

# FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

## Delårsrapport 2023-01-01 – 2023-03-31

### Första kvartalet 2023-01-01 – 2023-03-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 181 860 (TEUR 167 125), en ökning med 8,8%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 31 236 (TEUR 30 753).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 17 093 (TEUR 17 737).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 16 302 (TEUR 18 114).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 10 570 (TEUR 12 656).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,79 (EUR 0,95).

### Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

### Egna aktier i bolaget

Per den sista mars 2023 ägde bolaget 132 337 B-aktier representerande 0,98 % av kapitalet.

### Finansiell Information

[www.fenixoutdoor.se/investerare/rappporter](http://www.fenixoutdoor.se/investerare/rappporter)

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. 13.00 den 21 april 2023.

**Kontakt person** Martin Nordin, Arbetande Styrelseordförande +41 797 99 27 58

# KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

## En utmanande start

Vi gick in i det första kvartalet med en rimlig orderbok. En fråga var dock hur mycket vi skulle kunna realisera med tanke på marknadsutvecklingen. En annan oro låg i hur den politiska och ekonomiska situationen skulle påverka detaljhandelsverksamheten. Vi kan nu säga att det gick bra. Försäljningen för Frilufts har varit volatil mellan veckorna men slutade totalt sett högre än förra året. För Brands och Global sales kunde vi, utan några större problem, realisera en försäljning enligt plan. Lagersituationen orsakade dock några extra logistikkostnader om cirka 800 KEUR för att vi skulle kunna leverera varor. När det gäller kostnader kämpar vi fortfarande mot ökning på samma sätt som vi gjort under de senaste kvartalen. Bruttomarginalen är stabil på konsoliderad basis. Detta tack vare betydligt lägre transportkostnader och en högre försäljning direkt till konsument.

När det gäller den geografiska utvecklingen uppvisade Norden ingen tillväxt, medan resten av Europa gjorde det. Amerika visade den högsta tillväxten. Vår verksamhet i Korea och Taiwan redovisade en avmattning på grund av att gränserna öppnades i Taiwan (vilket innebar att folk började resa) och att en av våra butiker i Korea fortfarande håller på att renoveras efter en brand i slutet av förra året. Joint venture-företaget i Kina hade ett mycket bra kvartal, då restriktionerna för inrikes rörlighet i Kina hävdes.

## Koncernen totalt

Den totala försäljningen ökade till 180,0 (165,2) MEUR, vilket är nytt rekord för det första kvartalet. Alla segment bidrog till tillväxten. Rörelseresultatet slutade på 17,1 (17,7) MEUR. Vi mötte fortsatt en ökning av våra strukturella kostnader som löner och energi, även om de blev lägre än väntat.

## Brands

En god utveckling på alla större marknader utom i Sverige. Den högsta tillväxten uppvisades i Nord- och Sydamerika samt i Tyskland. I Amerika är Brandssegmentet närvarande genom ett nätverk av ”Brandsbutiker” samt genom egen onlinehandel. Tillväxten var tillfredställande inom alla kanaler. Sammantaget visade de flesta av våra varumärken en fin tillväxt. Jämfört med förra året ökade Brands externa nettoomsättning med 12,8 % till 53,1 (47,0) MEUR. Rörelseresultatet var stabilt på 17,6 (18,3) MEUR.

## Global sales

Som för Brands såg vi en god utveckling på de flesta av våra marknader, utom i Norden. Nettoomsättningen ökade från 53,6 till 58,7 MEUR. Den starkaste tillväxten visades i USA och övriga Europa. Rörelseresultatet ökade till 12,3 (9,7) MEUR.

## Friluft

För första gången på flera år har vi nu jämförbara siffror för Q1. Den positiva utvecklingen för försäljningen i butik fortsatte. Den digitala verksamheten utvecklades långsammare. När det gäller försäljning växte Tyskland och Danmark mot jämförbara siffror. De övriga marknaderna uppvisade mindre försäljningsminskningar. Trekitt i Storbritannien, som huvudsakligen är en digital aktör, drabbades hårdast men var ändå lönsamma. Totalt sett ökade Friluft sin omsättning med 5,4 % till 68,1 (64,6) MEUR. Första kvartalet är traditionellt sett ett svagt kvartal för detaljhandeln. Rörelseresultatet blev -8,6 (6,7) MEUR på grund av en något lägre bruttomarginal, inflationsdrivna kostnader och högre kostnader för interna IT-tjänster.

## Försäljningskanaler

Butikerna presterade försäljningsmässigt bättre än de digitala kanalerna. Detta verkar vara en marknadstrend. Vissa digitala konkurrenter inom vår nisch har också lämnat marknaden. Under kvartalet stod den digitala försäljningen för 16,8 % av den totala försäljningen, vilket är en minskning från 18,1 % under samma period 2022.

## Försäljning under andra kvartalet

När det gäller våra förväntningar för Q2 är de svåra att förutse. Vi har indikationer på att det finns höga lagernivåer i såväl detaljhandel som i grossistled och med tanke på den potentiella recessionen och säkerhetssituationen är den kommande efterfrågan svår att förutsäga. Det finns en tydlig risk för rabatter på

marknaden, liksom en risk för att rent digitala återförsäljare hamnar i ekonomiska svårigheter. Jag tror dock att Nordamerika kommer att fortsätta att prestera bra.

## Framöver

Som jag har nämnt tidigare står vi inför en lagersituation som inte är tillfredsställande. På detaljhandelssidan kan vi eventuellt stå inför en hög andel rabatterad försäljning. Något vi möjligen, på ett begränsat sätt, måste svara på. Inom grossistsidan, som också har ett stort lager, är vi inte lika känsliga eftersom de flesta av våra produkter har en lång livslängd/är produkter som säljs över flera år. Detta innebär att extraordinära rabatter inte är något alternativ, då det kan minska möjligheten till att få full prissättning. Då vi har kunnat anpassa inköpen hoppas vi kunna se en minskning av vårt lager under Q3. Vidare är vi beroende av den ekonomiska utvecklingen. Kostnadstrycket uppåt inom vissa områden, som transport och tillverkning, har lättats, men det finns fortfarande ett tryck inom IT och löner etc. Jag/vi förväntar oss en återhämtning av bruttomarginalen under våren 2024. Det allmänna inflationstrycket i Europa och Nordamerika är dock svårt att förutse. Jag/vi tror att en fullständig återhämtning kommer att ske först under 2024.

Jag är positiv när det gäller den långsiktiga framtiden. Vår affärsmodell har och kommer att fortsätta att visa sin robusthet. Dessutom tror jag att våra investeringar i automatiserad logistik och IT kommer att börja påverka våra kostnader under 2024.

Vi kan dock inte slappna av utan måste vara redo för nya förändringar/utvecklingar.

Med vänliga hälsningar

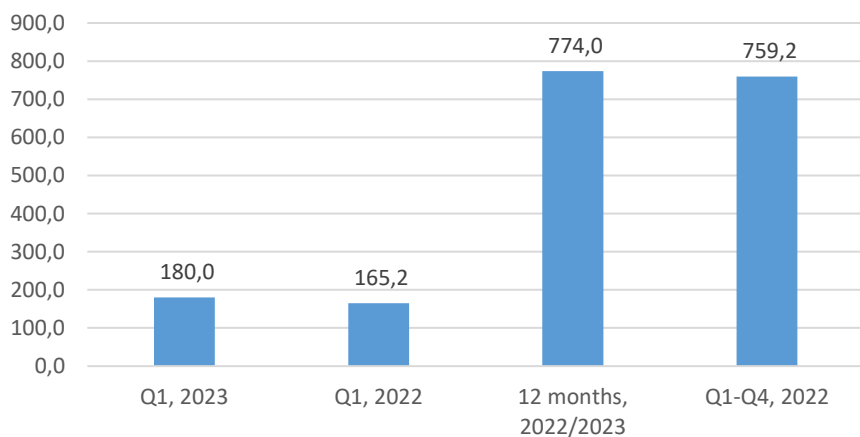
Martin Nordin

Arbetande Styrelseordförande

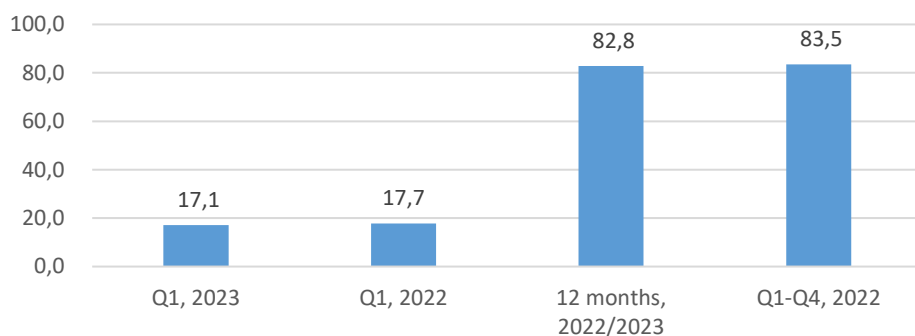
MEUR	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Apr-Mar 2022/2023	Jan-Dec 2022
Nettoomsättning	180,0	165,2	774,0	759,2
EBITDA	31,2	30,8	139,1	138,7
Rörelseresultat	17,1	17,7	82,8	83,5
Rörelsemarginal, %	9,5%	10,7%	10,7%	11,0%
Resultat före skatt	16,3	18,1	81,0	82,8
Periodens resultat	10,6	12,7	58,9	60,9
Vinst per aktie, EUR *)	0,79	0,95	4,41	4,57
Soliditet, %	60,9%	60,1%		60,0%

\*) Vinst per aktie har beräknats på utestående aktier. Soliditet är beräknat som eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

### Nettoomsättning, MEUR



### Rörelseresultat, MEUR



# VERKSAMHETEN

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

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Royal Robbins. Samt tillhörande försäljning genom Brandretail (Varumärkenas egna E-handel samt monobrandbutiker) och distributionsbolag vilka koncentrerar sin försäljning till ett varumärke.
- I Friluftss ingår detaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy, Globetrotter Ausrüstung GmbH, Friluftssland A/S, Naturkompaniet AS och Trekitt.
- 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, HR och logistik

## Första kvartalet 2023-01-01 – 2023-03-31

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Knc extern omsättning, MEUR	53,1	47,0	68,1	64,6	58,7	53,6	0,2	-	180,0	165,2
EBITDA, MEUR	21,0	21,2	-1,0	0,3	12,8	10,3	-1,5	-1,0	31,2	30,8
Rörelseresultat, MEUR	17,6	18,3	-8,6	-6,7	12,3	9,7	-4,2	-3,5	17,1	17,7
Antal butiker	39	38	101	96	32	32	-	-	172	166
Varav franchise	-	-	1,0	2,0	-	-	-	-	1	2
Sum anläggningstillgångar	62,3	52,2	129,6	140,2	11,2	12,1	62,0	56,8	265,1	261,3
Investeringar	1,8	1,0	1,6	2,4	0,3	0,3	4,6	2,0	8,3	5,7

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022
Schweiz	-	-	-	-	3,9	3,6	-	-	2,2%	2,2%
Sverige	3,5	4,0	12,7	13,2	-	-	-	-	9,0%	10,4%
Övriga Norden	0,4	0,3	11,4	11,0	9,7	10,6	-	-	11,9%	13,3%
Tyskland	20,2	17,6	39,6	35,6	-	-	0,1	-	33,3%	32,2%
Benelux	6,0	4,9	0,1	0,1	4,9	4,0	-	-	6,1%	5,5%
Övriga Europa	5,0	3,3	4,3	4,7	15,8	11,6	-	-	13,9%	11,9%
Amerika	17,7	15,7	-	-	12,3	10,9	-	-	16,7%	16,1%
Övriga Marknader	0,2	1,2	-	-	12,2	12,9	-	-	6,9%	8,5%
<b>Totalt</b>	<b>53,0</b>	<b>47,0</b>	<b>68,1</b>	<b>64,6</b>	<b>58,8</b>	<b>53,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## Brands

		2023 (2022)
Extern försäljning	Q1	53,1 (47,0) + 12,8%
Rörelseresultat	Q1	17,6 (18,3)

En god försäljningsutveckling i alla marknader förutom Sverige. Fjällräven och Hanwag stod för den starkaste tillväxten. Som väntat var kostnaderna högre än föregående år, men ändå lägre än budgeterat.

## Friluft

		2023 (2022)
Extern försäljning	Q1	68,1 (64,6) + 5,4%
Rörelseresultat	Q1	-8,6 (-6,7)

Den positiva utvecklingen för försäljningen i butik fortsatte. Den digitala verksamheten utvecklades långsammare. När det gäller försäljning växte Tyskland och Danmark mot jämförbara siffror. Resultatet påverkades negativt av en något lägre bruttomarginal och av högre kostnader.

## Global sales

		2023 (2022)
Extern försäljning	Q1	58,7 (53,6) + 9,5%
Rörelseresultat	Q1	12,3 (9,7)

Som för Brands såg vi en god utveckling på de flesta av våra marknader, utom i Norden.

## Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

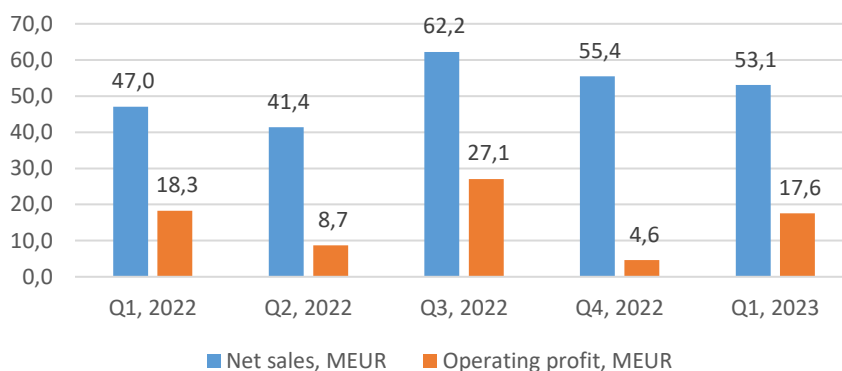
		2023 (2022)
Rörelseresultat	Q1	-4,2 (-3,5)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 37,7 (MEUR 137,6) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 34,8 (MEUR 33,9). Leaseskulder uppgick till MEUR 120,8 (MEUR 123,0). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 411,1 (MEUR 393,5), vilket motsvarar en soliditet på 60,9% (60,1%).

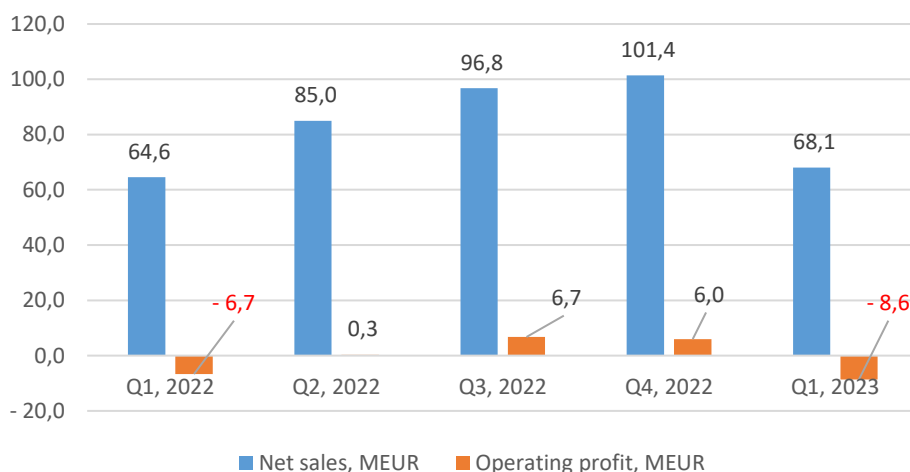
# VERKSAMHETEN

## Omsättning och rörelseresultat per segment

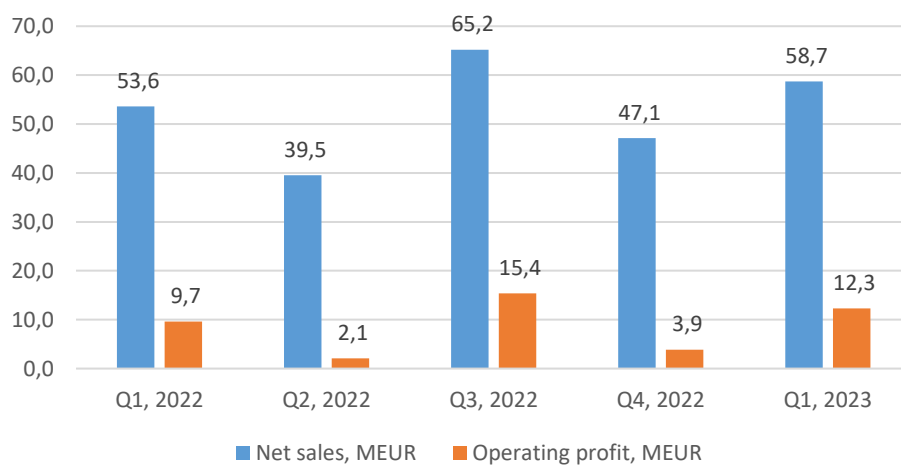
### Brands



### Friluft



### Global sales





# FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		12 månader	
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	jan-dec
	2023	2022	2022/2023	2022
Nettoomsättning	180,0	165,2	774,0	759,2
Övriga rörelseintäkter	1,8	1,9	10,8	10,9
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>181,9</b>	<b>167,1</b>	<b>784,9</b>	<b>770,1</b>
Handelsvaror	-77,7	-72,3	-328,0	-322,6
Övriga externa kostnader	-36,2	-31,2	-168,7	-163,7
Personalkostnader	-37,0	-33,0	-149,7	-145,6
Av- och nedskrivningar	-14,1	-13,0	-56,3	-55,2
Resultat från andelar i joint venture	0,3	0,1	0,6	0,4
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-164,8</b>	<b>-149,4</b>	<b>-702,0</b>	<b>-686,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17,1</b>	<b>17,7</b>	<b>82,8</b>	<b>83,5</b>
Finansiella intäkter	0,8	1,0	1,9	2,1
Finansiella kostnader	-1,6	-0,7	-3,8	-2,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16,3</b>	<b>18,1</b>	<b>81,0</b>	<b>82,8</b>
Skatter	-5,7	-5,5	-22,1	-21,8
<b>Årets resultat</b>	<b>10,6</b>	<b>12,7</b>	<b>58,9</b>	<b>60,9</b>
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	10,7	12,7	58,2	60,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	0,7	0,3
Resultat per B aktie, EUR	0,79	0,95	4,41	4,57
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	10 933	10 940	10 940	10 933
Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000

Resultat per aktie beräknat enligt, antal B-aktier + 24 000 000/10 A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört B-aktierna.

	<b>3 månader</b>		<b>12 månader</b>	
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	jan-dec
	2023	2022	2022/2023	2022
<b>KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR</b>				
<b>Årets resultat</b>	10,6	12,7	58,9	60,9
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen				
Periodens förändring av pensionsavsättningar	-	-	0,4	0,3
Skatter	-	-	-0,1	-0,1
Som kommer att återföras över resultaträkning				
Periodens förändring av omräkningsreserv	-3,0	-0,5	2,7	-9,0
Periodens förändring av säkringsreserv	-0,7	-	0,4	4,0
Skatt	0,1	-	-0,1	-0,9
<b>Summa övriga totalresultat för perioden</b>	<b>-3,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>3,3</b>	<b>-5,6</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>7,1</b>	<b>12,2</b>	<b>62,1</b>	<b>55,3</b>
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7,3	12,2	61,4	55,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	0,0	0,7	0,2

# FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS FINANSIELLA

	31 Mars 2023	31 Mars 2022	31 Dec 2022
<b>STÄLLNING MEUR</b>			
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	45,6	49,4	47,1
Materiella anläggningstillgångar	82,8	74,7	79,8
Tillgångar med nyttjanderätt	117,3	120,1	119,2
Övriga anläggningstillgångar	19,4	17,1	18,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>265,1</b>	<b>261,3</b>	<b>265,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	271,1	182,2	246,5
Kundfordringar och andra fordringar	82,4	67,8	63,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,6	6,1	5,8
Likvida medel	37,7	137,6	81,0
<b>Summa omsättningstillgångar exkl. tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>396,8</b>	<b>393,7</b>	<b>396,2</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>13,3</b>	<b>-</b>	<b>13,3</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>410,1</b>	<b>393,7</b>	<b>409,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>675,2</b>	<b>655,0</b>	<b>674,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	411,1	393,5	405,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>411,1</b>	<b>393,5</b>	<b>405,0</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	13,8	15,4	13,8
Leasingskulder	90,0	94,0	91,3
Långfristiga räntebärande skulder	25,8	24,8	18,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>129,6</b>	<b>134,2</b>	<b>123,1</b>
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	64,7	62,7	72,8
Leasingskulder	30,8	29,0	31,4
Kortfristiga räntebärande skulder	9,0	9,1	9,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28,7	26,5	31,1
<b>Summa kortfristiga skulder exkl. skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>133,2</b>	<b>127,3</b>	<b>144,2</b>
<b>Skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>1,2</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>134,4</b>	<b>127,4</b>	<b>146,5</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>264,0</b>	<b>261,6</b>	<b>269,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>675,2</b>	<b>655,0</b>	<b>674,6</b>

# FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital MEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödessäkrings- reserv	Valutaomräknings- reserv	Egna aktier (*)	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	
2022-01-01	12,4	39,8	1,4	-2,7	-10,2	340,8	381,5	0,0	381,5	
Periodens resultat						12,6	12,6		12,7	
Övrigt totalresultat				-0,5			-0,5	-	-0,5	
Summa totalresultat för perioden				-0,5		12,6	12,1		12,1	
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande						-0,2	-0,2	-	-0,2	
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager			0,1				0,1	-	0,1	
2022-03-31	12,4	39,8	1,5	-3,2	-10,2	353,3	393,5	0,0	393,5	
2023-01-01		12,4	39,8	0,6	-11,6	-11,2	375,0	405,0	0,0	404,9
Periodens resultat						10,6	10,6	-0,1	10,6	
Övrigt totalresultat				-0,6	-3,0		-3,5	-0,1	-3,6	
Summa totalresultat för perioden				-0,6	-3,0		10,6	7,3	-0,2	7,1
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande						-0,5	-0,5	0,2	-0,3	
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager				-0,7			-0,7	-	-0,7	
2023-03-31		12,4	39,8	-0,6	-14,5	-11,2	385,2	411,1	0,0	411,1

\*) Per 2023-03-31 ägde företaget 132 337 egna B-aktier och per 2022-03-31 ägde företaget 119 598 egna B-aktier.

# FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	3 månader		Helår
	Jan-Mars	Jan-Mars	jan - dec
	2023	2022	2022
<b>MEUR</b>			
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Periodens nettoresultat	10,6	12,7	60,9
Skattekostnad	5,7	5,5	21,8
Finansnetto i resultaträkningen	0,8	-0,4	0,7
Avskrivningar för nyttjanderätt	8,4	7,9	33,9
Av- och nedskrivningar	5,8	5,2	21,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,2	-0,5	-5,8
Erhållen ränta	0,8	-0,1	-0,2
Erlagd ränta	-1,2	-0,7	-2,8
Betald skatt	-8,2	-15,1	-37,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	19,5	14,5	92,4
Förändring av varulager	-24,6	-29,5	-105,3
Förändring av rörelsefordringar	-20,5	-5,0	2,6
Förändring av rörelseskulder	-8,0	-9,3	3,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-33,6	-29,3	-6,9
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-1,7	-5,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,6	-4,0	-21,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1	-	0,2
Förändring i finansiella tillgångar	-	-	-0,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-8,2	-5,7	-27,0
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning	10,0	-	-
Återbetalda lån	-2,2	-2,3	-8,7
Amortering låneskuld för leasingavtal	-8,8	-8,1	-33,7
Förändring övriga långfristiga skulder	-	-0,1	-
Förvärv av egna aktier	-	-	-1,0
Utbetald utdelning	-	-	-25,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-1,0	-10,5	-69,2
Förändring av likvida medel	-42,8	-45,5	-103,2
Likvida medel vid periodens början	81,0	181,9	181,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	1,2	2,3
Likvida medel vid periodens slut	37,7	137,6	81,0

# 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 2022 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2023.

## Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

31.03-2023, MEUR	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	29,8	85,2	1,2	1,0	117,3
Leasing skulder	-31,8	-87,1	-1,2	-0,9	-120,8

31-03-2022, MEUR	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	21,9	94,4	2,0	1,7	120,1
Räntebärande skulder	-23,8	-95,6	-2,0	-1,6	-123,0

	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-2,1	-5,9	-0,2	-0,2	-8,4
Räntekostnader	-0,2	-0,3	0,0	0,0	-0,5

31-03-2022	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-2,0	-5,3	-0,3	-0,3	-7,9
Räntekostnader	-0,1	-0,4	0,0	0,0	-0,5

## Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Jan - Dec 2022	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
EUR/SEK	11,2355	10,4772	10,6571	11,2805	10,3370	11,1218
EUR/CHF	0,9982	1,0336	1,0006	0,9968	1,0267	0,9847
EUR/USD	1,0776	1,1152	1,0474	1,0875	1,1101	1,0666
CHF/SEK	11,2552	10,1369	10,6503	11,3167	10,0682	11,2946

## Not 4 Risker och Covid-19

Koncernens riskfaktorer som presenteras i den senast publicerade årsredovisningen 2022, sidan 26, är fortfarande giltiga.

## 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 Friluft. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Knc extern omsättning, MEUR	53,1	47,0	68,1	64,6	58,7	53,6	0,2	-	180,0	165,2
EBITDA, MEUR	21,0	21,2	-1,0	0,3	12,8	10,3	-1,5	-1,0	31,2	30,8
Rörelseresultat, MEUR	17,6	18,3	-8,6	-6,7	12,3	9,7	-4,2	-3,5	17,1	17,7
Antal butiker	39	38	101	96	32	32	-	-	172	166
Varav franchise	-	-	1	2	-	-	-	-	1	2
Sum anläggningstillgångar	62,3	52,2	129,6	140,2	11,2	12,1	62,0	56,8	265,1	261,3
Investeringar	1,8	1,0	1,6	2,4	0,3	0,3	4,6	2,0	8,3	5,7

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Schweiz	-	-	-	-	3,9	3,6	-	-	3,9	3,6
Sverige	3,5	4,0	12,7	13,2	-	-	-	-	16,2	17,2
Övriga Norden	0,4	0,3	11,4	11,0	9,7	10,6	-	-	21,5	21,9
Tyskland	20,2	17,6	39,6	35,6	-	-	0,1	-	60,1	53,2
Benelux	6,0	4,9	0,1	0,1	4,9	4,0	-	-	11,0	9,0
Övriga Europa	5,0	3,3	4,3	4,7	15,8	11,6	-	-	25,0	19,6
Amerika	17,7	15,7	-	-	12,3	10,9	-	-	30,0	26,6
Övriga Marknader	0,2	1,2	-	-	12,2	12,9	-	-	12,4	14,1
<b>Totalt</b>	<b>53,0</b>	<b>47,0</b>	<b>68,1</b>	<b>64,6</b>	<b>58,8</b>	<b>53,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>180,0</b>	<b>165,2</b>

## Not 6 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 skuld om MEUR 2,6 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 det 25% minoritetsintresset, som kan utnyttjas under perioden mellan 2020 och 2029 varav 16,8% utnyttjades i juni 2020. Nuvärdet av inlösenbeloppet redovisades som en kortfristig skuld om MEUR 0,6 och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartalsstängning.

Framtida förändringar i optionsskulden redovisas i eget kapital.

## Not 7 Optionsprogram till ledande management

Ett optionsprogram introducerades under slutet av 2022. Under 2022 tilldelades 22 000 optioner några definierade ledande befattningshavare. Under första kvartalet 2023 beviljades ytterligare 44 000 optioner. Det genomsnittliga lösenpriset fastställdes till 877 kronor och motsvarade marknadspriset på aktierna på dagarna för tilldelningen. Lösenperioden börjar i november 2025 och slutar i mars 2030. Optionen gäller om personen fortfarande är anställd vid detta datum. Om detta inte uppfylls förfaller optionerna.

## Not 8 Händelser efter rapportperiodens slut

I december 2022 tecknade Fenix Outdoor ett avtal att avyttra Primus AB och dess dotterbolag Primus Eesti Ou till Silva Sweden AB. Closing är planerad att ske under våren 2023. Fenix Outdoor kommer under en övergångsperiod att fortsätta sälja Primus på vissa marknader genom vårt Global sales segment, produkterna kommer även fortsättningsvis att vara en självklar del av Frilufts Retail Europes produktsortiment. Avyttringen av Primus AB och dess dotterbolag Primus Eesti Ou som tecknades i december kommer inte att ha någon väsentlig effekt på Fenix Outdoors koncernresultaträkning och relaterade tillgångar och skulder redovisas som tillgångar som innehas för försäljning och skulder som är direkt kopplade till tillgångarna som innehas för försäljning.

Förutom ovanstående noteras inga väsentliga händelser efter periodens slut.



## Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2022.

Zug den 21 april 2023.

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

## KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Q2 rapport, 21 juli 2022

