

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2025-07-01 – 2025-09-30

Tredje kvartalet 2025-07-01 – 2025-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 212 333 (TEUR 199 358), en ökning med 6,5%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 46 851 (TEUR 43 616).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 32 061 (TEUR 28 566).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 27 751 (TEUR 23 676).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 20 818 (TEUR 18 485).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 1,50 (EUR 1,38).

Perioden 2025-01-01 – 2025-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 518 918 (TEUR 520 999), en minskning med 0,4%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 71 470 (TEUR 78 056).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 30 087 (TEUR 34 831).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 22 010 (TEUR 27 689).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 10 941 (TEUR 17 934).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,80 (EUR 1,34).

Egna aktier i bolaget

Per 2025-09-30 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. 12:30 den 31 oktober 2025.

Kontaktperson Martin Nordin, Arbetande Styrelseordförande +41 797 99 27 58

KOMMENTAR FRÅN STYRELSEORDFÖRANDE

Äntligen förbättras resultatet

Det tredje kvartalet visade en starkare försäljning och lönsamhet jämfört med samma kvartal föregående år, främst tack vare Devold. Detaljhandelsmarknaden fortsatte präglas av prispress och en varm start på vintersäsongen. Det sistnämnda gav en trögare start av vinterförsäljningen i september. För våra varumärken var bilden blandad.

Globetrotter, vår tyska återförsäljare, begränsade användandet av rabatter för att driva på den digitala försäljningen. Detta innebar en betydligt lägre digital försäljning, men hade en försumbar negativ inverkan på försäljningen i fysiska butiker. Detta gav en förbättrad bruttovinst jämfört med tidigare kvartal och en klart starkare bruttomarginal. Vi ser en fortsatt förbättring i vår nordamerikanska verksamhet, där Kanada fortsätter att utmärka sig positivt. Koncernens rörelseresultat ökade till 32 061 TEUR från 28 566 TEUR förra året. Såväl jämförbar verksamhet som Devold bidrog till ökningen.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 206,4 miljoner euro jämfört med 197,5 miljoner euro förra året. Ökningen drevs av punktliga förorderleveranser samt tillskottet från Devold. När det gäller fördelningen mellan digital försäljning och försäljning i fysiska butiker skedde en förskjutning. De fysiska butikerna har presterat bättre än den digitala försäljningen på nästan alla marknader, och än tydligare under det tredje kvartalet. Koncernens bruttomarginal ökade tack vare mer direktförsäljning till konsumenter, mindre rabatter under kvartalet samt en högre bruttomarginal inom segmentet Brands.

Vi hade cirka 1,3 MEUR euro i engångskostnader från några begränsade omstruktureringar. Vi hade också högre kostnader än väntat inom logistik-verksamheten, då vi ännu inte uppnått den effektivitetsökning som vi hade förväntat oss.

Brands

Varumärkessegmentet, exklusive effekten av den nordamerikanska grossistverksamheten, uppvisade en försäljningsökning på 17,0 %. Ökningen drevs av Fjällrävens högre förorderbok samt tillskottet från Devold. Hanwag levererade en del av sina förhandsorder redan under andra kvartalet för att ta höjd för startproblem, under tredje kvartalet, i samband med byte av affärssystem. Royal Robbins uppvisade en ökad försäljning, men från en lägre nivå. Den nordamerikanska detaljhandelsverksamheten fortsatte att förbättras. Bruttomarginalen återhämtade sig jämfört med tidigare kvartal. Detta tack vare ett minskat behov av att rabattera varor. Kostnaderna hölls under kontroll och besparingarna började ge effekt.

Global sales

Försäljningen minskade till 34,0 MEUR jämfört med 52,8 MEUR föregående år. Minskningen berodde till största delen på att den nordamerikanska verksamheten nu redovisas i Brands. På jämförbar basis minskade den europeiska distributionen med 1 %. Detta beroende på Hanwag-order som levererades redan under det andra kvartalet och vissa IT-relaterade leveransproblem för varumärket. Marknaderna i Asien/Stillahavsområdet fortsatte att växa och återhämtade sig från tidigare kvartal. Den icke-konsoliderade kinesiska verksamheten fortsatte att växa och kommer sannolikt, på årsbasis, att uppvisa rekordförsäljning och rekordresultat i lokal valuta.

Frilufts

Försäljningen inom Frilufts-verksamheten minskade med 3,1 %, från 97,4 MEUR till 94,4 MEUR. Detta berodde på en allmän nedgång i den digitala försäljningen och det varma vädret i september. Trots detta uppvisade Globetrotter ett förbättrat resultat tack vare mindre rabatter, vilket innebar en högre lönsamhet för Frilufts under kvartalet.

Utveckling av detaljhandeln ur ett koncernperspektiv

Vår totala försäljning i fysiska butiker var oförändrad, 86,5 MEUR jämfört med 86,7 MEUR. Vår digitala försäljning minskade från 37,4 MEUR till 32,2 MEUR, -13,7 %.

Försäljning under fjärde kvartalet

Våra förväntningar på fjärde kvartalet beror på vädret. Ju kallare desto bättre. Den faktiska effekten återstår att se, men vi förväntar oss att Devold kommer att bidra till den totala försäljningen och resultatet under fjärde kvartalet. Den aktuella situationen i marknaden både politiskt och ekonomiskt är dock, i tillägg, en faktor vi inte kan styra över.

Framtiden

Vi står fortfarande inför utmaningar. Den ursprungliga kärnmarknaden för friluftsliv växer fortfarande inte. Det finns en tillväxt inom utökat friluftsliv, såsom "outdoor lifestyle", som är mer volatil då den är mer modeinriktad och distribueras via andra försäljningskanaler.

Det allmänna pristrycket som drivs av webbåterförsäljarna är en utmaning, och vi implementerar därför en ny kanalstrategi som kommer att börja genomföras nästa år. Vi går också in i en fas av förändring av vårt affärssystem. Detta kommer att vara viktigt för vår framtida framgång. Vi förändrar många av våra processer för att bli mer effektiva, kunna minska riskerna och bättre betjäna marknaden, såväl återförsäljare som konsumenter.

Osäkerheten på marknaden innebär också att vi måste ta större risk, då återförsäljarna övergår till en mindre andel förbeställningar. Vi arbetar därför med att skapa en mer flexibel leveranskedja för att bättre kunna betjäna marknaden med lägre risk. När det gäller vår logistikverksamhet ser vi operativa kostnadsbesparingar på cirka 4 MEUR på årsbasis när vi slutför flytten av verksamheten till Ludwigslust.

Vi ser en rimlig förorderbok för våren jämfört med förra året för Brands och Global Sales. Vi tror att Devold kommer att bidra mer nästa år. Detta då lanseringen på nya marknader via Fenix försäljningskanaler startar nästa vår. När det gäller investeringar kommer vi nästa år att fokusera på att öka vår marknadsnärvaro, t.ex. genom marknadsföringssatsningar.

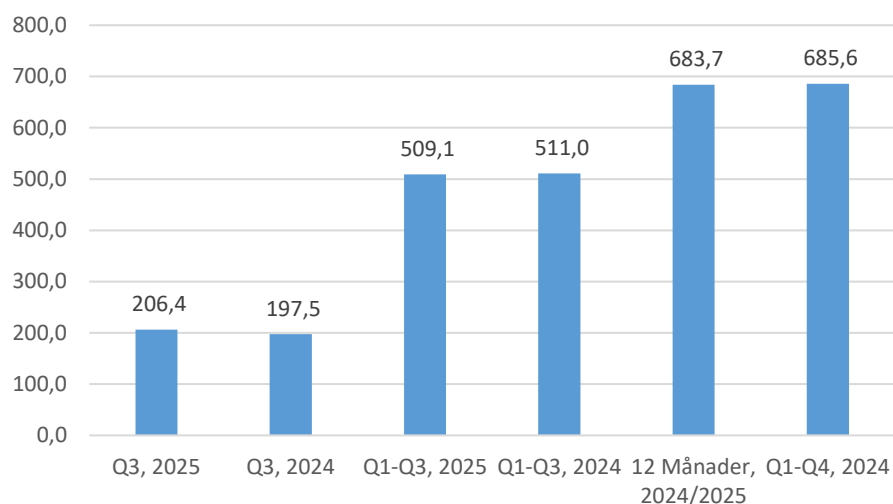
Med vänliga hälsningar

Martin Nordin, ordförande

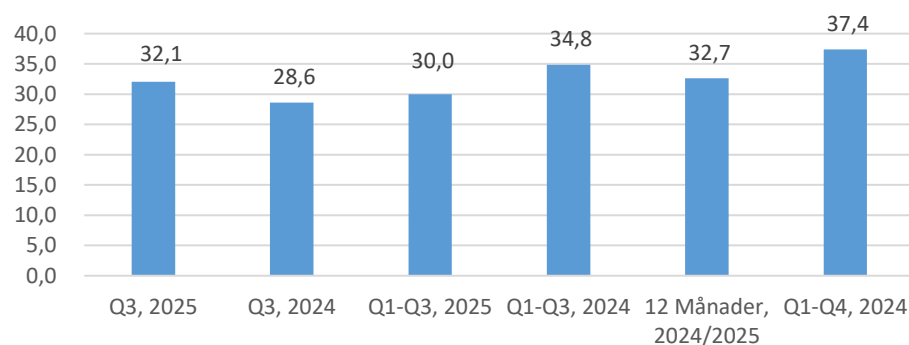
MEUR	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Okt/Sep 2024/2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	206,4	197,5	509,1	511,0	683,7	685,6
EBITDA	46,9	43,6	71,4	78,1	88,7	95,3
Rörelseresultat	32,1	28,6	30,0	34,8	32,7	37,4
Rörelsemarginal, %	15,5%	14,5%	5,9%	6,8%	4,8%	5,5%
Resultat före skatt	27,7	23,7	22,0	27,7	29,6	35,3
Periodens resultat	20,9	18,4	10,9	17,9	7,7	14,6
Vinst per B-aktie, EUR *)	1,50	1,38	0,80	1,34	0,42	1,09
Soliditet, %			54,9%	61,5%		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 nettoomsättning	Q3 78,1 (47,4) + 65,0%	Q1-Q3	175,5 (127,5) 37,6%
Rörelseresultat	Q3 26,4 (19,8)	Q1-Q3	35,4 (32,9)

Ökningen av den externa försäljningen är relaterad till den Fjällrävens adderade grossistverksamheten i USA och Kanada, men även till förvärvet av Devold. Kostnaderna hölls under kontroll.

Frilufts

	2025 (2024)		2025 (2024)
Extern nettoomsättning	Q3 94,4 (97,4) - 3,1%	Q1-Q3	244,2 (250,6) 2,5%
Rörelseresultat	Q3 3,9 (3,5)	Q1-Q3	-7,6 (-7,4)

Den lägre försäljningen drevs av en minskad digital försäljning och det varma vädret i september. Trots detta uppvisade Frilufts ett förbättrat resultat. Detta tack vare lägre rabatter. Driftskostnaden (OPEX) blev lägre än förra året.

Global sales

	2025 (2024)		2025 (2024)
Extern nettoomsättning	Q3 34,0 (52,8) - 35,5%	Q1-Q3	55,3 (80,0) -30,9%
Rörelseresultat	Q3 7,6 (6,8)	Q1-Q3	12,9 (13,3)

Den minskade försäljningen är främst relaterad till att Fjällrävens nordamerikanska grossistförsäljning redovisas under Brands. Asien/Stillahavsområdet fortsatte att växa och återhämtade sig från tidigare kvartal

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

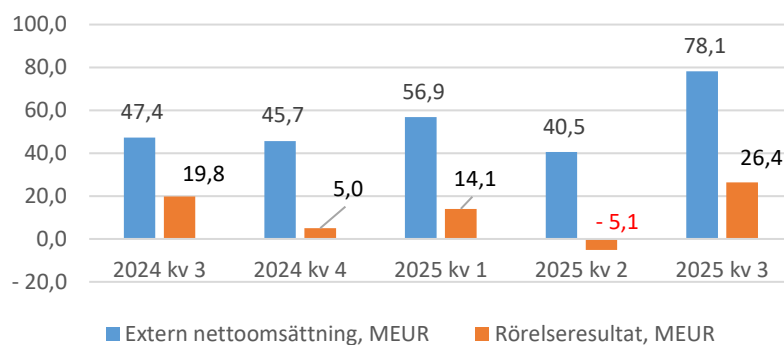
	2025 (2024)		2025 (2024)
Rörelseresultat	Q3 -5,8 (-1,5)	Q1-Q3	-10,6 (-4,0)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Huvuddelen av det koncerngemensamma negativa rörelseresultatet är relaterat till eliminering av internvinst i lager. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 45,5 (MEUR 67,6) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 82,7 (MEUR 38,6). Leasingskulder uppgick till MEUR 123,8 (MEUR 128,6). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 404,2 (MEUR 417,5), vilket motsvarar en soliditet på 54,9% (61,5%).

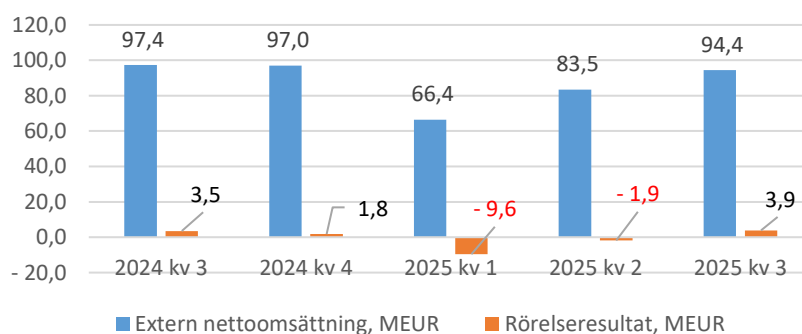
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

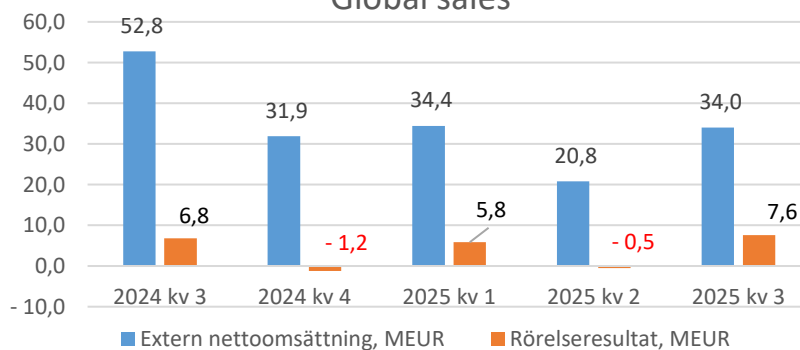
Brands



Friluftss



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

	3 månader ^{*)}		9 Månader		12 månader ^{*)}	
RESULTATRÄKNING	Jul-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Oct-Sep	Jan-Dec
KONCERNEN MEUR	2025	2024	2025	2024	2024/2025	2024
Nettoomsättning	206,4	197,5	509,1	511,0	683,7	685,6
Övriga rörelseintäkter	5,9	1,8	9,8	10,0	13,0	13,2
Summa rörelseintäkter	212,3	199,4	518,9	521,0	696,7	698,8
Handelsvaror	-84,8	-83,6	-214,4	-220,8	-288,9	-295,3
Övriga externa kostnader	-40,0	-36,0	-112,3	-110,5	-158,9	-157,1
Personalkostnader	-40,8	-36,1	-121,2	-112,6	-161,7	-153,2
Av- och nedskrivningar	-14,8	-15,0	-41,4	-43,2	-56,0	-57,9
Resultat från andelar i joint venture och intresseföretag	0,1	0,0	0,4	1,0	1,4	2,0
Summa rörelsens kostnader	-180,3	-170,8	-488,9	-486,2	-664,1	-661,4
Rörelseresultat	32,1	28,6	30,0	34,8	32,7	37,4
Finansiella intäkter	0,4	-1,0	1,7	0,0	6,0	4,4
Finansiella kostnader	-4,7	-3,8	-9,7	-7,1	-9,1	-6,5
Resultat före skatt	27,7	23,7	22,0	27,7	29,6	35,3
Skatter	-7,0	-5,2	-11,1	-9,8	-21,9	-20,7
Årets resultat	20,9	18,4	10,9	17,9	7,7	14,6
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	20,2	18,4	10,8	17,8	5,6	14,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,0	0,2	0,1	2,1	0,2
Resultat per A aktie, EUR, före utspädning	0,150	0,138	0,080	0,134	0,042	0,109
Resultat per A aktie, EUR, efter utspädning	0,150	0,138	0,080	0,133	0,042	0,110
Resultat per B aktie, EUR, före utspädning	1,50	1,38	0,80	1,34	0,42	1,09
Resultat per B aktie, EUR, efter utspädning	1,50	1,38	0,80	1,33	0,41	1,10
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	11 041	10 928	11 015	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 respektive 12 månaders historiska data som inte ingår i revisorens översiktliga granskning av delårsrapporten.

	3 månader ^{*)}		9 Månader		12 månader ^{*)}	
	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2024	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2024	Okt-Sep 2024/2025	Jan-Dec 2024
KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR						
Årets resultat	20,9	18,4	10,9	17,9	7,7	14,6
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Periodens förändring av pensionsavsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	-0,8	1,4	-3,8	-0,8	-9,4	-4,4
Periodens förändring av säkringsreserv	0,0	0,0	-4,4	0,0	-0,9	3,1
Skatt	0,0	0,0	1,0	0,0	0,2	-0,7
Summa övriga totalresultat för perioden	-0,8	1,4	-7,2	-0,8	-10,1	-2,0
Summa totalresultat för perioden	20,1	19,8	3,8	17,1	-2,4	12,6
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	19,4	19,8	3,6	17,0	-4,5	12,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,0	0,2	0,1	2,1	0,3

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

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	30 Sept 2025	30 Sept 2024	31 Dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	84,8	47,9	48,8
Materiella anläggningstillgångar	83,0	78,6	76,7
Tillgångar med nyttjanderätt	118,4	124,0	122,9
Övriga anläggningstillgångar	33,8	32,0	27,3
Summa anläggningstillgångar	320,0	282,5	275,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	254,5	231,4	227,5
Kundfordringar och andra fordringar	96,7	81,4	59,2
Skattefordringar	8,0	9,2	4,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,7	7,3	8,1
Likvida medel	45,5	67,6	111,8
Summa omsättningstillgångar	416,4	396,9	411,1
Summa tillgångar	736,4	679,4	686,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	404,2	417,5	413,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	404,2	417,5	413,2
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	16,9	11,6	9,4
Långfristiga leasingskulder	90,1	96,6	96,2
Långfristiga räntebärande skulder	34,2	32,2	33,2
Summa långfristiga skulder	141,2	140,4	138,8
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	81,4	56,9	65,9
Kortfristiga leasingskulder	33,7	32,0	32,0
Kortfristiga räntebärande skulder	48,5	6,4	5,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27,4	26,2	31,4
Summa kortfristiga skulder	191,0	121,5	134,9
Summa skulder	332,2	261,9	273,7
Summa eget kapital och skulder	736,4	679,4	686,8

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflöd essäkrings- -reserv	Valutaom räkningsr eserv	Egna aktier *)	Balanserad e vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämman de 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						17,8	17,8	0,1	17,9
Övrigt totalresultat				-0,8			-0,8	-0,1	-0,8
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	0,0	-0,8	0,0	17,8	17,1	0,0	17,1
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande **)							0,0	0,0	0,0
Aktierelaterade ersättningar **)						0,3	0,3		0,3
Utdelning som beslutades på årsstämman						-17,1	-17,1	0,0	-17,1
Överföring av kassaflödessäkeringsreserv till varulager			0,1				0,1		0,1
30-09-2024	12,4	39,8	-0,2	-13,3	-11,2	390,1	417,5	0,0	417,5

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassafl ödessäk rings- reserv	Valuta omräk ningsre serv	Egna aktier *)	Balanserad e vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämman de inflytande	Summa
01-01-2025	12,4	39,8	2,0	-17,0	-11,2	387,2	413,2	0,0	413,2
Periodens resultat						10,8	10,8	0,2	10,9
Övrigt totalresultat			-3,4	-3,8			-7,2	0,0	-7,2
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	-3,4	-3,8	0,0	10,8	3,5	0,2	3,7
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande **)						0,3	0,3	-6,9	-6,6
Aktierelaterade ersättningar **)						0,3	0,3		0,3
Egna aktier som betalning vid förvärv av dotterbolag***)					9,6	-4,1	5,5	6,7	12,2
Utdelning som beslutades på årsstämman						-18,6	-18,6		-18,6
Överföring av kassaflödessäkeringsreserv till varulager			0,1				0,1		0,1
30-09-2025	12,4	39,8	-1,4	-20,7	-1,6	375,8	404,3	0,0	404,3

*) Per 2025-09-30 ägdes 19 439 egna B-aktier och per 2024-09-30 ägdes 132 337 egna B-aktier.

**) Under 2022 och 2023 introducerades ett optionsprogram till några definierade personer inom Senior Managers. Per 2025-09-30 har 66 000 optioner utgivits varav varje option ger rätt att köpa en B-aktie i Fenix Outdoor International AG.

***) Per 2025-03-03 förvärvade Fenix Outdoor aktier i Devold Norway AS och 112 898 av egna aktier, till ett värde av MEUR 5,5 (med förvärvspris 9,6 MEUR), användes som del av betalning av förvärvspriset av aktierna i Devold Norway AS.

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	9 månader		12 månader
	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan - Dec
MEUR	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	10,9	17,9	14,6
Skattekostnad	11,1	9,8	20,7
Finansnetto i resultaträkningen	8,1	7,1	2,1
Avskrivningar för nyttjanderätt	25,6	26,2	35,5
Av- och nedskrivningar	15,8	17,1	22,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-11,7	-3,3	-0,9
Erhållen ränta	1,6	0,0	3,1
Erlagd ränta	-6,1	-4,3	-6,6
Betald skatt	-15,2	-21,2	-22,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	40,1	49,3	68,7
Förändring av varulager	-8,0	41,3	45,1
Förändring av rörelsefordringar	-27,5	-28,9	-5,2
Förändring av rörelseskulder	1,2	-23,9	-12,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,8	37,8	96,5
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10,2	-7,1	-10,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9,1	-10,1	-12,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		5,3	5,2
Förändring i finansiella tillgångar	2,0	1,6	0,2
Förvärv av andel i intresseföretag		-0,4	-0,4
Beviljat lån			1,5
Rörelseförvärv	-27,8		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,1	-10,7	-16,6
Finansieringsverksamheten			
Upplåning	27,2		
Återbetalda lån	-7,0	-32,7	-35,3
Amortering låneskuld för leasingavtal	-24,9	-26,0	-36,0
Utbetald utdelning	-18,6	-17,1	-17,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23,3	-75,8	-88,4
Förändring av likvida medel	-62,6	-48,7	-8,4
Likvida medel vid periodens början	111,8	119,1	119,1
Kursdifferens i likvida medel	-3,7	-2,8	1,0
Likvida medel vid periodens slut	45,5	67,6	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

30.09.2025, MEUR	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total	31.12.2024, MEUR	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	23,0	90,9	1,3	3,2	118,4	Nyttjanderätter	26,8	92,2	1,6	2,4	122,9
Leasingskulder	-25,1	-93,7	-1,2	-3,7	-123,8	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	-6,1	-18,7	-0,6	-0,3	-25,6	Avskrivningar	-9,0	-24,1	-1,0	-1,4	-35,5
Räntekostnader	-0,6	-1,5	0,0	-0,1	-2,2	Räntekostnader	-0,8	-2,1	0,0	-0,1	-3,0

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
EUR/SEK	11,0857	11,4211	11,4498	11,0565	11,3000	11,4590
EUR/CHF	0,9386	0,9585	0,9532	0,9364	0,9439	0,9412
EUR/USD	1,1184	1,0870	1,0803	1,1741	1,1196	1,0389
CHF/SEK	11,8113	11,9158	12,0123	11,8075	11,9716	12,1749
EUR/NOK	11,6999	11,5962	11,6478	11,7261	11,7647	11,7952

Not 4 Risker

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

Not 5 Säkerhetsredovisning

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Marknadsvärde, TEUR	-2 120	-606	2 099
FX Terminer			
Köpta TUSD	55 000	46 000	36 000
Sålda TEUR	48 616	41 525	32 379
Kurs	1,131	1,108	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.

Tredje kvartalet 2025-07-01 – 2025-09-30

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt och eliminering		Total	
	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024
Extern nettoomsättning, MEUR	78,1	47,4	94,4	97,4	34,0	52,8	0,0	0,0	206,4	197,5
Intern nettoomsättning, MEUR	37,8	52,0			4,8	13,5	-42,6	-65,6		
Summa nettoomsättning, MEUR	115,9	99,4	94,4	97,4	38,9	66,3	-42,7	-65,5	206,4	197,5
EBITDA, MEUR	30,1	23,5	12,7	11,0	7,9	7,3	-3,9	1,8	46,9	43,6
Rörelseresultat, MEUR	26,4	19,8	3,9	3,5	7,6	6,8	-5,8	-1,5	32,1	28,6

(3 månaders historiska data som inte ingår i revisorernas översiktliga granskning av delårsrapporten.)

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		Koncern- gemensamt		Total	
	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024
Schweiz	0,5	0,3			2,1	2,1			2,5	2,4
Sverige	3,7	3,1	21,3	21,2					25,0	24,3
Övriga Norden	10,4	0,4	16,8	16,5	10,6	11,0			37,8	27,9
Tyskland	19,7	15,4	50,6	53,6					70,3	69,0
Benelux	6,6	6,9	0,1	0,1	0,2	2,2			6,9	9,2
Övriga Europa	6,1	3,6	5,7	5,8	13,4	14,6			25,2	24,0
Amerika	29,2	16,0			0,0	16,7			29,2	32,7
Övriga Marknader	1,7	1,7			7,8	6,2			9,5	7,9
Totalt	77,9	47,4	94,5	97,4	34,1	52,8	0,0	0,0	206,4	197,5

Perioden 2025-01-01 – 2025-09-30

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt och eliminering		Koncern	
	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024
Extern nettoomsättning, MEUR	175,5	127,5	244,2	250,6	89,3	132,7	0,0	0,1	509,1	511,0
Intern nettoomsättning, MEUR	86,8	125,7			10,6	34,1	-97,4	-159,8		
Summa nettoomsättning, MEUR	262,3	253,2	244,2	250,6	99,9	166,8	-97,4	-159,5	509,1	511,0
EBITDA, MEUR	46,6	44,0	16,1	15,2	14,2	14,8	-5,5	4,0	71,5	78,1
Rörelseresultat, MEUR	35,4	32,9	-7,6	-7,4	12,9	13,3	-10,6	-4,0	30,1	34,8
Antal butiker	48	40	92	80	41	40			181	160
Varav franchise			2	2					2	2
Sum anläggningstillgångar	96,5	55,9	139,2	136,6	12,8	18,1	71,5	72,0	320,0	282,6
Investeringar	26,7	3,3	12,1	3,8	1,0	1,1	8,7	9,0	48,5	17,2

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	1,6	0,8			5,5	6,7			7,1	7,5
Sverige	7,3	6,8	50,0	49,8					57,3	56,6
Övriga Norden	15,6	1,3	42,6	43,2	23,2	24,9			81,4	69,4
Tyskland	47,5	40,6	136,0	142,5				0,1	183,5	183,2
Benelux	14,9	15,8	0,2	0,2	6,9	9,5			22,0	25,5
Övriga Europa	13,7	11,4	15,4	14,8	31,0	32,8			60,1	59,0
Amerika	70,3	46,3			0,0	35,3			70,3	81,6
Övriga Marknader	4,7	4,7			22,7	23,5			27,4	28,2
Totalt	175,5	127,5	244,2	250,6	89,3	132,7	0,0	0,1	509,1	511,0

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 innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort.

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 och 7,2 % utnyttjades i juli 2025. Betalning av 7,2% skedde i juli 2025 med 0,5 MEUR. Nuvärdet av kvarvarande inlösenbeloppet (1%) redovisades som en kortfristig skuld om 1 TEUR och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort.

Framtida förändring av optionsskulder redovisas i eget kapital.

Not 8 Förvärv

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 skall ha förfallit senast den 31 december 2025. Lånet var konvertibelt till upp till 40% av aktierna i Viomoda om Fenix Outdoors nyttjade sin option och 49% om Malojas nyttjade 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 egna Fenix Outdoor aktier värderade till 5,5 MEUR och en 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 25,4 MEUR inklusive goodwill och förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Avtalet inkluderar sälj-/köpavtal för de 35 % motsvarande minoritetsandelarna. Det preliminära nuvärdet av inlösenbeloppet redovisas som skuld och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Framtida förändring av optionsskulder redovisas i eget kapital.

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, 31 oktober, 2025

Verkställande direktör 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

.....

KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Q4 rapport 2025, 2026-02-05

Q1 rapport 2026, 2026-04-27

Årsstämma, 2026-04-27

Till Styrelsen i
Fenix Outdoor International AG, Zug, org.nr CHE-206.390.054

Revisors granskningsrapport



Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (resultaträkning för koncernen, koncernens rapport över totalresultat, koncernens balansräkning, kassaflödeanalys för koncernen, sammanställning över förändring av eget kapital i koncernen och koncernens noter), sidorna 7 till 16, för Fenix Outdoor International AG per 30 September 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.



Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.



Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering".

Zürich den 31 oktober 2025

Ernst & Young Ltd

Kaspar Streiff
Licensierad revisionsexpert
(Huvudansvarig revisor)

Patrick Bächtold
Licensierad revisionsexpert