

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Bokslutskommuniké

2019-01-01 – 2019-12-31

Fjärde kvartalet 2019-10-01 – 2019-12-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 150 277 (141 148), en ökning med 6,5%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 19 551 (17 456), där TEUR 6 541 av ökningen är relaterad till avskrivningar för tillämpning av IFRS 16.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 8 526 (12 642), en minskning med 32,6%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 6 095 (12 122).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 1 822 (9 054).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,13 (0,67).

Perioden 2019-01-01 – 2019-12-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 616 448 (582 780), en ökning med 5,8%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 128 037 (102 593), där TEUR 26 288 av ökningen är relaterad till avskrivn. för tillämpning av IFRS 16.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 84 905 (88 431), en minskning med 4,0%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 84 370 (88 521).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 61 314 (67 429).
- Tillämpningen av IFRS 16 har resulterat i en ökning av tillgångar ("Nyttjande rättigheter", med MEUR 129 087) och skulder. Denna ökning av totala tillgångar förklarar den minskade soliditeten 57,1% (70,9%).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 4,57 (5,01).

Utdelningsförslag och händelser efter rapportperiodens slut

Styrelsen föreslår en utdelning om 12,00 (12,00) Svenska kronor, "SEK", per B-aktie och 1,2 (1,2) SEK per A-aktie. Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

Återköp av egna aktier i bolaget

Per 2019-12-31 innehar företaget 119 598 egna B-aktier, vilket representerar 0,89% av aktiekapitalet.

Denna rapport innehåller information som Fenix Outdoor International AG är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 16 00 den 10 februari 2020.

KONTAKTPERSON Martin Nordin, Styrelseordförande +41 797 99 27 58

INNEHÅLL

Kommentar från styrelseordf	2-4
Verksamheten	5-7
Finansiella rapporter	8-12
Noter	13-18

FINANSIELL INFORMATION

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

KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Vecka 15, Årsredovisningen distribueras 7 maj 2020, Delårsrapport Q1 och Årsstämma

KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

Ett slut på året som inte uppnår förväntningarna

Året har varit utmanande ur ett antal perspektiv. Vädret, har inte varit idealt år ur ett handelsperspektiv. Detta kombinerat med produktåterkallelser och utmaningar inom IT och logistik gör att vi inte har lyckats uppfylla våra egna förväntningar. De direkta extra kostnaderna för IT, konsulter och logistik var 1,5 MEUR under det fjärde kvartalet och 3,0 MEUR för året. Från den positiva sidan ser det ut som vi löst systemproblemen. Vi har dessutom fått kontroll över Globetrotters, såväl interna som externa leveransproblem. Detta bekräftas genom en sund tillväxt i webbförsäljningen.

Starten på att omstrukturera distributionskanaler i vissa europeiska länder har påverkat försäljningsutvecklingen negativt under det fjärde kvartalet. En mera "normal" negativ effekt var minskningen av bruttomarginal för den europeiska Brandsverksamheten, orsakat av den starkare amerikanska dollarn. När den amerikanska dollarn stiger kraftigt och snabbt kan vi inte vidarebefordra både denna effekt och effekten från ökade produktionskostnader omedelbart. Historiskt sett har det varit möjligt att återhämta över tid. Vi har också tagit negativa engångskostnader om 0,8 MEUR för organisatoriska förändringar i fjärde kvartalet hänförliga till förändring av distributionskanaler. Vi har också mera permanenta kostnadsökningar som har kommit in tidigare än väntat och utöver plan för att expandera våra digitala avdelningar och bygga upp en bättre intern kompetens.

Vi växte fortfarande under fjärde kvartalet

Vår försäljningsökning under fjärde kvartalet drivs främst från två håll. Vår amerikanska verksamhet växte ytterligare, även om den exceptionella tillväxten från Q1-Q3 inte bibehölls. Den goda tillväxten är kombinerad med en lönsamhetsnivå i linje med gruppen i allmänhet. Årsförsäljningen i Amerika ökade till 100,1 MEUR (74,3) och ökar dess positiva inverkan på koncernens totala ekonomi. Även den tyska detaljhandelsverksamheten, med fyra nya butiker visade högre siffror. De nya butikerna är mindre och mer centralt belägna. Även om de bidrar till högre försäljning, så bidrar de också till högre kostnader och är därför

inte initial lönsamma. De bidrar dock till vår Brandsförsäljning samt högre webbförsäljning i närliggande regioner. Den aktuella webbförsäljningen visar också en lägre genomsnittlig returandel. Därför skulle jag vilja definiera de nya butikerna som en framgång. Orderböckerna för 2020 avseende Brands och Global Sales visar en god utveckling för 2020.

Så var lämnar det oss framöver?

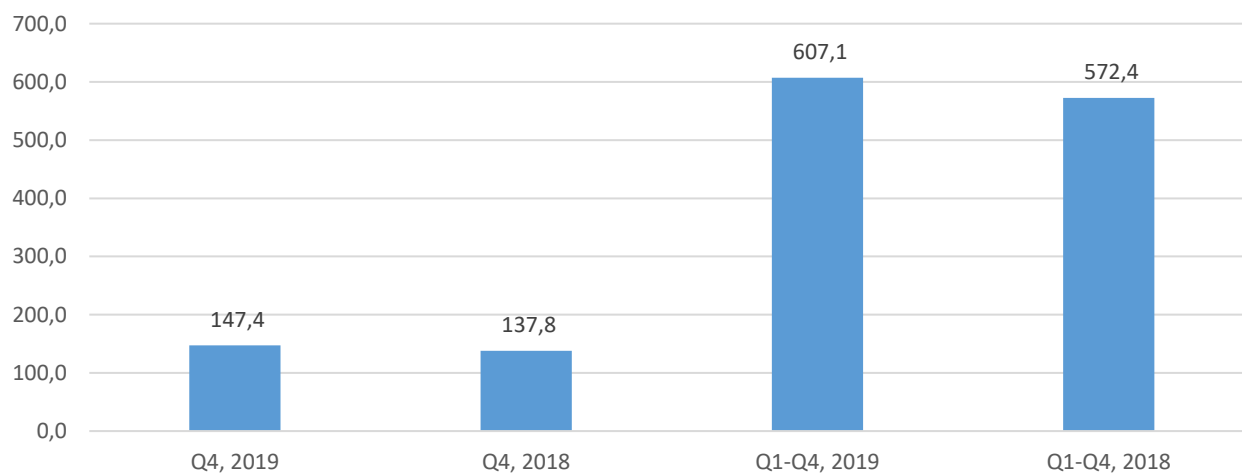
Vi är försiktiga inför 2020. Vi står fortsatt inför utmaningar. Vi har inte sett några stora negativa effekter från vädret när det gäller den positiva utvecklingen av orderböckernas för 2020. Vi ser fram emot att lansera nya digitala plattformar och arbetar med att vitalisera organisationen för att stödja de nya sätten att göra affärer. Vi hoppas att äntligen kunna visa effekt och besparing från vår nya logistiska struktur. Vi förväntar oss också att vår nya digitala organisation börjar leverera resultat. Vi kommer dock bromsa upprättandet av nya butiker i både Tyskland och Nordamerika. I Tyskland för att få en helårsutvärdering av de nya butikerna, så att vi kan fatta bättre beslut. I USA för att optimera den operativa modellen och vara beredd på de osäkerheter ett valår kan skapa. Vi kan naturligtvis inte ignorera effekterna av Corona-viruset och de effekter det kommer att få på världshandeln. Om Corona effekten fortsätter tror vi att det kommer att ha en övergripande negativ effekt på vår bransch från åtminstone två håll. För det första kan minskningen av turism och vilja för människor att samlas i grupper ge allvarliga effekter på detaljhandeln totalt sett. För det andra finns det en risk att det, om det pågår för länge, kommer ha en negativ effekt på många delar av den asiatiska försörjningskedjan för Europa och Nordamerika. Även om vi är ganska oberoende i Kina i sig så finns det en risk att den skulle kunna sprida sig till andra delar av Asien. Vi övervakar situationen noga och jag är övertygad om att vi är så förberedda vi kan vara. På grund av detta måste vi vara försiktiga i all vår verksamhet och vara beredda på nästan vad som helst.

Så även om jag är positiv gällande våra långsiktiga möjligheter gör all osäkerhet inför 2020 mig mycket försiktig. "OPERATIONAL DILIGENCE" kommer att vara nyckeln.

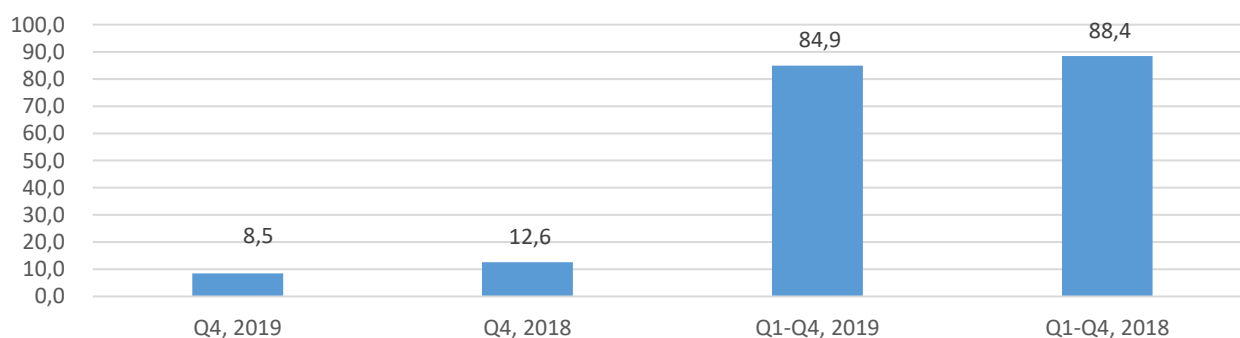
Martin Nordin

MEUR	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	147,4	137,8	607,1	572,4
EBITDA	19,5	17,5	128,0	102,7
Rörelseresultat	8,5	12,6	84,9	88,4
Rörelsemarginal, %	5,8%	9,1%	14,0%	15,4%
Resultat före skatt	6,1	12,1	84,4	88,5
Periodens resultat	1,8	9,0	61,3	67,4
Vinst per aktie, EUR	0,13	0,67	4,57	5,01
Soliditet, %			57,1%	70,9%

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Brands

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q4	37,8 (37,9) - 0,3%	Q1-Q4	164,6 (155,9) + 5,6%
Rörelseresultat	Q4	5,0 (10,4)	Q1-Q4	62,7 (65,3)

Försäljningen är på samma nivå som det fjärde kvartalet förra året. Den pågående omstruktureringen av distributionskanalerna i Tyskland har påverkat försäljningen där negativt. Detta försäljningstapp balanseras dock av högre försäljning i Amerika och "Övriga Europa". Rörelseresultatet är lägre på grund av lägre bruttomarginal, beroende på en starkare USD, högre personalkostnader och kostnader relaterade till omstruktureringen av distributionen.

Friluft

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q4	76,6 (71,1) + 7,7%	Q1-Q4	282,1 (273,4) + 3,2%
Rörelseresultat	Q4	1,9 (1,4)	Q1-Q4	2,8 (9,9)

Högre försäljning, främst från fler butiker i Tyskland. Även om alla marknader bidrar positiva jämfört föregående år. Rörelseresultatet påverkas negativt av högre kostnader för marknadsföring och personal.

Global sales

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q4	33,1 (28,5) + 16,1%	Q1-Q4	159,8 (141,5) + 12,9%
Rörelseresultat	Q4	3,0 (1,9)	Q1-Q4	26,4 (22,5)

Fortsatt stark försäljning på marknader utanför Europa. Stabila vinster.

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2019 (2018)		2019 (2018)
Rörelseresultat	Q4	-1,4 (-1,0)	Q1-Q4	-7,0 (-9,2)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 88,9 (101,9). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 22,2 (24,9). Leaseskulder uppgick till MEUR 130,6 (0,0), tillämpning av redovisningsprincip IFRS 16 från 1 januari 2019. Ökningen av balansomslutning har sänkt soliditeten. Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 319,1 (285,6), vilket motsvarar en soliditet på 57,1% (70,9%).

VERKSAMHETEN

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment Brands, Global sales och Friluft.

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

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

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	37,8	37,9	76,6	71,1	33,1	28,5	-0,1	0,3	147,4	137,8
EBITDA, MEUR *)	7,9	11,4	7,3	3,8	3,6	2,3	0,7	0,0	19,5	17,5
Rörelseresultat, MEUR	5,0	10,4	1,9	1,4	3,0	1,9	-1,4	-1,0	8,5	12,6

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	164,6	155,9	282,1	273,4	159,8	141,5	0,6	1,6	607,1	572,4
EBITDA, MEUR ¹⁾	72,8	69,0	26,7	16,4	29,0	23,8	-0,4	-6,5	128,0	102,6
Rörelseresultat, MEUR	62,7	65,3	2,8	9,9	26,4	22,5	-7,0	-9,2	84,9	88,4
Antal butiker	35	28	80	74	28	16			143	118
Varav franchise			3	3	4				7	3
Sum										
anläggningstillgångar ¹⁾	56,1	25,8	131,3	34,6	15,0	12,3	52,6	46,5	255,0	119,2
Investeringar	5,0	3,3	9,2	4,8	1,7	1,9	10,5	22,1	26,4	32,1

¹⁾ Anläggningstillgångar inkluderar 2019 Nyttjandetillgångar från tillämpning av IFRS 16 och EBITDA 2019 påverkas av tillämpningen av IFRS 16.

Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Schweiz					11,2	10,4			1,8%	1,8%
Sverige	11,9	13,6	60,1	56,4					11,9%	12,2%
Övriga Norden	1,3	5,1	48,9	42,9	33,1	37,5			13,7%	14,9%
Tyskland	58,3	64,3	172,3	174,1			0,6	1,6	38,1%	41,9%
Benelux	14,9	14,5	0,2		7,2	6,7			3,7%	3,7%
Övriga Europa	18,3	13,0	0,6		40,6	38,0			9,8%	8,9%
Amerika	57,4	43,0			43,1	31,3			16,6%	13,0%
Övriga Marknader	2,5	2,4			24,6	17,6			4,5%	3,5%
Totalt	164,6	155,9	282,1	273,4	159,8	141,5	0,6	1,6	100%	100%

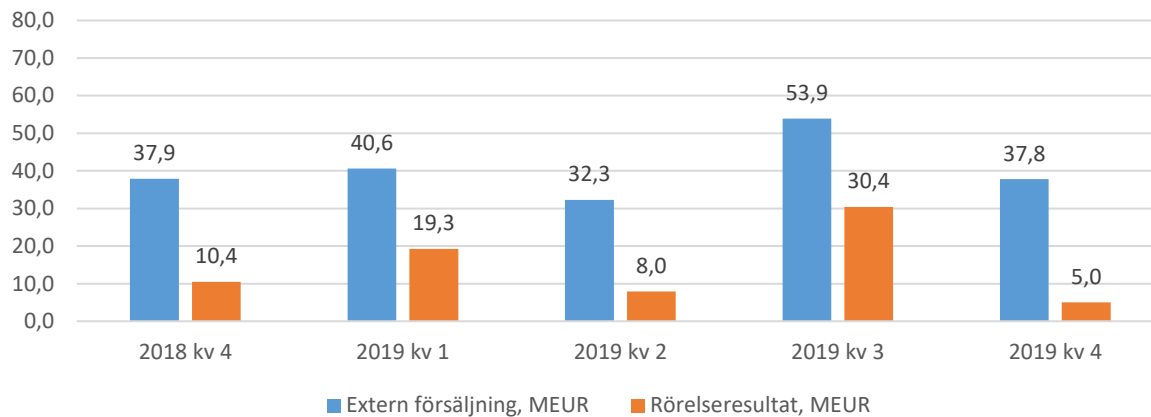
Fenix Outdoors användning av alternativa nyckeltal:

Fenix Outdoor lämnar ett antal nyckeltal i den inledande sammanfattningen på framsidan av delårsrapporten. Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. Eftersom EBITDA påverkas av tillämpningen av IFRS16 har koncernen valt att inkludera detta som ett alternativt nyckeltal.

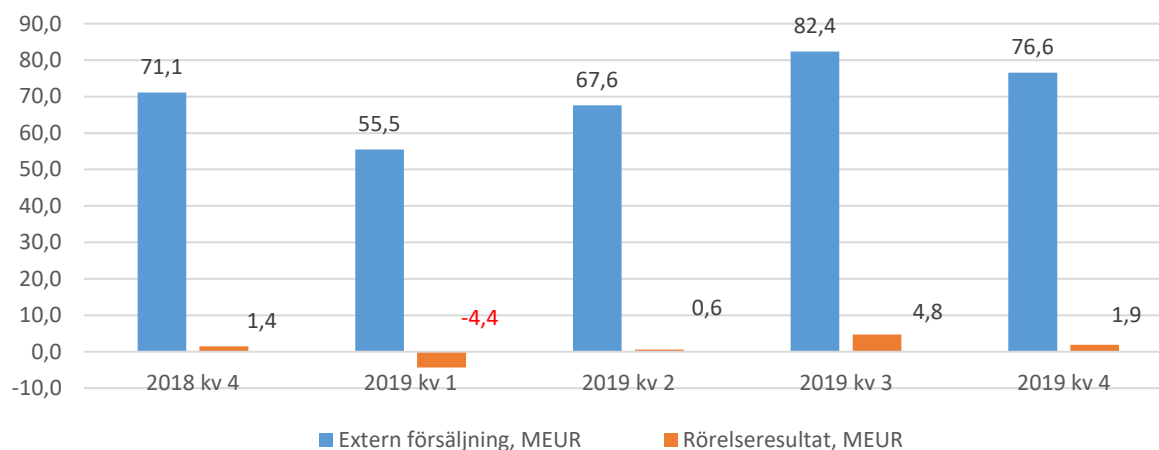
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

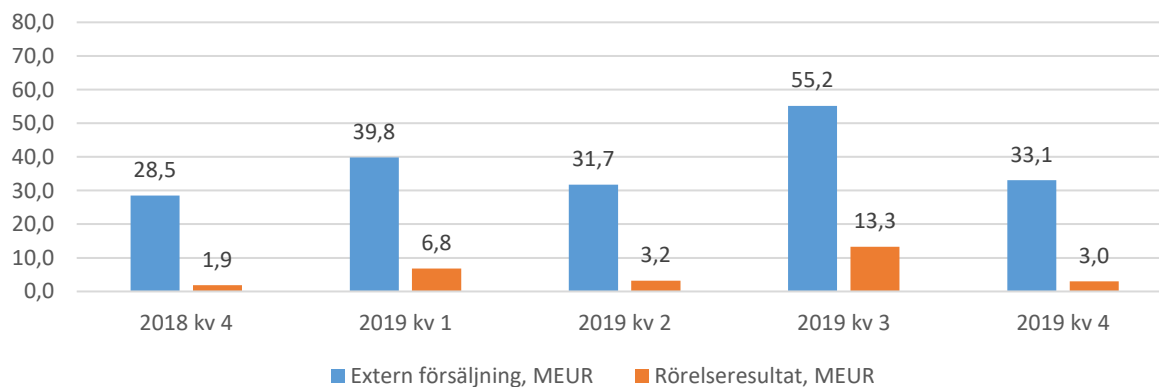
Brands



Friluft



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		12 månader	
	okt-dec	okt-dec	jan - dec	jan - dec
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	147,4	137,8	607,1	572,4
Övriga rörelseintäkter	2,8	3,4	9,3	10,4
Summa rörelseintäkter	150,2	141,2	616,4	582,8
Handelsvaror	-59,6	-53,6	-251,4	-241,5
Övriga externa kostnader	-37,2	-39,4	-120,8	-131,3
Personalkostnader	-34,0	-31,1	-116,3	-108,3
Av- och nedskrivningar	-11,0	-4,9	-43,1	-14,2
Resultat från andelar i intresseföretag	0,3	0,6	1,4	2,1
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,2	-1,3	-1,2
Summa rörelsens kostnader	-141,7	-128,6	-531,5	-494,4
Rörelseresultat	8,5	12,6	84,9	88,4
Finansiella intäkter	0,1	0,4	2,7	2,4
Finansiella kostnader	-2,6	-0,9	-3,3	-2,3
Resultat före skatt	6,1	12,1	84,4	88,5
Skatter	-4,3	-3,1	-23,1	-21,1
Årets resultat	1,8	9,0	61,3	67,4
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	1,8	9,0	61,2	67,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,0
Resultat per aktie, EUR	0,13	0,67	4,57	5,01
Vägt genomsnitt utestående b aktier tusentals	10 940	11 060	10 977	11 060
Vägt genomsnitt utestående a aktier tusentals	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.

FINANSIELLA RAPPORTER

	3 månader		12 månader	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018
TOTALRESULTAT MEUR				
Årets resultat	1,8	9,0	61,3	67,4
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen				
Periodens förändring av pensionsavsättningar	-0,2	0,0	-0,2	0,0
Skatter	0,1	0,0	0,1	0,0
Som kommer att återföras över resultaträkning				
Periodens förändring av omräkningsreserv	1,0	0,0	-1,0	-2,4
Periodens förändring av säkringsreserv	-0,1	0,0	-0,2	0,1
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa övriga totalresultat för perioden	0,8	0,0	-1,3	-2,3
Summa totalresultat för perioden	2,6	9,0	60,0	65,0
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	2,6	9,0	59,9	65,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,0

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	31 dec 2019	31 Dec 2018
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	41,0	36,9
Materiella anläggningstillgångar	67,8	63,3
Tillgångar med nyttjanderätt	129,1	-
Finansiella anläggningstillgångar	17,1	19,0
Summa anläggningstillgångar	255,0	119,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	159,7	133,3
Kundfordringar och andra fordringar	46,6	42,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,8	5,4
Likvida medel	88,9	101,9
Summa omsättningstillgångar	304,0	283,5
Summa tillgångar	559,0	402,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	319,1	285,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-
Summa eget kapital	319,3	285,6
Skulder		
Långfristiga skulder		
Långfristiga icke räntebärande skulder	17,4	13,9
Leasingskulder	104,1	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	12,0
Summa långfristiga skulder	121,5	25,9
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga icke räntebärande skulder	47,7	49,7
Leasingskulder	26,5	-
Kortfristiga räntebärande skulder	22,2	12,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,9	28,6
Summa kortfristiga skulder	118,3	91,2
Summa eget kapital och skulder	559,0	402,7

FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Övrigt		Kassaflödessäkrings- reserv	Valutaomräknings- reserv	Egna aktier	Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestämmande		
		Aktiekapital	tillskjutet kapital					Summa	inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2018		12,4	39,8	-0,9	-2,1	-0,4	182,1	230,8	0,0	230,8
Periodens resultat							67,4	67,4		67,4
Övrigt totalresultat				0,1	-2,4			-2,3		-2,3
Summa totalresultat för perioden		-	-	0,1	-2,4	-	67,4	65,1	-	65,1
Utdelning							-12,8	-12,8		-12,8
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager				2,5				2,5	-	2,5
Utgående balans 30 december 2018		12,4	39,8	1,6	-4,4	-0,4	236,7	285,6	0,1	285,7
Ingående balans 1 jan 2019		12,4	39,8	1,6	-4,4	-0,4	236,7	285,6	0,1	285,7
Periodens resultat							61,2	61,2	0,1	61,3
Övrigt totalresultat				-0,1	-1,0		-0,2	-1,3		-1,3
Summa totalresultat för perioden		0,0	0,0	-0,1	-1,0	0,0	61,1	59,9	0,1	60,0
Förändring av presentationsvaluta **)		-0,4					0,4	0,0	-	0,0
Förvärv av dotterbolag								0,0	0,5	0,5
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande								0,0	-0,5	-0,5
Förvärv av egna aktier *)						-9,8		-9,8	-	-9,8
Utdelningar							-15,2	-15,2	-	-15,2
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager				-1,4				-1,4	-	-1,4
Utgående balans 30 december 2019		11,9	39,8	0,1	-5,5	-10,2	283,0	319,1	0,1	319,3

*) Fenix Outdoor International AG tillkännagav genom pressmeddelanden den 7 och 14 februari 2019 att företaget vid ett eller flera tillfällen, om möjligt, ska återköpa upp till 700 000 egna B-aktier under det aktuella kalenderåret. Per 2018-12-31 ägde företaget 6 700 egna B-aktier. Per 2019-12-31 ägde bolaget 119 598 egna B-aktier.

**) Fenix Outdoor International AG har ändrat presentationsvaluta från CHF till EUR.

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	jan-dec	jan - dec
MEUR	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Periodens nettoresultat	61,3	67,4
Skatt	23,1	21,1
Finansnetto i resultaträkningen	0,5	-0,1
Avskrivningar för tillämpning av IFRS 16	26,3	-
Av- och nedskrivningar	16,8	14,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2,4	-4,0
Erhållen ränta	0,3	0,8
Erlagd ränta	-1,1	-1,7
Betald skatt	-21,5	-23,0
	103,3	74,7
Förändring av varulager	-25,1	2,4
Förändring av rörelsefordringar	-7,1	-2,2
Förändring av rörelseskulder	-7,5	4,2
	63,6	79,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10,2	-10,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16,2	-22,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1,1	-
Försäljning av intresseföretag	-	0,6
Utdelning från intresseföretag	1,7	2,3
Förvärv av dotterföretag	0,5	-1,5
Lösen av lån	-	-0,9
	-23,1	-31,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Finansieringsverksamheten		
Upplåning	0,8	5,4
Återbetalda lån	-3,8	-33,0
Amortering låneskuld för finansiella leasingavtal	-26,2	-
Förvärv av egna aktier	-9,8	-
Utbetald utdelning	-15,2	-12,8
	-54,2	-40,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Förändring av likvida medel	-13,7	7,2
Likvida medel vid periodens början	101,9	93,7
Kursdifferens i likvida medel	0,7	1,0
Likvida medel vid periodens slut	88,9	101,9

Noter till den finansiella rapporten

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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 2018 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2019.

IFRS 16 Leasing tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019, eller därefter, och koncernen har tillämpat den nya standarden från och med 1 januari 2019. Vid övergång tillämpade företaget det praktiska undantaget i enlighet med IFRS 16 att inte göra en ny bedömning om ett kontrakt är ett leasingkontrakt, eller innehåller delar som utgör leasing. Därför har koncernen tillämpat standarden på kontrakt som tidigare identifierats som leasar, eller som innehåller ett leasingavtal enligt IAS 17 och IFRIC 4. Bolaget har infört standarden genom att använda den ackumulerade metoden, där den kumulativa effekten justeras till öppningsbalansen vid första tillämpningsdatum och ingen omräknad information presenteras för någon period före 31 december 2018. Vid första tillämpning redovisade koncernen leaseingskuld för leasing som tidigare klassificerats som operationell leasing. Den marginella låneräntan som ska tillämpas på leaseskulder som redovisas i balansräkningen vid övergångsdatumet beräknades till 1,55% - 4,55% beroende på marknad för leasing. Nyttjanderättstillgångar redovisades baserat på beloppet som motsvarar den relaterade leaseingskulden.

Koncernen tillämpade följande praktiska undantag vid tillämpning av IFRS 16 vid första tillämpningsdatum. Som undantag för bedömning av nedskrivning av nyttjande rättigheter tillämpas förlustkontraktsberäkningsmetoden och initiala direkta kostnader exkluderas för beräkning av nyttjande rätten.

Koncernen tillämpar undantaget kortfristiga leasingavtal, vilka leasingavtal som har en total leasingperiod på 12 månader eller mindre från och med startdagen. Det gäller även undantaget för redovisning av kontrakt som är av lågt värde, under TEUR 5. Leasingavgifter på kortfristiga leasingavtal och leasing av tillgångar med lågt värde redovisas som kostnader under leasingperioden.

Nyttjanderätts tillgångar för leasingavtal avskrivs linjär över den kortare av tillgångens livslängd och leasingperioden.

Översikt över tillgångar, skulder och resultat effekter per 2019-12-31 relaterat till IFRS 16.

2019-12-31, MEUR	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Byggnader och inventarier	29,7	95,2	2,5	1,6	129,1
Förskottsbetalningar	0,3	0,4			0,7
Totala tillgångar	30,0	95,7	2,6	1,6	129,8

<i>Skulder</i>					
Räntebärande skulder	-30,5	-95,8	-2,5	-1,6	-130,5
Övriga skulder	-0,1	-0,1			-0,1
Totala skulder	-30,6	-95,9	-2,5	-1,6	-130,6

	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Avskrivningar	-6,3	-17,9	-1,3	-0,7	-26,3
Räntekostnader	-0,8	-1,4			-2,1

Öppningsbalans vid första tillämpningsdag, IFRS 16.

2019-01-01, MEUR	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Byggnader och inventarier	20,6	87,0	2,2	0,6	110,4
Tillgångar	20,6	87,0	2,2	0,6	110,4

<i>Skulder</i>					
Räntebärande skulder	-20,6	-87,0	-2,2	-0,6	-110,4
Totala skulder	-20,6	-87,0	-2,2	-0,6	-110,4

Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning 2018.

Not 3 Säkringsredovisning

	2019-12-31	2018-12-31
Marknadsvärde	-197	1 619
FX Terminer		
Köpta TUSD	35 500	43 500
Sålda TEUR	31 494	36 066
Kurs	1,127	1,206
Köpta TUSD	3 000	2 000
Sålda TNOK	26 859	16 640
Kurs	8,953	8,320
Ränte swap		
Betalning lång löptid ff 2020-03-19, TUSD	11 000	11 000
Erhållen kort löptid, TUSD	11 000	11 000

Not 4 Växelkurser

	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
	jan - dec 2019	jan - dec 2018	2019-12-31	2018-12-31
SEK/EUR	10,5824	10,2937	10,4468	10,2548
CHF/EUR	1,1107	1,1512	1,0854	1,1269
USD/EUR	1,1191	1,1778	1,1234	1,1450
SEK/CHF	9,5278	8,9418	9,6248	9,1000

Not 5 Segmentsrapportering – försäljning och resultat

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment Brands, Global sales och Friluft. Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global Sales, Friluft and Common. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec	okt-dec
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	37,8	37,9	76,6	71,1	33,1	28,5	-0,1	0,3	147,4	137,8
EBITDA, MEUR *)	7,9	11,4	7,3	3,8	3,6	2,3	0,7	0,0	19,5	17,5
Rörelseresultat, MEUR	5,0	10,4	1,9	1,4	3,0	1,9	-1,4	-1,0	8,5	12,6

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	164,6	155,9	282,1	273,4	159,8	141,5	0,6	1,6	607,1	572,4
EBITDA, MEUR *)	72,8	69,0	26,7	16,4	29,0	23,8	-0,4	-6,5	128,0	102,6
Rörelseresultat, MEUR	62,7	65,3	2,8	9,9	26,4	22,5	-7,0	-9,2	84,9	88,4
Antal butiker	35	28	80	74	28	16			143	118
Varav franchise			3	3	4				7	3
Sum anläggningstillgångar¹⁾	56,1	25,8	131,3	34,6	15,0	12,3	52,6	46,5	255,0	119,2
Investeringar	5,0	3,3	9,2	4,8	1,7	1,9	10,5	22,1	26,4	32,1

¹⁾ Anläggningstillgångar inkluderar 2019 Nyttjandetillgångar från tillämpning av IFRS 16 och EBITDA 2019 påverkas av tillämpningen av IFRS 16.

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Schweiz					11,2	10,4			11,2	10,4
Sverige	11,9	13,6	60,1	56,4					72,0	70,0
Övriga Norden	1,3	5,1	48,9	42,9	33,1	37,5			83,3	85,5
Tyskland	58,3	64,3	172,3	174,1			0,6	1,6	231,2	240,0
Benelux	14,9	14,5	0,2		7,2	6,7			22,3	21,2
Övriga Europa	18,3	13,0	0,6		40,6	38,0			59,5	51,0
Amerika	57,4	43,0			43,1	31,3			100,5	74,3
Övriga Marknader	2,5	2,4			24,6	17,6			27,1	20,0
Totalt	164,6	155,9	282,1	273,4	159,8	141,5	0,6	1,6	607,1	572,4

Not 6 Förvärv av Taiwanesisk distributör

Under 2019 har Fenix Outdoor International AG förvärvat sin taiwanesiska distributör. Fenix Outdoor International AG erhöll ett 70% ägande genom förvärv av nyemitterade aktier från det taiwanesiska bolaget. Investeringen var 1 000 TEUR och förvärvet resulterade i en goodwillposition om 38 TEUR. Då betalning överfördes till det nya dotterbolaget representerar detta en transaktion utan kassaflödeseffekt, ur koncernens perspektiv. Förvärvet har en mycket begränsad finansiell effekt på koncernen.

TEUR	
Immateriella anläggningstillgångar	5
Materiella anläggningstillgångar	549
Finansiella anläggningstillgångar	43
Summa anläggningstillgångar	598
Varulager	1 339
Kortfristiga fordringar	276
Likvida medel	464
Summa omsättningstillgångar	2 079
Summa tillgångar	2 677
Skulder	2 299
Summa skulder	2 299
Förvärvade nettotillgångar	378
Innehav utan bestämmande inflytande, återförd	416
Goodwill från förvärv	38

Not 7 Utestående optioner från förvärv

Genom förvärvet av den taiwanesiska distributören har Fenix Outdoor International AG en rätt och en förpliktelse genom ett put/call optionsarrangemang, där lösenpris baseras på en vinst multipel för att förvärva resterande 30% av bolaget. Optionen kan nyttjas mellan den 30 juni 2022 och 30 juni 2027. Nuvärdet av inlösenkostnaden redovisas som långfristig skuld om 0,5 MEUR och kommer att värderas vid varje kvartals stängning.

Fenix Outdoor International AG förvärvade Alpen International 2017. Avtalet från 2017 inkluderar ett put/call options arrangemang avseende 25% minoritetsintresset, som kan utnyttjas under perioden mellan 2020 och 2029. Nuvärdet av inlösenbeloppet redovisades som en långsiktig skuld om 0,7 MEUR och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartalsstängning, ingen justering var nödvändig den 30 september 2019. Framtida förändringar i säljoptionsskulden 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 2018.

.....

Zug den 10 februari 2020

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.

Alexander Koska

Verkställande direktör