

⌘ Foxway

Delårsrapport Andra kvartalet 2026



April – juni 2026

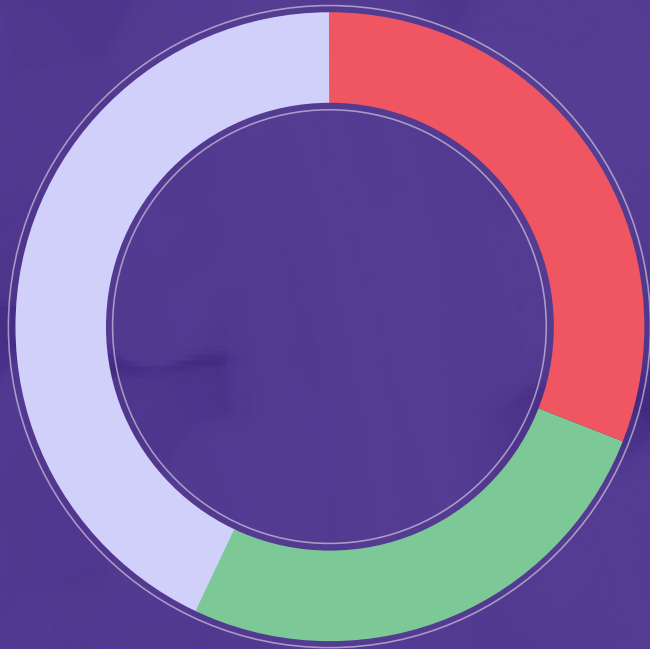
- Nettoomsättningen uppgick till 2 092,5 MSEK (1 861,7), motsvarande en ökning med 12,4 % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 13,0 %.
- Den operationella nettoomsättningen uppgick till 2 202,3 MSEK (1 953,0), motsvarande en ökning med 12,8 % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 13,3 %.
- Justerad EBITDA uppgick till 198,1 MSEK (118,4), med en marginal på 9,5 % (6,4 %).
- Justerad operationell EBITDA uppgick till 93,4 MSEK (24,5), med en marginal på 4,2 % (1,3 %). Tillväxten jämfört med föregående år uppgick till 281,9 %.
- EBIT uppgick till 35,4 MSEK (–15,0), med en EBIT-marginal på 1,7 % (–0,8 %).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –4,6 MSEK (–99,3), drivet av fortsatt höga lagernivåer och ökade kundfordringar till följd av stark fakturering sent i kvartalet — i allt väsentligt en periodiseringseffekt.

MSEK	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2 092,5	1 861,7	4 263,6	3 587,6	7 833,6
Operationell nettoomsättning*	2 202,3	1 953,0	4 511,5	3 796,8	8 264,0
Justerad EBITDA*	198,1	118,4	391,6	258,7	706,4
Justerad EBITDA marginal %*	9,5%	6,4%	9,2%	7,2%	9,0%
Justerad operationell EBITDA*	93,4	24,5	176,7	60,1	292,0
Justerad operationell EBITDA marginal %*	4,2%	1,3%	3,9%	1,6%	3,5%
Rörelseresultat (EBIT)	35,4	–15,0	88,3	–19,1	–194,0
EBIT marginal %	1,7%	–0,8%	2,1%	–0,5%	–2,5%

*) Den finansiella analysen i denna delårsrapport fokuserar på ledningens operationella resultatmått snarare än IFRS-mått. Den operationella uppföljningen sker ned till Justerad operationell EBITDA. För definitioner av nyckeltal, se alternativa nyckeltal och definitioner på sidorna 21–22.

Januari – juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 4 263,6 MSEK (3 587,6), motsvarande en ökning med 18,8 % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 22,3 %.
- Den operationella nettoomsättningen uppgick till 4 511,5 MSEK (3 796,8), motsvarande en ökning med 18,8 % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 22,1 %.
- Justerad EBITDA uppgick till 391,6 MSEK (258,7), med en marginal på 9,2 % (7,2 %).
- Justerad operationell EBITDA uppgick till 176,7 MSEK (60,1), med en marginal på 3,9 % (1,6 %). Tillväxten jämfört med föregående år uppgick till 194,2 %.
- EBIT uppgick till 88,3 MSEK (–19,1), med en EBIT-marginal på 2,1 % (–0,5 %).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –96,2 MSEK (–247,8), drivet av högre lager till följd av attraktiva sourcingmöjligheter, buffertlager för kund och ökade kundfordringar till följd av stark fakturering i slutet av perioden.



Nettoomsättning Q2 2026
2 092,5MSEK

- CWS 29% (29)
- Recommerce Mobiles 32% (40)
- Recommerce C&E 39% (31)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Foxway stärkte sin ledningsgrupp genom två nyckelrekryteringar med fokus på att stödja tillväxt, digitalisering och europeisk expansion. Rohit Sodha tillträdde som President för affärsområdet Recommerce Mobiles och Erik Hedström som Chief Digital Officer.
- Foxway lanserade AI-drivna inbyten av techprodukter genom Foxway Circular Platform. De första pilotprojekten på fyra europeiska marknader visade att AI-baserad gradering av enheter kan öka restvärdet med upp till 17 procent.
- Foxway utsågs till “Eco Icon” av Refurbed (en europeisk marknadsplats), för att bland plattformens säljare ha uppnått de största minskningarna av koldioxidutsläpp.
- Vid Lenovo 360 Circle i Genève tilldelades Foxway Circular Economy Leadership Award och utsågs till Commended Partner inom Sustainability Collaboration Spirit Award.
- Foxways brittiska verksamhet tilldelades King’s Award for Enterprise in Innovation för SMART, företagets molnbaserade plattform som automatiserar säker licensiering av äkta Microsoft Windows på rekonditionerade enheter. Utmärkelsen uppmärksammar lösningens bidrag till cirkulär tech samt den kompetens och det samarbete som ligger bakom framgången.
- Foxways vd Patrick Höijer valdes in i styrelsen för EUREFAS, en organisation som representerar rekonditioneringsbranschen i Europa. Det stärker Foxways roll i arbetet med att forma branschstandarder och driva utvecklingen av cirkulär tech i Europa.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Foxway tilldelades EcoVadis Platinum-rating för 2026, vilket placerar företaget bland de främsta 1 procenten av de över 150 000 företag som globalt har utvärderats utifrån sitt hållbarhetsarbete.

Kommentar från VD

Lönsam tillväxt i hela koncernen genom disciplinerat genomförande

Det andra kvartalet bekräftade den riktning vi lade fast vid årets början. Nettoomsättningen växte med 12,4 procent jämfört med föregående år till 2 092,5 MSEK (1 861,7), med en organisk tillväxt om 13,0 procent i konstant valuta, medan justerad operationell EBITDA nästan fyrdubblades till 93,4 MSEK (24,5). Kapitaltillskottet från våra ägare under det första kvartalet gjorde det möjligt för oss att kapitalisera på sourcingmöjligheter i marknaden under kvartalet, vilket stöttade vår lönsamhetstillväxt.

Viktigast av allt är att samtliga tre affärsområden förbättrade sina resultat – förbättringen är bredbaserad och speglar ett disciplinerat genomförande i hela koncernen, snarare än att drivas av ett enskilt område eller marknadssegment. Cirkularitet är fortsatt kärnan i hur vi skapar värde: varje enhet vi förlänger livslängden på, renoverar och återför till användning sänker både kostnad och klimatavtryck för våra kunder – och i en volatil försörjningsmiljö blir premiumrenoverad tech i allt högre grad också en källa till försörjningsresiliens.

Denna volatilitet märktes tydligt under hela kvartalet. Minnespriserna sjönk från exceptionellt höga nivåer när AI-driven efterfrågan möttes av nytt utbud, och vi minskade vår lagerexponering i takt med att priserna föll. Samtidigt fortsatte de strukturella drivkrafterna bakom cirkulär tech att stärkas: stigande priser på nya enheter gör renoverade alternativ mer attraktiva, Windows livscykel skifte fortsätter att driva på utbyten av enheter, och geopolitisk osäkerhet – som visserligen försenar en del kundbeslut och begränsar inbytesflödena – förstärker samtidigt argumenten för motståndskraftiga, cirkulära leveranskedjor i Europa.

Affärsområde CWS: Fortsatt tillväxt med förbättrad lönsamhet

CWS nettoomsättning ökade med 12,5 procent i konstant valuta, drivet av stark försäljning inom första livscykeln, stora utrullningar av enheter och uppskalning av nya kunder, med accelererande tillväxt under kvartalet och fortsatt tillväxt inom Services. Justerad operationell EBITDA förbättrades till 13,5 MSEK (-8,8), en förbättring med 22,3 MSEK jämfört med föregående år, vilket fortsätter den stadiga uppbyggnaden av lönsamhet – ett tecken på att vändningen i CWS har fått fäste.

Marknadsvolatiliteten kvarstår, och kunderna värdesätter i allt högre grad vår förmåga att säkerställa deras leveranser genom extra buffertlager. Dessa arrangemang har genererat ytterligare hyresintäkter under hela det första halvåret, och vi räknar med att detta fortsätter under kommande kvartal. Den nya försäljningsaktiviteten var fortsatt god under kvartalet, och den underliggande pipelinen är stark när vi går in i andra halvåret. Strax efter kvartalets utgång tecknade vi en utökning av ett befintligt strategiskt kundavtal med nya produktkategorier, med förväntad uppskalning som bidrar från och med första kvartalet 2027.

Affärsområde Recommerce C&E: Stark leverans trots hög marknadsvolatilitet

Recommerce C&E ökade nettoomsättningen organiskt med 41,5 procent i konstant valuta, med fortsatt stark utveckling inom Wholesale. Marknadspriserna på RAM-minnen sjönk under kvartalet från exceptionellt höga nivåer, i linje med våra förväntningar, vilket tog Wholesale-marginalerna tillbaka mot historiska nivåer. Jag är nöjd med hur teamet navigerade givet de betydande marknadsfluktuationerna under kvartalet: lagerexponeringen minskades aktivt i takt med att priserna föll, och justerad operationell EBITDA ökade ändå med 81,2 procent till 59,0 MSEK (32,6), motsvarande en marginal på 7,3 procent (5,6).



forts.

Distribution-delen av C&E var ett tydligt ljuspunkt under kvartalet. Teqcycle, vårt varumärke för premiumrenoverat, mer än fördubblade sin omsättning jämfört med föregående år, vilket bekräftar efterfrågan på högkvalitativa renoverade datorer i hela Europa. Overstock-försäljningen låg i linje med föregående år, med stärkta marginaler mot slutet av kvartalet tack vare några större affärer, och Computing ökade volymerna trots en trög marknad där kundbeslut försenades av den geopolitiska situationen i Mellanöstern. Integrationen av ABD i Rumänien fortlöper väl, med fokus på effektivitet, professionaliserad verksamhet och, över tid, utökad kapacitet för att stötta Teqcycles tillväxt.

Affärsområde Recommerce Mobiles: Återställd lönsamhet

Recommerce Mobiles visade på en tydlig vändning – i lönsamhet snarare än i volym. Nettoomsättningen minskade med 8,1 procent i konstant valuta då knappt utbud av inbytesenheter begränsade volymerna och vi medvetet prioriterade lönsamhet framför volym. Justerad operationell EBITDA ökade med 67,7 procent till 56,9 MSEK (33,9), motsvarande en marginal på 8,4 procent (4,5), med en förbättring månad för månad tack vare starkare bruttomarginaler, sundare lager, mer proaktiv prissättning och de kostnadsåtgärder som genomfördes under kvartalet.

Under kvartalet nådde vi en milstolpe i vår plattforms- och AI-agenda. Tillsammans med MediaMarktSaturn, en av våra större partners, lanserade vi AI-baserad inbytesgradering, vilket förbättrar både hastighet och konsekvens i hur enheter bedöms. Lösningen täcker nu samtliga MediaMarktSaturn-butiker i Österrike, och vi rullar ut samma funktionalitet via Foxway Circular Platform på ytterligare fyra europeiska marknader. Gradering av det här slaget sitter i början av sourcingprocessen, och vår prioritet är att öka inkommande volymer genom nya och stärkta sourcingpartnerskap, samtidigt som vi behåller den prisdisciplin som drev fram marginalförbättringen.

Fokuserat genomförande i hela koncernen

Det operativa kassaflödet förbättrades till -4,6 MSEK (-99,3), där uppbyggnaden av rörelsekapital främst speglar stark fakturering mot slutet av kvartalet – i allt väsentligt en periodiseringseffekt, där en betydande andel inbetalades i början av juli. Lagernivåerna inom Recommerce C&E är fortsatt höga – ett medvetet, strategiskt val som varit en stark drivkraft bakom affärsområdets lönsamhetstillväxt sedan slutet av 2025. Lagret inom CWS är också förhöjt, vilket speglar det extra buffertlagret samt den normala säsongsmissiga uppbygg-

naden under sommarmånaderna inför större utrullningar under tredje kvartalet. Omstruktureringsåtgärder, främst inom Recommerce Mobiles, genomfördes under kvartalet och återspeglas i engångsposter om 31,4 MSEK (15,1), vilket ligger till grund för den förbättrade kostnadspositionen vi tar med oss in i andra halvåret.

Framåtblick

Vi går in i det tredje kvartalet, som historiskt varit ett starkt kvartal för Foxway. Inom CWS sker årets större utrullningar under tredje kvartalet – delvis drivet av utrullningar till skolor – vilket delvis kommer omvandla lager till leveranser. Recommerce Mobiles går in i en händelserik period, med back-to-school-kampanjer och lanseringar av nya enheter – inklusive nästa generations iPhone – som normalt lyfter både inbytesflöden och efterfrågan på begagnat. Recommerce C&E förbereder sig för sin högsäsong, som normalt löper från september till årets slut. Vår prognos för det tredje kvartalet är därför försiktigt positiv: volatiliteten är fortsatt hög och visibiliteten begränsad, och resultaten kommer att fortsätta variera mellan kvartalen, men det säsongsmissiga läget och resultatmomentumet inom samtliga tre affärsområden talar till vår fördel.

Bortom kvartalet är vår riktning oförändrad: accelerera tillväxten genom djupare partnerskap i hela det cirkulära ekosystemet – OEM-tillverkare, operatörer, återförsäljare och företagskunder – samtidigt som vi bygger skalbarhet i vår plattform och renoveringsverksamhet för att stötta fortsatt marginalexpansion. Med ett diversifierat cirkulärt erbjudande och våra medarbetares starka engagemang är Foxway väl positionerat för att fortsätta skapa långsiktigt värde för kunder, investerare och samhället.

Patrick Höijer

Verkställande direktör

Hur loopen stängs

Modellen visar den cirkulära livscykeln för tech-enheter, från nya produkter till insamling efter användning och förberedelse för återanvändning. Med vår interna kapacitet genom hela livscykeln kan enheter klassificeras, repareras och rekonditioneras innan de går vidare till en ny användningsfas. Den illustrerar också hur Foxways olika affärsområden hänger samman och samverkar för att förlänga produkternas livslängd, öka cirkulariteten och minska miljöpåverkan. På så sätt skapar vi värde för Foxway, våra kunder och för samhället i stort.

Modellens olika steg beskrivs nedan:

Nya enheter – Leverans av nyproducerade enheter till kunder.

Value Added Reseller (VAR) – Partners som tillför tjänster och distribuerar enheter till slutanvändare.

Finansiering – Flexibla betalnings- och leasinglösningar för enheter.

IT Asset Management (ITAM) – Hantering och spårning av enheter under hela deras livscykel.

Insamling via Foxways kanaler – Enheter samlas in via kunder och partners, både från Foxways egna flöden och externa källor.

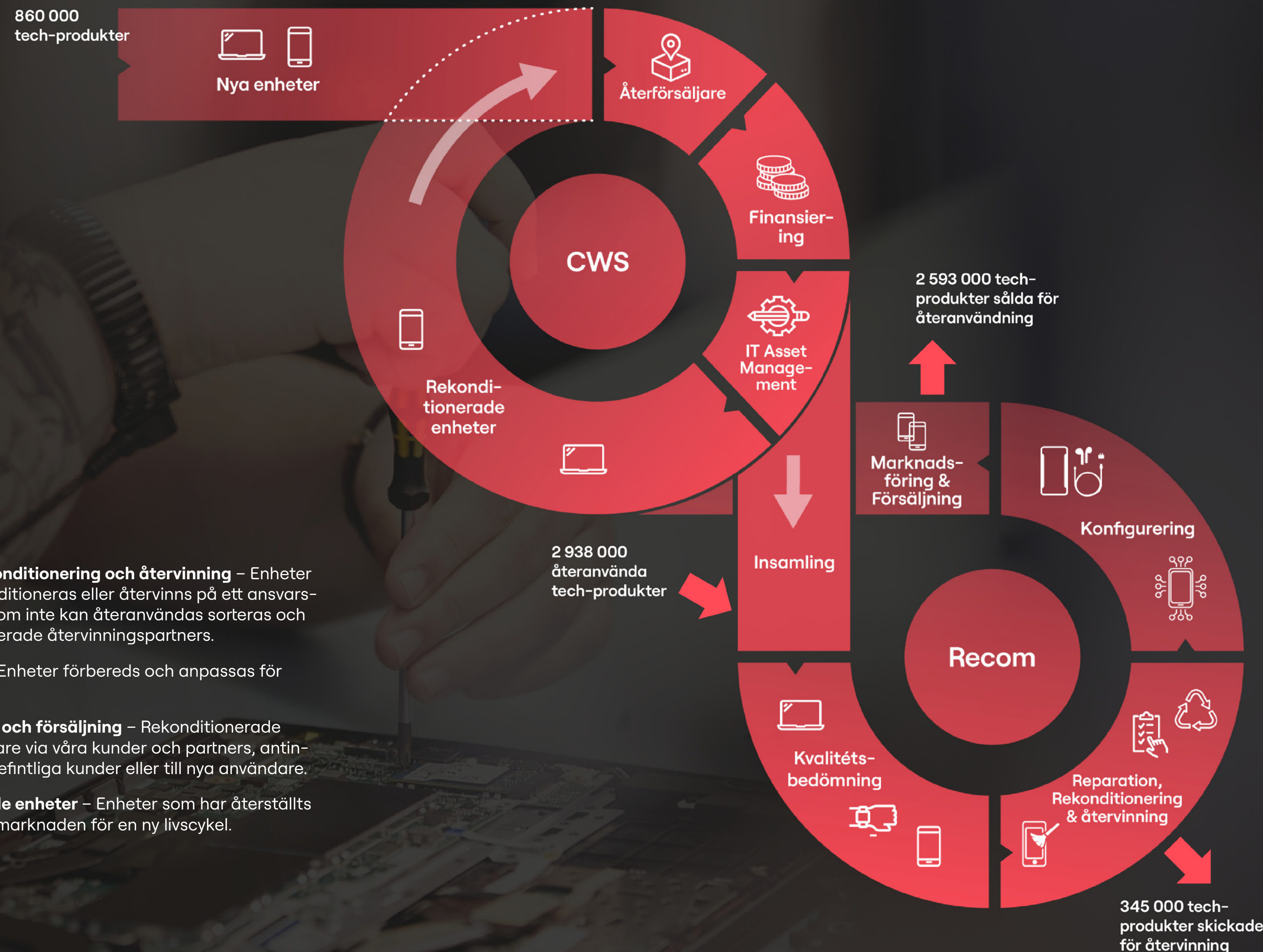
Klassificering – Enheter bedöms och kategoriseras utifrån skick.

Reparation, rekonditionering och återvinning – Enheter repareras, rekonditioneras eller återvinns på ett ansvarsfullt sätt. Delar som inte kan återanvändas sorteras och skickas till certifierade återvinningspartners.

Konfigurering – Enheter förbereds och anpassas för återanvändning.

Marknadsföring och försäljning – Rekonditionerade enheter säljs vidare via våra kunder och partners, antingen tillbaka till befintliga kunder eller till nya användare.

Rekonditionerade enheter – Enheter som har återställts och återförts till marknaden för en ny livscykel.



Finansiell sammanfattning

Nettoomsättning och resultat

April – juni 2026

Nettoomsättningen uppgick till 2 092,5 MSEK (1 861,7), motsvarande en tillväxt om 12,4 procent jämfört med föregående år. I konstant valuta uppgick den organiska tillväxten till 13,0 procent, justerat för förvärv inom affärssområdet C&E.

CWS nettoomsättning ökade med 12,5 procent i konstant valuta under det andra kvartalet, drivet av fortsatt tillväxt inom första livscykeln till följd av uttrullningar och uppskalning av kunder som onboardats under 2025, tillsammans med en stark utveckling inom Services. Hyresintäkter från utökat buffertlager bidrog också. Andra livscykel försäljningen minskade något på grund av timing för End-of-lease-återtag, medan ITAD växte med cirka 6 procent under kvartalet. Recommerce C&E:s nettoomsättning ökade med 41,5 procent i konstant valuta, drivet av fortsatt stark utveckling inom Wholesale, särskilt inom Enterprise-segmentet, där gynnsamma marknadsförhållanden och AI-relaterad efterfrågan på RAM-minnen fortsatte att driva volymerna, trots att marknadspriserna på minne, som väntat, sjönk under kvartalet från exceptionellt höga nivåer. Tillväxten stöttades ytterligare av Teqcycle, där omsättningen mer än fördubblades jämfört med samma period föregående år, medan Overstock låg i linje med föregående år. Recommerce Mobiles nettoomsättning minskade med 8,1 procent i konstant valuta, då fortsatt knappt utbud av inbytesenheter begränsade volymerna och lönsamhet prioriterades framför volym. Efterfrågan förbättrades under kvartalet, särskilt inom B2B-kanalen, och utvecklingen stärktes månad för månad, stöttat av sundare lager och mer proaktiv prissättning.

Justerad operationell EBITDA för kvartalet uppgick till 93,4 MSEK (24,5), motsvarande en tillväxt om 281,9 procent, med förbättrade resultat inom samtliga tre affärsområden. Justerad operationell EBITDA förbättrades till en marginal om 4,2 procent (1,3). Nettoeffekten av valutakursdifferenser på rörelseposter uppgick till 1,4 MSEK (-2,5).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 35,4 MSEK (-15,0), motsvarande en EBIT-marginal på 1,7 procent (-0,8).

Engångsposter som påverkade rörelseresultatet uppgick till 31,4 MSEK (15,1) och avsåg huvudsakligen omstruktureringsskostnader kopplade till det genomförda kostnadsbesparingsprogrammet, främst inom Recommerce Mobiles, tillsammans med projektrelaterade kostnader drivna av pågående initiativ för operativ effektivitet samt M&A-relaterade kostnader.

Koncernens finansnetto uppgick till -75,3 MSEK (-88,7), inklusive nettoeffekten av valutakursdifferenser om 2,6 MSEK (6,3), räntenetto om -80,3 MSEK (-92,0) samt omvärdering till verkligt värde av EURIBOR 3M-ränteswappen om 2,7 MSEK (-2,3). Omvärderingen till verkligt värde speglar förändrade marknadsförhållanden som påverkar värderingen av instrumentet, inklusive förändringar i ränteförväntningar och EUR/SEK-kursen. Resultatet före skatt uppgick till -39,9 MSEK (-103,7), och resultatet efter skatt uppgick till -55,0 MSEK (-82,4).

Januari – juni 2026

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 263,6 MSEK (3 587,6), en ökning med 18,8 procent jämfört med samma period föregående år. I konstant valuta uppgick den organiska tillväxten till 22,3 procent, justerat för förvärvet av All Birotic Devices Trade & Service S.R.L., driven av Recommerce C&E och CWS.

Recommerce C&E:s organiska tillväxt i konstant valuta uppgick till 55,7 procent, drivet av en exceptionellt stark utveckling inom Wholesale, särskilt inom Enterprise-segmentet, stöttad av gynnsamma marknadsförhållanden och AI-relaterad efterfrågan på RAM-minnen under större delen av perioden, innan marknadspriserna sjönk mot slutet av perioden. Tillväxten stöttades ytterligare av Teqcycle, där omsättningen ungefär fördubblades jämfört med föregående år, samt av högre volymer inom Computing, medan Overstock låg i linje med föregående år. CWS nettoomsättning i konstant valuta ökade med 17,2 procent, drivet av en betydande tillväxt inom första livscykeln, stöttad av stora uttrullningar av enheter inom utbildningssegmentet och ökad aktivitet med både nya och befintliga kunder, tillsammans med en stark utveckling inom Services till följd av uppskalningen av en ny kund från slutet av föregående år. Andra livscykeln var något lägre än föregående år. Recommerce Mobiles nettoomsättning i konstant valuta minskade med 3,8 procent. Årets inledning hölls tillbaka av intensiv priskonkurrens, särskilt på Apple-enheter, och en mindre gynnsam försäljningsmix, medan volymerna under det andra kvartalet begränsades av knappt utbud av inbytesenheter i takt med att lönsamhet prioriterades. Momentet förbättrades successivt från och med mars, stöttat av starkare B2B-efterfrågan, sundare lager och mer proaktiv prissättning.

Justerad operationell EBITDA uppgick till 176,7 MSEK (60,1), motsvarande en marginal om 3,9 procent (1,6). Förbättringen drevs av genomgående starka resultat inom Recommerce C&E och en tydlig vändning inom CWS, medan Recommerce Mobiles låg något under föregående år då den svaga inledningen på året till stor del återhämtades under det andra kvartalet. Kapitaltillskottet från bolagets huvudägare under perioden stärkte koncernens finansiella ställning ytterligare, vilket gav flexibilitet att stötta fortsatta sourcingaktiviteter. Nettoeffekten av valutakursdifferenser på rörelseposter uppgick till -3,9 MSEK (-9,3).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 88,3 MSEK (-19,1), motsvarande en EBIT-marginal på 2,1 procent (-0,5).

Engångsposter som påverkade rörelseresultatet uppgick till 43,8 MSEK (37,1), en ökning med 18 procent jämfört med föregående år. Engångskostnaderna inkluderade 2,3 MSEK i M&A-relaterade kostnader. Övriga poster avsåg huvudsakligen omstruktureringsskostnader kopplade till det genomförda kostnadsbesparingsprogrammet – främst inom Recommerce Mobiles – avvecklat IT-system samt projektrelaterade kostnader drivna av pågående strategiska initiativ och effektivitetsinitiativ.

Koncernens finansnetto uppgick till -142,1 MSEK (-170,8), inklusive nettoeffekten av valutakursdifferenser om 6,7 MSEK (-3,0), räntenetto om -164,1 MSEK (-169,7) samt omvärdering till verkligt värde av EURIBOR 3M-ränteswappen om 15,5 MSEK (3,3). Resultatet före skatt uppgick till -53,8 MSEK (-189,9), och resultatet efter skatt uppgick till -97,0 MSEK (-151,8).

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgick till 3 234,4 MSEK (3 216,8) vid periodens slut. Alternativ nettoskuld, exklusive leasingkulder hänförliga till lokaler enligt IFRS 16 samt sale and leaseback-arrangemang, uppgick till 2 288,1 MSEK (2 240,3). För ytterligare information om beräkningen av alternativ nettoskuld, se sidan 21.

Likvida medel uppgick till 209,5 MSEK (178,7) vid periodens slut, och tillgänglig likviditet uppgick till 461,7 MSEK (506,4), inklusive outnyttjade bindande kreditfaciliteter.

Totalt eget kapital uppgick till 3 328,0 MSEK (3 522,1) vid periodens slut. Nettoskulden i förhållande till totalt kapital uppgick till 49,3 procent (47,7).

Ytterligare information om koncernens finansieringsarrangemang lämnas i noterna.

MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Obligationslån	2 179,7	2 170,8	2 114,9
Sale and Leaseback-arrangemang (Skulder till kreditinstitut)	850,9	790,6	812,6
Räntebärande leasingkulder, IFRS 16	172,9	259,1	186,3
Övriga räntebärande skulder	240,4	175,0	244,3
Likvida medel	-209,5	-178,7	-261,6
Total nettoskuld	3 234,4	3 216,8	3 096,5
Totalt eget kapital	3 328,0	3 522,1	3 014,5
Total kapital	6 562,4	6 738,9	6 111,0
Skuldsättningsgrad	49,3%	47,7%	50,7%

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet uppgick till –4,6 MSEK (–99,3) för kvartalet och –96,2 MSEK (–247,8) för perioden. Kassaflödeseffekten av förändringar i rörelsekapital uppgick till –66,9 MSEK (–122,8) för kvartalet och –228,3 MSEK (–301,2) för perioden. Rörelsekapitalutvecklingen under kvartalet och perioden var i huvudsak hänförlig till ökade lagernivåer inom C&E till följd av attraktiva sourcingmöjligheter, förhöjda lagernivåer inom CWS på grund av extra buffertlager hos kund och den normala säsongsmässiga uppbyggnaden inför större utrullningar under tredje kvartalet, samt högre kundfordringar till följd av stark fakturering mot slutet av andra kvartalet, till stor del en timingeffekt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –151,4 MSEK (–119,6) för kvartalet och –299,5 MSEK (–228,2) för perioden. Förvärv av verksamheter uppgick till –15,9 MSEK (0,0) för perioden, hänförligt till förvärvet av All Birotic Devices Trade & Service S.R.L. som slutfördes under det första kvartalet, utan några förvärv slutförda under det andra kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till –15,1 MSEK (–12,3) respektive –30,6 MSEK (–24,2), medan investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till –136,3 MSEK (–107,3) respektive –253,0 MSEK (–204,0). Investeringar hänförliga till sale and leaseback-arrangemang

uppgick till –131,6 MSEK (–87,5) för kvartalet och –241,2 MSEK (–184,1) för perioden och ingår i investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 28,6 MSEK (142,0) för kvartalet och 338,7 MSEK (163,4) för perioden. Kapitaltillskott från bolagets majoritetsägare uppgick till 300,0 MSEK (0,0) hittills under året. Nettokassainflödet från sale and leaseback-arrangemang uppgick till 41,7 MSEK (3,1) för kvartalet och 65,1 MSEK (34,4) för perioden, medan återbetalningar av leasingkulder uppgick till –13,4 MSEK (–11,1) respektive –26,5 MSEK (–21,0).

Kassaflödet uppgick till –127,4 MSEK (–76,9) för kvartalet och –57,0 MSEK (–312,7) för perioden.

Moderbolaget

Foxway Holding AB (publ) är koncernens moderbolag och tillhandahåller ledningstjänster till koncernen samt har en obligation noterad på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till –3,8 MSEK (–2,5) för kvartalet och –6,2 MSEK (–10,1) för perioden. Resultatet före skatt uppgick till –57,6 MSEK (–95,9) för kvartalet och –95,8 MSEK (9,1) för perioden. Finansnettot uppgick till –53,8 MSEK (–93,4) för kvartalet och –89,7 MSEK (19,1) för perioden.

Moderbolagets nettoskuld uppgick till 710,7 MSEK (469,1). Totalt eget kapital uppgick till 4 363,5 MSEK (4 123,8), och likvida medel på balansdagen uppgick till 1,1 MSEK (1,3).

Ägarstruktur

Den 5 oktober 2023 blev Foxway-koncernen, som omfattar cirka 20 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 av Foxway TopCo AB är Nordic Capital XI (majoritetsägare) och den norska riskkapitalfonden Norvestor IX LP (minoritetsägare).

Nordic Capital är en ledande private equity-investerare med en sektorfokuserad investeringsstrategi, huvudsakligen inriktad på Consumer, Healthcare, Technology & Payments, Financial Services samt Services & Industrial Tech. Nordic Capitals kärnmarknad är Europa, samtidigt som bolaget även gör globala investeringar, särskilt inom hälso- och teknologisektorerna.

Norvestor investerar huvudsakligen i medelstora bolag i Norden.

Foxways tidigare grundare, medlemmar av ledningen, styrelsen samt ett stort antal av koncernens medarbetare har också investerat i holdingstrukturen.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda (FTE) uppgick till 1 163 (1 167) under perioden. Vid periodens slut hade koncernen 1 153 anställda (1 184) och 63 konsulter (77), motsvarande en total personalstyrka om 1 216 (1 261).

Affärsområden

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

De tre affärsområdena samarbetar med stöd från våra centrala koncernfunktioner. Tillsammans gör de det möjligt för Foxway att erbjuda cirkulära tjänster till våra kunder och partner, inklusive hårdvarulösningar, returer, uppgraderingar och reparationer. Genom att maximera hårdvarans livslängd över flera livscykler bidrar Foxway till en mer hållbar utveckling.

Även om våra affärsområden verkar relativt självständigt för att möta unika marknadsbehov, samarbetar de även i symbios för att uppnå skalbarhet och lönsamhet genom samverkan. Detta arbetssätt 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 koldioxidutsläpp som är förknippade med våra produkter. Vi lyfter dessutom fram fördelarna med den cirkulära ekonomin inom tech.

Koncernens resultat utvärderas i första hand med hjälp av operationella resultatmått, vilka ledningen bedömer ger en mer relevant bild av den underliggande affärsutvecklingen. För att förbättra jämförbarheten av resultatet över tid följer koncernledningen upp kärnverksamhetens utveckling genom operationell nettoomsättning och justerad operationell EBITDA.

Dessa mått är justerade IFRS-mått som definieras, beräknas och tillämpas på ett konsekvent och transparent sätt över tid och inom hela koncernen. Definitioner och avstämningar av de alternativa nyckeltalen presenteras i APM-avsnittet på sidorna 21-22.

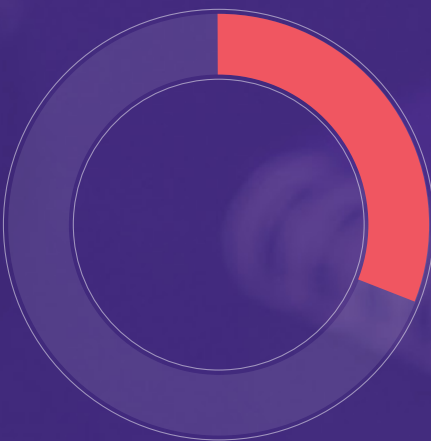
CWS

Vårt affärsområde CWS (Circular Workspace Solutions) tillhandahåller lösningar inom Device as a Service (DaaS) och relaterade tjänster för kontorsutrustning, såsom datorer, skrivare, ljud-/bildutrustning 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 det andra kvartalet uppgick till 623,7 MSEK (549,8), en ökning med 13,4 procent jämfört med samma period föregående år. I konstant valuta ökade nettoomsättningen med 12,5 procent jämfört med föregående år.

Tillväxten i nettoomsättning drevs av en stark utveckling inom första livscykeln, stöttad av stora utrullningar av enheter inom utbildningssegmentet och till företagskunder, med accelererande tillväxt under kvartalet. Services fortsatte att växa, stöttat av uppskalningen av en ny kund från slutet av föregående år. Andra livscykeln minskade något jämfört med föregående år, där ITAD växte med cirka 6 procent, medan End-of-lease-volymerna var lägre jämfört med föregående år vilket främst var en timing fråga.

Justerad operationell EBITDA under det andra kvartalet uppgick till 13,5 MSEK (-8,8), motsvarande en justerad operationell EBITDA-marginal på 1,8 procent (-1,4), en förbättring med 22,3 MSEK under kvartalet. Förbättringen drevs av högre bruttovinst inom första livscykeln och Services, tillsammans med lägre rörelsekostnader.



29%
 av nettoomsättningen
 Q2 2026

MSEK	CWS				
	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	623,7	549,8	1 203,2	1 025,4	2 473,6
Operationell nettoomsättning*	733,6	641,1	1 451,2	1 234,5	2 904,1
Justerad EBITDA*	109,5	83,5	218,6	163,9	419,3
Justerad EBITDA marginal %*	17,6%	15,2%	18,2%	16,0%	16,9%
Justerad operationell EBITDA*	13,5	-8,8	21,5	-18,9	50,4
Justerad operationell EBITDA marginal %*	1,8%	-1,4%	1,5%	-1,5%	1,7%

*) För definitioner av nyckeltal, se avsnittet om alternativa nyckeltal och definitioner på sidorna 21-22.

Recommerce Mobiles

Vårt affärsområde Recommerce Mobiles 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 marknasplatser. Recommerce Mobiles fokuserar främst på den europeiska marknaden.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 679,7 MSEK (746,1), en minskning med 8,9 procent jämfört med samma period föregående år. I konstant valuta minskade nettoomsättningen med 8,1 procent. Volymerna begränsades av fortsatt knappt utbud av inbytesenheter och låga lagernivåer, samtidigt som lönsamhet prioriterades framför volym. Efterfrågan förbättrades under kvartalet, särskilt inom B2B-kanalen, medan försäljningen via marknadsplatser begränsades av låg lagertillgänglighet och MNO-/Retail-kanalen var svagare då partners fortsatt hade välfyllda lager från tidigare månader.

Justerad operationell EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 56,9 MSEK (33,9), en ökning med 67,7 procent jämfört med samma period föregående år, motsvarande en marginal på 8,4 procent (4,5). Lönsamheten förbättrades månad för månad under kvartalet, drivet av väsentligt starkare bruttomarginaler, stöttat av sundare lager, mer proaktiv prissättning och en gynnsam kanalmix, tillsammans med lägre rörelsekostnader till följd av de kostnadsåtgärder som genomfördes under kvartalet.



32%
av nettoomsättningen
Q2 2026

Recommerce Mobiles					
MSEK	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	679,7	746,1	1 289,8	1 378,5	2 828,4
Operationell nettoomsättning*	679,7	746,1	1 289,8	1 378,5	2 828,4
Justerad EBITDA*	60,8	31,6	76,6	79,7	183,2
Justerad EBITDA marginal %*	9,0%	4,2%	5,9%	5,8%	6,5%
Justerad operationell EBITDA*	56,9	33,9	68,3	72,2	154,0
Justerad operationell EBITDA marginal %*	8,4%	4,5%	5,3%	5,2%	5,4%

*) För definitioner av nyckeltal, se avsnittet om alternativa nyckeltal och definitioner på sidorna 21-22.

Recommerce C&E

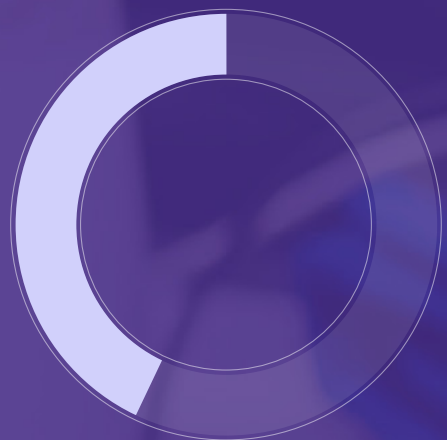
Recommerce C&E fokuserar på datorer, företagsutrustning och andra relaterade produkter. Denna del av verksamheten anskaffar produkter från olika partners, såsom OEM-tillverkare, finansieringsföretag, datacenter och återförsäljare. Recommerce C&E hanterar både återanvända enheter och nya överlagerenheter. Recommerce C&E drivs huvudsakligen från Danmark och Storbritannien, med försäljning till kunder i såväl Norden och övriga Europa som Asien och övriga världen.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 813,6 MSEK (582,1), motsvarande en tillväxt om 39,8 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 41,5 procent i konstant valuta.

Enterprise-segmentet fortsatte att leverera en stark utveckling, stöttat av AI-driven efterfrågan på komponenter, särskilt RAM-minnen, tillsammans med starka sourcing- och kundrelationer – trots att marknadspriserna på minne sjönk avsevärt under kvartalet från exceptionellt höga nivåer. Wholesale-marginalerna återgick mot historiska nivåer, och lagerexponeringen minskades aktivt i takt med att priserna föll.

Computing-segmentet fortsatte att utvecklas väl med högre volymer trots en generellt trög marknad, då kunders inköpsbeslut försenades av geopolitisk osäkerhet. Distribution-segmentet uppvisade en stark tillväxt, stöttat av Teqcycle (premiumrenoverade datorer), där omsättningen mer än fördubblades jämfört med samma period föregående år, med höga nivåer inom remanufacturing, och Overstock presterade något högre än föregående år, stöttat av några större affärer mot slutet av kvartalet.

Justerad operationell EBITDA uppgick till 59,0 MSEK (32,6), motsvarande en justerad operationell EBITDA-marginal på 7,3 procent (5,6), en ökning med 81,2 procent jämfört med samma period föregående år. Förbättringen i lönsamhet drevs huvudsakligen av högre volymer inom Wholesale tillsammans med en fortsatt stark utveckling inom Distribution, medan marginalen minskade från den exceptionella nivån under det första kvartalet i takt med att minnespriserna föll.



39%
av nettoomsättningen
Q2 2026

Recommerce C&E					
MSEK	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	813,6	582,1	1 811,2	1 219,6	2 612,4
Operationell nettoomsättning*	813,6	582,1	1 811,2	1 219,6	2 612,4
Justerad EBITDA*	63,8	36,7	169,0	80,3	238,5
Justerad EBITDA marginal %*	7,8%	6,3%	9,3%	6,6%	9,1%
Justerad operationell EBITDA*	59,0	32,6	159,6	72,0	222,1
Justerad operationell EBITDA marginal %*	7,3%	5,6%	8,8%	5,9%	8,5%

*) För definitioner av nyckeltal, se avsnittet om alternativa nyckeltal och definitioner på sidorna 21-22.

Foxway koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2, 3	2 092,5	1 861,7	4 263,6	3 587,6	7 833,6
Övriga rörelseintäkter		6,8	11,0	11,4	13,8	30,8
Totala intäkter		2 099,3	1 872,7	4 275,0	3 601,4	7 864,4
Kapitaliserade utvecklingskostnader**		13,7	11,1	28,6	23,1	61,7
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-1 637,2	-1 479,0	-3 335,2	-2 788,5	-6 070,7
Övriga externa kostnader		-84,5	-98,8	-178,6	-204,6	-371,3
Personalkostnader		-224,5	-202,7	-442,1	-409,8	-840,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-131,3	-118,3	-259,4	-240,7	-837,8
Summa rörelsens kostnader		-2 077,5	-1 898,7	-4 215,2	-3 643,6	-8 120,0
Rörelseresultat		35,4	-15,0	88,3	-19,1	-194,0
Finansnetto*		-75,3	-88,7	-142,1	-170,8	-321,7
Resultat före skatt		-39,9	-103,7	-53,8	-189,9	-515,7
Skatt på årets resultat		-15,1	21,3	-43,3	38,1	-31,9
ÅRETS RESULTAT		-55,0	-82,4	-97,0	-151,8	-547,6
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-55,0	-82,4	-97,0	-151,8	-547,6
*) <i>Finansnetto</i>						
- Räntenetto		-80,3	-92,0	-164,1	-169,7	-335,1
- Valutakurseffekter		2,6	6,3	6,7	-3,0	-5,9
- Verkligtvärdeberäkning derivat		2,7	-2,3	15,5	3,3	22,3
- Övrigt		-0,3	-0,7	-0,2	-1,5	-3,1

** Ändrad presentation av aktiverade projektkostnader. Från och med räkenskapsåret 2025 redovisar koncernen aktiverade projektkostnader som en separat post i resultaträkningen. Posten avser internt utfört utvecklingsarbete som aktiveras i balansräkningen som immateriella anläggningstillgångar. Jämförelsetal för 2025 har omklassificerats i enlighet med detta för att säkerställa jämförbarhet. Ändringen utgör enbart en omklassificering och påverkar inte koncernens rörelseresultat, periodens resultat, kassaflöde eller eget kapital.

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Årets resultat	-55,0	-82,4	-97,0	-151,8	-547,6
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	76,7	103,9	142,2	-185,4	-351,5
Valutakursdifferenser på säkringsinstrument av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	-30,1	-59,5	-55,1	68,0	133,7
Uppskjuten skatt på valutakursdifferenser på säkringsinstrument av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	6,2	12,3	11,4	-14,0	-27,5
Summa poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat	52,8	56,7	98,5	-131,4	-245,3
Poster som inte kan omföras till årets resultat	-	-	-	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	-2,2	-25,7	1,4	-283,2	-792,9
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2,2	-25,7	1,4	-283,2	-792,9

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		4 408,0	4 747,6	4 257,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar		234,3	242,3	242,4
Summa immateriella anläggningstillgångar		4 642,3	4 989,9	4 499,5
Materiella anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		861,7	839,2	828,9
Nyttjanderättstillgångar		157,6	221,6	173,4
Summa materiella anläggningstillgångar		1 019,3	1 060,8	1 002,3
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		9,6	1,1	9,3
Uppskjuten skattefordran		56,3	90,1	56,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		65,9	91,2	65,9
Summa anläggningstillgångar		5 727,5	6 142,0	5 567,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 176,6	1 067,7	1 047,2
Kundfordringar och övriga fordringar				
Kundfordringar		640,4	528,8	520,2
Övriga fordringar	4	220,3	213,2	275,5
Summa kundfordringar och övriga fordringar		860,7	742,0	795,8
Kassa och bank		209,5	178,7	261,6
Summa omsättningstillgångar		2 246,8	1 988,5	2 104,5
Summa tillgångar		7 974,3	8 130,5	7 672,2

(forts.)

	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital, inkl. årets resultat		3 327,4	3 521,5	3 013,9
Summa eget kapital		3 328,0	3 522,1	3 014,5
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		46,5	48,5	45,8
Obligationslån	5	2 179,7	2 170,8	2 114,9
Skulder till kreditinstitut	5	664,3	553,2	633,5
Leasingskulder	5	108,1	199,4	123,7
Övriga skulder*		8,1	42,7	23,7
Summa långfristiga skulder		3 006,7	3 014,7	2 941,5
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit		-	-	-
Skulder till kreditinstitut		427,1	412,4	423,4
Leasingskulder	5	64,8	59,7	62,5
Leverantörsskulder		554,8	513,8	667,8
Övriga kortfristiga skulder	4	592,9	607,7	562,5
Summa kortfristiga skulder		1 639,6	1 593,7	1 716,2
Summa eget kapital och skulder		7 974,3	8 130,5	7 672,2

* Övriga långfristiga skulder utgörs huvudsakligen av derivat.

Totalt eget kapital som redovisas i koncernens finansiella rapporter är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	Aktiekapital	Övrigt tillsk- jutet kapital	Övriga reserver	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Perioden 1 januari – 30 juni 2025					
Ingående balans 1 januari 2025	0,6	4 249,1	471	-491,5	3 805,3
Periodens resultat	-	-	-	-151,8	-151,8
Övrigt totalresultat	-	-	-131,4	-	-131,4
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Aktierelaterade ersättningstransaktioner	-	-	-	-0,0	-0,0
Belopp vid periodens utgång 30 juni 2025	0,6	4 249,1	-84,3	-643,3	3 522,1
Perioden 1 januari – 30 juni 2026					
Ingående balans 1 januari 2026	0,6	4 249,1	-198,2	-1 037,0	3 014,5
Periodens resultat	-	-	-	-97,0	-97,0
Övrigt totalresultat	-	-	98,5	-	98,5
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Aktieägartillskott	-	316,1	-	-	316,1
Aktierelaterade ersättningstransaktioner	-	-	-	0,5	0,5
Utdelning	-	-	-	-4,6	-4,6
Belopp vid periodens utgång 30 juni 2026	0,6	4 565,2	-99,7	-1 138,1	3 328,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat	35,4	-15,0	88,3	-19,1	-194,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	127,6	117,4	262,4	245,8	853,3
Räntenetto	-79,2	-72,2	-156,3	-154,4	-315,1
Betald inkomstskatt	-21,6	-6,7	-62,2	-18,9	-40,4
Förändringar i rörelsekapitalet	-66,9	-122,8	-228,3	-301,2	-302,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,6	-99,3	-96,2	-247,8	1,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-15,9	-	-
Investeringar av immateriella tillgångar	-15,1	-12,3	-30,6	-24,2	-64,0
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	-136,3	-107,3	-253,0	-204,0	-454,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0	0,2	0,2
Förändring av finansiella tillgångar	0,0	0,0	-0,0	-0,3	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-151,4	-119,6	-299,5	-228,2	-518,8
Finansieringsverksamheten					
Nyemission och kapitaltillskott	-	-	300,0	-	-
Ökning av lån	142,3	248,2	260,0	367,5	696,8
Återbetalning av lån	-100,3	-95,1	-194,7	-183,1	-357,4
Förändring leasingkulder	-13,4	-11,1	-26,5	-21,0	-43,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28,6	142,0	338,7	163,4	295,9
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	-127,4	-76,9	-57,0	-312,7	-221,8
Likvida medel vid periodens slut	332,1	253,9	261,6	503,6	503,6
Kursdifferens i likvida medel	4,7	1,7	4,9	-12,2	-20,2
Likvida medel vid periodens slut	209,5	178,7	209,5	178,7	261,6
*) Varav avskrivningar och nedskrivningar					
	131,3	118,3	259,4	240,7	837,8

Ej kassaflödespåverkande finansieringstransaktioner

Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2026 erhöll koncernen aktieägartillskott om 316,1 MSEK, varav 300,0 MSEK erhöills kontant och redovisades inom finansieringsverksamheten. Resterande 16,1 MSEK utgjorde ett ej kontant aktieägartillskott. Utöver detta redovisades under perioden en utdelning om 4,6 MSEK hänförlig till räkenskapsåret 2025. Eftersom utdelningen hade reglerats kontant under 2025 hade redovisningen ingen kassaflödespåverkan under innevarande period.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2, 3	9,8	2,7	12,4	4,8	9,3
Övriga rörelseintäkter		-0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Totala intäkter		9,8	2,7	12,4	4,8	9,4
Driftskostnader		-13,6	-5,2	-18,6	-14,9	-25,0
Rörelseresultat		-3,8	-2,5	-6,2	-10,1	-15,5
Finansnetto*		-53,8	-93,4	-89,7	19,1	63,4
Resultat efter finansiella poster		-57,6	-95,9	-95,8	9,1	47,9
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-6,0
Resultat före skatt		-57,6	-95,9	-95,8	9,1	41,9
Skatt på årets resultat		-0,6	0,5	-3,2	-0,7	-10,8
ÅRETS RESULTAT		-58,2	-95,4	-99,0	8,4	31,1
*) Finansnetto						
- Räntenetto		-22,7	-33,7	-45,1	-54,4	-99,9
- Valutakurseffekter		-33,8	-57,5	-60,1	70,2	140,9
- Verkligtvärdeberäkning derivat		2,7	-2,3	15,5	3,3	22,3

Moderbolagets totalresultat

MSEK	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Årets resultat	-58,2	-95,4	-99,0	8,4	31,1
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat	-	-	-	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	-58,2	-95,4	-99,0	8,4	31,1

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		4 923,7	4 607,7	4 607,7
Lån till koncernföretag		1 712,5	1 712,5	1 712,5
Uppskjuten skattefordran		1,7	8,8	4,9
Summa anläggningstillgångar		6 637,9	6 328,9	6 325,0
Fordringar hos koncernföretag		64,5	75,3	120,1
Övriga fordringar		15,8	8,2	13,2
Likvida medel		1,1	1,3	7,8
Summa omsättningstillgångar		81,4	84,8	141,1
SUMMA TILLGÅNGAR		6 719,3	6 413,7	6 466,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Övrigt eget kapital		4 363,0	4 123,2	4 145,9
Summa eget kapital		4 363,5	4 123,8	4 146,5
Obeskattade reserver		5,0	-	5,0
Obligationslån	5	2 179,7	2 170,8	2 114,9
Övriga skulder		8,1	42,7	23,7
Summa långfristiga skulder		2 187,8	2 213,5	2 138,5
Skulder till koncernföretag		100,9	12,5	109,4
Övriga kortfristiga skulder		62,0	63,9	66,7
Summa kortfristiga skulder		162,9	76,4	176,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 719,3	6 413,7	6 466,1

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Period 1 januari – 30 juni 2025				
Ingående eget kapital 1 januari 2025	0,6	566,5	3 548,3	4 115,4
Vinst eller försluts för året	-	-	8,4	8,4
Belopp vid periodens utgång 30 juni 2025	0,6	566,5	3 556,7	4 123,8
Period 1 januari – 30 Juni 2026				
Ingående eget kapital 1 januari 2026	0,6	566,5	3 579,4	4 146,5
Aktieägartillskott	-	-	316,1	316,1
Vinst eller försluts för året	-	-	-99,0	-99,0
Belopp vid periodens utgång 30 juni 2026	0,6	566,5	3 796,4	4 363,5



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisning-slagen. 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 som beskrivs i årsredovisningen för 2025.

Inga ändringar av befintliga standarder eller nya standarder som utfärdats och som träder i kraft 2026 eller senare bedöms ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, som ersätter IAS 1 från och med den 1 januari 2027, förväntas främst påverka presentation och upplysningar.

Belopp anges i miljoner kronor (MSEK) om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma och tillväxt-tal beräknas utifrån oavrundade siffror. Siffror inom parentes avser föregående år.

Nettoomsättning fördelad per vara och tjänst	CWS			Recommerce Mobiles			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen		
	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025
Varor	455,7	400,0	1 860,3	664,8	727,3	2 759,2	793,2	568,3	2 544,3	-24,3	-16,4	-80,2	1 889,4	1 679,2	7 083,6
Tjänster	27,5	30,5	118,3	0,7	3,6	9,1	18,8	13,8	68,1	-0,0	0,2	-0,3	47,0	48,0	195,3
Övrigt	1,1	1,6	6,7	14,1	12,6	50,4	1,5	-	0,0	-0,1	-0,1	-0,4	16,6	14,1	56,7
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	484,2	432,1	1 985,3	679,7	743,5	2 818,7	813,6	582,1	2 612,4	-24,4	-16,3	-80,9	1 953,0	1 741,3	7 335,5
Leasingintäkter	139,5	117,7	488,3	0,0	2,7	9,7	-	-	-	-	-	-	139,5	120,4	498,0
Summa nettoomsättning	623,7	549,8	2 473,6	679,7	746,1	2 828,4	813,6	582,1	2 612,4	-24,4	-16,3	-80,9	2 092,5	1 861,7	7 833,6

Nettoomsättning fördelad per vara och tjänst	CWS			Recommerce Mobiles			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen		
	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Varor	871,0	730,6	1 860,3	1 262,3	1 342,9	2 759,2	1 771,6	1 182,5	2 544,3	-40,4	-35,6	-80,2	3 864,4	3 220,4	7 083,6
Tjänster	54,9	58,6	118,3	1,4	5,9	9,1	36,5	37,2	68,1	-0,1	-0,1	-0,3	92,8	101,5	195,3
Övrigt	2,9	3,0	6,7	25,2	23,6	50,4	3,2	-	0,0	-0,2	-0,2	-0,4	31,1	26,4	56,7
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	928,7	792,2	1 985,3	1 288,9	1 372,4	2 818,7	1 811,2	1 219,6	2 612,4	-40,7	-35,8	-80,9	3 988,2	3 348,4	7 335,5
Leasingintäkter	274,5	233,1	488,3	0,9	6,1	9,7	-	-	-	-	-	-	275,4	239,2	498,0
Summa nettoomsättning	1 203,2	1 025,4	2 473,6	1 289,8	1 378,5	2 828,4	1 811,2	1 219,6	2 612,4	-40,7	-35,8	-80,9	4 263,6	3 587,6	7 833,6

Not 2 Specifikation av nettoomsättning

Uppdelningen av nettoomsättningen baseras på enheter och tjänster samt geografisk marknad, eftersom det är så koncernen presenterar och analyserar intäkter i andra sammanhang.

- Försäljning av enheter omfattar nya och renoverade produkter, inklusive kundägda enheter och enheter återköpta från leasingportföljer. Intäkten redovisas vid en tidpunkt, i regel vid leverans när kontrollen övergår till kunden.
- Försäljning av tjänster omfattar Device-as-a-Service (DaaS) och andra enhetsrelaterade tjänster. Abonnemangsbaserade tjänster redovisas över tid, medan aktivitetsbaserade tjänster redovisas vid en tidpunkt när de har utförts.

Foxway har inga enskilda kunder vars försäljning överstiger 10 % av koncernens totala försäljning.

	CWS			Recommerce Mobiles			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen		
Nettoomsättning fördelad per geografisk marknad	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025
Sverige	100,0	117,3	702,9	40,2	53,0	184,5	30,5	29,9	123,4	-1,8	-0,2	-2,3	169,0	200,0	1 008,5
Frankrike	0,8	1,8	9,0	175,5	174,5	661,1	48,5	21,9	101,0	-	-	-	224,9	198,2	771,1
Resten av Europa	369,3	292,6	1 175,0	414,9	423,7	1 644,3	340,3	325,6	1 369,4	-22,7	-16,1	-78,6	1 101,9	1 025,8	4 110,1
Asien	0,1	0,2	0,2	27,6	67,2	230,7	252,6	108,9	512,0	-	-	-	280,2	176,3	742,9
Övriga Världen	14,0	20,1	98,3	21,4	25,1	98,0	141,6	95,8	506,7	-	-	-	177,1	141,0	703,0
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	484,2	432,1	1 985,3	679,7	743,5	2 818,7	813,6	582,1	2 612,4	-24,4	-16,3	-80,9	1 953,0	1 741,3	7 335,5
Leaseintäkter	139,5	117,7	488,3	0,0	2,7	9,7	-	-	-	-	-	-	139,5	120,4	498,0
Summa nettoomsättning	623,7	549,8	2 473,6	679,7	746,1	2 828,4	813,6	582,1	2 612,4	-24,4	-16,3	-80,9	2 092,5	1 861,7	7 833,6

	CWS			Recommerce Mobiles			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen		
Nettoomsättning fördelad per geografisk marknad	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Sverige	235,1	195,2	702,9	99,7	88,4	184,5	64,6	61,4	123,4	-1,8	-1,8	-2,3	397,6	343,2	1 008,5
Frankrike	1,2	3,7	9,0	298,6	322,0	661,1	89,0	45,9	101,0	-	-	-	388,8	371,6	771,1
Resten av Europa	661,7	549,8	1 175,0	794,7	787,2	1 644,3	762,0	684,4	1 369,4	-38,8	-34,0	-78,6	2 179,6	1 987,4	4 110,1
Asien	0,1	0,2	0,2	53,6	129,3	230,7	572,2	208,9	512,0	-	-	-	625,9	338,4	742,9
Övriga Världen	30,6	43,3	98,3	42,3	45,4	98,0	323,5	219,1	506,7	-	-	-	396,4	307,7	703,0
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	928,7	792,2	1 985,3	1 288,9	1 372,4	2 818,7	1 811,2	1 219,6	2 612,4	-40,7	-35,8	-80,9	3 988,2	3 348,4	7 335,5
Leaseintäkter	274,5	233,1	488,3	0,9	6,1	9,7	-	-	-	-	-	-	275,4	239,2	498,0
Summa nettoomsättning	1 203,2	1 025,4	2 473,6	1 289,8	1 378,5	2 828,4	1 811,2	1 219,6	2 612,4	-40,7	-35,8	-80,9	4 263,6	3 587,6	7 833,6

Not 3
 Segment

Koncernens segmentsrapportering upprättas i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment och baseras på den interna rapporteringen till koncernens högste verkställande beslutsfattare (“CODM”), vd:n. Koncernen är indelad i tre segment:

- Circular Workspace Solutions (CWS)
- Recommerce Mobiles samt
- Recommerce Computer & Enterprise equipment (C&E).

Segmentsinformationen speglar liknande finansiella egenskaper, produkter, tjänster, processer och kundkategorier. Transaktioner mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och elimineras i koncernredovisningen. Koncerngemensamma funktioner utgörs i huvudsak av central ledning och stödfunktioner. Finansiella intäkter och kostnader samt tillgångar och skulder fördelas inte till segmenten, eftersom dessa inte följs upp regelbundet av CODM.

Ledningen använder alternativa nyckeltal (APM) för att förbättra jämförbarheten och ge en tydligare bild av den underliggande operativa utvecklingen, i enlighet med ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. APM justerar för vissa IFRS-relaterade effekter, inklusive sale and leaseback-transaktioner, leasade lokaler enligt IFRS 16 samt engångsposter, vilket beskrivs närmare i avsnitten APM och Definitioner.

I enlighet med IFRS 3 inkluderas intäkter och EBITDA från förvärvade enheter i de alternativa nyckeltalen från och med förvärvsdatumet. Inga proformajusteringar görs för perioder före förvärvet.

I enlighet med IFRS 3 inkluderas intäkter och EBITDA från förvärvade enheter i de alternativa nyckeltalen från och med förvärvsdatumet. Inga proformajusteringar görs för perioder före förvärvet.

Geografisk fördelning av nettoomsättning och anläggningstillgångar

Intäkter från externa kunder fördelas på geografiska marknader utifrån kundens faktureringsadress, medan anläggningstillgångar fördelas utifrån det land där de är hemmahörande. Ledningen bedömer att detta ger en rättvisande bild av koncernens geografiska fördelning i enlighet med IFRS 8. Koncernens största marknader redovisas separat, medan övriga länder aggregeras då enskilda belopp inte anses vara väsentliga.

Nettoomsättning per geografisk region redovisas i Not 2, Specifikation av nettoomsättning. Tabellen nedan visar anläggningstillgångar fördelade på väsentliga länder.

Nettotillgångar per geografisk marknad	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Estland	2 804,6	2 882,0	2 743,7
Sverige	1 072,2	1 282,8	1 068,0
Storbritannien	856,4	867,5	829,5
Övriga länder	928,3	1 018,3	860,6
Summa nettotillgångar	5 661,6	6 050,7	5 501,8

Segmentsrapportering	CWS			Recommerce Mobiles			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen		
	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning															
Extern försäljning	605,1	537,0	2 412,3	675,7	744,4	2 817,8	811,7	580,3	2 603,5	-	-	-	2 092,5	1 861,7	7 833,6
Intern försäljning mellan segment	18,6	12,7	61,3	4,0	1,7	10,6	1,9	1,9	8,9	-24,4	-16,3	-80,9	-	-	-
Total nettoomsättning	623,7	549,8	2 473,6	679,7	746,1	2 828,4	813,6	582,1	2 612,4	-24,4	-16,3	-80,9	2 092,5	1 861,7	7 833,6
Rörelseresultat (EBIT)	-4,6	-32,3	-364,7	31,5	22,6	109,3	58,2	32,2	221,1	-49,7	-37,6	-159,7	35,4	-15,0	-194,0
Avskrivningar	99,0	94,2	356,0	6,9	-0,0	37,9	5,0	4,2	16,9	0,3	0,0	0,1	111,1	98,4	410,9
Amorteringar och nedskrivningar*	13,4	14,3	404,6	6,8	5,4	21,8	-	0,2	0,5	-	-	-	20,1	19,9	426,9
Förvärvskostnader och andra poster av engångs-karaktär	1,7	7,3	23,4	15,7	3,5	14,2	0,6	0,0	0,0	13,4	4,3	25,0	31,4	15,1	62,6
Justerad EBITDA	109,5	83,5	419,3	60,8	31,6	183,2	63,8	36,7	238,5	-36,0	-33,3	-134,6	198,1	118,4	706,4
Operationell nettoomsättning	733,6	641,1	2 904,1	679,7	746,1	2 828,4	813,6	582,1	2 612,4	-24,4	-16,3	-80,9	2 202,3	1 953,0	8 264,0
Justerad operationell EBITDA	13,5	-8,8	50,4	56,9	33,9	154,0	59,0	32,6	222,1	-36,0	-33,3	-134,6	93,4	24,5	292,0

Segmentsrapportering	CWS			Recommerce Mobiles			Recommerce C&E			Koncerngemensamma funktioner			Koncernen		
	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning															
Extern försäljning	1 173,9	999,1	2 412,3	1 281,2	1 375,0	2 817,8	1 808,4	1 213,5	2 603,5	-	-	-	4 263,6	3 587,6	7 833,6
Intern försäljning mellan segment	29,3	26,3	61,3	8,6	3,5	10,6	2,8	6,1	8,9	-40,7	-35,8	-80,9	-	-	-
Total nettoomsättning	1 203,2	1 025,4	2 473,6	1 289,8	1 378,5	2 828,4	1 811,2	1 219,6	2 612,4	-40,7	-35,8	-80,9	4 263,6	3 587,6	7 833,6
Rörelseresultat (EBIT)	-6,8	-63,3	-364,7	29,4	54,1	109,3	158,3	71,3	221,1	-92,6	-81,2	-159,7	88,3	-19,1	-194,0
Avskrivningar	193,7	181,7	356,0	14,1	10,2	37,9	9,7	8,6	16,9	0,5	0,1	0,1	217,9	200,4	410,9
Amorteringar och nedskrivningar*	28,1	28,8	404,6	13,4	10,9	21,8	-	0,5	0,5	-	-	-	41,5	40,2	426,9
Förvärvskostnader och andra poster av engångs-karaktär	3,7	16,7	23,4	19,6	4,5	14,2	1,0	0,0	0,0	19,5	15,9	25,0	43,8	37,1	62,6
Justerad EBITDA	218,6	163,9	419,3	76,6	79,7	183,2	169,0	80,3	238,5	-72,6	-65,2	-134,6	391,6	258,7	706,4
Operationell nettoomsättning	1 451,2	1 234,5	2 904,1	1 289,8	1 378,5	2 828,4	1 811,2	1 219,6	2 612,4	-40,7	-35,8	-80,9	4 511,5	3 796,8	8 264,0
Justerad operationell EBITDA	21,5	-18,9	50,4	68,3	72,2	154,0	159,6	72,0	222,1	-72,6	-65,2	-134,6	176,7	60,1	292,0

* Under december 2025 gjordes en nedskrivning av goodwill om 350,4 MSEK relaterad till CWS-verksamheten.

Not 4 Klientmedel

Foxway innehar klientmedel på separata bankkonton i enlighet med klientmedelslagen. Dessa medel uppstår genom vissa finansieringsarrangemang inom affärsområdet CWS, där Foxway administrerar faktureringen till slutkunden för en tredjeparts finansieringspartners räkning i stället för egen räkning. Eftersom dessa belopp tillhör finansieringspartnern och inte Foxway får de inte användas för koncernens egna ändamål.

Klientmedel redovisas som övriga fordringar, med en motsvarande skuld redovisad under övriga kortfristiga skulder.

Vid periodens slut uppgick klientmedel och motsvarande skuld till 10,9 MSEK (4,7). Per den 31 december 2025 uppgick klientmedel och motsvarande skuld till 9,5 MSEK.

Not 5 Finansiella instrument – räntebärande skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Dessa inkluderar en företagsobligation med rörlig ränta, med ett nominellt belopp om 200,0 MEUR. Obligationens redovisade värde uppgick till 2 179,7 MSEK (2 170,8), netto efter aktiverade transaktionskostnader, medan det verkliga värdet uppgick till 2 030,1 MSEK (2 195,9).

Koncernen tillämpar säkringsredovisning för obligationen och dess nettoinvesteringar i euro, varför valutaomräkningseffekter redovisas i övrigt totalresultat.

För att hantera ränterisken kopplad till obligationen har koncernen ingått en ränteswap kopplad till EURIBOR 3M. Obligationen löper med en ränta om 7 procent plus EURIBOR, och kombinationen av obligationen och ränteswappen resulterar i en effektiv fast ränteeponering om cirka 10,1 procent netto. Swappen har en löptid om tre år och ingicks i januari 2024. Derivatinstrumenten värderades till ett verkligt värde om 8,1 MSEK (42,7).

Räntebärande skulder inkluderar även leasingkulder redovisade i enlighet med IFRS 16. Dessa utgörs av en kortfristig del om 64,8 MSEK (59,7) och en långfristig del om 108,1 MSEK (199,4). Leasingkulder motsvarar nuvärdet av framtida leasingbetalningar under leasingperioden.

Utöver detta har koncernen sale and leaseback-arrangemang som, tillsammans med leasingbetalningar, i första hand erbjuds kunder som ingår avtal om att hyra IT-hårdvara av koncernen. Dessa utgörs av en kortfristig del om 422,0 MSEK (387,4) och en långfristig del om 429,0 MSEK (403,2). Skulder hänförliga till dessa arrangemang motsvarar nuvärdet av framtida betalningar under avtalsperioden.

Övriga räntebärande skulder uppgick till 240,4 MSEK (175,0), vilket huvudsakligen avser utnyttjade belopp under koncernens revolverande kreditfacilitet (RCF). Den totala faciliteten uppgår till 50 MEUR, motsvarande 554,7 MSEK (557,3), och under perioden förlängdes båda utnyttjandenoterna (drawdown notes) med ytterligare tre respektive sex månader. Vid periodens slut uppgick utnyttjandet av faciliteten till 302,5 MSEK (229,6), varav 230,0 MSEK (150,0) utgjordes av utnyttjad kredit, redovisad som övriga räntebärande skulder, och 72,5 MSEK (79,6) av utfärdade garantier, vilka inte ger upphov till någon redovisad skuld eftersom ingen förpliktelse hade utlösts per balansdagen.

Inom faciliteten är 220,0 MSEK (100,0) allokerat till en checkräkningskredit inom koncernens cash pool-struktur. Eftersom denna checkräkningskredit inte utnyttjades per balansdagen kvarstår den som tillgänglig och ingår i den outnyttjade delen av faciliteten.

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Foxway är exponerat för ett flertal operativa och finansiella risker som kan påverka delar av eller hela verksamheten. Riskexponering är en naturlig del av att driva en verksamhet, vilket återspeglas i Foxways angreppssätt för riskhantering genom ramverket Enterprise Risk Management (ERM). De mest väsentliga riskerna inkluderar makroekonomisk påverkan på efterfrågan, IT-infrastrukturrisiker och geopolitiska risker. Den osäkra makroekonomiska och geopolitiska omvärlden består, med pågående konflikter i Ukraina och Mellanöstern, fortsatta handelspolitiska spänningar och ett föränderligt regelverkslandskap. Framför allt fortsätter störningar i globala fraktrutter samt förhöjda frakt- och energikostnader att påverka tillgången till och prissättningen av elektronikkomponenter och färdig IT-hårdvara.

Riskexponeringen skiljer sig åt mellan koncernens tre affärsområden. CWS är mindre exponerat för en bredare marknadssvaghet tack vare sina långsiktiga kundrelationer och avtalsvillkor, men kunderna behåller själva rätten att avgöra tidpunkten för utbyte av enheter, vilket skapar variation i ordervolymer och tidpunkter. Commerce Mobiles är exponerat mot volymen och kvaliteten på enheter som anskaffas genom inbytes- och återköpsprogram, samt mot prisdynamiken på andrahandsmarknaden. Recommerce C&E är exponerat mot andrahandsprissättningen för begagnad dator- och nätverksutrustning, inklusive komponenter som minne, samt mot volymen och kvaliteten på tillgänglig tillgång.

Koncernens finansiella risker utgörs av likviditets-, valuta-, kredit- och ränterisk. Kreditrisken begränsas av en bred och diversifierad kundbas över länder och branscher; ingen enskild kund står för mer än 10 procent av koncernens nettoomsättning. Ränterisken uppstår främst från den seniora obligationen om 200 MEUR, som är kopplad till 3M EURIBOR. En treårig ränteswap, som förfaller i januari 2027, resulterar i en effektiv fast ränta för obligationen om cirka 10,1 procent, vilket väsentligt minskar koncernens exponering mot EURIBOR-rörelser fram till dess. Koncernen kommer att utvärdera sitt förhållningssätt till räntesäkring inför swappens förfall. Koncernens känslighet för förändringar i EURIBOR kvantifieras årligen i samband med bokslutskommunikén.

Mer information om koncernens risker finns i förvaltningsberättelsen – Risker och osäkerhetsfaktorer, samt i Not 20 – Finansiella instrument och finansiella risker i Foxways års- och hållbarhetsredovisning för 2025.

Not 7 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernbolag och med andra närstående parter har skett på normala affärsmässiga villkor och till marknadsmässiga priser. Koncerninterna transaktioner har eliminerats i koncernredovisningen. Transaktioner med andra närstående parter omfattar bland annat vidarefaktureringskostnader som betalats av nya ägare samt aktieägarlån.

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, 26 augusti 2026

Joakim Andreasson
Styrelsens ordförande

Patrick Höjjer
Verkställande direktör

Beatrice Bandel
Styrelsemedlem

Max Cantor
Styrelsemedlem

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

19 november 2026	Delårsrapport tredje kvartalet 2026
25 februari 2027	Bokslutskommuniké 2026

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.

Företagsinformation

Foxway Holding AB (publ), Evenemangsgatan 21, 169 79 Solna, Sverige
Org.no: 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 operarationell 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

	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
EBITDA (före av- & nedskrivning)					
Rörelseresultat (EBIT)	35,4	-15,0	88,3	-19,1	-194,0
Avskrivningar och nedskrivningar	131,3	118,3	259,4	240,7	837,8
EBITDA	166,7	103,3	347,7	221,6	643,8
Nettoomsättning	2 092,5	1 861,7	4 263,6	3 587,6	7 833,6
EBITDA marginal %	8,0%	5,5%	8,2%	6,2%	8,2%

	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Justerad EBITDA (före av- & nedskrivning)					
Nettoomsättning	2 092,5	1 861,7	4 263,6	3 587,6	7 833,6
Rörelseresultat	35,4	-15,0	88,3	-19,1	-194,0
Avskrivningar och nedskrivningar	131,3	118,3	259,4	240,7	837,8
Förvärvskostnader och andra poster av engångskaraktär	31,4	15,1	43,8	37,1	62,6
Justerad EBITDA	198,1	118,4	391,6	258,7	706,4
Justerad EBITDA marginal %	9,5%	6,4%	9,2%	7,2%	9,0%

	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Förvärvskostnader och andra jämförelsestörande poster					
Omstruktureringskostnader	13,5	2,6	15,6	9,8	27,6
Strategiska och transformativa projekt	4,1	9,8	7,0	17,2	18,3
Juridisk rådgivning	1,4	0,9	2,2	1,5	2,6
Justerings av tidigare period	-	-	-	-	1,5
Företagsförvärv och sammanslagningar (M&A)	1,9	0,0	2,3	6,1	1,1
Övrigt	10,5	1,8	16,8	2,6	11,5
Summa förvärvskostnader och andra jämförelsestörande poster	31,4	15,1	43,8	37,1	62,6

	Apr – jun 2026	Apr – jun 2025	Jan – jun 2026	Jan – jun 2025	Helår 2025
Operationell nettoomsättning/Justerad operationell EBITDA					
Nettoomsättning	2 092,5	1 861,7	4 263,6	3 587,6	7 833,6
Sale and leaseback justering	109,9	91,3	248,0	209,2	430,4
Operationell nettoomsättning	2 202,3	1 953,0	4 511,5	3 796,8	8 264,0
Rörelseresultat	35,4	-15,0	88,3	-19,1	-194,0
Avskrivningar och nedskrivningar	131,3	118,3	259,4	240,7	837,8
Anskaffningskostnader och andra poster av engångskaraktär	31,4	15,1	43,8	37,1	62,6
Justerad EBITDA	198,1	118,4	391,6	258,7	706,4
IFRS 16 Lokalhyror	-13,3	-12,4	-26,5	-25,0	-49,7
Sale and leaseback justering	-91,4	-81,6	-188,3	-173,7	-364,7
Justerad operationell EBITDA	93,4	24,5	176,7	60,1	292,0
Justerad operationell EBITDA marginal %	4,2%	1,3%	3,9%	1,6%	3,5%

	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Nettoskuld/Alternativ nettoskuld			
Obligation	2 179,7	2 170,8	2 114,9
Sale and leaseback-arrangemang (Skulder till kreditinstitut)	850,9	790,6	812,6
Leasingskulder, IFRS 16	172,9	259,1	186,3
Övriga räntebärande skulder	240,4	175,0	244,3
Likvida medel	-209,5	-178,7	-261,6
Nettoskuld	3 234,4	3 216,8	3 096,5
Sale and leaseback-arrangemang	-850,9	-790,6	-812,6
IFRS 16 lokalhyror	-134,4	-219,7	-146,9
Övriga justeringar	39,0	33,8	34,9
Alternativ nettoskuld	2 288,1	2 240,3	2 171,9

	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Soliditet (%)			
Summa eget kapital	3 328,0	3 522,1	3 014,5
Balansomslutning	7 974,3	8 130,5	7 672,2
Soliditet %	41,7%	43,3%	39,3%

	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Skuldsättningsgrad (%)			
Nettoskuld	3 234,4	3 216,8	3 096,5
Totalt kapital	6 562,4	6 738,9	6 111,0
Skuldsättningsgrad (%)	49,3%	47,7%	50,7%

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:

Med engångsposter avses intäkter och kostnader som är betydande för förståelsen av koncernens finansiella resultat och som påverkar jämförbarheten mellan perioder. Exempel är kostnader relaterade till förvärv och avyttringar, omstruktureringskostnader samt övergångs- eller transformationskostnader kopplade till strategiska förändringar. Begreppet används endast för presentationsändamål och innebär inte att sådana poster aldrig kommer att uppstå igen.

ITAD:

IT Asset Disposition

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 engångskaraktär och proforma justeringar från förvärv.

Justerad operationell EBITDA marginal:

Justerad operationell EBITDA i procent av nettoomsättning.

MNO:

Mobilnätoperatörer

Nettoskuld:

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

OEM:

Originalutrustningstillverkare

Operationell nettoomsättning:

Nettoomsättning justerad för IFRS-effekter från sale and leaseback och exklusive påverkan från förvärv.

Operativt kassaflöde:

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet.

OPEX:

Rörelsekostnader

Organisk tillväxt:

Förändring av nettoomsättning rensat från påverkan av förvärv eller avyttringar och valutaeffekter.

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. Totalt kapital definieras som eget kapital plus nettoskuld.

Soliditet:

Eget kapital i procent av summa tillgångar.

Totalt kapital:

Totalt eget kapital samt nettoskuld.



Foxway

**We enable
circular tech**