

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-09-30

Tredje kvartalet 2018-07-01 – 2018-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 181 840 (172 014), en ökning med 5,7 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 43 808 (41 505), en ökning med 5,5 %.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 44 173 (40 872).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 35 689 (30 540).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 2,65 (2,27).

Perioden 2018-01-01 – 2018-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 441 632 (416 157), en ökning med 6,1 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 75 789 (70 177), en ökning med 8,0 %.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 76 399 (67 184).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 4,34 (3,73).

Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

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 kl 14:15 den 24 oktober 2018.

KONTAKTPERSON Martin Nordin, CEO +41 797 99 27 58

INNEHÅLL

Kommentar från VD
Verksamheten
Finansiella rapporter
Noter
Granskningsrapport

Sid.

2-3
4-6
7-11
12-15
16

FINANSIELL INFORMATION

Aktuell finansiell information
finns tillgänglig på
www.fenixoutdoor.se
under fliken "Investerare"

KALENDARIUM

EKONOMISK INFORMATION

Kvartal 4 2018, 7 feb 2019
Kvartal 1 2019, 2 maj 2019
Årsstämma, 2 maj 2019

KOMMENTAR FRÅN CEO

Med tanke på sommarens annorlunda handelsklimat uppvisar koncernen ett "rimligt" tredje kvartal. Nettoomsättningen ökade från MEUR 168,2 till 178,6, en ökning med 6%. Rörelseresultatet ökade från MEUR 41,5 till 43,8, en ökning med 6%. Nordamerika överträffade övriga regioner när det gäller tillväxt, särskilt "online" och genom våra egna butiker.

Brand och Global sales Europa uppvisade en mera blandad kompott. Vissa marknader var starkare som den tyska, medan den svenska marknaden visade en minskad försäljning, drivet av en medveten selektering av kunder. Alla Brands utom Primus visade tillväxt under tredje kvartalet.

Frilufts hade ett väldigt tufft kvartal jämfört föregående år, mätt som jämförbar verksamhet. Anledningen var det varma vädret, vilket ledde till ett starkt förändrat shoppingbeteende. Jag har alltid sagt att vi inte kan skylla på vädret och jag står fortfarande fast vid det, men det betyder inte att vi kan ignorera effekterna av detsamma. Det är en faktor som påverkar oss, men det betyder också att vi i andra år har förutsättningar som verkligen ökar försäljning, 2010 var ett sånt exempel.

Gällande Globetrotters omställningsprocess tror jag att vi är ett steg närmare, trots att såväl vinst som försäljning sjönk under kvartalet. "Retailbolagen" redovisade, trots minskad försäljning, en rimlig lönsamhet, vilket enligt min mening innebär att vi har skapat en ny och hållbar affärsmodell som fokuserar på kostnadskontroll och stabila bruttomarginaler.

Andra viktiga utvecklingssteg är den investeringsplan som beslutades för nästan två år sedan. Densamma har skapat en press på organisationen. Vi hade till exempel upp till 30% frånvarande i vår lagerverksamhet i Hamburg sedan beslutet kom att flytta verksamheten till Ludwigslust. Det skapade såväl leveransproblem för butikerna som för online-kunderna. Detta i kombination med förseningar vid implementeringen av IT-systemet har medfört extra kostnader på MEUR 2,0 för de första nio månaderna, varav MEUR 1,0 avseende det tredje kvartalet.

Koncernens resultat påverkades också negativt av en valutaförlust om MEUR 0,6 vid associeringen av vår kinesiska JV. På grund av integrationsinvesteringar bidrar inte heller Friluftsland eller Royal Robbins till vinsten ännu. Förseningen av IT implementeringen för Globetrotter kommer också att leda till fortsatt negativa effekter för logistikverksamheten tills dess IT-systemet är igång.

Jag kan inte säga att jag är nöjd med det tredje kvartalet, men jag vill sluta med en positiv kommentar. Den nordamerikanska tillväxten har varit mycket bra och det som är än mer uppmuntrande är att vi där har uppnått en lönsamhet som visar att vår affärsmodell fungerar. Detta uppmuntrar oss att påskynda den nordamerikanska expansionen. Hittills i år har vi öppnat ett antal nya affärer, bland annat vår tredje butik i Boston och butiker i San Jose och Greenwich Connecticut. För 2019 strävar vi efter 5-10 nya butiker.

KOMMENTAR FRÅN CEO

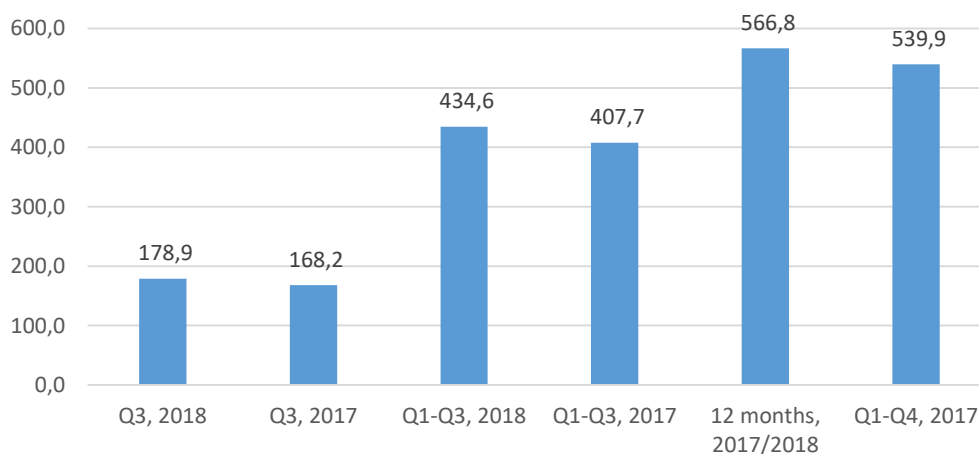
De enskilda resultaten från Globetrotters butiker och robustheten i affärsmodellen uppmuntrar oss också att ytterligare utöka vårt nät av butiker i Tyskland med ett antal nya mindre butiker om cirka 800-1 000 kvadratmeter nästa år.

Med tanke på sommarens vädersituation och dess effekter tvekar jag att säga något om resten av året. Det fjärde kvartalet är det kvartal där vädret spelar än ännu större roll, till det kommer julhandeln. Jag önskar därför att jag hade en kristallkula för att kunna förutsäga framtidens väder.

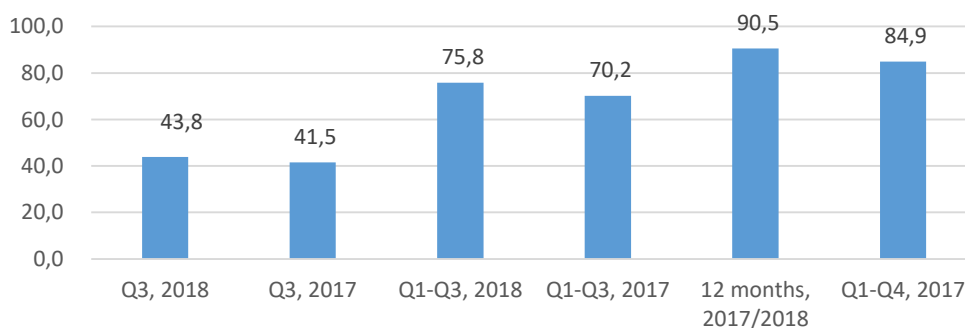
Martin Nordin, CEO

MEUR	Juli - Sept 2018	Juli - Sept 2017	Jan-Sept 2018	Jan-Sept 2017	Okt-Sept 2017/2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	178,9	168,2	434,6	407,7	566,8	539,9
Rörelseresultat	43,8	41,5	75,8	70,2	90,5	84,9
Rörelsemarginal, %	24,5%	24,7%	17,4%	17,2%	16,0%	15,7%
Resultat före skatt	44,2	40,9	76,4	67,2	91,4	82,2
Periodens resultat	35,7	30,6	58,4	50,2	68,9	60,7
Vinst per aktie, EUR	2,65	2,27	4,34	3,73	5,12	4,51
Soliditet, %			68,3%	62,0%		62,1%

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

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

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag, Royal Robbins 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, Globetrotter Ausrüstung GmbH och Friluftland A/S.

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

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	51,7	38,0	78,5	79,1	48,2	50,8	0,5	0,3	178,9	168,2
Rörelseresultat, MEUR	28,9	20,2	8,9	11,3	9,7	11,7	-3,7	-1,7	43,8	41,5

	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
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	118,0	93,7	202,3	195,5	113,0	117,5	1,3	1,0	434,6	407,7
Rörelseresultat, MEUR	54,9	41,9	8,4	11,1	20,6	22,7	-8,2	-5,5	75,8	70,2
Antal butiker	29	24	71	60	16	14			116	98
Varav franchise		1	3	4					3	5
Summa anläggningstillgångar	24,2	21,9	36,1	32,5	12,2	14,8	42,7	20,3	115,2	89,5
Investeringar	2,3	1,0	3,2	3,4	1,4	0,8	17,0	14,4	23,9	19,6

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
	2018	2017 ^{*)}	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Schweiz					8,3	8,0			1,9%	2,0%
Sverige	10,5	12,0	38,9	40,9					11,4%	13,0%
Övriga Norden	3,4	3,8	29,0	17,4	31,4	33,3			14,7%	13,4%
Tyskland	50,8	49,0	134,4	137,2			1,3	1,0	42,9%	45,9%
Benelux	12,0	6,9			5,9	10,0			4,1%	4,1%
Övriga Europa	10,0	3,6			30,9	29,6			9,4%	8,1%
Nordamerika	29,5	15,8			23,3	22,3			12,1%	9,3%
Övriga Marknader	1,8	2,6			13,2	14,3			3,5%	4,1%
Totalt	118,0	93,7	202,3	195,5	113,0	117,5	1,3	1,0	100%	100%

*) justerad till 2018 års uppställning för bättre jämförelse.

VERKSAMHETEN

Brands

		2018 (2017)		2018 (2017)
Försäljning	Q3	51,7 (38,0) +36,1%	Q1-Q3	118,0 (93,7) +25,9%
Rörelseresultat	Q3	28,9 (20,2)	Q1-Q3	54,9 (41,9)

Fortsatt stark tillväxt på den Nordamerikanska marknaden. Tillväxten kan hänföras till ökad försäljning av Fjällräven produkter genom egna butiker, men också från Royal Robbins vars försäljning är konsoliderad från kvartal två.

De skandinaviska bolagen visar en lägre försäljning hänförlig till valutaeffekter och en begränsning i distributionen. Resten av Europa visar en ökad försäljning, stärkt av vissa interna justeringar. Den goda tillväxten ger en stark påverkan på resultatet. Det starkare resultatet är också påverkat av en förmånlig dollarkurs och den högre andel försäljning som säljs genom egna butiker.

Friluft

		2018 (2017)		2018 (2017)
Försäljning	Q3	78,5 (79,1) -0,8%	Q1-Q3	202,3 (195,5) +3,5%
Rörelseresultat	Q3	8,9 (11,3)	Q1-Q3	8,4 (11,1)

Årets varma sommar resulterade i en försvagad försäljning. Nedgången är balanserad av tillkommen försäljning från den danska verksamheten förvärvad i september 2017. Naturkompaniet uppvisar en stabil omsättning i lokal valuta. Den sjunkande försäljningen har medfört att alla enheter visar ett försvagat resultat. Friluftslands resultat är också påverkat negativt av kostnader från den pågående butiksuppgraderingen.

Global sales

		2018 (2017)		2018 (2017)
Försäljning	Q3	48,2 (50,8) -5,1%	Q1-Q3	113,0 (117,5) -3,8%
Rörelseresultat	Q3	9,7 (11,7)	Q1-Q3	20,6 (22,7)

Jämförbara enheter uppvisar en ökad omsättning men kvartalets försäljning har minskat. Till detta kommer att det associerade resultatet från vårt kinesiska JV, med anledning av en försvagad kinesiskt valuta under kvartal tre, är negativt.

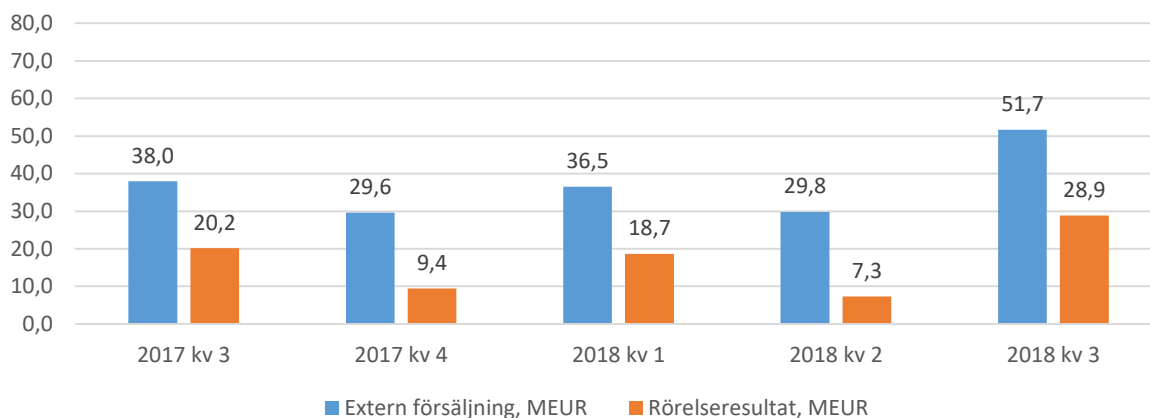
Likviditet och finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 80,7 (73,4). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 36,3 (45,1). 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 276,7 (221,8), vilket motsvarar en soliditet på 68,3 (62,0) %.

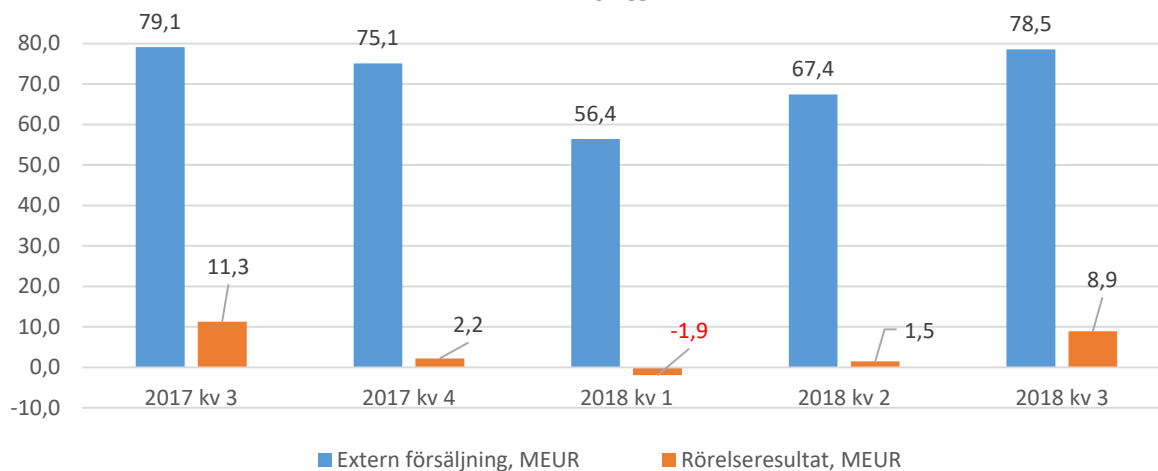
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

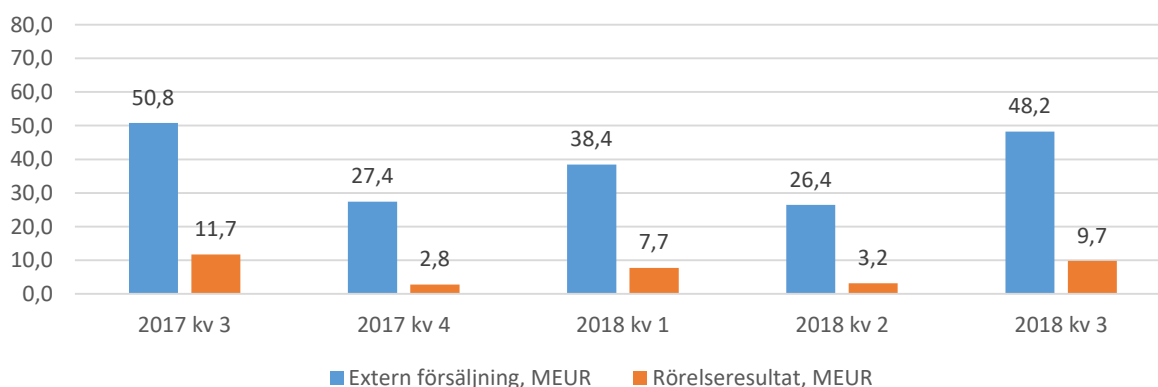
Brands



Friluft



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader ^{*)}		9 månader		12 månader ^{*)}	
	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	okt - sept	jan-dec
	2018	2017 ^{**)}	2018	2017 ^{**)}	2017/2018	2017 ^{**)}
Nettoomsättning	178,9	168,2	434,6	407,7	566,8	539,9
Övriga rörelseintäkter	2,9	3,9	7,0	8,5	10,1	11,3
Summa rörelseintäkter	181,8	172,1	441,6	416,2	576,9	551,2
Handelsvaror	-75,2	-74,9	-187,9	-182,9	-243,1	-237,8
Övriga externa kostnader	-33,3	-28,7	-91,9	-84,8	-125,1	-118,1
Personalkostnader	-25,4	-24,0	-77,2	-70,4	-106,1	-99,3
Av- och nedskrivningar	-3,3	-3,1	-9,3	-8,9	-13,1	-12,7
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,2	0,3	1,5	1,6	2,1	2,2
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,2	-1,0	-0,6	-1,1	-0,7
Summa rörelsens kostnader	-138,0	-130,6	-365,8	-346,0	-486,4	-466,3
Rörelseresultat	43,8	41,5	75,8	70,2	90,5	84,9
Finansiella intäkter	0,9	0,1	2,0	0,4	2,0	0,4
Finansiella kostnader	-0,5	-0,7	-1,4	-3,4	-1,1	-3,1
Resultat före skatt	44,2	40,9	76,4	67,2	91,4	82,2
Skatter	-8,5	-10,3	-18,0	-17,0	-22,5	-21,5
Årets resultat	35,7	30,6	58,4	50,2	68,9	60,7
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	35,7	30,5	58,4	49,8	69,1	60,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,4	-0,2	0,2
Resultat per aktie, EUR	2,65	2,27	4,34	3,73	5,12	4,51
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.

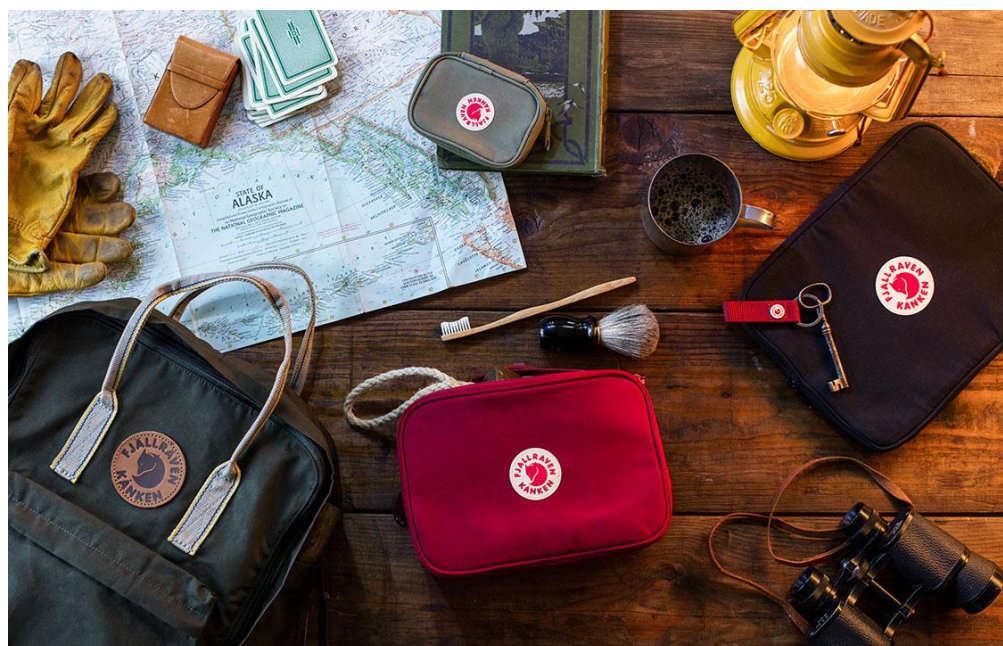
^{*)} 3 respektive 12 månaders historiska data som inte ingår i revisoremas översiktliga granskning av delårsrapporten.

^{**)} 2017 Justerad, see note 1.

FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR	3 månader*)		9 månader		12 månader*)	
	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	okt - sept	jan - dec
	2018	2017	2018	2017	2017/2018	2017
Årets resultat	35,7	30,6	58,4	50,2	68,9	60,7
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	0,8	-1,4	-2,4	-2,7	-3,9	-4,2
Periodens förändring av säkringsreserv	-0,1	-0,6	0,1	-3,6	0,4	-3,3
Skatt	0,1	-0,1		0,6		0,6
Summa övriga totalresultat för perioden	0,8	-2,1	-2,3	-5,7	-3,5	-6,9
Summa totalresultat för perioden	36,5	28,5	56,0	44,5	65,4	53,8
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	36,5	28,4	56,0	44,1	65,6	53,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,4	-0,2	0,2

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



FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA	30 sept	30 sept	31 dec
STÄLLNING MEUR	2018	2017	2017

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	35,4	22,5	29,0
Materiella anläggningstillgångar	61,7	47,9	52,3
Finansiella anläggningstillgångar	18,1	19,1	19,3

Summa anläggningstillgångar	115,2	89,5	100,6
------------------------------------	--------------	-------------	--------------

Omsättningstillgångar

Varulager	130,6	122,1	132,7
Kundfordringar och andra fordringar	73,5	68,5	39,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,0	4,5	4,9
Likvida medel	80,7	73,4	93,7

Summa omsättningstillgångar	289,8	268,5	271,1
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Summa tillgångar	405,0	358,0	371,7
-------------------------	--------------	--------------	--------------

Eget kapital och skulder

Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	276,7	221,8	230,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	-

Summa eget kapital	276,8	222,0	230,8
---------------------------	--------------	--------------	--------------

Skulder

Långfristiga skulder

Långfristiga icke räntebärande skulder	11,6	12,0	14,8
Långfristiga räntebärande skulder	1,6	1,8	1,9

Summa långfristiga skulder	13,2	13,8	16,7
-----------------------------------	-------------	-------------	-------------

Kortfristiga skulder

Kortfristiga icke räntebärande skulder	57,6	58,1	47,8
Kortfristiga räntebärande skulder	34,7	43,3	50,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22,7	20,8	25,7

Summa kortfristiga skulder	115,0	122,2	124,2
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

Summa eget kapital och skulder	405,0	358,0	371,7
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Aktiekapital	Övriga tillförda reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2017		12,4	39,8	134,6	186,7	2,6	189,3
Periodens resultat				49,8	49,8	0,4	50,3
Övrigt totalresultat				-5,7	-5,7	-	-5,7
Summa totalresultat för perioden		-	-	44,1	44,1	0,4	44,6
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande							
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 sept 2017		12,4	39,8	169,6	221,8	0,2	222,0
Ingående balans 1 jan 2018		12,4	39,8	178,7	230,8	0,0	230,8
Periodens resultat				58,3	58,3	0,0	58,4
Övrigt totalresultat				-2,3	-2,3	-	-2,3
Summa totalresultat för perioden		-	-	56,1	56,1	0,0	56,1
Utdelningar				-12,8	-12,8	-	-12,8
Säkringsreserv till lager				2,6	2,6	-	2,6
Utgående balans 30 sept 2018		12,4	39,8	224,5	276,7	0,1	276,8

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE MEUR	9 månader		Helår
	jan-sept	jan-sept	jan - dec
	2018	2017	2017
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	58,4	50,2	60,7
Skatt	18,0	17,0	21,6
Finansnetto i resultaträkningen	-0,6	3,0	2,7
Av- och nedskrivningar	9,3	8,9	12,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,7	-3,5	-4,1
Erhållen ränta	0,4	0,4	0,4
Erlagd ränta	-1,4	-2,1	-2,5
Betald skatt	-18,3	-19,8	-21,6
	65,1	54,1	69,9
Förändring av varulager	5,0	3,2	-3,6
Förändring av rörelsefordringar	-28,1	-27,3	1,8
Förändring av rörelseskulder	-1,5	6,1	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40,5	36,1	68,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7,1	-4,5	-7,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16,8	-15,1	-23,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,2	0,4
Utdelning från intresseföretag	2,3	-	-
Förvärv av dotterföretag	-1,5		-6,0
Lösen av lån	-0,9		-1,2
Förändringar i finansiella tillgångar	0,1	0,9	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,9	-18,5	-36,6
Finansieringsverksamheten			
Upplåning	1,5	3,8	10,2
Återbetalda lån	-18,1	-11,5	-13,5
Förvärv av minoritetsandelar		-1,3	-1,3
Avyttring och förvärv av egna aktier		0,4	0,4
Utbetald utdelning	-12,8	-11,1	-11,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,4	-19,7	-15,3
Förändring av likvida medel	-12,8	-2,1	16,7
Likvida medel vid periodens början	93,7	76,8	76,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	-1,3	0,2
Likvida medel vid periodens slut	80,7	73,4	93,7

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. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 och ska läsas tillsammans med dessa. De nya tilläggen och klagörandena beträffande IFRS, som trätt i kraft sedan den 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport.

IFRS 9 Financial instrument trädde i kraft 1 januari 2018. Koncernen har inte omräknat jämförelseperioder och tillämpar IFRS 9 sedan 1 januari 2018. Koncernen ingår kassaflödessakringar för prognostiserade inköp av varulager i utländsk valuta. IFRS 9 kräver att om en säkrad prognostiserad transaktion senare leder till att en icke-finansiell tillgång (varulager) upptas skall företaget ta bort beloppet från kassaflödessaeringsreserven och inkludera det direkt i den ursprungliga kostnaden för varulagret. Detta är inte en omklassificeringstillämpning och påverkar därigenom inte övrigt totalresultat. Koncernen har överfört, MEUR 2,6 för de nio månaderna till och med september 2018 och MEUR 0,1 för de tre månaderna juli-september 2018, direkt från eget kapital till lager. Under motsvarande perioder 2017 redovisades sådana rörelser inom övrigt totalresultat.

De reviderade IFRS-standarderna, med undantag av IFRS 15, hade ingen väsentlig inverkan på redovisningsprinciperna eller koncernens tillgångar, skulder, finansiella ställning och resultat. IFRS 15 trädde i kraft 1 januari 2018. Koncernen har tillämpat standarden retroaktivt i sin helhet och har omräknat resultaträkningen 2017. Den huvudsakliga effekten av IFRS 15 avser mottagande av marknadsbidrag från leverantörer som tidigare redovisats som övriga rörelseresultat. Enligt den nya IFRS 15 reglerna har koncernen fastställt att dessa marknadsaktiviteter inte fullt ut motsvarar betalningar för olika tjänster och bör redovisas som en minskning av inköpspriset för de underliggande varorna som köpts från dessa leverantörer. Denna omräkning har resulterat i en minskning av övriga rörelseintäkter och kostnad handelsvaror om MEUR 1,1 för de 9 månaderna januari till september 2017 (MEUR 0,3 för de tre månaderna juli till september 2017). Koncernen har redovisat ett belopp om MEUR 1,6 för de 9 månaderna januari till september 2018 (MEUR 0,5 för de tre månaderna juli till september 2018), som en minskning av övriga rörelseintäkter och kostnad handelsvaror.

IFRS 16 Leases kommer att träda i kraft 1 januari 2019 och förväntas innebära, givet de operationella leasing kontrakten i koncernen, en påverkan på koncernens balansräkning och resultaträkning. Genomgång av påverkan pågår.

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

Noter till den finansiella rapporten

Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer, som fortfarande är gällande, se senast avgiven årsredovisning 2017, sid 24.

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Jan - Dec 2017	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
SEK/EUR	10,3090	9,5834	9,6464	10,2831	9,6490	9,8438
CHF/EUR	1,1316	1,0983	1,1152	1,1572	1,1457	1,1702
USD/EUR	1,1576	1,1199	1,1353	1,1919	1,1806	1,1993
SEK/CHF	9,1101	8,7254	8,6502	8,8863	8,4219	8,4121

NOT 4 Säkringsredovisning

	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Marknadsvärde	1 853	-1 455	-1 670
Valutaterminer			
Köpta TUSD	27 500	43 500	20 380
Sålda TEUR	21 910	37 475	18 751
Kurs	1,255	1,161	1,087
Köpta TUSD	1 500	1 500	-
Sålda TNOK	12 310	12 736	-
Kurs	8,207	8,491	-
Ränte swap			
Att betala långfristig ränta som förfaller 2020-03-19, TUSD	15 000	15 000	15 000
Att erhålla kortfristig ränta 3 månader, TUSD	15 000	15 000	15 000
Att betala långfristig ränta som förfaller 2020-03-19, TEUR			10 000
Att erhålla kortfristig ränta 3 månader, TEUR			10 000



Noter till den finansiella rapporten

Not 5 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-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	51,7	38,0	78,5	79,1	48,2	50,8	0,5	0,3	178,9	168,2
Rörelseresultat, MEUR	28,9	20,2	8,9	11,3	9,7	11,7	-3,7	-1,7	43,8	41,5

	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
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	118,0	93,7	202,3	195,5	113,0	117,5	1,3	1,0	434,6	407,7
Rörelseresultat, MEUR	54,9	41,9	8,4	11,1	20,6	22,7	-8,2	-5,5	75,8	70,2
Antal butiker	29	24	71	60	16	14			116	98
Varav franchise		1	3	4					3	5
Summa anläggningstillgångar	24,2	21,9	36,1	32,5	12,2	14,8	42,7	20,3	115,2	89,5
Investeringar	2,3	1,0	3,2	3,4	1,4	0,8	17,0	14,4	23,9	19,6

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
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Schweiz					8,3	8,0			8,3	8,0
Sverige	10,5	12,0	38,9	40,9					49,4	52,9
Övriga Norden	3,4	3,8	29,0	17,4	31,4	33,3			63,8	54,5
Tyskland	50,8	49,0	134,4	137,2			1,3	1,0	186,5	187,2
Benelux	12,0	6,9			5,9	10,0			17,9	16,9
Övriga Europa	10,0	3,6			30,9	29,6			40,9	33,2
Nordamerika	29,5	15,8			23,3	22,3			52,8	38,1
Övriga Marknader	1,8	2,6			13,2	14,3			15,0	16,9
Totalt	118,0	93,7	202,3	195,5	113,0	117,5	1,3	1,0	434,6	407,7

*) justerad till 2018 års uppställning för bättre jämförelse.

Not 6 Förvärv av Royal Robbins

Den 28:e mars 2018 förvärvade Fenix Outdoor International AG 100 % av Royal Robbins för MEUR 1,1 i likvidbetalning. Förvärvspriset för aktierna var nära substansvärdet i det förvärvade bolaget. Sedan förvärvstidpunkten till September 2018 har Royal Robbins bidragit med nettoomsättning med MEUR 7,5.

Noter till den finansiella rapporten

Not 7 Utstående option från förvärv av Alpen International

Förvärvsavtalet från 2017 omfattar put/call options arrangemang avseende 25% minoritetsintresset, som kan utnyttjas under perioden 2020-2029. Nuvärdet av inlösenbeloppet redovisades som en långfristig skuld 656 TEUR och innehav utan bestämmande inflyttande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartals slut, ingen justering var nödvändig den 30 september 2018. Framtida förändringar i köpoptionsansvaret kommer att redovisas i eget kapital.

Not 8 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har inträffat.

Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2017.

.....
Zug den 24 oktober 2018

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.

Alex Koska
President



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 (resultaträkning för koncernen, rapport över total resultat, koncernens balansräkning, kassaflödesanalys för koncernen, sammanställning över förändring av eget kapital i koncernen och noter) för Fenix Outdoor International AG per 30 september 2018 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 2018

Ernst & Young AG

Roger Müller
Licensed Audit Expert
Huvudansvarig revisor

Roman Ottiger
Licensed Audit Expert