 2024, vilket gav en hög utgångspunkt för jämförelseåret. Teqcycle fortsätter att växa både operationellt och kommersiellt, vilket positivt bidragit till den totala tillväxten under kvartalet.

Justerad operationell EBITDA för de två första kvartalen ökade med 24,4% medan justerad operationell EBITDA uppgick till 32,6 MSEK (30,6) under andra kvartalet, vilket motsvarar en justerad EBITDA marginal på 5,6% (5,0). Lönsamheten förbättrades främst på grund av ett starkt resultat från försäljning av företagsutrustning och Teqcycle samt i viss mån minskade rörelsekostnader.

MSEK	Recommerce C&E				
	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	582,1	617,3	1 219,6	1 182,5	2 427,9
Operationell nettoomsättning*	582,1	617,3	1 219,6	1 182,5	2 427,9
Justerad EBITDA*	36,7	34,8	80,3	66,3	133,6
Justerad EBITDA marginal %*	6,3%	5,6%	6,6%	5,6%	5,5%
Justerad operationell EBITDA*	32,6	30,6	72,0	57,9	116,7
Justerad operationell EBITDA marginal %*	5,6%	5,0%	5,9%	4,9%	4,8%

*) För definitioner av nyckeltal, se alternativa nyckeltal och definitioner på sidan 20-21.

Foxway koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2,3	1 861,7	2 036,0	3 587,6	3 859,1	7 804,6
Övriga rörelseintäkter		11,0	0,9	13,8	8,8	53,7
Totala intäkter		1 872,7	2 036,9	3 601,4	3 867,8	7 858,3
Handelsvaror		-1 479,0	-1 621,1	-2 788,5	-3 052,1	-6 071,8
Bruttovinst		393,7	415,8	812,9	815,7	1 786,5
Personalkostnader		-201,6	-221,3	-407,7	-426,3	-828,8
Driftskostnader		-88,8	-80,6	-183,6	-179,6	-370,8
Avskrivningar och nedskrivningar		-118,3	-112,9	-240,7	-222,1	-526,4
Rörelseresultat	3	-15,0	0,9	-19,1	-12,3	60,5
Finansnetto		-88,7	-83,2	-170,8	-155,8	-360,3
Resultat före skatt		-103,7	-82,2	-189,9	-168,1	-299,8
Skatt på årets resultat		21,3	-4,0	38,1	-4,7	33,1
ÅRETS RESULTAT		-82,4	-86,3	-151,8	-172,8	-266,7
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-82,4	-86,3	-151,8	-172,8	-266,7
*) Varav avskrivningar på materiella tillgångar och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar						
		-98,4	-93,9	-200,4	-182,8	-398,9
		-19,9	-19,0	-40,2	-39,3	-127,5

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Årets resultat	-82,4	-86,3	-151,8	-172,8	-266,7
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	104,0	-53,2	-185,4	132,0	197,2
Valutakursdifferenser på säkringsinstrument av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	-73,5	26,3	54,0	-41,8	-78,1
Uppskjuten skatt på valutakursdifferenser på säkringsinstrument av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	-	-	-	-	16,1
Aktierelaterade ersättningstransaktioner	-0,0	0,3	-0,0	0,7	1,3
Poster som inte kan omföras till årets resultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	30,5	-26,7	-131,4	90,8	136,5
ÅRETS TOTALRESULTAT	-51,9	-113,0	-283,3	-82,0	-130,2
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-51,9	-113,0	-283,3	-82,0	-130,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		4 989,9	5 172,7	5 168,9
Materiella anläggningstillgångar		839,2	762,8	842,2
Nyttjanderättstillgångar		221,6	208,7	252,8
Finansiella tillgångar		1,1	1,0	0,9
Uppskjuten skattefordran		90,1	42,8	73,2
Summa anläggningstillgångar		6 142,0	6 187,9	6 338,0
Varulager		1 067,7	1 054,3	817,0
Kundfordringar		528,8	539,6	512,9
Andra omsättningstillgångar		213,2	206,1	186,4
Kassa och bank		178,7	377,1	503,6
Summa omsättningstillgångar		1 988,5	2 177,1	2 019,9
SUMMA TILLGÅNGAR		8 130,5	8 365,0	8 357,9

(forts.)

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Annat eget kapital inklusive årets resultat		3 521,5	3 853,0	3 804,7
Summa eget kapital		3 522,1	3 853,6	3 805,3
Uppskjuten skatteskuld		48,5	84,8	57,2
Obligationslån	4	2 170,8	2 194,0	2 229,1
Skulder till kreditinstitut	4	553,2	403,7	437,6
Leasingskulder	4	199,4	170,8	215,5
Övriga skulder		42,7	0,3	46,1
Summa långfristiga skulder		3 014,7	2 853,5	2 985,6
Skulder till kreditinstitut	4	412,4	322,1	352,1
Leverantörsskulder		513,8	591,8	549,7
Leasingskulder	4	59,7	44,2	45,5
Övriga skulder		607,7	699,8	619,7
Summa kortfristiga skulder		1 593,7	1 658,0	1 567,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 130,5	8 365,0	8 357,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital vid periodens ingång	3 805,3	3 935,6	3 935,5
Nyemission	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-
Årets resultat	-151,8	-172,8	-266,7
Övrigt totalresultat	-131,4	90,8	136,5
Eget kapital vid periodens utgång	3 522,1	3 853,6	3 805,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	apr - jun 2025	apr - jun 2024	jan - jun 2025	jan - jun 2024	Helår 2024
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-15,0	0,9	-19,1	-12,3	60,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	117,4	129,1	245,8	244,5	516,5
Räntenetto	-72,2	-76,0	-154,4	-220,8	-371,0
Betald inkomstskatt	-6,7	-15,7	-18,9	-24,8	-51,7
Förändringar i rörelsekapitalet	-122,8	121,2	-301,2	-53,9	137,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-99,3	159,7	-247,8	-67,3	292,1
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	30,4
Investeringar av immateriella tillgångar	-12,3	-15,5	-24,2	-28,7	-57,1
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	-107,3	-124,7	-204,0	-273,8	-591,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,0	0,2	0,2	0,2	0,2
Förändring av finansiella tillgångar	0,0	-	-0,3	-	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119,6	-139,9	-228,2	-302,2	-617,6
Finansieringsverksamheten					
Nyemission och kapitaltillskott	-	-	-	-	-
Ökning av lån	98,2	127,9	217,5	283,6	580,8
Återbetalning av lån	54,9	-84,7	-33,1	-255,2	-447,7
Förändring leasingkulder	-11,1	-5,4	-21,0	-15,5	-43,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	142,0	37,8	163,4	12,9	90,0
Förändring av likvida medel	-76,9	57,5	-312,7	-356,6	-235,6
Likvida medel vid periodens början	253,9	320,0	503,6	722,1	722,1
Kursdifferens i likvida medel	1,7	-0,4	-12,2	11,6	17,1
Likvida medel vid periodens slut	178,7	377,1	178,7	377,1	503,6
*) Varav avskrivningar och nedskrivningar	118,3	112,9	240,7	222,1	526,4

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr - jun 2025	apr - jun 2024	jan - jun 2025	jan - jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2,7	1,3	4,8	2,6	7,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,1
Totala intäkter	2,7	1,2	4,8	2,7	7,4
Driftskostnader	-5,2	-5,4	-14,9	-15,4	-37,7
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	-	0,0	-	-
Rörelseresultat	-2,5	-4,2	-10,1	-12,7	-30,3
Finansnetto*	-93,4	16,2	19,1	-89,6	-156,5
Resultat efter finansiella poster	-95,9	12,0	9,1	-102,3	-186,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	60,0
Resultat före skatt	-95,9	12,0	9,1	-102,3	-126,9
Skatt på årets resultat	0,5	-	-0,7	-	9,5
ÅRETS RESULTAT	-95,4	12,0	8,4	-102,3	-117,4

*) Varav valutakursdifferenser i finansnettot
 -59,7
 29,3
 68,0
 -57,5
 -83,0

I moderbolaget finns inget övrigt totalresultat

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		4 607,7	4 640,3	4 607,7
Lån till koncernföretag		1 712,5	1 712,5	1 712,5
Uppskjuten skattefordran		8,8	-	9,5
Summa anläggningstillgångar		6 328,9	6 352,8	6 329,6
Fordringar hos koncernföretag		75,3	48,6	52,8
Övriga fordringar		8,2	17,6	6,3
Likvida medel		1,3	2,5	72,3
Summa omsättningstillgångar		84,8	68,6	131,4
SUMMA TILLGÅNGAR		6 413,7	6 421,4	6 461,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Fritt eget kapital				
Överkursfond		566,5	566,5	566,5
Balanserat resultat		3 548,3	3 665,7	3 665,7
Årets resultat		8,4	-102,3	-117,4
Summe eget kapital		4 123,8	4 130,5	4 115,4
Obeskattade reserver		-	17,0	-
Obligationslån	4	2 170,8	2 194,0	2 229,1
Övriga skulder		42,7	-	46,0
Summa långfristiga skulder		2 213,5	2 194,0	2 275,1
Skulder till koncernföretag		12,5	0,2	0,5
Övriga kortfristiga skulder		63,9	79,8	70,0
Summa kortfristiga skulder		76,4	80,0	70,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 413,7	6 421,4	6 461,0

Noter

Not 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningsslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2024.

Nya eller reviderade IFRS-standarder som träder i kraft 2025 eller senare har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Alla belopp är i miljoner kronor med 1 decimal, om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år. Vissa siffror är avrundade och beloppen kanske därmed inte alltid stämmer överens när de summeras.

Målet är att varje delsumma ska överensstämma med sin ursprungliga källa och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

Not 2: Uppdelning av nettoomsättning

Uppdelning av nettoomsättningen har gjorts på produkt- och tjänstekategorier samt geografisk region, då det är utifrån dessa kategorier koncernen presenterar och analyserar intäkter i andra sammanhang.

Nettoomsättning fördelade per produkt och tjänst

MSEK	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Enheter	1 683,9	1 849,6	3 236,0	3 510,8	7 066,3
Tjänster	168,4	169,4	340,7	328,3	684,4
Övrigt	9,4	17,1	10,9	20,0	54,0
Total nettoomsättning	1 861,7	2 036,0	3 587,6	3 859,1	7 804,6

Nettoomsättning fördelad per geografisk region

MSEK	apr – jun 2025	apr – jun 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Norden	665,8	638,8	1 231,2	1 241,2	2 597,8
Europa (exkl Norden)	877,7	1 012,0	1 708,8	1 929,6	3 831,1
Asien	281,9	328,7	554,4	581,8	1 145,4
Övriga världen	36,3	56,6	93,2	106,5	230,3
Total nettoomsättning	1 861,7	2 036,0	3 587,6	3 859,1	7 804,6

Koncernens intäkter kommer främst från Europa. Sverige koncernens enskilt största marknad med en andel på 16% (16). Foxway har inte några enskilda kunder vars omsättning överstiger 10% av koncernens totala omsättning.

Not 3: Segment

Rapporteringen överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren, Foxway Groups VD. Koncernen har identifierat tre huvudsakliga rörelsesegment som också är de tre övergripande affärsområdena:

- CWS (Circular Workspace Solutions)
- Recommerce Mobile
- Recommerce C&E (Computer & Enterprise equipment)

Verksamheterna inom respektive rörelsesegment har likartade ekonomiska egenskaper, liknar varandra med avseende på produkternas och tjänsternas karaktär, förädlingsprocess och kundkategorier. Prissättning vid försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernens omsättning. Koncerngemensamma funktioner består huvudsakligen av kostnader för ledning och centrala funktioner. Finansiella intäkter och kostnader fördelas inte på de respektive affärsområdena då koncernens finansiering

styrs av koncernens ekonomi- och finansfunktion. Ingen uppdelning av tillgångar och skulder sker per segment då inget sådant belopp regelbundet redovisas för koncernens högste verkställande beslutsfattare.

För att göra resultatet mer jämförbart och visa resultatet i den underliggande verksamheten, följer ledningen operationell nettoomsättning och justerad operationell EBITDA som alternativa nyckeltal. I dessa resultatmått återförs nettoomsättning och EBITDA för IFRS-justeringar av sale and leaseback och proformajusteringar från förvärv. EBITDA justeras även för IFRS 16 hyrda lokaler och poster av engångskaraktär.

Med engångsposter avses väsentliga poster av engångskaraktär som inte återkommer i den normala verksamheten, t.ex. kostnader för omorganisation, integration, nettoförlust för en nyetablerad produkt och kostnader relaterade till förvärv. Proformajusteringar från förvärv innebär att intäkter och EBITDA från perioden före förvärvet ingår för att få helårsresultat för jämförelse.

MSEK	CWS			Recommerce Mobile			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen Total		
	apr – jun 2025	apr – jun 2024	Helår 2024	apr – jun 2025	apr – jun 2024	Helår 2024	apr – jun 2025	apr – jun 2024	Helår 2024	apr – jun 2025	apr – jun 2024	Helår 2024	apr – jun 2025	apr – jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	549,8	589,6	2 526,5	746,1	855,1	2 988,6	582,1	617,3	2 427,9	-16,3	-26,0	-138,3	1 861,7	2 036,0	7 804,6
Rörelseresultat (EBIT)	-32,3	-17,9	-85,0	22,6	38,9	184,4	32,2	27,8	113,5	-37,6	-47,8	-152,3	-15,0	0,9	60,5
Avskrivningar och nedskrivningar	108,4	82,9	452,1	5,4	13,9	55,6	4,4	4,6	18,7	0,0	11,5	-	118,3	112,9	526,4
Förvärvskostnader och andra poster av engångs-karaktär	7,3	23,9	46,1	3,5	2,7	27,7	0,0	2,4	1,5	4,3	8,2	23,8	15,1	37,3	99,2
Justerad EBITDA	83,5	88,9	413,2	31,6	55,4	267,8	36,7	34,8	133,6	-33,3	-28,1	-128,5	118,4	151,1	686,1
Operationell nettoomsättning	641,1	674,5	3 017,1	746,1	859,3	3 011,6	582,1	617,3	2 427,9	-16,3	-26,0	-138,3	1 953,0	2 125,0	8 318,2
Justerad operationell EBITDA	-8,8	14,5	86,8	33,9	44,8	228,4	32,6	30,6	116,7	-33,3	-28,1	-128,5	24,5	61,8	303,4

MSEK	CWS			Recommerce Mobile			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen Total		
	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024	jan – jun 2025	jan – jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 025,4	1 228,9	2 526,5	1 378,5	1 523,2	2 988,6	1 219,6	1 182,5	2 427,9	-35,8	-75,5	-138,3	3 587,6	3 859,1	7 804,6
Rörelseresultat (EBIT)	-63,3	-10,0	-85,0	54,1	48,1	184,4	71,3	56,9	113,5	-81,2	-107,3	-152,3	-19,1	-12,3	60,5
Avskrivningar och nedskrivningar	210,5	162,8	452,1	21,0	27,1	55,6	9,0	9,1	18,7	0,1	23,1	-	240,7	222,1	526,4
Förvärvskostnader och andra poster av engångs-karaktär	16,7	28,0	46,1	4,5	3,5	27,7	0,0	0,3	1,5	15,9	25,9	23,8	37,1	57,6	99,2
Justerad EBITDA	163,9	180,7	413,2	79,7	78,6	267,8	80,3	66,3	133,6	-65,2	-58,3	-128,5	258,7	267,4	686,1
Operationell nettoomsättning	1 234,5	1 457,0	3 017,1	1 378,5	1 546,2	3 011,6	1 219,6	1 182,5	2 427,9	-35,8	-75,5	-138,3	3 796,8	4 110,2	8 318,2
Justerad operationell EBITDA	-18,9	38,3	86,8	72,2	59,5	228,4	72,0	57,9	116,7	-65,2	-58,3	-128,5	60,1	97,4	303,4

Not 4: Finansiella instrument – räntebärande skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. I de långfristiga skulderna ingår företagsobligationer med rörlig ränta, utfärdade den 12 juli 2023 med förfall 2028, till ett värde av 200 miljoner euro. Obligationslånets redovisade värde den 30 juni 2025 uppgick till 2 170,8 MSEK (2 194,0) (netto efter aktiverade uppläggningskostnader) samt det verkliga värdet uppgick till 2 195,9 MSEK. Koncernen tillämpar säkringsredovisning av obligationslånet och nettoinvesteringar i euro vilket innebär att valutaeffekterna redovisats i totalresultatet.

Dessutom har koncernen tecknat en EURIBOR 3M-swap för att säkerställa en fast, underliggande ränta på cirka 3,1 % för koncernens obligationslån på 200 miljoner euro. Ränteswappens löptid är 3 år med startdatum 12 januari 2024. Per 30 juni 2025 var det verkliga värdet av derivatinstrumenten värderade till –42,7 MSEK.

I räntebärande skulder ingår även leasingkulder enligt IFRS 16, vilka är uppdelade i en kortfristig del om 59,7 MSEK (44,2) och en långfristig del om 199,4 MSEK (170,8). Leasingkulden motsvarar det diskonterade nuvärdet av framtida leasingbetalningar tills avtalet löpt ut.

Koncernen har även ett sale and leaseback-arrangemang som i kombination med leasinghyra är avsett för kunder som ingår avtal om att hyra IT-hårdvara från Foxway. Per 30 juni 2025 uppgår denna skuld till 790,6 MSEK (725,8).

Övriga räntebärande skulder uppgår till 175,0 MSEK (54,3).

Not 5: Risker och osäkerheter

Foxway är föremål för flera operativa och finansiella risker, som kan påverka delar av eller hela dess verksamhet. Exponering för risk är en naturlig del av att driva ett företag och detta återspeglas i Foxways syn på riskhantering. Det syftar till att identifiera risker och förhindra att risker uppstår eller att begränsa eventuella skador till följd av dessa risker. Risker för verksamheten kan kategoriseras som marknads- och konkurrensrisker samt operationella, strategiska, hållbarhetsrelaterade och finansiella risker.

Med koncernens ramverk för riskhantering och intern kontroll strävar Foxway efter att systematiskt identifiera, bedöma och hantera risker i hela koncernen. Ansvar för riskhantering och intern kontroll vilar i första hand på verksamheten i sig, det vill säga på VD, chefer och medarbetare i de operativa enheterna och genom det arbete de utför i enlighet med de roller, instruktioner och riktlinjer som gäller för var och en av dem. De väsentligaste riskerna är konjunktorens påverkan på efterfrågan, risker inom IT-infrastruktur och även geopolitiska risker. Valutafuktuationer och störningar på världens finansiella marknader utgör också betydande risker. Den osäkra makro- och geopolitiska miljön fortsätter, med bland annat krig i Ukraina och Gaza, vilket har lett till ökad osäkerhet kring koncernens risker och osäkerheter i allmänhet.

Mer information om koncernens risker finns beskrivet i Förvaltningsberättelsen – Risker och osäkerheter i den framtida utvecklingen och not 21 – Finansiella instrument och finansiella risker i Foxways årsredovisning 2025.

Not 6: Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernföretag och med andra närstående har skett på normala affärsvillkor och till marknadspriser. Koncerninterna transaktioner och mellanhavanden har eliminerats i koncernredovisningen. Transaktioner med andra närstående omfattar t ex transaktionskostnader som vidarefakturerats av nya ägare, aktieägarlån och konsultarrangemang med vissa aktieägare.

Övrig information

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Foxway Holding AB (publ)

Stockholm, 27 augusti 2025

Joakim Andreasson
 Styrelsens ordförande

Patrick Höjjer
 Verkställande direktör

Beatrice Bandel
 Styrelseledamot

Max Cantor
 Styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kontaktinformation

Patrick Höjjer
 Verkställande direktör
 E-mail: patrick.hojjer@foxway.com

Anders Wallin
 Finansdirektör
 E-mail: anders.wallin@foxway.com

Finansiell kalender

18 november, 2025
26 februari, 2026

Delårsrapport tredje kvartalet 2025
 Bokslutskommuniké 2025

Finansiella rapporter

Foxways finansiella rapporter finns tillgängliga på företagets hemsida. De finansiella rapporterna publiceras endast i digital form via hemsidan: www.foxway.com/en/investors. Syftet med Foxways sida för investerare är att kontinuerligt informera om företagets verksamhet och utveckling.

Denna delårsrapport publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen utgör originalversionen och har översatts till engelska.

Företagsinformation

Foxway Holding AB (publ), Evenemangsgatan 21, 169 79 Solna, Sweden
 Org. nr: 559366-8758

Alternativa nyckeltal

Koncerns finansiella rapport innehåller finansiella nyckeltal definierade enligt IFRS. De inkluderar även mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Dessa används av Foxway för periodisk och årlig finansiell rapportering för att ge en bättre förståelse av företagets underliggande finansiella resultat för perioden.

Operationell nettoomsättning och justerad operationell EBITDA används även av ledningen för att driva prestation när det gäller målsättning. Dessa nyckeltal är justerade IFRS-nyckeltal, definierade, beräknade och använda på ett konsekvent och transparent sätt över tid och över hela koncernen där det är relevant.

MSEK	apr - jun 2025	apr - jun 2024	jan - jun 2025	jan - jun 2024	Helår 2024
Rörelseresultat (EBIT)	-15,0	0,9	-19,1	-12,3	60,5
Avskrivningar och nedskrivningar	118,3	112,9	240,7	222,1	526,4
EBITDA	103,3	113,8	221,6	209,8	586,9
Nettoomsättning	1 861,7	2 036,0	3 587,6	3 859,1	7 804,6
EBITDA marginal %	5,5%	5,6%	6,2%	5,4%	7,5%

Justerat resultat före avskrivningar och nedskrivningar (Justerad EBITDA)

MSEK	apr - jun 2025	apr - jun 2024	jan - jun 2025	jan - jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 861,7	2 036,0	3 587,6	3 859,1	7 804,6
Rörelseresultat	-15,0	0,9	-19,1	-12,3	60,5
Avskrivningar och nedskrivningar	118,3	112,9	240,7	222,1	526,4
Förvärvskostnader och andra poster av engångs-karaktär	15,1	37,3	37,1	57,6	99,2
Justerad EBITDA	118,4	151,1	258,7	267,4	686,1
Justerad EBITDA marginal %	6,4%	7,4%	7,2%	6,9%	8,8%

Operationell nettoomsättning/Justerad operationell EBITDA (För mer information, se not 3 – Segment)

MSEK	apr - jun 2025	apr - jun 2024	jan - jun 2025	jan - jun 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 861,7	2 036,0	3 587,6	3 859,1	7 804,6
Sale and leaseback justering	91,3	89,0	209,2	251,1	513,6
Proformajustering förvärv	-	-	-	-	-
Operationell nettoomsättning	1 953,0	2 125,0	3 796,8	4 110,2	8 318,2
Rörelseresultat	-15,0	0,9	-19,1	-12,3	60,5
Avskrivningar och nedskrivningar	118,3	112,9	240,7	222,1	526,4
Anskaffningskostnader och andra poster av engångskaraktär	15,1	37,3	37,1	57,6	99,2
Justerad EBITDA	118,4	151,1	258,7	267,4	686,1
IFRS 16 Lokalhyror	-12,4	-12,1	-25,0	-24,1	-48,7
Sale and leaseback justering	-81,6	-77,2	-173,7	-145,9	-334,0
Proformajustering förvärv	-	-	-	-	-
Justerad operationell EBITDA	24,5	61,8	60,1	97,4	303,4
Justerad operationell EBITDA marginal %	1,3%	2,9%	1,6%	2,4%	3,6%

Nettoskuld/ Alternativ nettoskuld

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Obligation	2 170,8	2 194,0	2 229,1
Sale and leaseback-arrangemang (Skulder till kreditinstitut)	790,6	725,8	789,4
Leasingskulder, IFRS 16	259,1	215,0	261,0
Övriga räntebärande skulder	175,0	54,3	39,8
Likvida medel	-178,7	-377,1	-503,6
Nettoskuld	3 216,9	2 812,0	2 815,8
Sale and leaseback-arrangemang	-790,6	-725,8	-789,4
IFRS 16 lokalhyror	-219,7	-195,6	-245,4
Övriga justeringar	33,8	23,9	28,8
Alternativ nettoskuld	2 240,3	1 914,5	1 809,8

Soliditet (%)

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Summa eget kapital	3 522,1	3 853,6	3 805,3
Balansomslutning	8 130,5	8 365,0	8 357,9
Soliditet %	43,3%	46,1%	45,5%

Definitioner

Alternativ nettoskuld:

Nettoskuld exklusive sale and leaseback skulder, leasingskulder enligt IFRS 16, aktiverade lånekostnader och räntebärande skulder för uppskov av vissa skatter.

DaaS:

Enhet som en tjänst

Engångsposter:

Intäkter eller kostnader av engångskaraktär, vilka ej är återkommande i den normala verksamheten.

IFRS proforma:

En proforma beräkning, presenterad i informationssyfte, baserad på konsoliderade värden för den tidigare Foxway Group koncernen (Swedish GAAP) justerad med återförda goodwillavskrivningar, ej kostnadsförda förvärvskostnader, IFRS 16 leasing och sale and leaseback justeringar.

Justerad EBITDA:

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. Justerat med förvärvsrelaterade kostnader och övriga poster av engångskaraktär.

Justerad EBITDA marginal:

Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning.

Justerad operationell EBITDA:

EBITDA exklusive IFRS-justeringar av sale and leaseback, hyrda lokaler, poster av engångskaratär och proforma justeringar från förvärv.

Justerad operationell EBITDA marginal:

Justerad operationell EBITDA i procent av nettoomsättning.

Nettoskuld:

Summan av räntebärande upplåning (lång- och kortfristig) samt leasingskulder minskat med likvida medel (kassa och bank).

Operationell nettoomsättning:

Nettoomsättning exklusive IFRS-justering av sale and leaseback och proformajustering av förvärv.

Operativt kassaflöde:

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet.

Organisk tillväxt:

Förändring av nettoomsättning rensat från påverkan av investeringar eller avyttringar och valuta-effekter.

Proforma justering av förvärv:

Justering av förvärvade företags intäkter och resultat för perioden före förvärvet för att få proforma för jämförelse av perioden.

Sale and leaseback:

Sale and leaseback-arrangemang som i kombination med leasinghyra är avsedda för vissa kunder som ingår avtal om att hyra IT-hårdvara. Koncernen köper varorna, säljer dem sedan till finansieringspartners och därefter leasar tillbaka dem. Försäljningen till finanspartnern klassificeras inte som intäkter enligt IFRS 15, utan ska behandlas som en finansieringstransaktion där koncernen lånar medel som krävs för att köpa hårdvara. Eftersom hårdvaran inte anses vara såld i den första transaktionen, finns den kvar i balansräkningen som en materiell tillgång och är föremål för avskrivning.

Skuldsättningsgrad:

Nettoskuld i procent av totalt kapital.

Soliditet:

Eget kapital i procent av summa tillgångar.

Totalt kapital:

Totalt eget kapital samt nettoskuld.



**We enable
circular tech**