

# FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

## Delårsrapport

2023-04-01 – 2023-06-30

### Andra kvartalet 2023-04-01 – 2023-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 154 661 (TEUR 165 356), en minskning med 6,5%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 13 515 (TEUR 24 420).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 149 (TEUR 9 647).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 3 114 (TEUR 11 706).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 479 (TEUR 9 188).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,05 (EUR 0,58).

### Perioden 2023-01-01 – 2023-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 337 165 (TEUR 329 723), en ökning med 2,3%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 44 535 (TEUR 52 886).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 17 018 (TEUR 26 958).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 19 168 (TEUR 29 284).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 11 049 (TEUR 21 843).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,83 (EUR 1,47).

### Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

### Egna aktier i bolaget

Per den 30 juni 2023 ägde bolaget 132 337 B-aktier representerande 0,98 % av kapitalet.

### Finansiell Information

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

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. 15.00 den 21 Juli 2023.

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

# KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

## Ett nedslående, men inte överraskande kvartal.

Det andra kvartalet visade sig bli väldigt utmanande. Detaljhandlarna stod inför en situation där många hade väldigt höga lagernivåer, vilket begränsade deras möjligheter att fylla på lagret beroende på behovet att frigöra kapital. Branschen stod också inför en situation där flera detaljhandlare tvingats slå igen. Många återförsäljare har fokuserat på att sälja sitt nuvarande lager och andra har till och med gått så långt att de inte köpt in alls för att fylla på sina butiker. Detta har skapat ett ovanligt tryck på outdoor handeln, vilket innebar att min förutsägelse var riktig - Det fanns en betydande prispress i marknaden. En mycket varm vår och en "reseboom" post covid-19 ökade pressen. Vi påverkades därför i högre grad än vad vi förväntat oss negativt, särskilt i Europa. Vår Brands- och Global sales verksamhet drabbades hårdast. Trots att Nordamerika presterade relativt bra, kom vår grossistverksamhet in lägre än förra årets försäljning. Friluftsgruppen visade dock en liten tillväxt.

Vår direct-to-consumer-verksamhet inom Brands-segmentet växte också med 6,3%, främst Fjällrävens försäljning. En annan intressant iakttagelse är att Fjällrävens försäljning från Friluftsgruppen, på årsbasis, växte med 10%. Detta bekräftar att den minskade försäljningen i grossistledet främst berodde på de stora lagernivåerna i detaljhandeln. Detta betyder inte att det inte har skett en mera permanent rekyl i friluftsbanschen i allmänhet. Vissa produktgrupper inom Friluftsgruppen hade det tufft, t.ex. hårdvara, tält, sovsäckar och tunga vandringskängor i allmänhet. Detta påverkade Hanwags försäljning negativt. Den externa försäljningen för Primus AB är, efter att affären slutfördes i april, eliminerad i detta och föregående årssiffror.

Nettoomsättningen för kvartalet slutade på 152,7 MEUR jämfört med 162,7 MEUR föregående år, en minskning med 6,1%. Minskningen berodde främst på höga lagernivåer i detaljhandeln och lägre reorders i Europa. När det gäller fördelningen mellan digital och fysisk detaljhandel är förändringarna relativt små och inga slutsatser kan dras. Siffrorna för det kinesiska JV:t indikerar en återhämtning och visade en betydande tillväxt med god lönsamhet, vilket indikerar en positiv trend som när resten av världen öppnade efter Covid.

Det andra kvartalet är historiskt sett, ur lönsamhetssynpunkt, vårt känsligaste eftersom vi är beroende av reorders och att Friluftsbans detaljhandelsverksamhet inte har kommit igång. Detta innebär att vi är mycket volymkänsliga. Det uteblivna bidraget från den minskade volymen i grossistverksamheten kunde inte

kompenseras av marginalökningen från ökad försäljning direkt till konsument, vilket innebar ett nedslående operativt resultat på 0,1 MEUR (9,6) MEUR. Vi hade också högre kostnader om 1,3 MEUR för logistik på grund av det stora lagret och högre fastighetsskatter i Colorado.

## Brands

Segmentet Brands visade en minskad försäljning med 9,2%. Minskningen berodde, som nämnts, på en brist på reorders, främst i Europa. Direkt-till-konsument-verksamheten visade fortsatt tillväxt både i butik och genom digital försäljning. Tillväxten inom direkt till konsument drevs av Fjällräven.

## Global sales

Global sales minskade sin försäljning från 39,5 MEUR till 32,1 MEUR, vilket motsvarar en minskning om 18,7%. Den europeiska delen av Global sales visade en minskning om 28,0%. Även om Asien bromsade in något växte Sydkorea och Taiwan i lokala valutor. Resultatet minskade till -1,0 från +2,1 MEUR föregående år.

## Frilufts

Försäljningen i Frilufts visade en rimlig utveckling med tanke på omständigheterna och ökade med 0,9% från 85,0 till 85,8 MEUR. Sverige utvecklades väl i lokal valuta och Tyskland likaså, medan Finland hade det lite kämpigare. Det varma vädret skapade en mycket volatil situation. När det gäller resultatet påverkades det negativt av ökade hyror samt andra inflationsdrivna kostnader. Den norska verksamheten visar goda förbättringar men har fortfarande några steg kvar till lönsamhet.

## Nordamerika

Den nordamerikanska verksamheten visade tillväxt, men det finns även här ett lagerproblem i branschen och en rädsla för en recession som påverkar oss negativt. Vi står fortfarande inför utmaningar när det gäller rekrytering och en mer kostsam miljö på grund av låg arbetslöshet. När det gäller Kanada ser vi en proportionellt högre tillväxt än i USA, då vi har förbättrat våra servicenivåer och minskat de logistiska utmaningarna.

## Digital/Säljkanaler inom koncernen

Vår fysiska direktförsäljning ökade från 75,2 till 76,5 MEUR, +1,7%. Vår digitala försäljning ökade med 19% från 28,5 MEUR till 33,8 MEUR Detta innebär enligt vår uppfattning att vi är tillbaka till en situation pre

covid. På grund av minskningen i grossistledet ökade andelen av vår försäljning direkt till konsument från 62,5% till 71,9%. Vi tror dock att det är en tillfällig förändring på grund av de speciella omständigheterna. Som jag redan nämnt har detta visat sig vara korrekt.

### **Försäljning kvartal 3**

Förväntningar för kvartal 3 ser rimliga ut tack vare en solid orderbok inom Brands och Global sales, men med tanke på vad vi just upplevt under kvartal 2 samt risken för en recession och den nuvarande varma vädersituationen avstår jag dock från att göra några förutsägelser.

### **Framåt**

Vi är nu tillbaka i en rimlig försörjningskedja med transporter som är billigare och mer tillförlitliga. Vi står dock fortfarande inför flera utmaningar. Lagret, som även om det inte är dåligt, binder kapital. Vi arbetar med att justera ned det. Jag tror att vi kommer att se de första effekterna redan efter kvartal 3. Jag trodde att vi skulle se det redan i slutet av kvartal 2, men vi fick oväntat våra vinterleveranser 4 veckor tidigare på grund av en effektivare leveranskedja. Jag har tidigare sagt att jag tror att vi kommer att vara tillbaka på en rimlig lagernivå under första halvåret 2024. Jag tror fortfarande på detta, men det finns en risk att det kan ta lite längre tid med tanke på de möjligt negativa effekterna i kvartal 3. Det senaste kvartalet och effekterna av covid har gjort att vår fasta kostnadsbas har stigit en hel del, så vi måste stärka kostnadsmedvetenheten överlag. Vi granskar just nu vår kostnadsbild för att göra det möjligt för oss att bli mer effektiva. Ett uppenbart fokus är vår logistiska verksamhet. Vi påskyndar implementeringen av vår verksamhet i Ludwigslust. Jag tror att enbart denna åtgärd kommer att kunna skapa årliga besparingar på upp till 4 MEUR.

Vi har redan infört en mer rigorös process för investeringar, bland annat baserat på de högre räntorna samt krav på snabbare avkastning på investeringar. Vi granskar noggrant alla våra hyreskontrakt, särskilt inom detaljhandeln och vi har redan lyckats förhandla fram besparingar på 0,5 MEUR för en butik. Vi har infört släckta lampor på natten (förutom vad som är lagstadgat förstås) för våra butiker i Tyskland.

Med tanke på att vi kommer att byta ERP-system i höst så skjuter vi upp vissa investeringar för att anpassa dem till den processen.

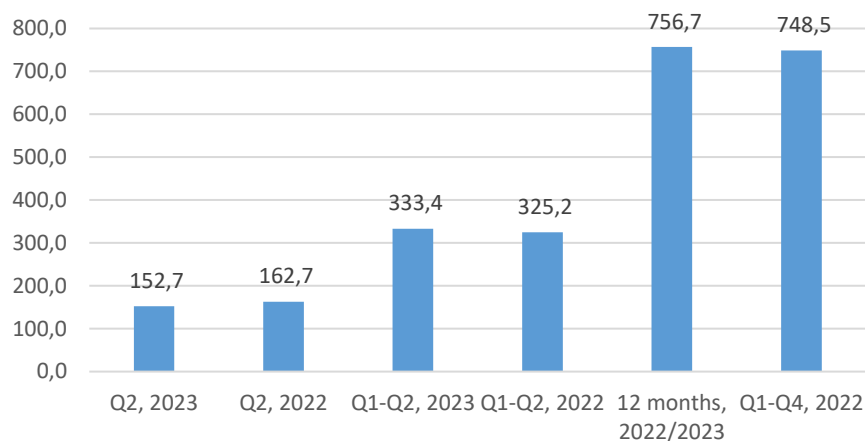
Med vänliga hälsningar

Martin Nordin, Arbetande Styrelseordförande

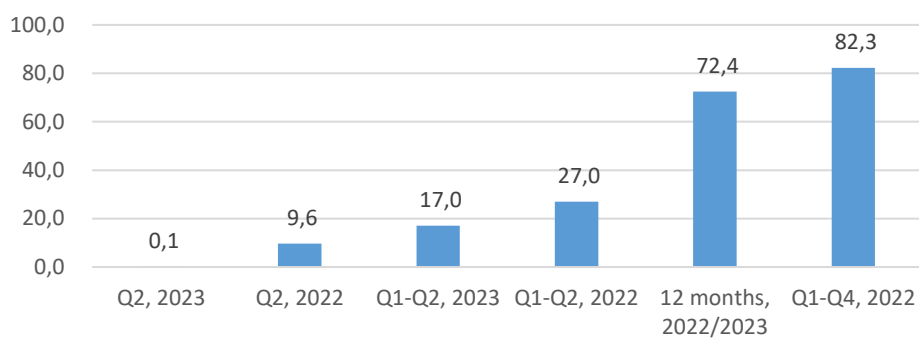
MEUR	Apr-Jun 2023	Apr-Jun 2022	jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	July-June 2022/2023	Jan-Dec 2022
Nettoomsättning	152,7	162,7	333,4	325,2	756,7	748,5
EBITDA	13,5	22,6	44,5	52,9	129,1	137,3
Rörelseresultat	0,1	9,6	17,0	27,0	72,4	82,3
Rörelsemarginal, %	0,1%	5,9%	5,1%	8,3%	9,6%	11,0%
Resultat före skatt	3,1	11,7	19,2	29,3	71,3	81,3
Periodens resultat	0,6	9,2	11,0	21,8	50,3	60,9
Vinst per aktie, EUR *)	0,05	0,69	0,83	1,64	3,77	4,57
Soliditet, %			57,2%	59,9%		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 sale.

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Hanwag och Royal Robbins. Samt tillhörande försäljning genom Brandretail/DTC (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

## Andra kvartalet 2023-04-01 – 2023-06-30

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Knc extern omsättning, MEUR	34,6	38,2	85,8	85,0	32,1	39,5	0,1		152,7	162,7
EBITDA, MEUR	6,1	10,9	6,4	7,2	-0,2	2,6	1,2	1,8	13,5	22,5
Rörelseresultat, MEUR	2,6	7,9	-1,0	0,3	-1,0	2,1	-0,7	-0,8	0,1	9,6

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Schweiz	0,1				1,9	1,9			1,3%	1,2%
Sverige	0,7	2,5	15,5	16,3					10,6%	12,2%
Övriga Norden	0,8	0,5	12,8	13,7	5,4	8,1			12,4%	13,4%
Tyskland	10,2	12,4	53,6	51,0			0,2		41,9%	39,1%
Benelux	2,9	3,5	0,1	0,1	2,2	2,9			3,4%	3,9%
Övriga Europa	3,2	2,8	3,8	3,9	5,5	6,9			8,2%	8,3%
Amerika	16,4	16,3			9,5	9,8			17,0%	15,7%
Övriga Marknader	0,3	0,5			7,6	9,9			5,2%	6,3%
<b>Totalt</b>	<b>34,6</b>	<b>38,2</b>	<b>85,8</b>	<b>85,0</b>	<b>32,1</b>	<b>39,5</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Perioden 2023-01-01 – 2023-06-30

	Brands		Frilufts		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Knc extern omsättning, MEUR	88,4	82,4	153,9	149,6	90,8	93,1	0,3		333,4	325,1
EBITDA, MEUR	26,9	31,7	5,4	7,5	12,6	12,9	-0,3	0,8	44,5	52,9
Rörelseresultat, MEUR	20,2	25,8	-9,6	-6,4	11,3	11,8	-4,9	-4,3	17,0	27,0
Antal butiker	43	38	102	100	36	33			181	171
Varav franchise			2	2					2	2
Sum anläggningstillgångar	57,4	51,3	126,7	136,2	11,5	11,9	68,2	57,0	263,8	256,4
Investeringar	2,6	3,2	2,6	4,2	0,7	0,6	6,7	5,2	12,6	13,2

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Frilufts		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Schweiz	0,1				5,9	5,5			1,8%	1,7%
Sverige	4,4	5,4	28,2	29,6					9,8%	10,8%
Övriga Norden	1,2	0,9	24,2	24,5	15,1	18,8			12,1%	13,6%
Tyskland	30,8	29,2	93,2	86,6			0,4		37,3%	35,6%
Benelux	8,9	8,4	0,2	0,2	7,1	6,9			4,9%	4,8%
Övriga Europa	8,2	6,0	8,1	8,7	21,1	18,4			11,2%	10,2%
Amerika	34,0	32,0			21,8	20,7			16,7%	16,2%
Övriga Marknader	0,8	0,5			19,8	22,8			6,2%	7,2%
<b>Totalt</b>	<b>88,4</b>	<b>82,4</b>	<b>153,9</b>	<b>149,6</b>	<b>90,8</b>	<b>93,1</b>	<b>0,4</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)		2023 (2022)
Extern försäljning	Q2	34,6 (38,2) - 9,2%	Q1-Q2	88,4 (82,4) + 7,3%
Rörelseresultat	Q2	2,6 (7,9)	Q1-Q2	20,2 (25,8)

Försäljningen är ned 9,2%. Nedgången är driven av en brist på ”reorders”, företrädesvis i Europa. Konsumentverksamheten visar på fortsatt tillväxt. Den externa försäljningen i det avyttrade Primus AB är eliminerad i såväl detta år som i förra årets siffror. Resultatet är påverkat av högre kostnader för logistik.

## Friluft

		2023 (2022)		2023 (2022)
Extern försäljning	Q2	85,8 (85,0) + 0,9%	Q1-Q2	153,9 (149,6) + 2,9%
Rörelseresultat	Q2	-1,0 (0,3)	Q1-Q2	-9,6 (-6,4)

Det generellt varma och torra kvartalet har begränsat försäljningen. Det fanns utmaningar kring försäljning av hårdvaruprodukter, tält, sovsäckar och kraftigare kängor. Högre hyror och högre kostnader för personal förklarar det något lägre resultatet jämfört föregående år.

## Global sales

		2023 (2022)		2023 (2022)
Extern försäljning	Q2	32,1 (39,5) - 18,7%	Q1-Q2	90,8 (93,1) - 2,5%
Rörelseresultat	Q2	-1,0 (2,1)	Q1-Q2	11,3 (11,8)

Global sales är, som Brands, påverkat av bristen på ”reorders”, men också från tidiga leveranser i Q1. Stabila siffror på halvårsnivå.

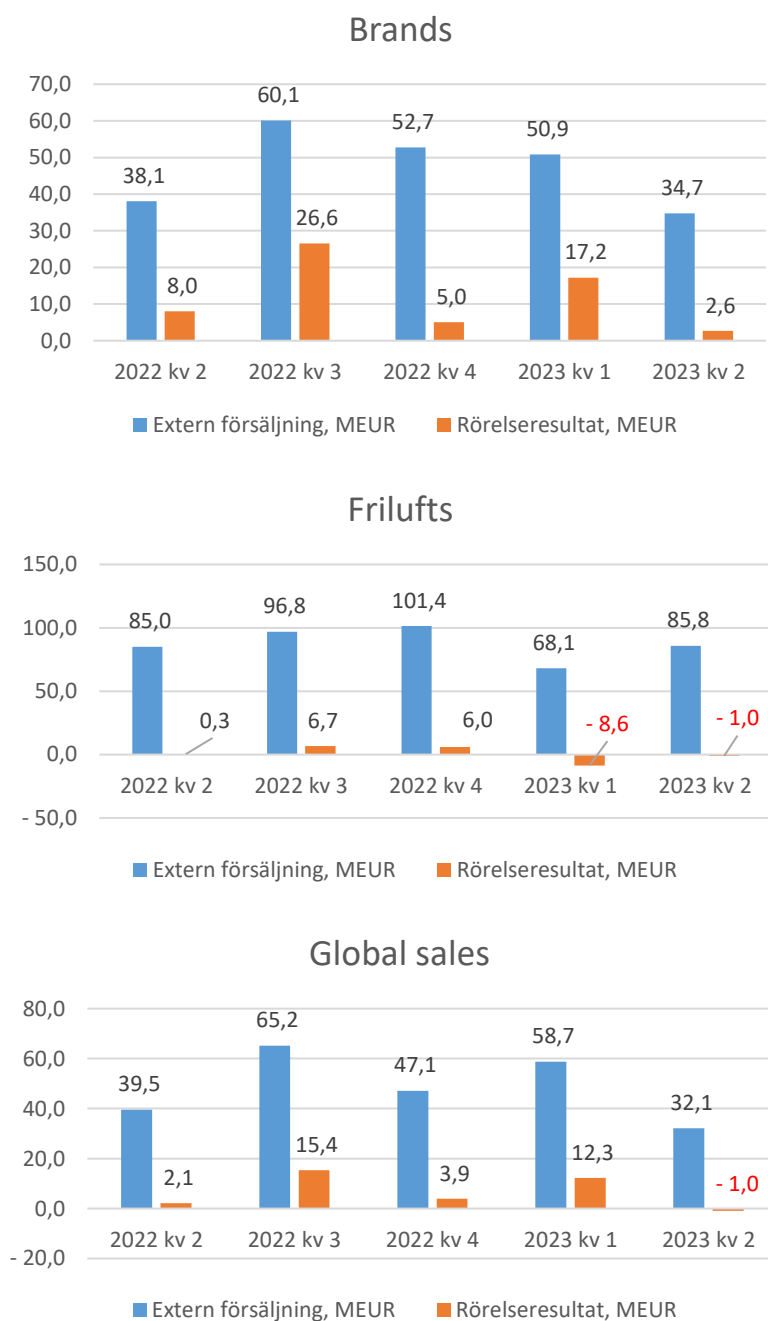
## Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2023 (2022)		2023 (2022)
Rörelseresultat	Q2	-0,7 (-0,8)	Q1-Q2	-4,9 (-4,3)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark trots viss nyupplåning för att finansiera det högre lagernivåerna. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 35,8 (MEUR 86,8) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 77,5 (MEUR 31,6). Leaseskulder uppgick till MEUR 116,2 (MEUR 116,3). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 387,6 (MEUR 373,8), vilket motsvarar en soliditet på 57,2% (59,9%).

# VERKSAMHETEN

## Omsättning och rörelseresultat per segment



# FINANSIELLA RAPPORTER

<b>RESULTATRÄKNING</b>	April-Juni	April-Juni	Jan-Juni	Jan-Juni	Juli-Juni	jan-dec
<b>KONCERNEN MEUR</b>	2023	2022	2023	2022	2022/2023	2022
Nettoomsättning	152,7	162,7	333,4	325,2	756,7	748,5
Övriga rörelseintäkter	1,9	2,7	3,7	4,6	10,0	10,8
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>154,7</b>	<b>165,4</b>	<b>337,2</b>	<b>329,7</b>	<b>766,8</b>	<b>759,3</b>
Handelsvaror	-62,8	-67,7	-140,9	-138,6	-319,6	-317,3
Övriga externa kostnader	-41,0	-40,4	-77,5	-71,3	-168,5	-162,3
Personalkostnader	-37,7	-34,6	-74,9	-67,1	-150,8	-143,0
Av- och nedskrivningar	-13,4	-12,9	-27,5	-25,9	-56,7	-55,1
Resultat från andelar i joint venture	0,4	0,0	0,7	0,1	1,0	0,4
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-154,5</b>	<b>-155,7</b>	<b>-320,1</b>	<b>-302,7</b>	<b>-694,6</b>	<b>-677,1</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>9,6</b>	<b>17,0</b>	<b>27,0</b>	<b>72,2</b>	<b>82,3</b>
Finansiella intäkter	3,2	2,9	4,1	3,9	2,2	2,0
Finansiella kostnader	-0,3	-0,8	-1,9	-1,6	-3,3	-3,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,1</b>	<b>11,7</b>	<b>19,2</b>	<b>29,3</b>	<b>71,1</b>	<b>81,3</b>
Skatter	-1,8	-3,3	-7,6	-8,6	-20,4	-21,4
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	1,3	8,4	11,6	20,7	50,7	59,9
Resultat från avvecklad verksamhet	-0,7	-0,7	-0,5	-1,1	1,5	1,1
<b>Årets resultat</b>	<b>0,6</b>	<b>7,7</b>	<b>11,0</b>	<b>19,6</b>	<b>52,2</b>	<b>60,9</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	0,5	7,5	11,0	19,4	50,7	60,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,1	0,2	1,5	0,3
* Resultat per aktie före skatt	0,23	0,88	1,40	2,20	5,34	6,10
Resultat per B aktie, EUR	0,05	0,69	0,83	1,64	3,77	4,57
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	10 928	10 934	10 928	10 937	10 940	10 933
Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals	24 000	24 000	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. Moderbolaget äger 132 337 av egna B-aktier, varav 66 000 är reserverade för utgivna optioner till ledande befättningshavare.

	April-Juni 2023	April-Juni 2022	Jan-Juni 2023	Jan-Juni 2022	Juli-Juni 2022/2023	jan-dec 2022
<b>KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR</b>						
<b>Årets resultat</b>	0,6	9,2	11,0	21,8	50,3	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	-4,6	-3,9	-10,1	-4,5	-4,2	-9,0
Periodens förändring av säkringsreserv	0,5		-0,2		1,9	4,0
Skatt	-0,1				-0,3	-0,9
<b>Summa övriga totalresultat för perioden</b>	-4,2	-3,9	-10,3	-4,5	-2,3	-5,6
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	-3,6	5,3	0,8	17,4	48,1	55,4
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-3,7	5,1	0,7	17,2	46,6	55,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,1	0,2	1,5	0,2

# FINANSIELLA RAPPORTER

<b>KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR</b>	30 Jun 2023	30 Jun 2022	31 Dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	45,9	48,3	47,1
Materiella anläggningstillgångar	82,0	77,5	79,8
Tillgångar med nyttjanderätt	112,6	113,3	119,2
Övriga anläggningstillgångar	23,3	17,3	18,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>263,8</b>	<b>256,4</b>	<b>265,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	302,7	211,2	246,5
Kundfordringar och andra fordringar	67,8	61,8	62,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,5	8,2	5,9
Likvida medel	35,8	86,8	81,0
<b>Summa omsättningstillgångar exkl. tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>413,8</b>	<b>368,0</b>	<b>396,3</b>
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,3</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>413,8</b>	<b>368,0</b>	<b>409,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>677,6</b>	<b>624,4</b>	<b>674,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	387,6	373,8	405,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>387,6</b>	<b>373,8</b>	<b>405,0</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12,7	16,3	13,8
Leasingskulder	85,2	86,8	91,3
Långfristiga räntebärande skulder	13,5	22,5	18,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>111,4</b>	<b>125,6</b>	<b>123,1</b>
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	55,3	60,9	72,8
Leasingskulder	31,0	29,5	31,4
Kortfristiga räntebärande skulder	64,0	9,1	9,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28,2	25,5	31,1
<b>Summa kortfristiga skulder exkl. skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>178,5</b>	<b>125,0</b>	<b>144,2</b>
<b>Skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>178,6</b>	<b>125,0</b>	<b>146,5</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>290,0</b>	<b>250,6</b>	<b>269,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>677,6</b>	<b>624,4</b>	<b>674,6</b>

# FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Övrigt					Balanserade		Innehav utan bestämmande	
		Aktiekapital	tillskjutet kapital	kassaflödessäkringsreserv	Valutaomräkningsreserv	Egna aktier *)	vinstmedel	Summa	inflytande	Summa
01-01-2022		12,4	39,8	1,4	-2,7	-10,2	340,8	381,5	0,0	381,5
Periodens resultat							21,7	21,7	0,2	21,8
Övrigt totalresultat					-4,5			-4,5	-	-4,5
Summa totalresultat för perioden					-4,5	0,0	21,7	17,1	0,2	17,3
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande							-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Förvärv av egna aktier						-0,8		-0,8		-0,8
Utdelning som beslutades på bolagsstämma							-25,7	-25,7		-25,7
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager				1,8				1,8	-	1,8
30-06-2022		12,4	39,8	3,1	-7,3	-11,0	336,7	373,7	0,0	373,8

Förändring av eget kapital	MEUR	Övrigt					Balanserade		Innehav utan bestämmande	
		Aktiekapital	tillskjutet kapital	Kassaflödessäkringsreserv	Valutaomräkningsreserv	Egna aktier *)	vinstmedel	Summa	inflytande	Summa
01-01-2023		12,4	39,8	0,6	-11,6	-11,2	375,0	405,0	0,0	405,0
Periodens resultat							11,0	11,0	0,1	11,0
Övrigt totalresultat				-0,1	-10,1			-10,2	-0,1	-10,3
Summa totalresultat för perioden				-0,1	-10,1		11,0	0,8	-0,1	0,7
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande							-0,2	-0,2	0,1	-0,1
Utdelning som beslutades på årsstämman							-17,9	-17,9		-17,9
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager				-0,2						
30-06-2023		12,4	39,8	0,3	-21,7	-11,2	368,0	387,6	0,0	387,6

\*) Per 2023-06-30 ägde företaget 132 337 egna B-aktier och per 2022-06-30 ägde företaget 129 122 egna B-aktier.

# FINANSIELLA RAPPORTER

## RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE

	Jan-June 2023	Jan-June 2022	jan - dec 2022
<b>MEUR</b>			
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Periodens nettoresultat	11,0	21,8	60,9
Skattekostnad	7,6	9,0	21,8
Finansnetto i resultaträkningen	-2,1	-2,7	0,7
Avskrivningar för nyttjanderätt	16,9	15,7	33,9
Av- och nedskrivningar	10,6	10,3	21,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-9,2	-3,4	-5,8
Erhållen ränta	0,4	-0,8	-0,2
Erlagd ränta	-1,9	-1,3	-2,8
Betald skatt	-16,0	-23,2	-37,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-54,5	-58,6	-105,3
Förändring av rörelsefordringar	-4,5	5,9	2,6
Förändring av rörelseskulder	-14,7	-11,9	3,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-3,0	-5,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10,7	-10,2	-21,5
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		0,2	
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2		0,2
Förändring i finansiella tillgångar			-0,2
Rörelseförvärv	-1,7		
Försäljning av verksamhet	5,3		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning	55,0	-4,5	
Återbetalda lån	-4,3	-16,6	-8,7
Amortering låneskuld för leasingavtal	-17,6		-33,7
Förvärv av egna aktier		-0,8	-1,0
Utbetald utdelning	-17,9	-25,7	-25,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av likvida medel	-48,8	-99,8	-103,2
Likvida medel vid periodens början	81,0	181,9	181,9
Kursdifferens i likvida medel	3,6	4,7	2,3
Likvida medel vid periodens slut	35,8	86,8	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

30.06-2023, MEUR						30.06.2022, MEUR					
	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total		Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	28,5	82,1	1,3	0,8	112,6	Nyttjanderättstillgångar	19,4	90,4	1,9	1,6	113,3
Leasing skulder	-30,4	-83,9	-1,2	-0,7	-116,2	Leasingskulder	-21,4	-91,6	-1,8	-1,5	-116,3
	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total		Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-4,2	-11,6	-0,7	-0,4	-16,9	Avskrivningar	-4,0	-10,7	-0,5	-0,5	-15,7
Räntekostnader	-0,4	-0,7			-1,1	Räntekostnader	-0,3	-0,7			-1,0

## Not 3 Växelkurser

	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	Jan - Dec 2022	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
EUR/SEK	11,4152	10,4938	10,6571	11,8055	10,7300	11,1218
EUR/CHF	0,9880	1,0243	1,0006	0,9788	0,9960	0,9847
EUR/USD	1,0809	1,0839	1,0474	1,0866	1,0387	1,0666
CHF/SEK	11,5536	10,2445	10,6503	12,0612	10,7731	11,2946



## Not 4 Risker

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

## Note 5 Säkringsredovisning

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Marknadsvärde, TEUR</b>	158	3 572	381
<b>FX Terminer</b>			
Köpte TUSD	40 000	54 100	21 500
Sålda TEUR	36 334	48 289	19 847
Kurs	1,100	1,120	1,083
Köpta TUSD		2 800	1 400
Sålda TNOK		24 584	12 289
Kurs	#DIV/0!	-	8,778

## Not 6 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	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Knc extern omsättning, MEUR</b>	34,6	38,2	85,8	85,0	32,1	39,5	0,1		152,7	162,7
<b>EBITDA, MEUR</b>	6,1	10,9	6,4	7,2	-0,2	2,6	1,2	1,8	13,5	22,5
<b>Rörelseresultat, MEUR</b>	2,6	7,9	-1,0	0,3	-1,0	2,1	-0,7	-0,8	0,1	9,6

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Knc extern omsättning, MEUR</b>	88,4	82,4	153,9	149,6	90,8	93,1	0,3		333,4	325,1
<b>EBITDA, MEUR</b>	26,9	31,7	5,4	7,5	12,6	12,9	-0,3	0,8	44,5	52,9
<b>Rörelseresultat, MEUR</b>	20,2	25,8	-9,6	-6,4	11,3	11,8	-4,9	-4,3	17,0	27,0
<b>Antal butiker</b>	43	38	102	100	36	33			181	171
<b>Varav franchise</b>			2	2					2	2
<b>Sum anläggningstillgångar</b>	57,4	51,3	126,7	136,2	11,5	11,9	68,2	57,0	263,8	256,4
<b>Investeringar</b>	2,6	3,2	2,6	4,2	0,7	0,6	6,7	5,2	12,6	13,2

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022
Schweiz	0,1				5,9	5,5			6,0	5,5
Sverige	4,4	5,4	28,2	29,6					32,6	35,0
Övriga Norden	1,2	0,9	24,2	24,5	15,1	18,8			40,5	44,2
Tyskland	30,8	29,2	93,2	86,6			0,4		124,4	115,8
Benelux	8,9	8,4	0,2	0,2	7,1	6,9			16,2	15,5
Övriga Europa	8,2	6,0	8,1	8,7	21,1	18,4			37,4	33,1
Amerika	34,0	32,0			21,8	20,7			55,8	52,7
Övriga Marknader	0,8	0,5			19,8	22,8			20,6	23,3
<b>Totalt</b>	<b>88,4</b>	<b>82,4</b>	<b>153,9</b>	<b>149,6</b>	<b>90,8</b>	<b>93,1</b>	<b>0,4</b>		<b>333,4</b>	<b>325,1</b>

## 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 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 8 Sald/Avveckling av verksamhet

Fenix Outdoor ingick ett avtal i December 2022 att avveckla Primus AB och deras dotterbolag Primus Esti Ou till Silva Sweden AB. Under en övergångsperiod kommer Fenix Outdoor fortsätta att sälja primus produkter på vissa av de verksamma marknaderna genom vårt global sales segment, och Produkterna kommer fortsatt vara en självklar närvaro i Frilufts Retail Europes produktsortiment.

Avyttringen av Primus AB och deras dotterbolag Primus Esti Ou kommer att ha en begränsad påverkan på koncernresultatet. Primus AB's resultatpåverkan har i enighet med IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" exkluderades från de individuella raderna i resultaträkningen och lagts under "Resultat avvecklade verksamheter", vilket specificeras i tabell nedan. Det konsoliderade kassaflödet inkluderar koncerns totala kassaflöden. Samma princip har tillämpats på rapporten över koncernens totalresultat.

Försäljningens sista del genomförs under Q3 till en slutsumma av 7,1 MEUR, varav 5,3 MEUR kontantnetto och resterande 6,1 MEUR kommer betalas enligt en avbetalningsplan över de kommande fyra åren.

Resultat från avvecklad verksamhet	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jul-Jun	Jan-Dec
	2023	2022	2023	2022	2022/2023	2022
Nettoomsättning	0,6	3,3	2,9	6,0	7,6	10,8
Totala röreslekostnader	-0,9	-2,5	-2,7	-4,9	-7,4	-9,5
Rörelseresultat	-0,2	0,7	0,2	1,2	0,3	1,3
Resultat före skatt	-0,2	1,0	0,1	1,5	0,1	1,6
Skatt		-0,2	-0,2	-0,4	-0,3	-0,5
Resultat före realisationsresultat	-0,3	0,7	-0,1	1,1	-0,2	1,1
Realisationsresultat inklusive valutaomräkningsreserv	-0,4		-0,4		-0,4	
Periodens resultat	-0,7	0,7	-0,5	1,1	-0,5	1,1

## Not 9 Förvärv av Exist

I Juni 2023 förvärvade ett av Fenix koncernens dotterbolag, Naturkompaniet AS, e-com bolaget Exist Internet AS inkluderat bolagets två dotterbolagen Fjellshop AS och Fjellshop Tromso AS som driver butiker i Lillehammer och Tromso. En köpeskilling om 2,0 MEUR och en nettokassa på 0,3 MEUR resulterade i ett kassautflöde om 1,7 MEUR. Förvärvet medför en preliminär Goodwill post på 1,1 MEUR som inte förväntas vara avdragsgill. Förvärvet har en begränsad effekt på koncernens finansiella siffror.

## Not 10 Transaktioner med närstående

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

## Not 11 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser noteras efter periodstängningen.

Zug den 21 juli 2023.

VD och styrelsen 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

**Martin Nordin**

**Susanne Nordin**

**Mats Olsson**

**Ulf Gustafsson**

**Rolf Schmid**

**Sebastian von Wallwitz**

Delårsrapporten är inte granskad av koncerns revisorer

## **KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION**

Q3 rapport 2023-10-31