



Oktober – december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 1 814,2 MSEK, en minskning med -7,5%. Organisk tillväxt uppgick till -8,3%.
- Justerad EBITDA uppgick till 196,3 MSEK, motsvarande en justerad EBITDA marginal på 10,8%.
- Justerad operationell EBITDA uppgick till 87,1 MSEK, motsvarande en justerad operationell EBITDA marginal på 4,5%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7,3 MSEK, motsvarande en EBIT marginal på -0,4%.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 45,4 MSEK.

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma
Nettoomsättning	1 814,2	1 960,7	7 804,6	7 355,4
Operationell nettoomsättning*	1 935,1	2 051,0	8 318,2	7 853,8
Justerad EBITDA*	196,3	171,7	686,1	658,8
Justerad EBITDA marginal %*	10,8%	8,8%	8,8%	9,0%
Justerad operationell EBITDA*	87,1	89,5	303,4	351,0
Justerad operationell EBITDA marginal %*	4,5%	4,4%	3,6%	4,5%
Rörelseresultat (EBIT)	-7,3	47,3	60,5	121,9
EBIT marginal %	-0,4%	2,4%	0,8%	1,7%

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

Januari – december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 7 804,6 MSEK, en ökning med 6,1%. Organisk tillväxt uppgick till 5,6%.
- Justerad EBITDA uppgick till 686,1 MSEK, motsvarande en justerad EBITDA marginal på 8,8%.
- Justerad operationell EBITDA uppgick till 303,4 MSEK, motsvarande en justerad operationell EBITDA marginal på 3,6%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 60,5 MSEK, motsvarande en EBIT marginal på -0,8%.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 292,1 MSEK.

Den nya Foxway koncernen bildades den 5 oktober 2023 då Foxway blev ett portföljbolag till Nordic Capital XI. Koncernens räkenskapsår 2023 omfattade endast perioden 5 oktober – 31 december 2023.

IFRS proforma för helåret 2023 inkluderar den tidigare konsoliderade Foxway Group koncernen baserad på International Financial Reporting Standards (IFRS) och presenteras i informationssyfte.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Foxway och Tele2 inleder ett strategiskt samarbete för att möta de ökade cirkulära IT-behovet från företag.
- Foxway välkomnar Peter Strömberg som ny IT-direktör.
- Foxway lanserar en ny hållbarhetswebbplats för att öka insyn och driva tankeledarskap inom cirkularitet.
- Foxway tilldelas pris för utmärkt kundförsäljning i Dell Partner Awards.
- Foxway flyttar till nya kontor i Malmö, Göteborg och Stockholm, optimerade för samarbete, säkerhet och kostnadseffektivitet.
- Foxway håller ett huvudanförande på Techarenan Zero i Stockholm den 23 oktober om "greenwashing" inom den cirkulära ekonomin.
- Foxway deltar i fyra olika hållbarhetssamtal på Websummit i Lissabon, Portugal, den 13 november.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalet

- Foxway är det första företaget i Europa att inleda ett samarbete med HP kring premium reparerade datorer och ingår därmed i HP Certified Licensing Partner Program.
- Foxway Learning Academy lanserar en serie webinarier för att utbilda IT-branschen om cirkularitet.

Kommentar från VD:

Vi banar väg för ledarskap inom cirkularitet

Fjärde kvartalet 2024 utgör slutet på ett omvälvande år för Foxway och början på ett nytt spännande kapitel. Kvartalet har varit extra händelsefullt och avgörande för oss. Vi fortsatte att minska vår kostnadsbas, vi förbättrade vår marknadsställning och angav en tydlig inriktning för vår strategi och tillväxtresa fram till 2028. Vårt fokus ligger nu på att genomföra strategin, med målet att förstärka vår ställning som ledare inom "circular tech". Vår ambition är att erbjuda våra partners och kunder de fördelaktiga tjänster som hjälper dem att hantera mobiltelefoner, datorer och andra tekniska enheter på sätt som både är kostnadseffektiva och mer hållbara än någon annan på marknaden. Under 2025 kommer Foxway att fortsätta gå i täten och arbeta för ökad transparens och ärlighet om vad som är verkligt hållbart inom teknik.

Resiliens och potential på en utmanande marknad

Resultaten för fjärde kvartalet avspeglar utmaningar på marknaden och nettoomsättningen uppgick till 1 814,2 MSEK, vilket utgör en minskning med -7,5 procent jämfört med samma period föregående år. Trots pressen uppnådde vi en justerad EBITDA på 196,3 MSEK, vilket motsvarar en stabil marginal på 10,8 procent. Justerad operationell EBITDA minskade däremot något, trots starka marginaler för vår Recommerce Mobile-verksamhet, på grund av ett svagt kvartal för CWS som påverkades av försenade IT-investeringar på marknaden, inklusive förlusten av en viktig kund under tredje kvartalet och vissa engångskostnader.

Affärsområdet Recommerce Mobile redovisade en nettoomsättning på 710,7 MSEK, jämfört med 728,9 MSEK under samma period föregående år, vilket motsvarar en minskning med -2,5 procent. Trots nedgången förbättrades justerad EBITDA för kvartalet betydligt och uppgick till 99,5 MSEK, en ökning från 64,1 MSEK under föregående år, drivet av den ökade efterfrågan på marknaden, effektiv kostnadskontroll och ökad automation inom verksamheten. Inköpen fortsätter att vara en flaskhals, eftersom efterfrågan stiger, med en särskilt stor efterfrågan under Black Friday och runt jul. Vi utforskar därför kontinuerligt andra sätt att utöka vår sourcing-del.

Affärsområdet Recommerce Computers & Enterprise (C&E) levererade en nettoomsättning på 634,0 MSEK (635,9), en marginell minskning med -0,3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 34,7 MSEK (45,5). Inköp av datorer har varit utmanande på grund av en större efterfrågan på marknaden, vilket har gett högre prisnivåer. Volymerna av överlager på marknaden fortsätter att vara mycket låga, vilket hade en negativ påverkan på utvecklingen för lönsamheten jämfört med föregående år. Vårt produktvarumärke för premium-reparerade enheter - Teqcycle fortsätter att bygga upp verksamheten och har positiva utsikter för 2025, medan försäljningen av datorer och företagsutrustning fortsätter att leverera tillväxt, även om det är med en lägre marginal än överlager.

Affärsområdet Circular Workplace Solutions (CWS) redovisade en nettoomsättning på 511,3 MSEK under fjärde kvartalet 2024, en minskning med -14,2 procent jämfört med 596,0 MSEK under samma period föregående år. Justerad EBITDA uppgick till 100,5 MSEK (92,3), medan justerad operationell EBITDA minskade till 5,9 MSEK jämfört med 21,8 MSEK från föregående år. Minskningen berodde främst på förlusten av en viktig kund i Sverige. Vidare har en del företag skjutit upp sina planerade IT-investeringar under fjärde kvartalet. Trots dessa utmaningar har affärsområdet CWS en stark kundpipeline och vi förblir optimistiska då marknadsvillkoren väntas bli bättre då de försenade investeringarna återkommer.



forts.

Viktiga initiativ och ledarskap inom hållbarhet

Fjärde kvartalet drog vi igång flera viktiga initiativ på kort sikt, som bygger på den starka utvecklingen under tredje kvartalet och krattar manegen för ett starkt resultat under 2025.

I december inledde vi ett nytt, viktigt samarbete med Tele2 för att erbjuda deras företagskunder cirkulära tjänster för arbetsplatsen. Det här samarbetet passar perfekt ihop med vår mission om att göra hållbar teknik tillgänglig för alla och vi ser lovande tillväxt i övergången till Device as a Service, som går väl ihop med vårt mål om att öka återkommande intäkter.

Hållbarheten är vår konkurrensfördel som ger oss en ställning som en ledande aktör med tydliga värderingar. Samtidigt som många företag pratar om hållbarhet går Foxway aktivt i täten både i fråga om service och transparens.

Vårt hållbarhetsteam har dragit upp riktlinjerna för vårt arbete för transparens på en nyligen lanserad hållbarhetswebbplats, som jag varmt rekommenderar att du besöker för att läsa mer om vår hållbarhetsvision.

Vi stärkte också ledningsgruppen genom att utnämna Peter Strömberg till ny Chief Digital Officer (CDO). Han kommer att leda Foxways digitala strategi och förbättra bolagets digitala funktioner och kundupplevelser.

Vi har under året genomfört en heltäckande granskning av vår kostnadsbas och minskat personalstyrkan betydligt med över 100 heltidsanställda. Vi är fortsatt vaksamma när det gäller kostnader liksom att realisera tillgängliga synergier och ta tillvara fortsatt potential att investera för att skapa skalbarhet i verksamheten.

Marknadsutsikter

B2B-marknaden står inför fortsatt press, vilket i första hand påverkar vårt CWS-segment. Trots det erbjuder Foxways diversifierade portfölj en strategisk säkring mot en utmanande marknad.

När vi nu går in i 2025 kommer vår strategi att ha fokus på organisk tillväxt och strategiska förvärv. Vi strävar efter att utöka våra inköp av begagnade enheter, utöka vår geografiska räckvidd samt genomföra vår strategiska plan och dra nytta av de tillväxtmöjligheter vi har identifierat. En särskilt viktig händelse under första kvartalet 2025 som vi tycker är mycket spännande är effekterna av lanseringen av Samsung Galaxy S25, som vi förväntar oss kommer att driva ett starkt resultat för inbyten av mobiltelefoner under första kvartalet 2025 för vårt affärsområde Recommerce Mobile.

Vi strävar efter att förlänga enheternas livslängd, bidra till en ny konsumtionsmodell baserad på att du betalar för användning snarare än ägande och vi arbetar även för att minska den digitala ojämlikheten. Det här arbetet går hand i hand med vårt mål att möjliggöra cirkulär teknik som en viktig drivkraft i verksamheten framöver. Jag är övertygad om att Foxway med vår tydliga strategi, vårt engagerade team och vårt åtagande om hållbarhet är väl positionerat för att navigera genom utmaningarna vi har framför oss och komma ut som den sanna ledare inom cirkulära IT-lösningar.

Eftersom fjärde kvartalet också avslutar år 2024 vill jag ta tillfället i akt och tacka kunder, partners, medarbetare och andra intressenter för ert fortsatta stöd när vi tillsammans arbetar för en mer hållbar framtid för IT-branschen.

Patrick Höjer
VD och Koncernchef

Skapa framtidens teknik med äkta hållbarhet: Foxways vision för 2028

Hållbarhetsuppdatering fjärde kvartalet

På Foxway förändrar vi inte bara hur vi gör affärer internt, utan vi driver också omställningen av hela tech-branschen. Vår ambition är att utmana föråldrade metoder och bana väg för en mer hållbar framtid, där återförsäljning spelar en avgörande roll. Genom tankeledarskap kring den cirkulära ekonomin och resursknapphet, i kombination med en radikal transparens om vår påverkan, positionerar vi oss som den ledande kunskapshubben för att öka livslängden hos tekniska produkter och styra bort branschen från linjära affärsmodeller. Detta åtagande är inbyggt i vår strategi **”äkta hållbarhet.”**

Att utbilda konsumenter, partners och våra egna medarbetare om hållbara val är avgörande för att göra skillnad på riktigt. Under fjärde kvartalet lanserade vi vår nya hållbarhetswebbplats samt en webinarserie i Learning Academy som startade under första kvartalet, allt för att främja en ärlig dialog och ett meningsfullt samarbete inom branschen. Initiativen avspeglar vårt sätt att tänka kring ansvarsfullt företagande och belyser samtidigt de verkliga mänskliga och miljömässiga kostnaderna för teknikkonsumtion.

Vår strategi för ”äkta hållbarhet” är ett resultat av det gemensamma arbetet som leds av Chief Sustainability Officer Kai-Riin Kriisa (för närvarande föräldraledig) och mig själv. Visionen har nu antagits i sin helhet av styrelsen och ligger till grund för Foxways framtida inriktning.

Centralt för den nya strategin är konceptet nerväxt eller ”degrowth” – inte i ekonomisk mening utan som en hållbarhetsprincip som syftar till att minska (”degrow”) tech-branschens negativa aspekter genom att sänka koldioxidutsläppen, minimera avfallet och bekämpa planlagd föråldring och exploaterande metoder i branschen. I stället för att

bromsa den ekonomiska utvecklingen stärker den här strategin tvärtom långsiktigt värdeskapande genom ett ramverk som bygger på tre delar som ger både ekonomisk, miljömässig och social nytta. För investerare innebär det följande:

- **Vi framtidssäkrar verksamheten** genom robusta miljöstandarder och transparent regulatorisk rapportering.
- **Vi lockar grön finansiering** genom att följa EU-taxonomin och tilltala artikel 9-investerare.
- **Vi stärker partnerskapen** med ledande elektronikföretag och återförsäljare, och gör vårt ledarskap inom hållbarhet till en konkurrensfördel.

Till 2026 siktar vi på att **minst 60 procent av Foxways omsättning som omfattas av taxonomin ska vara taxonomiförenlig**, vilket stärker vårt åtagande om en hållbar affärsverksamhet. Foxways beslutsamhet är tydlig, och styrelsen är på samma linje – strategi och hållbarhet är nära sammanlänkade och hör ihop. Vår strategi positionerar oss som en investering ”redo för nerväxt” (nerväxt i en hållbarhetskontext, inte en ekonomisk kontext), som en attraktiv, meningsfull arbetsplats och ett ekonomiskt resiliënt företag – ett sådant som världen behöver 2028 och i framtiden.

Stefan Nilsson
Chief Impact Officer



Foxway är ett av Europas ledande IT-företag. Vi erbjuder cirkulära tjänster till stora organisationer och återförsäljare av konsumentelektronik. Foxway består av cirka 20 helägda dotterbolag i Europa, Asien och USA.

Vi möjliggör cirkulär IT

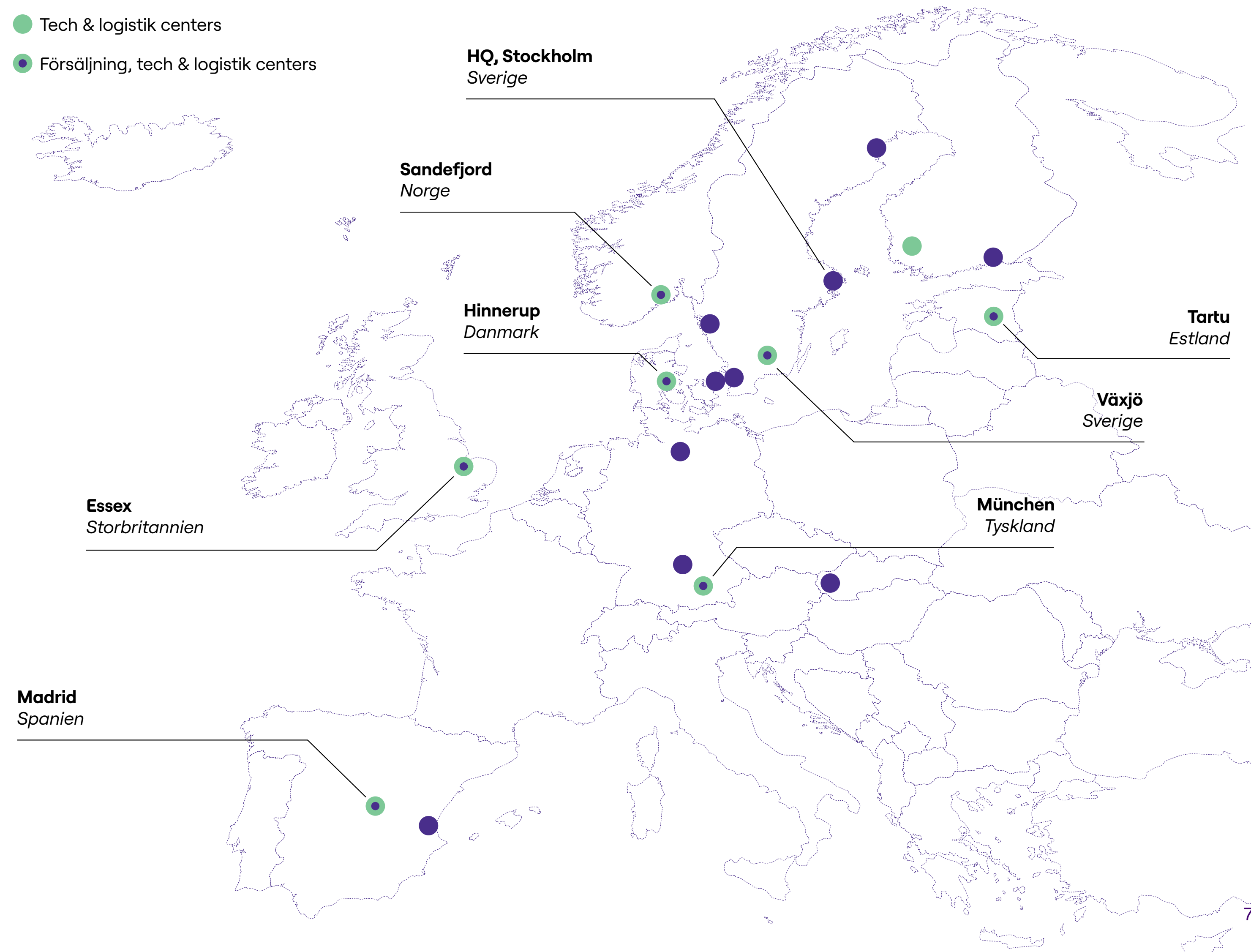
Foxways cirkulära affärsmodell erbjuder många möjligheter för våra partners och kunder. Vi möjliggör cirkulära tjänster som Device as a Service (DaaS), inbyteslösningar, värdeåtervinning och disposition av IT-tillgångar. Foxways erbjudanden bygger på cirkulär hantering av tekniska enheter och säkerställer ett andra, tredje och ibland till och med fjärde liv efter första användningen. När enheterna har nått slutet av sin livslängd säkerställer Foxway säker och hållbar återvinning genom att extrahera delar och komponenter (urban gruvdrift) och senare säkerställa att avfallsmaterial återvinns för materialåtervinning på ett miljömässigt ansvarsfullt sätt.

Vår affärsmodell gör oss unika på marknaden. Enkelt uttryckt ser vi till att företag maximerar sin digitalisering samtidigt som de minimerar sitt koldioxidavtryck. Vi guidar våra partners och kunder i deras omställning till att konsumera teknik på ett mer hållbart sätt genom att införa cirkularitet istället för traditionell linjär konsumtion – Vår "Fox-way" är cirkulär.

På Foxway är vi stolta över att nästan 50 procent av våra medarbetare är inriktade på arbetsuppgifter som handlar om reparationer, värdeskapande och uppgraderingar av tech-enheter för en andra eller tredje användning. Foxway utmärker sig som en unik aktör inom den cirkulära tech-branschen. Vi erbjuder en hållbarhetsstrategi som går utöver att bara vara ett tillägg till en bransch som till stor del fokuserar på linjära konsumtionsmodeller.

Foxways kontor och verksamheter

- Försäljningskontor
- Tech & logistik centers
- Försäljning, tech & logistik centers



Finansiell sammanfattning

Nettoomsättning och resultat

Oktober–december 2024

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 814,2 MSEK (1 960,7), en minskning med -7,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -8,3 procent, främst till följd av ett svagt kvartal för CWS på grund av en allmän avmattning på marknaden, men också på grund av förlusten av en större kund. Vidare minskade Recommerce Mobiles intäkter med 2,5 procent till följd av fortsatta utbudsbegränsningar på inköpsmarknaden, samtidigt som efterfrågan var fortsatt stark vilket påverkade vår bruttomarginal under kvartalet positivt.

För fjärde kvartalet uppgick justerad EBITDA till 196,3 MSEK (171,7) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,8 procent (8,8). Den justerade EBITDA-marginalen ökade med 2,0 procentenheter, främst beroende på en stark bruttomarginal för vår Recommerce Mobile-verksamhet tillsammans med en lägre kostnadsbas trots engångskostnader i samband med förlusten av en kund.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7,3 MSEK (47,3), motsvarande en EBIT-marginal om -0,4 procent (2,4). Engångsposter påverkade kvartalets rörelseresultat med -20,9 MSEK varav förvärvskostnader uppgick till -10,1 MSEK, främst hänförligt till transaktionskostnader för avbrutna förvärvsdiskussioner i ett tidigt skede. Övriga engångsposter var hänförliga till flera poster såsom framtagandet av en ny företagsstrategi, slutförandet av en finansieringslösning inriktad mot konsumenter (dvs. cDaaS), anpassning av redovisningsprinciper till IFRS för Recommerce Mobile och viten till följd av sen leverans som en del av omlokaliseringen av serviceverksamheten inom CWS. En sänkning av inköpspriset för förvärvet av Foxway Group redovisas under övriga intäkter och ingår även under engångsposter med en positiv effekt om 32,6 MSEK.

Justerad operationell EBITDA uppgick till 87,1 MSEK (89,5) vilket motsvarar en justerad operationell EBITDA-marginal på 4,5 procent (4,4). För mer information, se avstämning av alternativa nyckeltal för justerad operationell EBITDA på sidan 20.

Koncernens finansnetto uppgick till -71,6 MSEK (-100,3). Nettoeffekten av valutakursdifferenser uppgick till 5,1 MSEK (-20,3) och räntenettet var -76,5 MSEK (76,9).

Kvartalets resultat före skatt uppgick till -78,8 MSEK (-53,0) och resultatet efter skatt till -48,9 MSEK (69,9).

Januari–december 2024

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7 804,6 MSEK, en ökning med 6,1 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var 5,6 procent, främst på grund av ett starkt år för Recommerce Mobile (23,6 procent).

Justerad EBITDA uppgick till 686,1 MSEK vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 8,8 procent, en liten minskning med 0,2 procentenheter jämfört med föregående år. Justerad EBITDA har påverkats av en lägre bruttomarginal för marknaden för återförsäljning av produkter för årets första 4 månader, samtidigt som Recommerce Mobile förbättrades väsentligt under det senaste halvåret med stark lönsamhetstillväxt under både tredje och fjärde kvartalet. På den negativa sidan har marknaden av överlager varit svag under hela året, samtidigt som tillväxten inom CWS bromsade i slutet av året till följd av försenade investeringar av IT-utrustning på marknaden överlag. Kostnadsminskningsprogrammet har minskat vår kostnadsbas och drygt 100 anställda har fått lämna företaget under året.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 60,5 MSEK motsvarande en EBIT-marginal på 0,8 procent. Engångsposter som påverkat rörelseresultatet under perioden uppgick till -99,2 MSEK, där merparten utgörs av omorganisations- och förvärvskostnader samt ovannämnda intäkter och kostnader för fjärde kvartalet.

Justerad operationell EBITDA uppgick till 303,4 MSEK, motsvarande en justerad operationell EBITDA-marginal på 3,6 procent. För mer information, se avstämning av alternativa nyckeltal för justerad operationell EBITDA på sidan 20.

Koncernens finansnetto uppgick till -314,3 MSEK. Nettoeffekten av valutakursdifferenser uppgick till -2,3 MSEK och räntenettet var -310,2 MSEK.

Periodens resultat före skatt uppgick till -253,8 MSEK och resultatet efter skatt till -230,2 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgick till 2 815,8 MSEK, jämfört med 2 397,7 MSEK den 31 december 2023. Den alternativa nettoskulden (exklusive leasingkulder för IFRS 16 och sale and leaseback) uppgick vid periodens utgång till 1 809,8 MSEK jämfört med 1 602,2 MSEK den 31 december 2023. För mer information om beräkning av alternativ nettoskuld se sidan 20. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 503,6 MSEK, jämfört med 722,1 MSEK den 31 december 2023. Tillgänglig likviditet uppgår till 1 008,2 MSEK, med hänsyn tagen till outnyttjad revolverande kreditfacilitet om 504,6 MSEK.

Koncernens totala egna kapital uppgick vid periodens utgång till 3 841,8 MSEK med en soliditet om 46,0 procent.

Koncernen har i februari 2024 pantsatt aktier i dotterbolag och interna lån som säkerhet för den revolverande kreditfaciliteten från SEB och den emitterade obligationen.

Koncernens nettoskuld

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Obligationslån	2 229,1	2 131,5
Sale and Leaseback-arrangemang (Skulder till kreditinstitut)	789,4	605,4
Räntebärande leasingkulder, IFRS 16	261,0	230,3
Övriga räntebärande skulder	39,8	152,6
Likvida medel	-503,6	-722,1
Total nettoskuld	2 815,8	2 397,7
Totalt eget kapital	3 841,8	3 935,6
Total kapital	6 657,6	6 333,3
Skuldsättningsgrad	42,3%	37,9%

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet för kvartalet uppgick till 45,4 MSEK (43,5), varav kassaflödeseffekten av förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -13,7 MSEK (-47,4). Det operativa kassaflödet för perioden januari till december fortsatte att förbättras och uppgick till 292,1 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -141,1 MSEK (-3 589,1), varav immateriella tillgångar -12,8 MSEK (-10,9) och materiella tillgångar -158,9 MSEK (-95,1). Tidigare har inköpt IT-hårdvara för sale and leaseback-arrangemang inte ingått i investeringar av materiella anläggningstillgångar, utan kvittats mot försäljningen av hårdvaran till finansieringspartners och därmed främst påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten. För fjärde kvartalet uppgick investeringar relaterade till sale and leaseback

till -143,7 MSEK (-86,9). Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden januari till december uppgick till -617,6 MSEK, varav immateriella tillgångar -57,1 MSEK och materiella tillgångar relaterade till sale and leaseback -516,4 MSEK samt övriga materiella tillgångar -74,9 MSEK. En reglering av köpeskillingen avseende förvärvet av Foxway Group har påverkat kassaflödet positivt med 30,4 MSEK.

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 77,6 MSEK (4 280,3). Ökning av upplåning och återbetalning av lån hänförliga till sale and leaseback var 184,3 MSEK (114,1) respektive -94,8 MSEK (-111,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för helåret uppgick till 90,0 MSEK, varav ökad upplåning om 580,8 MSEK och återbetalning av lån om -358,1 MSEK var hänförliga till sale and leaseback-arrangemang.

För mer information om kassaflödesjusteringar av sale and leaseback-arrangemang för tidigare perioder, se not 7 - Justerad kassaflödesanalys i sammandrag på sidan 18

Moderbolaget

Foxway Holding AB (publ) är moderbolag i den nyetablerade koncernen. Foxway Holding AB (publ) erbjuder managementtjänster till koncernen och har en obligation noterad på Nasdaq First North, Transfer Market Segment. Moderbolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -10,4 MSEK och resultat före skatt till 35,5 MSEK. Finansnettot var -14,0 MSEK och består av ett räntenetto på -21,8 MSEK, valutakursdifferenser om -37,2 MSEK, samt utdelning på 45,0 MSEK. För perioden januari - december uppgick rörelseresultatet till -30,3 MSEK och resultat före skatt till -80,9 MSEK.

Moderbolagets nettoskuld uppgick till 479,3 MSEK, jämfört med SEK 248,1 MSEK den 31 december 2023. Totalt eget kapital var 4.151,9 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick på balansdagen till 72,3 MSEK.

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 Ytinrete TopCo AB, org.nr 556432-8410 med säte i Stockholm. De indirekta ägarna till Ytinrete 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 december var 1 242. Per den 31 december 2024 var antalet anställda 1 275 (1 380) 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, retur, 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 alternativa 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.

IFRS-proforma för helåret 2023 inkluderar den konsoliderade tidigare Foxway Group koncernen (Swedish GAAP) baserad på International Financial Reporting Standards (IFRS) och presenteras i informationssyfte.



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 fjärde kvartalet uppgick till 511,3 MSEK (596,0), en minskning med -14,2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -14,0 procent.

Minskningen berodde främst på förlusten av en viktig kund i Sverige, vilket också fick en negativ påverkan på EBITDA under kvartalet. Vidare ser vi även fortsättningsvis att en del av våra kunder skjuter upp sina planerade IT-investeringar, vilket höll tillbaka intäkterna under fjärde kvartalet. Trots dessa utmaningar har affärsområdet CWS en stark kundpipeline när vi nu går in i 2025 och vi är försiktigt optimistiska.

Justerad operationell EBITDA för fjärde kvartalet uppgick till 5,9 MSEK (21,8), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 0,9 procent (3,2). Lönsamheten bromsades av lägre intäkter under kvartalet inklusive förlusten av en större och mycket lönsam kund tillsammans med engångskostnader på grund av kundomsättningen.

MSEK	CWS			
	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma
Nettoomsättning	511,3	596,0	2 526,5	2 522,3
Operationell nettoomsättning*	632,2	681,0	3 017,1	2 939,7
Justerad EBITDA*	100,5	92,3	413,2	358,2
Justerad EBITDA marginal %*	19,7%	15,5%	16,4%	14,2%
Justerad operationell EBITDA*	5,9	21,8	86,8	89,8
Justerad operationell EBITDA marginal %*	0,9%	3,2%	2,9%	3,1%

*) 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 marknadsplatser. Recommerce Mobile fokuserar främst på den europeiska marknaden.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 710,7 MSEK (728,9), en minskning med -2,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -2,6 procent till följd av fortsatta utbudsbegränsningar på inköpsmarknaden samtidigt som efterfrågan är fortsatt stark vilket påverkade vår bruttomarginal under kvartalet positivt.

Justerad operationell EBITDA för kvartalet uppgick till 89,3 MSEK (56,2), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,6 procent (7,7). Den starka lönsamhetstillväxten under kvartalet berodde på en hög bruttomarginal till följd av fortsatt stor efterfrågan på marknaden under vår högsäsong runt Black Friday och julhelgen, tillsammans med en effektiv kostnadskontroll. Inköpen förblir en flaskhals eftersom efterfrågan ökar, men vi förväntar oss en ökning av inbyten under första kvartalet 2025 på grund av lanseringen av nya Samsung-enheter i slutet av januari.

Recommerce Mobile

MSEK	Recommerce Mobile			Jan - dec 2023
	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	IFRS Proforma
Nettoomsättning	710,7	728,9	2 988,6	2 417,9
Operationell nettoomsättning*	710,7	734,2	3 011,6	2 498,9
Justerad EBITDA*	99,5	64,1	267,8	230,3
Justerad EBITDA marginal %*	14,0%	8,8%	9,0%	9,5%
Justerad operationell EBITDA*	89,3	56,2	228,4	206,8
Justerad operationell EBITDA marginal %*	12,6%	7,7%	7,6%	8,3%

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



Recommerce C&E

Vårt affärsområde Recommerce C&E (Computer and Enterprise 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 för fjärde kvartalet uppgick till 634,0 MSEK (635,9), en minskning med -0,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -2,8 procent.

Marknaden av överlager fortsätter att vara en utmaning, vilket har varit fallet hela året. Vårt produktvarumärke för premium-renoverade enheter, Teqcycle, fortsätter att utöka verksamheten och vi har tecknat några nya avtal med återförsäljare i slutet av året vilket kommer att möjliggöra ytterligare tillväxt under 2025. Datormarknaden är fortsatt stark och försäljningen av företagsutrustning har börjat röra sig i rätt riktning efter en svag start på 2024 på grund av de tullar som Kina har infört mot Hongkong.

Justerad operationell EBITDA för kvartalet uppgick till 30,4 MSEK (41,5), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 4,8 procent (6,5). Volymerna av överlager var fortsatt mycket låga, vilket hade en betydande påverkan på utvecklingen för lönsamheten jämfört med föregående år. Teqcycle fortsätter att bygga upp verksamheten och har positiva utsikter för 2025, medan försäljningen av datorer och företagsutrustning fortsätter att leverera tillväxt, även om det är med en lägre marginal än överlager.

Recommerce C&E

MSEK	Recommerce C&E			Jan - dec 2023
	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	IFRS Proforma
Nettoomsättning	634,0	635,9	2 427,9	2 415,2
Operationell nettoomsättning*	634,0	635,9	2 427,9	2 415,2
Justerad EBITDA*	34,7	45,5	133,6	166,3
Justerad EBITDA marginal %*	5,5%	7,2%	5,5%	6,9%
Justerad operationell EBITDA*	30,4	41,5	116,7	150,5
Justerad operationell EBITDA marginal %*	4,8%	6,5%	4,8%	6,2%

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

Foxway koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Okt - dec 2023
Nettoomsättning	2,3	1 814,2	1 960,7	7 804,6	1 960,7
Övriga rörelseintäkter		40,8	10,7	53,7	10,7
Totala intäkter		1 855,0	1 971,4	7 858,3	1 971,4
Handelsvaror		-1 365,4	-1 523,4	-6 071,8	-1 523,4
Bruttovinst		489,6	448,0	1 786,5	448,0
Personalkostnader		-200,0	-211,4	-828,8	-211,4
Driftskostnader		-114,2	-86,7	-370,8	-86,7
Avskrivningar och nedskrivningar		-182,6	-102,6	-526,4	-102,6
Rörelseresultat	3	-7,3	47,3	60,5	47,3
Finansnetto		-71,6	-100,3	-314,3	-100,3
Resultat före skatt		-78,8	-53,0	-253,8	-53,0
Skatt på årets resultat		29,9	-16,9	23,6	-16,9
ÅRETS RESULTAT		-48,9	-69,9	-230,2	-69,9
Årets resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-48,9	-69,9	-230,2	-69,9
<i>*) Varav avskrivningar på materiella tillgångar och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</i>		-114,2	-83,0	-398,9	-83,0
		-68,5	-19,6	-127,5	-19,6

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Okt - dec 2023
Årets resultat	-48,9	-69,9	-230,2	-69,9
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	84,8	-168,8	197,2	-168,8
Valutakursdifferenser på säkringsinstrument av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	-29,6	79,5	-62,0	79,5
Aktierelaterade ersättningstransaktioner	0,1	1,3	1,3	1,3
Poster som inte kan omföras till årets resultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	55,3	-88,0	136,5	-88,0
ÅRETS TOTALRESULTAT	6,4	-157,9	-93,7	-157,9
Årets resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	6,4	-157,9	-93,7	-157,9

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar		5 168,9	5 077,5
Materiella anläggningstillgångar		842,2	652,3
Nyttjanderättstillgångar		252,8	227,5
Finansiella tillgångar		0,9	1,0
Uppskjuten skattefordran		63,7	34,6
Summa anläggningstillgångar		6 328,6	5 992,9
Varulager		817,0	1 082,7
Kundfordringar		512,9	558,0
Andra omsättningstillgångar		186,4	198,8
Kassa och bank		503,6	722,1
Summa omsättningstillgångar		2 019,9	2 561,6
SUMMA TILLGÅNGAR		8 348,5	8 554,5

(forts.)

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		0,6	0,6
Annat eget kapital inklusive årets resultat		3 841,3	3 934,9
Summa eget kapital		3 841,8	3 935,5
Uppskjuten skatteskuld		57,2	94,1
Obligationslån	4	2 229,1	2 131,5
Skulder till kreditinstitut	4	437,6	335,2
Leasingskulder	4	215,5	185,5
Övriga skulder		0,2	0,3
Summa långfristiga skulder		2 939,6	2 746,6
Skulder till kreditinstitut	4	352,1	270,8
Leverantörsskulder		549,7	641,9
Leasingskulder	4	45,5	44,8
Övriga skulder		619,7	914,9
Summa kortfristiga skulder		1 567,0	1 872,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 348,5	8 554,5

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	3 935,5	-155,7
Nyemission	-	566,6
Aktieägartillskott	-	3 682,6
Årets resultat	-230,2	-69,9
Övrigt totalresultat	136,5	-88,0
Eget kapital vid periodens utgång	3 841,8	3 935,5

*) Ingående eget kapital i koncernen består av eget kapital hänförligt till moderbolaget Foxway Holding AB (publ) samt transaktionskostnader relaterade till förvärvet den 5 oktober 2023.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Okt - dec 2023
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-7,3	47,3	60,5	47,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	147,4	103,6	516,5	103,6
Räntenetto	-74,5	-39,4	-371,1	-39,4
Betald inkomstskatt	-6,4	-20,6	-51,7	-20,6
Förändringar i rörelsekapitalet	-13,7	-47,4	137,8	-47,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,4	43,5	292,1	43,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	30,4	-3 483,0	30,4	-3 483,0
Investeringar av immateriella tillgångar	-12,8	-10,9	-57,1	-10,9
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	-158,9	-95,1	-591,3	-95,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-	0,2	-
Förändring av finansiella tillgångar	0,2	-	0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-141,1	-3 589,1	-617,6	-3 589,1
Finansieringsverksamheten				
Nyemission och kapitaltillskott	-	3 756,6	-	3 756,6
Ökning av lån	184,3	2 347,2	580,8	2 347,2
Återbetalning av lån	-94,8	-1 813,5	-447,7	-1 813,5
Förändring leasingkulder	-11,9	-9,9	-43,1	-9,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77,6	4 280,3	90,0	4 280,3
Förändring av likvida medel	-18,0	734,7	-235,6	734,7
Likvida medel vid periodens början	515,2	0,5	722,1	0,5
Kursdifferens i likvida medel	6,4	-13,1	17,1	-13,1
Likvida medel vid periodens slut	503,6	722,1	503,6	722,1

*) Varav avskrivningar och nedskrivningar

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023
Nettoomsättning	2,2	1,9	7,4	1,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	-0,1	0,1
Totala intäkter	2,2	2,0	7,4	2,0
Driftskostnader	-12,6	-4,6	-37,7	-16,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-10,4	-2,6	-30,3	-14,7
Finansnetto*	-14,0	79,2	-110,5	25,2
Resultat efter finansiella poster	-24,4	76,6	-140,8	10,5
Avsättningar	60,0	-17,0	60,0	-17,0
Resultat före skatt	35,5	59,6	-80,9	-6,5
Skatt på årets resultat	-	-10,5	-	-10,5
ÅRETS RESULTAT	35,5	49,1	-80,9	-17,0

*) Varav valutakursdifferenser i finansnettot -37,2 99,0 -83,0 99,8

I moderbolaget finns inget övrigt totalresultat

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag		4 607,7	4 650,8
Lån till koncernföretag		1 712,5	1 712,5
Summa anläggningstillgångar		6 320,1	6 363,3
Fordringar hos koncernföretag		52,8	48,6
Övriga fordringar		42,8	5,2
Likvida medel		72,3	171,0
Summa omsättningstillgångar		167,9	224,7
SUMMA TILLGÅNGAR		6 488,0	6 588,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		0,6	0,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond		566,5	566,5
Balanserat resultat		3 665,7	3 682,6
Årets resultat		-80,9	-16,9
Summe eget kapital		4 151,9	4 232,8
Obeskattade reserver		0,0	17,0
Obligationslån	4	2 229,1	2 131,5
Summa långfristiga skulder		2 229,1	2 131,5
Skulder till koncernföretag		0,5	0,1
Övriga kortfristiga skulder		106,5	206,6
Summa kortfristiga skulder		107,0	206,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 488,0	6 588,0

Noter

Not 1: Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. 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 2023.

Nya eller reviderade IFRS-standarder som träder i kraft 2024 eller senare har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Då koncernen bildades den 5 oktober 2023, omfattar det första räkenskapsåret perioden 5 oktober 2023 till 31 december 2023. Det finns därför inga jämförelsesiffror för koncernen för helåret 2023. IFRS har tillämpats sedan koncernen bildades.

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 fördelad per geografisk region

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024
Enheter	1 606,8	1 834,8	7 066,3
Tjänster	188,5	122,6	684,4
Övrigt	18,8	3,3	54,0
Total nettoomsättning	1 814,2	1 960,7	7 804,6

Nettoomsättning fördelade per produkt och tjänst

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024
Norden	500,7	672,1	2 597,8
Europa (exkl Norden)	956,8	988,8	3 831,1
Asien	285,0	271,6	1 145,4
Övriga världen	71,7	28,2	230,3
Total nettoomsättning	1 814,2	1 960,7	7 804,6

Koncernens intäkter kommer främst från Europa. För perioden januari till december är Sverige koncernens enskilt största marknad med en andel på 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.

IFRS-proforma för helåret 2023 inkluderar den konsoliderade tidigare Foxway Group koncernen (Swedish GAAP) baserad på International Financial Reporting Standards (IFRS) och presenteras i informationssyfte.

MSEK	CWS		Recommerce Mobile		Recommerce C&E		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen Total	
	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023
Nettoomsättning	511,3	596,0	710,7	728,9	634,0	635,9	-41,8	0,0	1 814,2	1 960,7
Rörelseresultat (EBIT)	-107,3	10,7	63,4	48,2	29,8	37,5	6,8	-49,1	-7,3	47,3
Avskrivningar och nedskrivningar	197,5	76,5	15,0	11,0	4,9	4,6	-34,7	10,5	182,6	102,6
Förvärvskostnader och andra poster av engångskaraktär	10,3	5,1	21,1	4,8	0,0	3,4	-10,5	8,4	20,9	21,7
Justerad EBITDA	100,5	92,3	99,5	64,1	34,7	45,5	-38,4	-30,2	196,3	171,7
Operationell nettoomsättning	632,2	681,0	710,7	734,2	634,0	635,9	-41,8	-	1 935,1	2 051,0
Justerad operationell EBITDA	5,9	21,8	89,3	56,2	30,4	41,5	-38,5	-30,0	87,1	89,5

MSEK	CWS		Recommerce Mobile		Recommerce C&E		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen Total	
	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma
Nettoomsättning	2 526,5	2 522,3	2 988,6	2 417,9	2 427,9	2 415,2	-138,3	-	7 804,6	7 355,4
Rörelseresultat (EBIT)	-85,0	73,4	184,4	158,2	113,5	137,2	-152,3	-247,0	60,5	121,9
Avskrivningar och nedskrivningar	452,1	277,9	55,6	45,4	18,7	17,9	0,0	22,9	526,4	364,0
Förvärvskostnader och andra poster av engångskaraktär	46,1	6,9	27,7	26,8	1,5	11,2	23,8	128,0	99,2	172,9
Justerad EBITDA	413,2	358,2	267,8	230,3	133,6	166,3	-128,5	-96,1	686,1	658,8
Operationell nettoomsättning	3 017,1	2 939,7	3 011,6	2 498,9	2 427,9	2 415,2	-138,3	-	8 318,2	7 853,8
Justerad operationell EBITDA	86,8	89,8	228,4	206,8	116,7	150,5	-128,5	-96,1	303,4	351,1

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 31 december 2024 uppgick till 2 229,1 MSEK (netto efter aktiverade uppläggningskostnader). 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.

I räntebärande skulder ingår även leasingkulder enligt IFRS 16, vilka är uppdelade i en kortfristig del om 45,5 MSEK och en långfristig del om 215,5 MSEK. 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 den 31 december 2024 uppgår denna skuld till 789,4 MSEK.

Övriga räntebärande skulder uppgår till 39,8 MSEK.

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 konjunkturens 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 27 – Finansiella instrument och finansiella risker i Foxways årsredovisning 2023.

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.

Not 7: Justerad kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Okt - dec 2024	Jul - sep 2023	Apr - jun 2024	Jan - mar 2023	Jan - dec 2024	Okt - dec 2023
Löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-7,3	80,1	0,9	-13,2	60,5	47,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	147,4	124,6	129,1	115,3	516,5	103,6
Räntenetto	-74,5	-75,8	-76,0	-144,8	-371,1	-39,4
Betald inkomstskatt	-6,4	-20,5	-15,7	-9,1	-51,7	-20,6
Förändring av rörelsekapital	-13,7	205,4	121,2	-175,1	137,8	-47,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,4	313,9	159,7	-226,9	292,1	43,5
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag	30,4	-	-	-	30,4	-3 483,0
Investeringar av immateriella tillgångar	-12,8	-15,6	-15,5	-13,1	-57,1	-10,9
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	-158,9	-158,6	-124,7	-149,1	-591,3	-95,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,2	-	0,2	-
Förändring av finansiella tillgångar	0,2	-0,1	-	-0,0	0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-141,1	-174,3	-139,9	-162,3	-617,6	-3 589,1
Finansieringsverksamheten						
Nyemission och kapitaltillskott	-	-	-	-	-	3 756,6
Ökning av lån	184,3	112,8	127,9	155,7	580,8	2 347,2
Återbetalning av lån	-94,8	-97,7	-84,7	-170,5	-447,7	-1 813,5
Förändring leasingkulder	-11,9	-15,7	-5,4	-10,1	-43,1	-9,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77,6	-0,6	37,8	-24,9	90,0	4 280,3
Förändring av likvida medel	-18,0	139,0	57,5	-414,1	-235,6	734,7
Likvida medel vid periodens början	515,2	377,1	320,0	722,1	722,1	0,5
Kursdifferens i likvida medel	6,4	-0,9	-0,4	12,0	17,1	-13,1
Likvida medel vid periodens slut	503,6	515,2	377,1	320,0	503,6	722,1
<i>*) Varav avskrivningar och nedskrivningar</i>	<i>182,6</i>	<i>121,7</i>	<i>112,9</i>	<i>109,2</i>	<i>526,4</i>	<i>102,6</i>

I tidigare rapporter har inköpt IT-hårdvara, som ingår i sale and leaseback-avtal, kvittats mot försäljning av samma hårdvara till finansieringspartners. Eftersom hårdvaran inte anses vara såld till finansörer enligt IFRS 15 utan redovisas som en materiell anläggningstillgång i koncernens balansräkning, bör inköpet av hårdvaran betraktas som investeringar av materiella anläggningstillgångar. Försäljningen av hårdvaran till finansieringspartners klassificeras inte som intäkt enligt IFRS 15 utan behandlas som en finansieringstransaktion. Intäkterna från finansieringspartners bör därför klassificeras som en ökning av upplåning. Omklassificering har gjorts av dessa poster vilket främst har påverkat kassaflödet från investerings- och finansieringsverksamheten men även till viss del kassaflödet från den löpande verksamheten.

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 februari 2024

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

24 april, 2025

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2024

23 maj, 2025

Delårsrapport första kvartalet 2025

28 augusti, 2025

Delårsrapport andra kvartalet 2025

18 november, 2025

Delårsrapport tredje kvartalet 2025

26 februari, 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
Company 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 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	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma
Rörelseresultat (EBIT)	-7,3	47,3	60,5	121,9
Avskrivningar och nedskrivningar	182,6	102,6	526,4	364,0
EBITDA	175,4	149,9	586,9	485,9
Nettoomsättning	1 814,2	1 960,7	7 804,6	7 355,4
EBITDA marginal %	9,7%	7,6%	7,5%	6,6%

Justerat resultat före avskrivningar och nedskrivningar (Justerad EBITDA)

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma
Nettoomsättning	1 814,2	1 960,7	7 804,6	7 355,4
Rörelseresultat	-7,3	47,3	60,5	121,9
Avskrivningar och nedskrivningar	182,6	102,6	526,4	364,0
Förvärvskostnader och andra poster av engångskaraktär	20,9	21,7	99,2	172,9
Justerad EBITDA	196,3	171,7	686,1	658,8
Justerad EBITDA marginal %	10,8%	8,8%	8,8%	9,0%

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

MSEK	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Jan - dec 2024	Jan - dec 2023 IFRS Proforma
Nettoomsättning	1 814,2	1 960,7	7 804,6	7 355,4
Sale and leaseback justering	120,9	91,8	513,6	463,3
Proformajustering förvärv	-	-1,5	-	35,1
Operationell nettoomsättning	1 935,1	2 051,0	8 318,2	7 853,8
Rörelseresultat	-7,3	47,3	60,5	121,9
Avskrivningar och nedskrivningar	182,6	102,6	526,4	364,0
Anskaffningskostnader och andra poster av engångskaraktär	20,9	21,7	99,2	172,9
Justerad EBITDA	196,3	171,7	686,1	658,8
IFRS 16 Lokalhyror	-12,5	-11,9	-48,7	-46,0
Sale and leaseback justering	-96,6	-70,1	-334,0	-260,3
Proformajustering förvärv	-	-0,2	-	-1,5
Justerad operationell EBITDA	87,1	89,5	303,4	351,0
Justerad operationell EBITDA marginal %	4,5%	4,4%	3,6%	4,5%

Nettoskuld/ Alternativ nettoskuld

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Obligation	2 229,1	2 131,5
Sale and leaseback-arrangemang (Skulder till kreditinstitut)	789,4	605,4
Leasingskulder, IFRS 16	261,0	230,3
Övriga räntebärande skulder	39,8	152,6
Likvida medel	-503,6	-722,1
Nettoskuld	2 815,8	2 397,7
Sale and leaseback-arrangemang	-789,4	-605,4
IFRS 16 lokalhyror	-245,4	-209,0
Övriga justeringar	28,8	18,9
Alternativ nettoskuld	1 809,8	1 602,2

Soliditet (%)

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Summa eget kapital	3 841,8	3 935,5
Balansomslutning	8 348,5	8 554,5
Soliditet %	46,0%	46,0%

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 engångskaraktär 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 där-efter 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**