

# FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

## Delårsrapport

### 2017-01-01 – 2017-09-30

#### Tredje kvartalet 2017-07-01 – 2017-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 172 362 (147 869), en ökning med 16,6 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 41 505 (31 520), en ökning med 31,7 %.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 40 872 (31 240).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 2,27 (1,76).

#### Perioden 2017-01-01 – 2017-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 417 263 (372 576), en ökning med 12,0 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 70 177 (50 924), en ökning med 37,8 %.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 67 184 (48 716).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 3,73 (2,65).

#### Händelser efter rapportperiodens slut

Den 2 oktober förvärvade Frilufts Retail Europe AB den danska outdoor detaljisten Friluftsland AS.

Denna information är sådan information som Fenix Outdoor International AG är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2017 kl. 14 00

**KONTAKTPERSON** Martin Nordin, VD +41 797 99 27 58

#### INNEHÅLL

Kommentar från VD  
Verksamheten  
Finansiella rapporter  
Noter  
Granskningsrapport

#### Sid.

2  
3-6  
7-11  
12-16  
17

#### FINANSIELL INFORMATION

Aktuell finansiell information  
finns tillgänglig på  
[www.fenixoutdoor.se](http://www.fenixoutdoor.se)  
under fliken "Finansiellt"

#### KALENDARIUM

#### EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké, 8 februari  
2018

# KOMMENTAR FRÅN VD

## Ett rekordmässigt tredje kvartal

Koncernen hade vad jag skulle kalla ett "rimligt" tredje kvartal. Omsättningen ökade från MEUR 145,7 till 168,2, en ökning om 15%. Vårt rörelseresultat ökade från MEUR 31,5 till 41,5, vilket är en ökning om 32%. Som jag nämnt i tidigare kvartalsrapporter visar vi åter tillväxt i Nordamerika efter att ha genomfört en del förändringar i distributionskedjan. Koncernen uppvisar också en fortsatt tillväxt på merparten av de övriga marknaderna. Brands visade en betydande ökning, inte bara Fjällräven, som vi är vana vid, utan även Hanwag. Hanwag har gjort fantastiska framsteg med en dubbelsiffrig tillväxt och även Brunton visar ett bättre resultat än väntat.

Frilufts uppvisar en stark förbättring under det tredje kvartalet. Sverige fortsätter sin lönsamma tillväxt och Finland visar bra siffror, särskilt med tanke på de speciella utmaningar som råder på den finska marknaden. Ännu mer glädjande är förbättringarna vi ser i Tyskland. Jag tror fortfarande att det är för tidigt att säga att omställningen av Globetrotters verksamhet är klar, men den kraftiga resultatförbättringen visar tydligt på att vårt förändringsprojekt ger önskad effekt. Trots att försäljningen inte nått uppsatta mål så har den förbättrade marginalen och en effektivare organisation tillsammans med en starkare kostnadskontroll resulterat i ett bättre resultat än förväntat. I september, slutfört i oktober, förvärvade Frilufts den danska frilufts kedjan Friluftsland, vilket kommer att förstärka vår marknadsnärvaro ytterligare. Jag vill här ta tillfället i akt att hälsa personalen på Friluftsland varmt välkomna in i Fenix-familjen.

Andra viktiga händelser under kvartalet är förra årets investeringsplan som sätter press på företagets kassaflöde. Planen består av två delar; byggandet av ett nytt halvautomatiserad lager i Ludwiglust, Tyskland. Lagret kommer, med en kraftig förbättrad effektivitet, stödja den europeiska e-handeln. Koncernens e-handel står idag för ca 10% av den totala försäljningen och ca 20% av business to consumer-försäljningen. Investeringsplanens andra del är en uppdatering av koncernens IT-system där Globetrotter byter till samma system som resten av Frilufts samt en implementering av ett nytt e-handels- och lagarsystem för hela organisationen. Uppdateringarna planeras vara färdigställda i slutet av 2019.

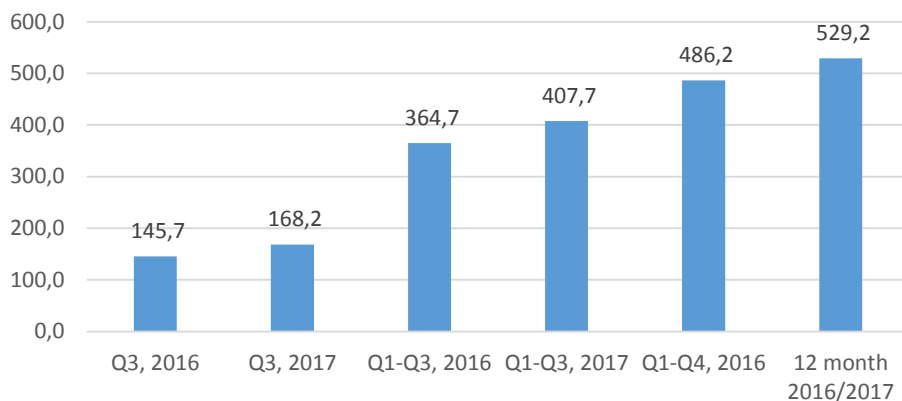
Jag drar mig för att uttala mig om resten av året eftersom kvartal fyra är ett väldigt väderberoende kvartal och eftersom att jag inte är någon vädergud så kan jag bara säga att vi, förutsatt rimliga väderförhållanden, kommer att visa ett ok fjärde kvartal.

Martin Nordin, VD

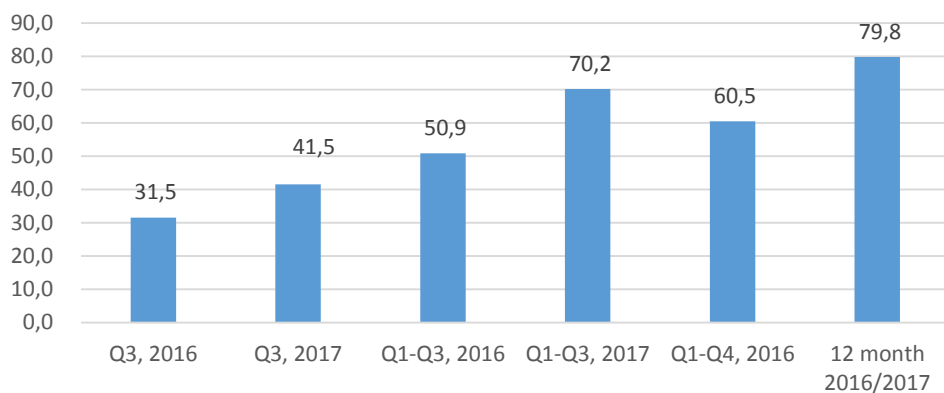
MEUR	Juli - Sept 2017	Juli - Sept 2016	Jan - Sept 2017	Jan - Sept 2016	Okt - Sept 2016/2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	168,2	145,7	407,7	364,7	529,2	486,2
Rörelseresultat	41,5	31,5	70,2	50,9	79,8	60,5
Rörelsemarginal, %	24,7%	21,6%	17,2%	14,0%	15,1%	12,0%
Resultat efter finansnetto	40,9	31,2	67,2	48,7	77,1	58,6
Periodens resultat	30,6	23,6	50,2	35,6	62,8	48,2
Vinst per aktie, EUR	2,27	1,76	3,73	2,65	4,66	3,58
Soliditet, %			62,0%	56,3%		58,0%

# VERKSAMHETEN

## Nettoomsättning, MEUR



## Rörelseresultat, MEUR



# VERKSAMHETEN

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment: Brand, Global Sales och Friluft.

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton samt tillhörande försäljning genom Brandretail (Varumärkernas egna E-handel samt monobrandbutiker) och distributionsbolag vilka koncentrerar sin försäljning till ett varumärke.
- Global sales omfattar de distributionsbolag som säljer flera av koncernens varumärken.
- I Friluft ingår detaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy och Globetrotter Ausrüstung GmbH

De tre rörelsesegmenten stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, CSR/CSO, ekonomi/finans/juridik, IT och logistik.

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Knc extern omsättning, MEUR	38,0	29,9	79,0	75,5	50,8	39,9	0,4	0,4	168,2	145,7
Rörelseresultat, MEUR	20,2	17,8	11,3	7,4	11,7	7,4	-1,7	-1,1	41,5	31,5

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Knc extern omsättning, MEUR	93,7	77,4	195,5	190,2	117,5	95,4	1,0	1,7	407,7	364,7
Rörelseresultat, MEUR	41,9	38,0	11,1	4,8	22,7	14,5	-5,5	-6,4	70,2	50,9
Antal butiker	24	21	60	57	14				98	78
Varav franchise	1		4	3					5	3
Summa anläggningstillgångar	21,9	22,1	32,5	32,8	14,8	10,8	20,3	7,4	89,5	73,1
Anskaffningar	1,0	4,1	3,4	0,5	0,8	0,7	14,4	1,6	19,6	6,9

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Schweiz		0,1			8,0	6,2			2,0%	1,7%
Sverige	16,4	10,2	40,9	38,4					14,1%	13,3%
Övriga Norden	2,9	3,0	17,4	17,3	33,3	28,6			13,1%	13,4%
Tyskland	48,5	39,7	137,2	134,5			1,0	1,7	45,8%	48,2%
Benelux	6,2	8,5			10,0	8,5			4,0%	4,7%
Övriga Europa	1,3	2,0			29,6	21,1			7,6%	6,3%
Nordamerika	15,8	12,2			22,3	22,2			9,3%	9,4%
Övriga Marknader	2,6	1,7			14,3	8,8			4,1%	2,9%
<b>Totalt</b>	<b>93,7</b>	<b>77,4</b>	<b>195,5</b>	<b>190,2</b>	<b>117,5</b>	<b>95,4</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# VERKSAMHETEN, nio månader

## Brands

- Den externa omsättningen har ökat till MEUR 93,7 (77,4), en förändring om 21,1 %
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 41,9 (38,0), en ökning med 10,3 %.

Merparten av försäljningsökningen är hänförlig till ökad extern försäljning på de svenska, tyska och nordamerikanska marknaderna. Fjällräven och Hanwag är de varumärken som uppvisar starkast tillväxt.

## Global sales

- Omsättningen har ökat till MEUR 117,5 (95,4). En ökning med 23,2 %.
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 22,7 (14,5).

Ökningen av rörelseresultatet kommer främst från ökad försäljning i västra Europa, Storbritannien, Östeuropa och Asien. Det goda resultatet har också påverkats i positiv riktning av utvecklingen i vår joint ventureverksamhet i Kina.

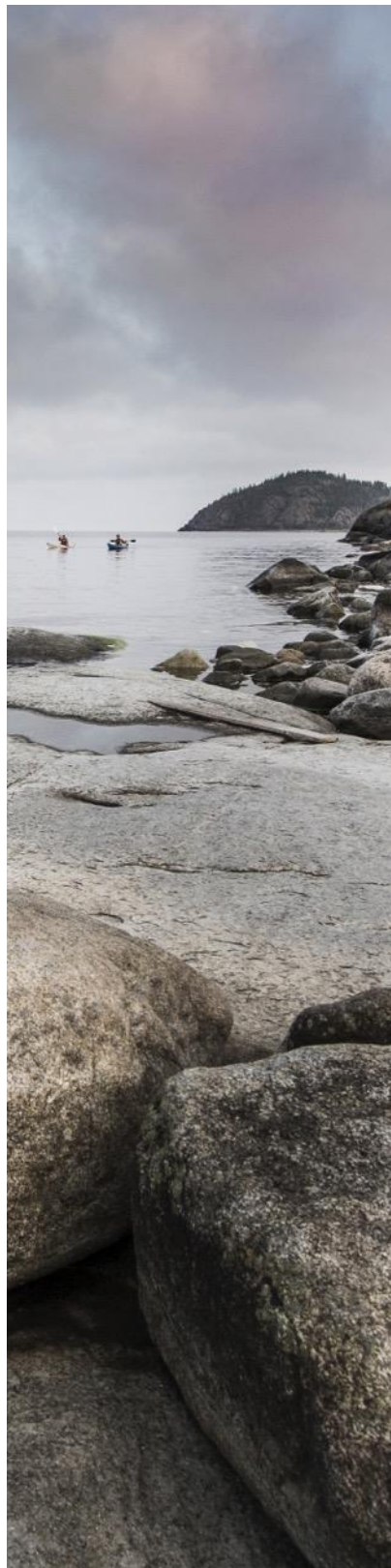
## Friluft

- Omsättningen har ökat till MEUR 195,5 (190,2).
- Rörelseresultatet har förbättrats till MEUR 11,1 (4,8).

Det förbättrade utfallet är ett resultat på av ökad försäljning i Tyskland och Sverige i kombination med en högre bruttomarginal. I kombination med en effektivare organisation och kostnadskontroll bidrar det till ett resultat över plan.

## Likviditet och finansiell ställning

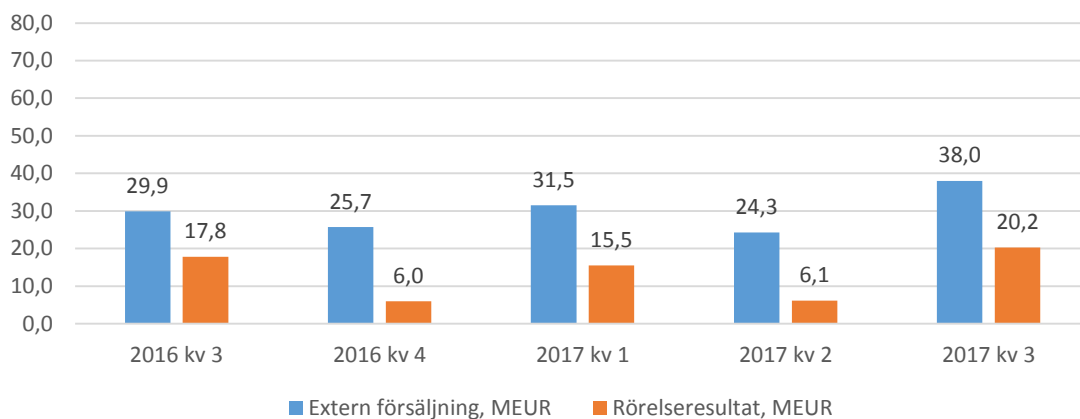
Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 73,4 (59,4). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 45,1 (56,3). De större investeringarna är huvudsakligen hänförliga till bytet av affärssystem i Globetrotter, investeringen i en mera effektiv logistikmjukvara samt det pågående bygget av ett Business to Consumer lager i Ludwiglust i norra Tyskland. Koncernens egna kapital, hänförligt till bolagets ägare vid periodens utgång, uppgick till MEUR 221,8 (173,4), vilket motsvarar en soliditet på 62,0 (56,3) %.



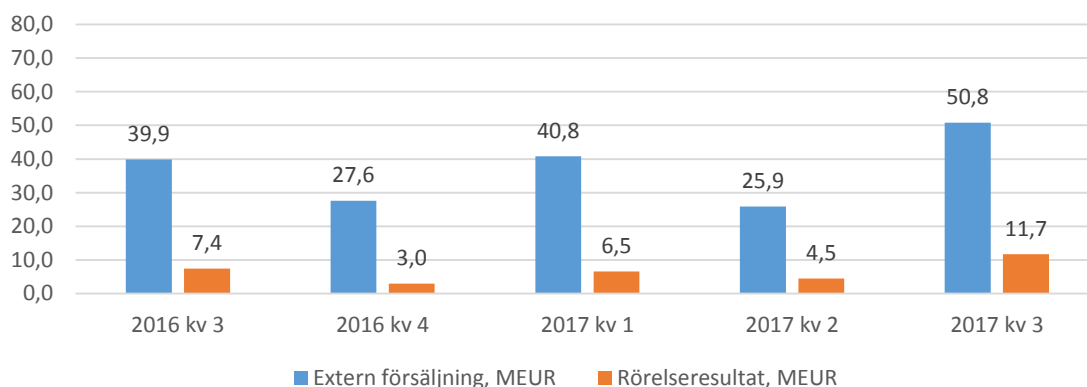
# VERKSAMHETEN

## Omsättning och rörelseresultat per segment

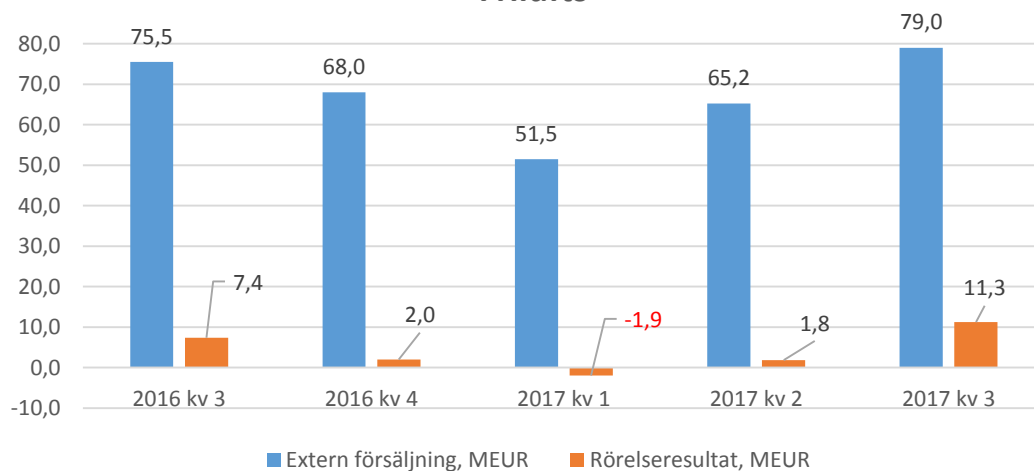
### Brands



### Global sales



### Friluftts



# FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader *)		9 månader		12 månader *)	
	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	okt - sept	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/2017	2016
Nettoomsättning	168,2	145,7	407,7	364,7	529,2	486,2
Övriga rörelseintäkter	4,2	2,2	9,6	7,9	11,7	10,0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>172,4</b>	<b>147,9</b>	<b>417,3</b>	<b>372,6</b>	<b>540,9</b>	<b>496,2</b>
Handelsvaror	-75,2	-67,2	-184,0	-170,1	-237,3	-223,4
Övriga externa kostnader	-28,7	-25,1	-84,8	-75,6	-116,1	-106,9
Personalkostnader	-24,0	-21,9	-70,4	-66,2	-96,1	-91,9
Av- och nedskrivningar	-3,1	-2,6	-8,9	-9,8	-12,2	-13,1
Resultat från andelar i intresseföretag	0,3	0,4	1,6	0,9	2,0	1,3
Övriga rörelsekostnader	-0,2		-0,6	-0,9	-1,4	-1,7
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-130,9</b>	<b>-116,4</b>	<b>-347,1</b>	<b>-321,7</b>	<b>-461,1</b>	<b>-435,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>41,5</b>	<b>31,5</b>	<b>70,2</b>	<b>50,9</b>	<b>79,8</b>	<b>60,5</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,2	0,4	1,1	-0,6	0,1
Finansiella kostnader	-0,7	-0,5	-3,4	-3,3	-2,1	-2,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>40,9</b>	<b>31,2</b>	<b>67,2</b>	<b>48,7</b>	<b>77,1</b>	<b>58,6</b>
Skatter	-10,3	-7,6	-17,0	-13,1	-14,3	-10,4
<b>Årets resultat</b>	<b>30,6</b>	<b>23,6</b>	<b>50,2</b>	<b>35,6</b>	<b>62,8</b>	<b>48,2</b>
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	30,5	23,4	49,8	35,4	62,3	47,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,4	0,2	0,5	0,3
Resultat per aktie efter skatt	2,27	1,76	3,73	2,65	4,66	3,58
Antal utestående b aktier tusentals	11 060	11 060	11 060	11 060	11 060	11 060
Antal utestående a aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000

Resultat per aktie beräknat enligt, antal B-aktier + 2 400 000 A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört b-aktierna. Det finns inga utestående options- eller konverteringsprogram och därmed inga utspädnings effekter.

\*) 3 respektive 12 månaders historiska data som inte ingår i revisoremas översiktliga granskning av delårsrapporten.

# FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR	3 månader *)		9 månader		12 månader *)	
	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	okt - sept	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/2017	2016
<b>Årets resultat</b>	30,6	23,6	50,2	35,6	62,8	48,2
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	-1,4	-0,9	-2,7	-2,1	-2,5	-1,9
Periodens förändring av sÄkringsreserv	-0,6	-0,5	-3,6	-0,6	-1,9	1,1
Skatt	-0,1	0,1	0,6	0,1	0,3	-0,2
<b>Summa 6vriga totalresultat f6r perioden</b>	-2,1	-1,3	-5,7	-2,6	-4,1	-1,0
<b>Summa totalresultat f6r perioden</b>	28,5	22,3	44,5	33,0	58,7	47,2
Summa totalresultat hÄnf6rligt till:						
Moderbolagets aktieÄgare	28,4	22,1	44,1	32,8	58,2	46,9
Innehav utan bestÄmmande inflytande	0,1	0,2	0,4	0,2	0,5	0,3

\*) 3 respektive 12 mÅnaders historiska data som inte ingår i revisoremas 6versiktliga granskning av delÅrsrapporten.



# FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	30 sept 2017	30 sept 2016	31 dec 2016
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	22,5	17,4	18,1
Materiella anläggningstillgångar	47,9	42,3	41,7
Finansiella anläggningstillgångar	19,1	13,4	19,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>89,5</b>	<b>73,1</b>	<b>79,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	122,1	118,3	121,1
Kundfordringar och andra fordringar	68,5	52,4	39,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,5	4,6	4,8
Likvida medel	73,4	59,4	76,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>268,5</b>	<b>234,7</b>	<b>242,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>358,0</b>	<b>307,8</b>	<b>322,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	221,8	173,4	186,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	2,4	2,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>222,0</b>	<b>175,8</b>	<b>189,3</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga icke räntebärande skulder	12,0	7,7	9,5
Långfristiga räntebärande skulder	1,8	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>13,8</b>	<b>7,7</b>	<b>9,5</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	58,1	50,3	48,5
Kortfristiga räntebärande skulder	43,3	56,3	52,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20,8	17,7	22,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>122,2</b>	<b>124,3</b>	<b>123,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>358,0</b>	<b>307,8</b>	<b>322,0</b>

# FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Aktiekapital	Övriga tillförda reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2016		12,4	39,8	95,6	147,8	2,3	150,0
Årets resultat				35,5	35,5	0,2	35,6
Övrigt totalresultat				-2,6	-2,6	-	-2,6
Summa totalresultat för året		-	-	32,9	32,9	0,2	33,0
Utdelningar				-7,3	-7,3	-	-7,3
Utgående balans 30 juni 2016		12,4	39,8	121,2	173,4	2,4	175,8
Ingående balans 1 jan 2017		12,4	39,8	134,6	186,7	2,6	189,3
Årets resultat				49,8	49,8	0,4	50,2
Övrigt totalresultat				-5,7	-5,7	-	-5,7
Summa totalresultat för året		-	-	44,1	44,1	0,4	44,5
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande **)				1,5	1,5	-2,8	-1,3
Verkligt värde personalaktieoptioner *)				0,2	0,2	-	0,2
Försäljning av egna aktier *)				0,4	0,4	-	0,4
Utdelningar				-11,1	-11,1	-	-11,1
Utgående balans 30 juni 2017		12,4	39,8	169,6	221,8	0,2	222,0

\*) Verkligt värde personal option och försäljning av egna aktier – Ledande befattningshavare köpe 6 200 aktier genom optionsprogrammet som annonserades i februari 2017, öppet under 120 dagar (Se not 5).

\*\*) Köp av utestående aktier, 29%, utan bestämmande inflytande i Bus Sport AG.

# FINANSIELLA RAPPORTER

9 månader

Helår\*<sup>1)</sup>

## RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE

jan - sept

jan - sept

jan - dec

MEUR

2017

2016

2016

### Den löpande verksamheten

Periodens nettoresultat	50,2	35,6	48,2
Skatt	17,0	13,1	10,4
Finansnetto i resultaträkningen	3,0	2,2	2,0
Av- och nedskrivningar	8,9	9,8	13,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,5	-3,4	0,4
Erhållen ränta och utdelningar	0,4	1,1	0,1
Erlagd ränta	-2,1	-3,0	-1,8
Betald skatt	-19,8	-12,4	-10,5
	54,1	43,0	61,8
Förändring av varulager	3,2	-1,9	-4,8
Förändring av rörelsefordringar	-27,3	-17,5	-5,3
Förändring av rörelseskulder	6,1	-0,4	-0,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>36,1</b>	<b>23,2</b>	<b>51,6</b>

### Investeringsverksamheten

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-1,0	-0,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15,1	-5,9	-11,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Förvärv av dotterföretag		-0,2	-0,2
Förändringar i finansiella tillgångar	0,9		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18,5</b>	<b>-6,9</b>	<b>-11,8</b>

### Finansieringsverksamheten

Upplåning	3,8	22,7	22,9
Återbetalda lån	-11,5	-30,0	-35,7
Förvärv av minoritetsandelar	-1,3	-	-
Avyttring och förvärv av egna aktier	0,4		-0,8
Utbetald utdelning	-11,1	-7,3	-7,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19,7</b>	<b>-14,6</b>	<b>-20,8</b>
Förändring av likvida medel	-2,1	1,7	19,0
Likvida medel vid periodens början	76,8	58,0	58,0
Kursdifferens i likvida medel	-1,3	-0,3	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	73,4	59,4	76,8

\*<sup>1)</sup> 12 månaders historiska data som inte ingår i revisorernas översiktliga granskning av delårsrapporten.

# Noter till den finansiella rapporten

## Not 1 Redovisningsprinciper

Fenix Outdoor International AG är ett noterat bolag, beläget i Zug, Schweiz.

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och är förenliga med IFRS och utgivna av IASB. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. De nya tilläggen och klargörandena beträffande IFRS, som trätt i kraft sedan den 1 januari 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 och ska läsas tillsammans med dessa.

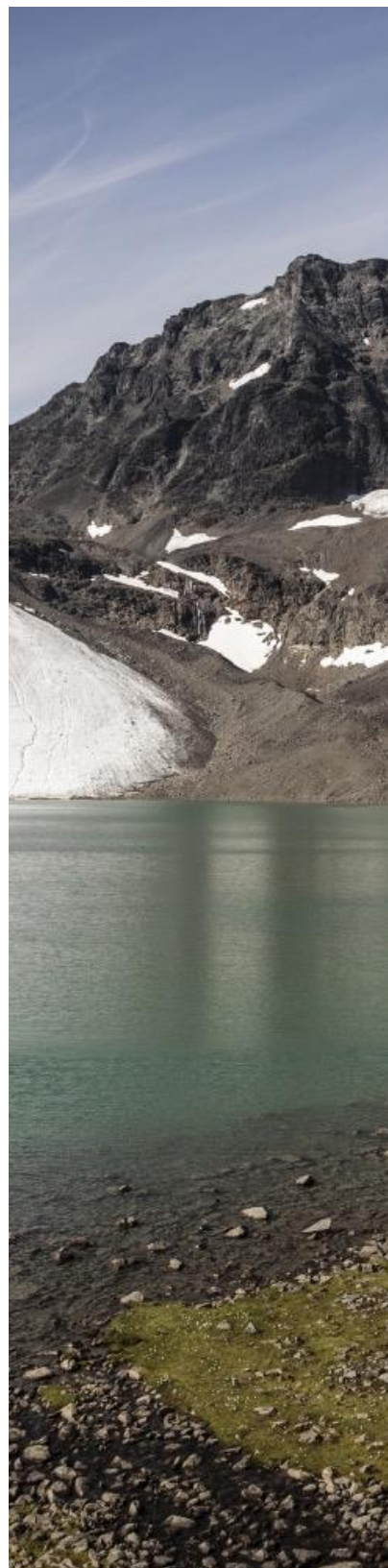
Koncernen presenterar konsoliderad finansiella data i EUR (omräkningskurser enligt not 3).

## Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning, sid 24.

## Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan - Dec 2016	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
SEK/EUR	9,5834	9,3854	9,4700	9,6490	9,6210	9,5525
CHF/EUR	1,0983	1,0947	1,0905	1,1457	1,0876	1,0739
USD/EUR	1,1199	1,1141	1,1026	1,1806	1,1161	1,0541
SEK/CHF	8,7254	8,5737	8,6837	8,4219	8,8461	8,8951



# Noter till den finansiella rapporten

## NOT 4 Säkringsredovisning

	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
<b>Marknadsvärde</b>	-1 670	2 219	737

### Valutaterminer

Köpta TUSD	20 380	27 000	42 350
Sålda TEUR	18 751	23 223	37 132
Kurs	1,087	1,163	1,141

Köpta TEUR			4 827
Sålda TGBP			3 800
Kurs			0,787

Köpta TUSD		3 000	
Sålda TNOK		24 716	
Kurs		8,239	

### Ränte swap

Att betala långfristig ränta som förfaller 2020-03-19, TUSD	15 000	15 000	
Att erhålla kortfristig ränta 3 månader, TUSD	15 000	15 000	
Att betala långfristig ränta som förfaller 2020-03-19, TEUR	10 000	10 000	
Att erhålla kortfristig ränta 3 månader, TEUR	10 000	10 000	

### Redovisningsmetod

Marknadsvärdet är tillfullo redovisat som en förändring av säkringsreserven i övrigt totalresultat i eget kapital.

# Noter till den finansiella rapporten

## Not 5 Tilldelning av personaloptioner till ledande befattningshavare

Vid en extra bolagsstämma den 3 juni 2016 ändrade Fenix Outdoor International AG bolagsordningen för att möjliggöra för bolagets styrelse att utfärda personaloptioner till ledande befattningshavare. Den 14 februari 2017 beviljade styrelsen 7 400 optioner till koncernens ledande befattningshavare, verkställande direktören undantagen, där varje option gav rätt att förvärva en aktie i bolaget. Förhandspriset fastställdes till 600 kronor och lösenperioden löpte från 14 februari till 14 juni 2017. Verkligt värde, för varje option, bestämdes med en binomial optionsprismodell och uppgick till 24 euro (230 kronor) vilket resulterade i totalt verkliga värde för tilldelningen om TEUR 179. Som har redovisats inom personalkostnader och en motsvarande ökning av övrigt tillfört kapital.

Totalt har 6 200 optioner utnyttjats, vilket medfört ett kassaflöde på TEUR 391. 1 200 optioner löpte ut vid lösenperiodens utgång.

Under tredje kvartalet 2017 blev bolaget medveten om att ovannämnda transaktion inte hade redovisats korrekt i delårsrapporterna för perioderna 31 mars och 30 juni 2017 och att personalkostnaderna hade underskattats och att nettoresultatet var för högt. Felet uppgår till TEUR 179 i för låga personalkostnader och har korrigerats retroaktivt per 31 mars 2017. Personalkostnaderna för TEUR 179 ingår nu i 9 månaders-rapporten för 2017, balanserade vinstmedel är balanserade med motsvarande summa.

## Not 6 Förvärv av Alpen International Co., Ltd

Den 31 maj 2017 förvärvade Fenix Outdoor International AG 75% i sin sydkoreanska distributör, Alpen International Co., Ltd. genom emission av nya aktier i Alpen, för totalt MEUR 2,67. Eftersom kontanterna överfördes till det nya dotterbolaget representerar detta en icke-kontant transaktion ur koncernens perspektiv. Förvärvade kassa uppgår till TEUR 14.

Det onoterade bolaget är verksamt både som distributör och återförsäljare på den sydkoreanska marknaden, framförallt av Fjällräven-produkter. Övertagandet har ingen väsentlig inverkan på nettoresultatet för Fenix Outdoor koncernen, men är viktigt eftersom Sydkorea representerar en av de största outdoor-marknaderna i världen. Förvärvet har redovisats enligt anskaffningsmetoden. Delärets konsoliderade bokslut inkluderar resultat från Alpen för fyra månader från förvärvstidpunkten.

De preliminära verkliga värdena gällande de viktigaste identifierbara tillgångarna och skulderna i Alpen vid förvärvstidpunkten var lager (MEUR 4,2), skulder (obligationer MEUR 1,6, banklån MEUR 1,2 och leverantörsskulder MEUR 1,9). Det redovisade värdet avseende innehavet utan bestämmande inflytande har fastställts, som en andel av de preliminära verkliga värdena avseende identifierade nettotillgångar, till TEUR 656. Den redovisade preliminära goodwillen på TEUR 716 är huvudsakligen hänförlig till de förväntade synergier och andra fördelar i att kombinera verksamheterna i Alpen med de i Fenix.

# Noter till den finansiella rapporten

## Note 6 Förvärv av Alpen International Co., Ltd. (fortsättning)

Avtalet innefattar också ett put/call options arrangemang avseende minoritetsandelen, 25%, som kan utnyttjas under perioden 2020-2029. Nuvärdet av inlösenbeloppet har redovisats som en långfristig skuld om TEUR 656 och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen kommer att värderas vid varje kvartalstängning tills optionerna förfaller eller används. Kommande förändringar av optionsskulden kommer att redovisas mot eget kapital.

## Not 7 Segmentsrapportering - försäljning och resultat

Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales, Friluftss samt koncerngemensamma tjänster. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Knc extern omsättning, MEUR	38,0	29,9	79,0	75,5	50,8	39,9	0,4	0,4	168,2	145,7
Rörelseresultat, MEUR	20,2	17,8	11,3	7,4	11,7	7,4	-1,7	-1,1	41,5	31,5

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Knc extern omsättning, MEUR	93,7	77,4	195,5	190,2	117,5	95,4	1,0	1,7	407,7	364,7
Rörelseresultat, MEUR	41,9	38,0	11,1	4,8	22,7	14,5	-5,5	-6,4	70,2	50,9
Antal butiker	24	21	60	57	14				98	78
Varav franchise	1		4	3					5	3
Summa anläggningstillgångar	21,9	22,1	32,5	32,8	14,8	10,8	20,3	7,4	89,5	73,1
Anskaffningar	1,0	4,1	3,4	0,5	0,8	0,7	14,4	1,6	19,6	6,9

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept	jan - sept
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Schweiz		0,1			8,0	6,2			8,0	6,3
Sverige	16,4	10,2	40,9	38,4					57,3	48,6
Övriga Norden	2,9	3,0	17,4	17,3	33,3	28,6			53,6	48,9
Tyskland	48,5	39,7	137,2	134,5			1,0	1,7	186,7	175,9
Benelux	6,2	8,5			10,0	8,5			16,2	17,0
Övriga Europa	1,3	2,0			29,6	21,1			30,9	23,1
Nordamerika	15,8	12,2			22,3	22,2			38,1	34,4
Övriga Marknader	2,6	1,7			14,3	8,8			16,9	10,5
<b>Totalt</b>	<b>93,7</b>	<b>77,4</b>	<b>195,5</b>	<b>190,2</b>	<b>117,5</b>	<b>95,4</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>	<b>407,7</b>	<b>364,7</b>

# Noter till den finansiella rapporten

## Not 8 Händelser under perioden

Inga specifika händelser utöver vad som redogjorts för i denna rapport kan noteras.

## Not 9 Händelser efter rapportperiodens slut

Den 2 oktober förvärvade Frilufts Retail Europe AB den danska outdoor detaljisten Friluftsland AS.

## Not 10 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2016.

.....

Zug den 24 oktober 2017

VD intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Martin Nordin**  
Verkställande direktör



# REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Fenix Outdoor International AG, org.nr CHE-206.390.054

Till styrelsen i Fenix Outdoor International AG

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten för Fenix Outdoor International AG per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Zurich den 24 oktober 2017

Ernst & Young AG

André Schaub  
Licensed Audit Expert  
Huvudansvarig revisor

Annika Joseph  
Licensed Audit Expert