

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport 2025-04-01 – 2025-06-30

Andra kvartalet 2025-04-01 – 2025-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 146 503 (TEUR 152 964), en minskning med 4,2%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 6 591 (TEUR 7 229).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR -7 156 (TEUR -6 518).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR -9 414 (TEUR -7 350).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR -9 971 (TEUR -7 460).
- Resultat per aktie uppgick till EUR -0,72 (EUR -0,56).

Perioden 2025-04-01 – 2025-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 306 585 (TEUR 321 641), en minskning med 4,7%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 24 619 (TEUR 34 441).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR -1 974 (TEUR 6 265).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR -5 741 (TEUR 4 013).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR -9 877 (TEUR -551).
- Resultat per aktie uppgick till EUR -0,70 (EUR -0,05).

Egna aktier i bolaget

Per 2025-06-30 ägde bolaget 19 439 B-aktier representerande 0,14 % av kapitalet av A- och B-aktier.

Finansiell Information

www.fenixoutdoor.se/investor/financial-reports

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. 15.30 den 22 juli 2025.

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

KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

Ännu ett kämpigt kvartal.

Andra kvartalet kom inte in som förväntat och var fullt av utmaningar. Den specialiserade detaljhandeln för outdoor-produkter står fortfarande inför en del prövningar. Vädret gjorde kvartalet volatilt ur ett försäljningsperspektiv. I tillägg till det prispress från webbhandlare som erbjuder rabatter från dag ett på nya produkter.

När vi talar med återförsäljare, särskilt i Europa, och analyserar Frilufts försäljning stödjer båda hypotesen att fysiska butiker presterade bättre jämfört med webben mot förra kvartalet. Det varma vädret bidrog också till att återförsäljare med ett bredare sport- och livsstilssortiment presterade bättre. När det gäller vår verksamhet fick detta till följd att försäljningen påverkades negativt på flera sätt. Något lägre bruttomarginal inom Frilufts och färre direktordrar inom Brands och Global sales. Global sales och Brands drabbades också av att Fjällräven, beroende på oförutsägbarheten i marknaden, köpte mindre varor för direktordermarknaden. Det skapade en brist på varor för direktleverans. Detta innebär att marknaden har förändrats. Det verkar som om återförsäljarna, på grund av marknaden oförutsägbarhet, är mer beroende av återbeställningar/direkt ordrar än tidigare. Vi måste ändra oss i enlighet med detta och därmed öka lagerrisken något. Vi hade i år ett lägre lager av gamla varor, vilket innebar att vi inte hade några utförsäljningar genom många av våra kanaler som förra året.

Den amerikanska marknaden visade en minskad försäljning, men liksom i Europa, främst inom grossistsegmentet, medan den lägre direktförsäljning till konsument ökade på jämförbar basis, särskilt inom vissa nyckelområden. Resultatet i Nordamerika förbättrades något till följd av de besparingar vi genomförde förra året. Den svagare USD påverkade också den redovisade försäljningen.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 144,9 MEUR jämfört med 149,6 MEUR föregående år, en minskning med 3,1%, vilket berodde på de faktorer som förklarats tidigare. Rörelseresultatet uppgick till -7,2 MEUR jämfört med -6,5 MEUR förra året. Minskningen berodde främst på två faktorer: Devold uppvisade en säsongsmässig förlust som inte fanns med i jämförelsesiffrorna från förra året. Deras resultat var dock bättre än förra årets. Försäljningen var också lägre för Brand och Global sales i allmänhet.

Brands

Ökningen av den externa försäljningen var relaterad till överföringen av Fjällrävens grossistverksamhet i USA och Kanada från Global sales till Brands under förra kvartalet, men också till förvärvet av Devold. Den lägre interna försäljningen påverkade brutto- och rörelseresultatet negativt. Den starka försäljningen till Frilufts under första kvartalet, vilken såldes av Frilufts under andra kvartalet, resulterade i en positiv upplösning av internvinsten i koncernen. Den totalt sett lägre försäljningen inom segmentet Brands berodde också på den svagare US-dollar. Verksamheten direkt till konsument visade en minskning särskilt på webben. Förra året

ökade försäljningen på webben genom utförsäljning av varor, vilket inte behövdes i år eftersom vårt lager nu är mera relevant.

Global Sales

Den europeiska delen av Global Sales visade en minskad försäljning om 6,0% och drevs på av situationen med lägre direktordrar. Asien drabbades ytterligare av nedgångar i Sydkorea och Taiwan, båda länderna minskade i lokal valuta såväl som i euro. På den positiva sidan ökade grossistverksamheten till resten av Asien, liksom vår kinesiska verksamhet som visade tillväxt både i försäljning och i vinst i lokal valuta. På grund av RNB:s koppling till USD och redovisningsregler för JV:s visas det som en förlust i vår redovisning.

Friluft

Försäljningen för Friluftsverksamheten ökade med 1,5%, från 82,1 MEUR till 83,5 MEUR. Detta drevs av ökningsfrämst i Norge, Finland och Sverige. Dessa marknader var mindre påverkade av vädret, men marknaden var volatil. Resultatmässigt innebar detta en positiv påverkan på lönsamheten, främst i Tyskland till följd av lägre kostnader. Den norska verksamheten visar fortfarande en rimlig förbättring, men har fortfarande en bit kvar.

Direkt to konsument. Utveckling ur ett koncernperspektiv

Vår försäljning i fysiska butiker minskade från 77,8 MEUR till 73,8 MEUR, -5,1%. Vår digitala försäljning minskade från 30,7 MEUR till 28,3 MEUR, -7,9%. Om vi tar hänsyn till stängningen av sex butiker utvecklades butiksförsäljningen relativt sett ännu bättre än den digitala försäljningen under kvartalet. Utmaningen är att den främsta drivkraften för digital trafik/försäljning är rabatter/röda priser, vilket vi använder restriktivt. Det positiva är att våra varumärken presterade bättre än många av de externa varumärkena inom Friluft. Vi tror därför att det finns en god chans att våra varumärken går bättre än marknaden i allmänhet.

Framåt

När det gäller våra förväntningar för Q3 ser det bra ut. Det finns en än mer solid orderbok inom Brands och Global sales i år. Med tanke på vad vi upplevde under såväl Q2 som förra året kan dock väder och den relativt svaga ekonomin äventyra situationen. Jag avstår därför än en gång från att göra några förutsägelser.

Det finns också en del utmaningar. Vi står inför en oförutsägbar situation i USA på grund av handels- och tulldiskussionerna. Vi kan fortfarande inte slutgiltigt fastställa priserna för sommaren 2026 och även om det finns politiska överenskommelser för vissa av våra leveransmarknader är de fortfarande inte bekräftade, med instruktioner, av tullkontoren.

Vad gör vi? Jag har i tidigare brev nämnt att vi har investerat i en ny lagerverksamhet i Ludwigslust. Vi är nästan klara och förväntar oss att se positiva effekter på kostnaderna under Q3 och Q4. Vi kommer också att lansera ett nytt ERP-system för Brands och Global sales under H2 2025, vilket kommer att göra det möjligt för oss att förbättra den operativa effektiviteten. Utöver detta förväntar vi oss också positiva effekter från delägarskapet i Viomoda, för produktion närmare hemmamarknaden under 2026. Vi genomför också

ytterligare besparings- och effektiviseringsprogram och vi har redan sett resultat av detta med positiva effekter redan i detta kvartal på jämförbar basis.

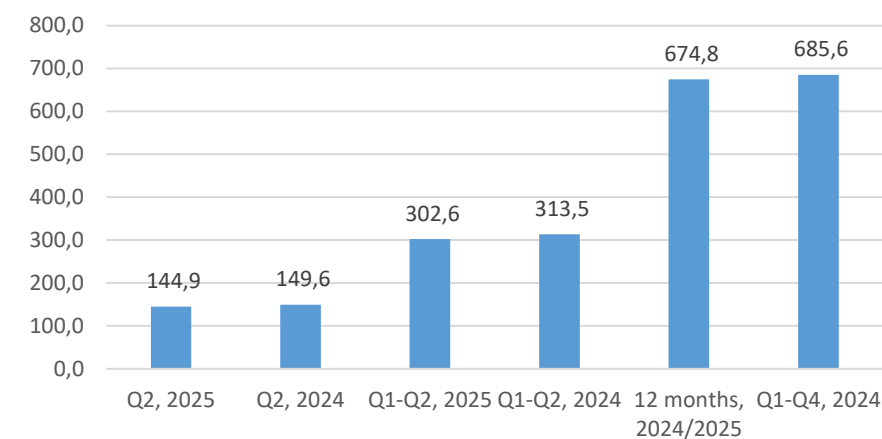
Bästa hälsningar

Martin Nordin, Styrelseordförande

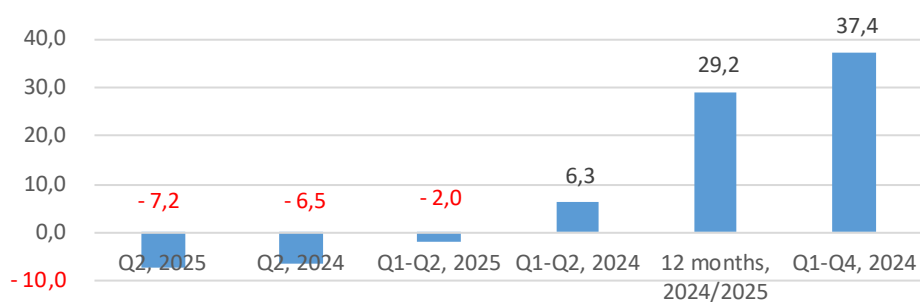
MEUR	Apr-Jun 2025	Jan- Mar 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jul/Jun 2024/2025	Jan- Dec 2024
Nettoomsättning	144,9	149,6	302,6	313,5	674,8	685,6
EBITDA	6,6	7,2	24,6	34,4	85,5	95,3
Rörelseresultat	-7,2	-6,5	-2,0	6,3	29,2	37,4
Rörelsemarginal, %	-4,9%	-4,4%	-0,7%	2,0%	4,3%	5,5%
Resultat före skatt	-9,4	-7,4	-5,7	4,0	25,5	35,3
Periodens resultat	-10,0	-7,5	-9,9	-0,6	5,3	14,6
Vinst per B-aktie, EUR *)	-0,72	-0,56	-0,70	-0,05	0,32	1,08
Soliditet, %			53,5%	58,5%		60,2%

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

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Brands

		2025 (2024)		2025 (2024)
Extern försäljning	Q2	40,5 (35,0) + 15,7%	Q1-Q2	97,4 (80,2) +21,5%
Rörelseresultat	Q2	-5,1 (0,2)	Q1-Q2	9,0 (13,1)

Den externa försäljningsökningen är relaterad till överföringen av Fjällrävens nordamerikanska grossistverksamhet från Global sales till Brands, men också från förvärvet av Devold. Den lägre interna försäljningen påverkade brutto- och rörelsevinsten negativt.

Frilufts

		2025 (2024)		2025 (2024)
Extern försäljning	Q2	83,5 (82,1) + 1,6%	Q1-Q2	149,8 (153,2) -2,2%
Rörelseresultat	Q2	-1,9 (-3,6)	Q1-Q2	-11,5 (-10,9)

Försäljningen var stabil, men bruttomarginalen blev något lägre. Det förbättrade resultatet är huvudsakligen hänförlig till lägre kostnader.

Global sales

		2025 (2024)		2025 (2024)
Extern försäljning	Q2	20,8 (32,4) - 35,7%	Q1-Q2	55,3 (80,0) -30,9%
Rörelseresultat	Q2	-0,5 (-1,3)	Q1-Q2	5,3 (6,6)

Försäljningsminskningen är huvudsakligen relaterad till att Fjällrävens nordamerikanska grossistverksamhet rapporterades i Brands förra året. Försäljningen på jämförbar bas i Europa och Asien är också på en lägre nivå jämfört med föregående år. Den kinesiska marknaden var den starkaste marknaden, men den positiva konsoliderade effekten i rörelseresultatet (JV:t redovisat enligt kapitalandelsmetoden) begränsades av en svagare kinesisk valuta.

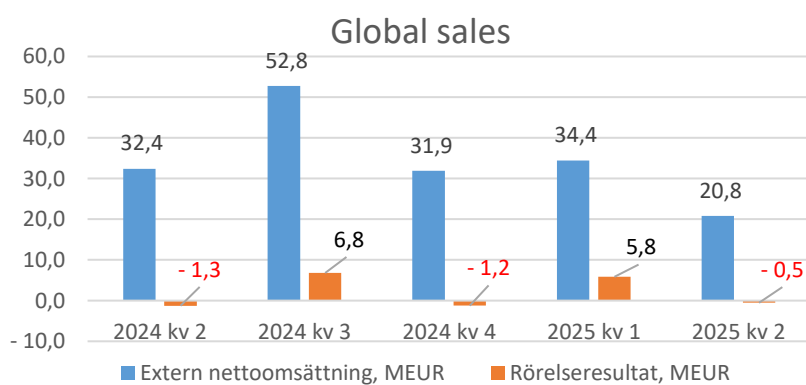
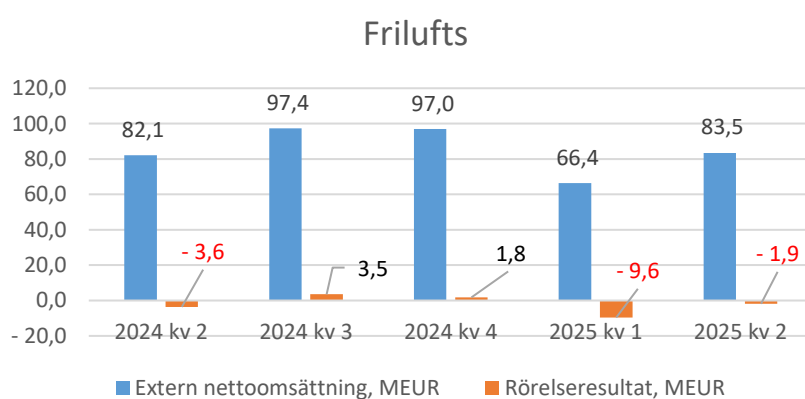
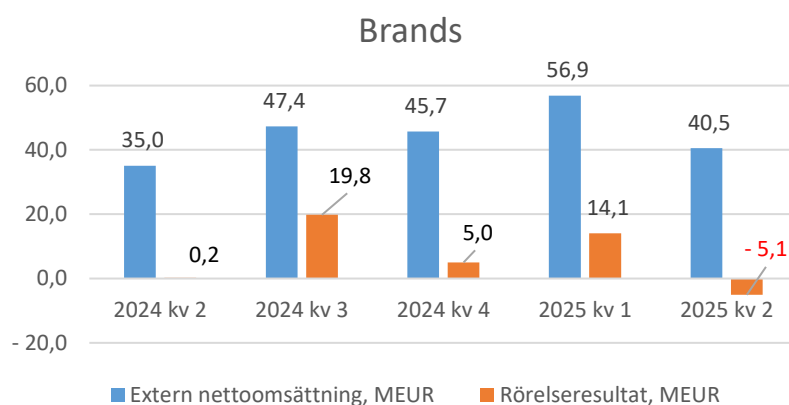
Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2025 (2024)		2025 (2024)
Rörelseresultat	Q2	0,3 (-1,8)	Q1-Q2	-4,8 (-2,5)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 56,0 (MEUR 75,5) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 87,5 (MEUR 50,3). Leaseskulder uppgick till MEUR 128,2 (MEUR 133,8). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 383,7 (MEUR 398,1), vilket motsvarar en soliditet på 53,5% (58,5%).

VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		6 Månader		12 månader	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jul-Maj	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024/2025	2024
Nettoomsättning	144,9	149,6	302,6	313,5	674,8	685,6
Övriga rörelseintäkter	1,6	3,4	3,9	8,2	9,0	13,2
Summa rörelseintäkter	146,5	153,0	306,6	321,7	683,7	698,8
Handelsvaror	-61,5	-67,7	-129,7	-137,1	-287,8	-295,3
Övriga externa kostnader	-37,2	-40,2	-72,2	-74,5	-154,8	-157,1
Personalkostnader	-41,1	-38,4	-80,3	-76,5	-157,0	-153,2
Av- och nedskrivningar	-13,7	-13,7	-26,6	-28,2	-56,3	-57,9
Resultat från andelar i joint venture och intresseföretag	-0,1	0,5	0,3	0,9	1,3	2,0
Summa rörelsens kostnader	-153,7	-159,5	-308,6	-315,4	-654,6	-661,4
Rörelseresultat	-7,2	-6,5	-2,0	6,3	29,2	37,4
Finansiella intäkter	0,4	0,7	1,2	1,0	4,6	4,4
Finansiella kostnader	-2,7	-1,5	-5,0	-3,3	-8,2	-6,5
Resultat före skatt	-9,4	-7,4	-5,7	4,0	25,5	35,3
Skatter	-0,6	-0,1	-4,1	-4,6	-20,2	-20,7
Årets resultat	-10,0	- 7,5	- 9,9	- 0,6	5,3	14,6
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-9,7	-7,5	-9,4	-0,6	4,3	14,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	0,0	-0,5	0,1	1,0	0,4
Resultat per A aktie, EUR, före utspädning	-0,072	-0,056	-0,070	-0,005	0,032	0,108
Resultat per A aktie, EUR, efter utspädning	-0,072	-0,056	-0,070	-0,005	0,032	0,108
Resultat per B aktie, EUR, före utspädning	-0,72	-0,56	-0,70	-0,05	0,32	1,08
Resultat per B aktie, EUR, efter utspädning	-0,72	-0,56	-0,70	-0,05	0,32	1,08
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	11 041	10 928	11 003	10 928	10 928	10 928
Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000

Resultat per aktie beräknat enligt, resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare, antal B-aktier + 24 000 000/10

A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört B-aktierna.

	3 månader		6 Månader		12 månader	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jul-Maj	Jan-Dec
	2025	2024	2025	2024	2024/2025	2024
KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR						
Årets resultat	-10,0	-7,5	-9,9	-0,6	5,3	14,6
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	-1,0	1,7	-3,0	-2,2	-7,2	-4,4
Periodens förändring av säkringsreserv	-4,3	0,1	-4,3	0,9	-0,9	3,1
Skatt	0,9	0,0	0,9	-0,2	0,2	-0,7
Summa övriga totalresultat för perioden	-4,3	1,8	-6,4	-1,5	-7,9	-2,0
Summa totalresultat för perioden	-14,4	-5,8	-16,3	-2,0	-2,6	12,6
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-14,1	-5,8	-15,7	-2,1	-3,6	12,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	0,0	-0,5	0,1	1,0	0,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	84,0	48,9	48,8
Materiella anläggningstillgångar	83,7	81,3	76,7
Tillgångar med nyttjanderätt	124,1	129,0	122,9
Övriga anläggningstillgångar	29,0	32,3	27,3
Summa anläggningstillgångar	320,8	291,5	275,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	261,2	246,7	227,5
Kundfordringar och andra fordringar	62,8	52,7	59,2
Skattefordringar	5,7	7,2	4,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,2	7,1	8,1
Likvida medel	56,0	75,5	111,8
Summa omsättningstillgångar	395,9	389,2	411,1
Summa tillgångar	716,7	680,7	686,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	383,7	398,1	413,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	383,7	398,1	413,2
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	16,2	11,4	9,5
Långfristiga leasingskulder	95,5	101,6	96,2
Långfristiga räntebärande skulder	35,1	34,9	33,2
Summa långfristiga skulder	146,8	147,9	138,8
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	74,5	58,1	65,9
Kortfristiga leasingskulder	32,7	32,2	32,0
Kortfristiga räntebärande skulder	52,4	15,4	5,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,6	29,0	31,4
Summa kortfristiga skulder	186,2	134,7	134,9
Summa skulder	333,0	282,6	273,7
Summa eget kapital och skulder	716,7	680,7	686,8

FINANSIELLA RAPPORTER

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes säkrings- reserv	Valutaomr äkningsres erv	Egna aktier *)	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
01-01-2024	12,4	39,8	-0,2	-12,6	-11,2	389,1	417,2	0,0	417,2
Periodens resultat						-0,6	-0,6	0,1	-0,6
Övrigt totalresultat			0,7	-2,2			-1,5	0,0	-1,5
Total comprehensive income for the period	0,0	0,0	0,7	-2,2	0,0	-0,6	-2,2	0,1	-2,2
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						0,1	0,1	-0,1	0,0
Utdelning som beslutades på årsstämman						-17,1	-17,1		-17,1
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager			0,1				0,1		0,1
30-06-2024	12,4	39,8	0,5	-14,7	-11,2	371,4	398,2	0,0	398,1

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes -säkrings- reserv	Valutaomr räkningsr eserv	Egna aktier *)	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
01-01-2025	12,4	39,8	-1,0	-10,1	-11,2	387,2	413,2	0,0	413,2
Periodens resultat						-9,4	-9,4	-0,5	-9,9
Övrigt totalresultat			-3,4	-3,0			-6,3	-0,1	-6,3
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	-3,4	-3,0	0,0	-9,4	-15,7	-0,5	-16,2
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						-0,5	-0,5	0,5	0,0
Aktierelaterade ersättningar **)						0,2	0,2		0,2
Egna aktier som betalning vid förvärv av dotterbolag***)					9,6	-4,1	5,5		5,5
Utdelning som beslutades på årsstämman						-18,6	-18,6		-18,6
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager			-0,3			0,0	-0,3		-0,3
30-06-2025	12,4	39,8	-4,6	-13,0	-1,6	354,8	383,7	0,0	383,7

*) Per 2025-06-30 ägdes 19 439 egna B-aktier och per 2024-06-30 ägdes 132 337 egna B-aktier.

**) Under 2022 och 2023 introducerades ett optionsprogram till några definierade personer inom Senior Managers. 66 000 optioner utgavs varav varje option ger rätt att köpa en B-aktie i Fenix Outdoor International AG.

***) Per 2025-03-02 förvärvade Fenix Outdoor aktier i Devold Norway AS och 112 898 av egna aktier, med förvärvspris 9,6 MEUR, användes som del av betalning av förvärvspriset av aktierna i Devold Norway AS.

FINANSIELLA RAPPORTER

	12		
	6 månader		12 månader
	Jan-Jun	Jan-Jun	jan - Dec
RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	2025	2024	2024
MEUR			
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	-9,9	-0,6	14,6
Skattekostnad	4,1	4,6	20,7
Finansnetto i resultaträkningen	3,8	2,3	2,1
Avskrivningar för nyttjanderätt	16,1	17,4	35,5
Av- och nedskrivningar	10,5	10,8	22,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-9,6	0,3	-0,9
Erhållen ränta	1,4	0,4	3,1
Erlagd ränta	-3,8	-3,3	-6,6
Betald skatt	-9,9	-14,7	-22,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2,7	17,2	68,7
Förändring av varulager	-14,9	25,9	45,1
Förändring av rörelsefordringar	7,6	-0,4	-5,2
Förändring av rörelseskulder	-0,6	-19,4	-12,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,2	23,3	96,5
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6,8	-7,0	-10,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,3	-9,5	-12,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	4,9	5,2
Förändring i finansiella tillgångar	4,4	1,6	
Förvärv av andel i intresseföretag		-0,4	-0,4
Beviljat lån			1,5
Rörelseförvärv	-32,8		
Försäljning av verksamhet			0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39,3	-10,4	-16,6
Finansieringsverksamheten			
Upplåning	29,5		
Återbetalda lån	-4,5	-22,7	-35,3
Amortering låneskuld för leasingavtal	-16,4	-17,3	-36,0
Utbetald utdelning	-18,6	-17,1	-17,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,0	-57,1	-88,4
Förändring av likvida medel	-54,5	-44,2	-8,4
Likvida medel vid periodens början	111,8	119,1	119,1
Kursdifferens i likvida medel	-1,3	0,6	1,0
Likvida medel vid periodens slut	56,0	75,5	111,8

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 2024 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2025. Koncernen har applicerat undantaget att redovisa information om uppskjutna skattetillgångar och skulder relaterat med pillar 2 inkomstskatter (tillägg till IAS 12 inkomstskatter).

Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

30.06.2025, MEUR	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total	31.12.2024, MEUR	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	24,2	95,1	1,5	3,3	124,1	Nyttjanderätter	27,2	92,2	1,6	2,4	123,4
Leasingskulder	-26,1	-96,7	-1,6	-3,8	-128,3	Leasing skulder	-28,6	-94,3	-1,7	-3,6	-128,2

	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total		Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-4,0	-11,6	-0,5	0,0	-16,0	Avskrivningar	-9,2	-24,1	-1,0	-1,4	-35,6
Räntekostnader	-0,4	-1,0	0,0	-0,1	-1,5	Räntekostnader	-0,8	-2,1	0,0	-0,1	-3,0

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Dec 2024	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
EUR/SEK	11,8380	11,4236	11,4498	11,1465	11,3595	11,4590
EUR/CHF	1,0048	0,9647	0,9532	0,9347	0,9634	0,9412
EUR/USD	1,1728	1,0791	1,0803	1,1720	1,0705	1,0389
CHF/SEK	11,7812	11,8418	12,0123	11,9252	11,7911	12,1749

Not 4 Risker

Koncernens riskfaktorer som presenteras i den senast publicerade årsredovisningen 2024, sidan 27, är fortfarande giltiga.

Not 5 Säkerhetsredovisning

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Marknadsvärde, TEUR	-2 444	245	2 099
FX Terminer			
Köpta TUSD	9 000	20 000	36 000
Sålda TEUR	5 411	18 281	32 379
Kurs	1,663	1,094	1,112

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.

Andra kvartalet 2025-04-01 – 2025-06-30

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern- gemensamt och eliminering		Total	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun	Apr-Jun
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Extern nettoomsättning, MEUR	40,5	35,0	83,5	82,1	20,8	32,4	0,1	0,1	144,9	149,6
Intern nettoomsättning, MEUR	15,8	30,6			2,3	9,0	-18,1	-39,7		
Summa nettotomsättning, MEUR	56,4	65,7	83,5	82,1	23,1	41,4	-18,0	-39,6	144,9	149,6
EBITDA, MEUR	-1,2	4,0	5,1	3,6	0,0	-0,8	2,7	0,5	6,6	7,2
Rörelseresultat, MEUR	-5,1	0,2	-1,9	-3,6	-0,5	-1,3	0,3	-1,8	-7,2	-6,5

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		Koncern- gemensamt		Total	
	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024
Schweiz	0,9	0,3			1,1	1,6	0,1	0,0	2,1	1,9
Sverige	1,6	1,4	15,7	14,7					17,3	16,1
Övriga Norden	3,9	0,5	12,0	13,7	5,5	5,0			21,4	19,2
Tyskland	10,4	9,8	49,3	49,5			0,0	0,1	59,7	59,4
Benelux	2,7	2,8	0,1	0,1	2,9	3,6			5,7	6,5
Övriga Europa	3,6	3,3	6,4	4,2	5,6	6,0			15,6	13,5
Amerika	16,5	15,2			0,0	9,0			16,5	24,2
Övriga Marknader	0,9	1,6			5,7	7,3			6,6	8,9
Totalt	40,5	35,0	83,5	82,1	20,8	32,4	0,1	0,1	144,9	149,6

Perioden 202-01-01 – 2025-06-30

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern- gemensamt och eliminering		Koncern	
	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024
Extern nettomsättning, MEUR	97,4	80,2	149,8	153,2	55,3	80,0	0,1	0,1	302,6	313,5
Intern nettomsättning, MEUR	49,0	73,7			5,8	20,5	-54,9	-94,2		
Summa nettomsättning, MEUR	146,4	153,9	149,8	153,2	61,0	100,5	-54,8	-94,1	302,6	313,5
EBITDA, MEUR	16,5	20,6	3,5	4,2	6,3	7,5	-1,6	2,2	24,6	34,4
Rörelseresultat, MEUR	9,0	13,1	-11,5	-10,9	5,3	6,6	-4,8	-2,5	-2,0	6,3
Antal butiker	48	46	105	106	41	38			194	190
Varav franchise			2	2					2	2
Sum anläggningstillgångar	97,3	60,7	142,8	140,4	12,6	17,6	66,9	72,8	319,6	291,5
Investeringar	25,4	4,6	9,5	4,6	0,5	0,5	7,3	-4,8	42,7	4,9

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		Koncern- gemensamt		Total	
	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Schweiz	1,0	0,5			3,5	4,6	0,1	0,0	4,6	5,1
Sverige	3,6	3,7	28,8	28,6					32,4	32,3
Övriga Norden	5,1	0,8	25,8	26,7	12,6	13,9			43,5	41,4
Tyskland	27,8	25,2	85,5	88,8			0,0	0,1	113,3	114,1
Benelux	8,3	8,9	0,2	0,1	6,6	7,3			15,1	16,3
Övriga Europa	7,6	7,8	9,7	9,0	17,6	18,2			34,9	35,0
Amerika	41,0	30,4			0,0	18,7			41,0	49,1
Övriga Marknader	3,0	2,9			14,9	17,3			17,9	20,2
Totalt	97,4	80,2	149,8	153,2	55,3	80,0	0,1	0,1	302,6	313,5

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 2,1 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 0,5 och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort.

Framtida förändring av optionsskulder redovisas i eget kapital.

Not 8 Förvärv, partnership och försäljning av verksamhet

2025

Viomoda

År 2024 ingick Fenix Outdoor ett partnerskap med det tyska outdoorvarumärket Maloja om att driva klädproduktion vid deras dotterbolag Viomoda i Plovdiv, Bulgarien. Under 2024, som en del av detta avtal, tillhandahöll Fenix Outdoor konvertibla lån om 1,5 MEUR till Viomoda Austria, vilka förfaller senast den 31 december 2025. Lånet är konvertibelt till upp till 40% av aktierna i Viomoda om Fenix Outdoors nyttjar sin option och 49% om Malojas nyttjar sin. Lånet konverterades till 49% av aktierna i Viomoda per den 30 januari 2025.

Devold

Per 2025-03-03 förvärvade Fenix Outdoor 65 % av Devold Norway AS. Köpeskillingen var i NOK och omräknat till EUR uppgick den till 35 MEUR. Betalningen gjordes i en kombination av 112 898 Fenix Outdoor egna aktier värderade till 5,5 MEUR och kontantbetalning. Nettokassan som förvärvades till 2,0 MEUR resulterade i ett kassautflöde uppgående till 27,3 MEUR.

Det preliminära förvärvet resulterade i en preliminär ytterligare immateriell tillgångsposition på 26,0 MEUR inklusive goodwill och förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Avtalet inkluderar sälj-/köpavtal för de 35 % motsvarande minoritetsandelen. Det preliminära nuvärdet av inlösenbeloppet redovisas som skuld och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort.

Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2024.

Not 10 Händesler efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser noteras efter rapportperiodens slut.

.....

Zug, 22 juli, 2025

Verkställande direktör och styrelsen intygar att denna rapport ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, position och resultat och beskriver de huvudsakliga riskerna och osäkerheterna som koncernen och de individuella företagen exponeras för.

Alexander Koska
Verkställande direktör

Martin Nordin
Styrelseordförande

Susanne Nordin

Mats Olsson

Ulf Gustafsson

Rolf Schmid

Sebastian von Wallwitz

.....

KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Q3 rapport, 31/10 2025