

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2024-07-01 – 2024-09-30

Tredje kvartalet 2024-07-01 – 2024-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 199 358 (TEUR 225 846), En minskning med 11,7%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 43 616 (TEUR 51 416).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 28 566 (TEUR 37 391).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 23 676 (TEUR 35 828).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 18 485 (TEUR 27 761).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 1,38 (EUR 2,08).

Perioden 2024-01-01 – 2024-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 520 999 (TEUR 565 862), En minskning med 7,9%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 78 056 (TEUR 96 137).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 34 831 (TEUR 54 565).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 27 689 (TEUR 54 685).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 17 934 (TEUR 38 811).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 1,34 (EUR 2,91).

Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Egna aktier i bolaget

Per den sista september 2024 ägde bolaget 132 337 B-aktier representerande 0,38 % av kapitalet av A- och B-aktier.

Finansiell Information

www.fenixoutdoor.se/investerare/rappporter

Denna rapport innehåller information som Fenix Outdoor International AG är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 14.00 den 25 oktober 2024.

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

KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

Tredje kvartalet en besvikelse, men vi ser äntligen tendenser till ljusare tider framöver.

Det tredje kvartalet fortsatte som det andra kvartalet. Detaljhandelsmarknaden fortsatte att drivas av prispress och varmt väder. Med anledning av situationen i Mellanöstern uppstod större förseningar än väntat i leveranskedjan. Detta skapade inte bara förseningar till Europa. Den efterföljande bristen på containrar påverkade också leveranserna till USA negativt. Detta innebar att vi, i jämförelse med förra året, stod inför utmaningar gällande leveranserna till våra kunder inom Brands och Globala sales, inklusive Frilufts som också drabbades av brister i leveranserna från externa varumärken. Vi såg också en viss effekt från att förbeställningar, som förra året levererades under Q3, nu levereras under Q4. Detta då våra kunder, på grund av att det fördröjda kallare vädret, önskar senare leveranser. Så ur ett försäljningsperspektiv finns det inte mycket positivt att säga, även om vi visar tillväxt i vissa marknader. Jag skulle vilja lyfta fram Kanada som en marknad som visade tillväxt, liksom vårt joint venture i Kina.

I denna tuffa miljö lyckades vi ändå minska vårt varulager och öka vår bruttomarginal. Vår nettolikviditet ökade från -10,6 MEUR förra året till 29,3 MEUR i år. Detta berodde främst på en minskad lagernivå, som nu är nere på en mer hanterbar nivå. Vi behöver fortfarande förbättra oss inom vissa områden, men jag tror också att det på grund av vissa beteendeförändringar kan uppstå ett potentiellt behov av att öka lagernivån då vi ser en överdriven försiktighet bland återförsäljare när de lägger förhandsbeställningar. Brutto-marginalen ökade från 56,0 % till 57,7 %.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 197,5 MEUR jämfört med 222,9 MEUR föregående år, en minskning med 11,4%. Detta till följd av höga varulager i detaljhandelssektorn och en trögare detaljhandelsmarknad i allmänhet. När det gäller fördelningen mellan digital och fysisk konsumenthandel har en förändring skett. Fysisk handel överträffade digital handel på nästan alla marknader.

Vi hade också några tillfälliga kostnader som kom in högre än väntat.

Brands

Segmentet visade en minskad extern försäljning med 20,8%. Minskningen drevs främst av detaljhandelsförsäljningen i Nordamerika, vilket förstärktes av stängningen av vissa butiker som inte presterade. Detta kommer dock att sänka kostnaderna och förbättra vårt resultat. Också Tyskland utvecklades sämre än normalt, medan Norden utvecklades bättre. Bruttomarginalen återhämtade sig jämfört med tidigare

kvartal till följd av ett lägre behov av att rabattera varor. Kostnaderna hölls under god kontroll och besparingarna har börjat ge effekt.

Global sales

Försäljningen minskade till 52,8 MEUR jämfört med 63,3 MEUR föregående år. Minskningen berodde främst på en nedgång i Nordamerika och Asien, medan de övriga marknaderna utvecklades bättre. Bruttomarginalen var lägre på grund av en annorlunda produktmix. Även här förbättrades kostnaderna enligt plan.

Frilufts

Försäljningen för Frilufts minskade med 2,3 %, från 99,7 MEUR till 97,4 MEUR, drivet av den tyska marknaden. Nästan hela den tyska minskningen kom från online försäljning, medan många butiker visade en förbättring. Det volatila och varma vädret påverkade också försäljningen i Tyskland. Resultatmässigt innebar detta en påverkan på lönsamheten. Frilufts gjorde också en engångsavskrivning av mjukvara om 1,2 MEUR.

Nordamerika

Nordamerika visade en minskning i försäljningen, både direkt till konsument och till grossist. Förutom en generellt svag marknad påverkades kvartalet även av en lägre Kånkenförsäljning. Kånkens andel av försäljningen är, på grund av skolstarten, större under tredje kvartalet och effekten på den totala försäljningen är därför större under detta kvartal.

Försäljningskanalutveckling ur ett koncernperspektiv

Vår totala försäljning i fysiska butiker var oförändrad, 86,5 MEUR jämfört med 86,7 MEUR året innan. Vår online försäljning minskade från 37,4 MEUR till 32,2 MEUR, -13,7 %. När vi tittar på utvecklingen för våra varumärken inom Frilufts och särskilt för Hanwag, som överträffade sina konkurrenter, anser vi att vi överträffade konkurrenterna inom fullpridförsäljning på marknaden i allmänhet.

Försäljning under Q4

När det gäller våra förväntningar för Q4 ser det, baserat på utvecklingen under de första veckorna, ok ut. Detta baserat på utvecklingen på de flesta av Frilufts marknaderna, men också på ordersituationen inom både Brands och Global sales. På grund av den nuvarande situationen på marknaden, både politiskt och ekonomiskt, är inget säkert.

Framtiden

Det finns utmaningar. Leverantörskedjan och transportproblematiken kvarstår. Den förstärks av att vissa större kunder lägger sina förbeställningar närmare den tidpunkt då de vill ha sin leverans och därmed ökar risken för att vi får högre kostnader för transporter för att säkra leveransen. Internt kan vi komma att möta högre kostnader för att skala upp vår verksamhet i Ludwigslust, eftersom vi använder den lägre lagernivån för att påskynda processen. Vi måste dock fortsatt behålla vår kostnadskontroll och bli mer effektiva. Vi står också inför en oförutsägbar situation på grund av ESG- och CSR-lagarna. En första uppskattning, som endast räknar in rapportering och administration ökar kostnaderna med cirka 1 MEUR per år.

Vi ser dock en förorderbok för våren som visar en ökning jämfört med förra året för Brands och Global sales. Generellt är mottagandet från de kunder vi har träffat mer positivt när det gäller nästa års höst- och vinterorders. Vi har kunnat börja anpassa våra kostnader på ett bättre sätt. Vi har en stark balansräkning, vilket kan göra det möjligt för oss att investera i förvärv om möjligheter uppstår. I allmänhet ser vi ganska positivt på utvecklingen eftersom vi tror att vi får se ett slut på den volatila marknaden och att den kommer att normaliseras, åtminstone på ett mer förutsägbart sätt.

Med vänlig hälsning

Martin Nordin,

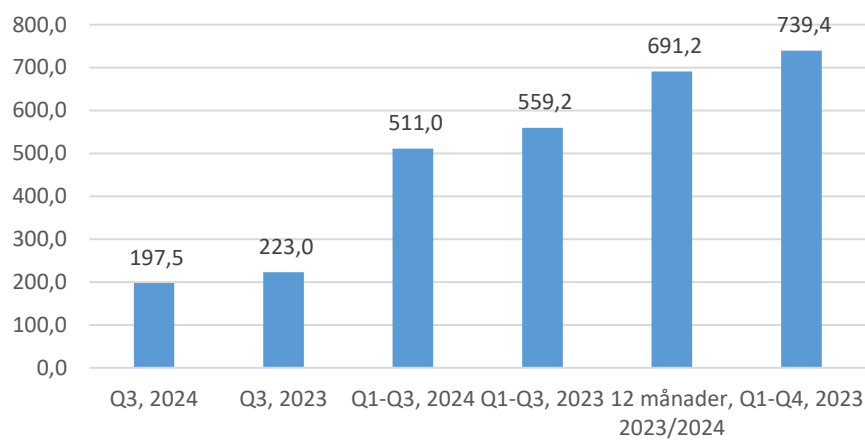
Arbetande Styrelseordförande

MEUR	Jul- Sept 2024	Jul- Sept 2023	Jan- Sept 2024	Jan- Sept 2023	Oct/Sept 2023/2024	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	197,5	223,0	511,0	559,2	691,2	739,4
EBITDA	43,6	51,4	78,1	96,1	95,6	113,7
Rörelseresultat	28,6	37,4	34,8	54,6	35,3	55,0
Rörelsemarginal, %	14,5%	16,8%	6,8%	9,8%	5,1%	7,4%
Resultat före skatt	23,7	35,8	27,7	54,7	20,6	47,6
Periodens resultat	18,4	27,8	17,9	38,8	11,1	32,0
Vinst per B-aktie, EUR *)	1,38	2,08	1,34	2,91	0,72	2,37
Soliditet, %			61,5%	58,8%		56,1%

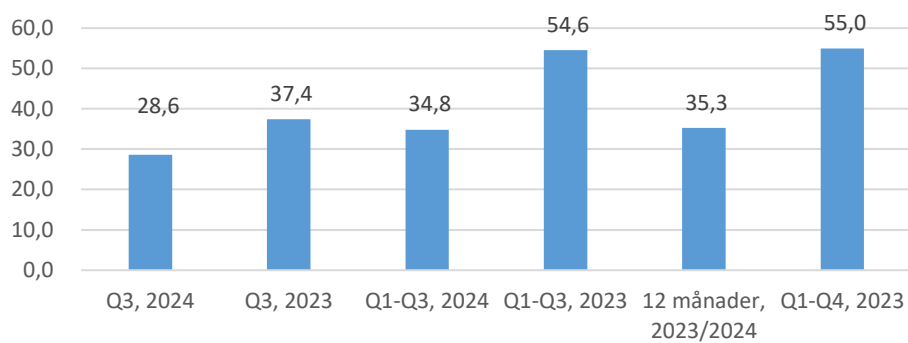
*) Vinst per aktie har beräknats på utestående aktier.

Soliditeten är beräknad som eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Brands

		2024 (2023)		2024 (2023)
Extern nettoomsättning	Q3	47,4 (59,8) – 20,8%	Q1-Q3	127,5 (151,0) – 15,5%
Rörelseresultat	Q3	19,8 (19,1)	Q1-Q3	32,9 (39,4)

Försäljningen under kvartalet var lägre, drivet av den nordamerikanska marknaden. De nordiska länderna presterade relativt bra. Bruttomarginalen återhämtade sig från Q2 2024 och Q3 2023 som påverkades av försäljning av utgående artiklar. OPEX hölls under god kontroll.

Friluft

		2024 (2023)		2024 (2023)
Extern nettoomsättning	Q3	97,4 (99,7) – 2,3%	Q1-Q3	250,6 (253,6) – 1,2%
Rörelseresultat	Q3	3,5 (4,4)	Q1-Q3	-7,4 (-5,3)

Lägre försäljning på den tyska marknaden. Rörelseresultatet inkluderar vissa engångskostnader, såsom avskrivning av mjukvara och ombyggnaden av butiken i Stuttgart.

Global sales

		2024 (2023)		2024 (2023)
Extern nettoomsättning	Q3	52,8 (63,3) – 16,7%	Q1-Q3	132,7 (154,1) – 13,9%
Rörelseresultat	Q3	6,8 (13,8)	Q1-Q3	13,3 (25,2)

Försäljningen under kvartalet var lägre, främst på grund av de nordamerikanska och asiatiska marknaderna. Övriga marknader var relativt stabila. Bruttomarginalen påverkades negativt av produktmixen. OPEX stabila i jämförelse med fjolårets nivåer.

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

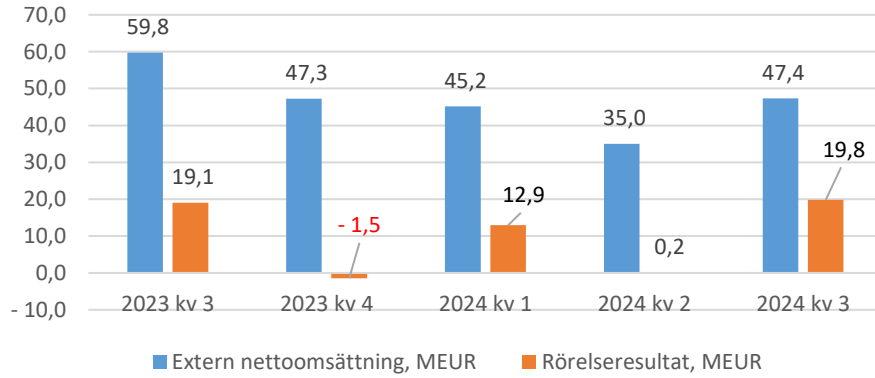
		2024 (2023)		2024 (2023)
Rörelseresultat	Q3	-1,5 (0,1)	Q1-Q3	-4,0 (-4,8)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 67,6 (MEUR 41,9) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 38,6 (MEUR 55,3). Leaseskulder uppgick till MEUR 128,6 (MEUR 122,5). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 417,5 (MEUR 419,2), vilket motsvarar en soliditet på 61,5% (58,8%).

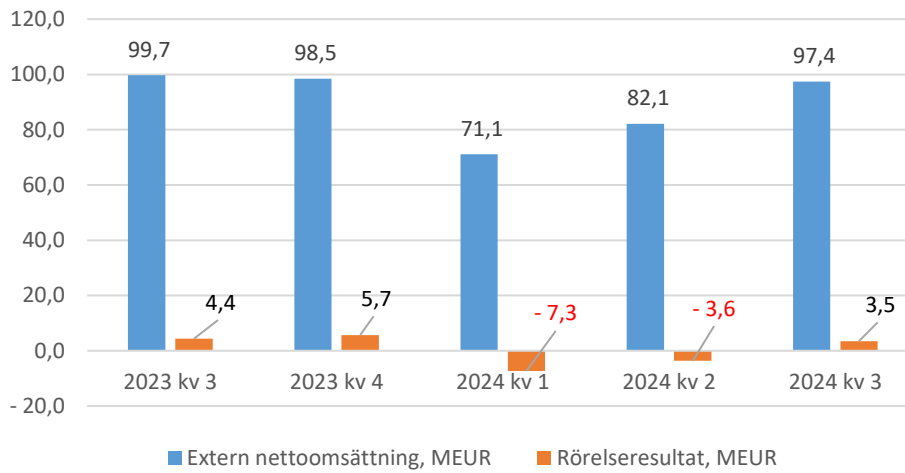
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

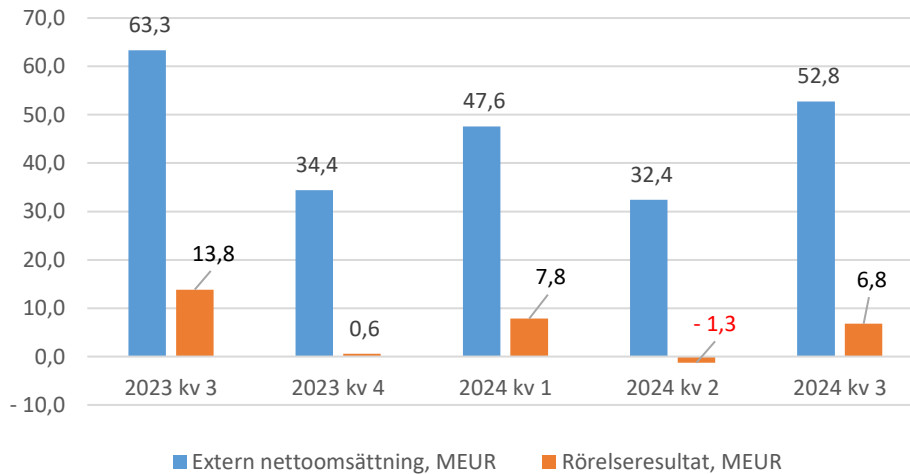
Brands



Friluft



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader ^{*)}		9 månader		12 månader ^{*)}	
	Juli-Sept	Juli-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Okt-Sept	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Nettoomsättning	197,5	223,0	511,0	559,2	691,2	739,4
Övriga rörelseintäkter	1,8	2,9	10,0	6,6	14,1	10,7
Summa rörelseintäkter	199,4	225,8	521,0	565,9	705,3	750,2
Handelsvaror	-83,6	-98,0	-220,8	-240,0	-299,4	-318,6
Övriga externa kostnader	-36,0	-39,4	-110,5	-117,6	-157,7	-164,7
Personalkostnader	-36,1	-37,2	-112,6	-113,0	-154,0	-154,4
Av- och nedskrivningar	-15,0	-14,0	-43,2	-41,6	-60,3	-58,7
Resultat från andelar i joint venture	0,0	0,2	1,0	0,8	1,3	1,2
Summa rörelsens kostnader	-170,8	-188,5	-486,2	-511,3	-670,0	-695,2
Rörelseresultat	28,6	37,4	34,8	54,6	35,3	55,0
Finansiella intäkter	-1,0	0,0	0,0	4,1	-3,1	1,0
Finansiella kostnader	-3,8	-1,6	-7,1	-4,0	-11,6	-8,4
Resultat före skatt	23,7	35,8	27,7	54,7	20,6	47,6
Skatter	-5,2	-8,1	-9,8	-15,9	-9,5	-15,6
Årets resultat	18,4	27,8	17,9	38,8	11,1	32,0
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	18,4	27,8	17,8	38,6	9,7	31,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,2	1,4	0,4
Resultat per A aktie, EUR, före utspädning	0,138	0,208	0,134	0,290	0,072	0,237
Resultat per A aktie, EUR, efter utspädning	0,138	0,208	0,133	0,288	0,072	0,236
Resultat per B aktie, EUR, före utspädning	1,38	2,08	1,34	2,91	0,72	2,37
Resultat per B aktie, EUR, efter utspädning	1,38	2,08	1,33	2,88	0,72	2,36
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	10 928	10 928	10 928	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 dividerat med 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 revisorernas översiktliga granskning av delårsrapporten.

KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR	3 månader ^{*)}		9 månader		12 månader ^{*)}	
	Juli-Sept	Juli-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Okt-Sept	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Årets resultat	18,4	27,8	17,9	38,8	11,1	32,0
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Periodens förändring av pensionsavsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Skatter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	1,4	3,0	-0,8	-7,1	5,5	-1,0
Periodens förändring av säkringsreserv	0,0	0,3	0,0	0,8	-0,8	-0,8
Skatt	0,0	-0,1	0,0	-0,2	0,2	0,2
Summa övriga totalresultat för perioden	1,4	3,2	-0,8	-6,4	4,8	-1,7
Summa totalresultat för perioden	19,7	31,0	17,1	32,3	15,8	30,3
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	19,7	31,0	17,0	32,1	14,4	30,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1	0,2	1,4	0,3

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

FINANSIELLA RAPPORTER

	30 Sept 2024	30 Sept 2023	31 Dec 2023
KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR			
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	47,9	46,0	44,6
Materiella anläggningstillgångar	78,6	83,5	84,6
Tillgångar med nyttjanderätt	124,0	118,6	130,4
Övriga anläggningstillgångar	32,0	29,0	31,0
Summa anläggningstillgångar	282,5	277,1	290,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	231,4	288,2	272,6
Kundfordringar och andra fordringar	81,4	84,6	51,6
Skattefordringar	9,2	14,0	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,3	6,6	7,2
Likvida medel	67,6	41,9	119,1
Summa omsättningstillgångar	396,9	435,3	452,6
Summa tillgångar	679,4	712,4	743,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	417,5	419,2	417,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	417,5	419,2	417,2
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	11,6	13,0	11,7
Långfristiga leasingskulder	96,6	90,5	102,0
Långfristiga räntebärande skulder	32,2	11,3	36,4
Summa långfristiga skulder	140,4	114,8	150,2
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	56,9	70,6	71,9
Kortfristiga leasingskulder	32,0	32,0	31,8
Kortfristiga räntebärande skulder	6,4	44,0	35,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,2	31,8	36,9
Summa kortfristiga skulder	121,5	178,5	175,8
Summa skulder	261,9	293,3	326,0
Summa eget kapital och skulder	679,4	712,4	743,2

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes säkrings- reserv	Valutaomrä- kningsreserv	Egna aktier *)	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande 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						38,6	38,6	0,2	38,8
Övrigt totalresultat			0,7	-7,1			-6,4	-0,1	-6,5
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	0,7	-7,1	0,0	38,6	32,1	0,1	32,3
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande ***)						-0,1	-0,1	-0,2	-0,3
Aktierelaterade ersättningar **)							0,0		0,0
Utdelning som beslutades på årsstämman						-17,7	-17,7		-17,7
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager			-0,2				-0,2		-0,2
30-09-2023	12,4	39,8	1,1	-18,7	-11,2	395,8	419,2	0,0	419,2

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes säkrings- reserv	Valutaomrä- kningsreserv	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						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		-17,1
Överföring av kassaflödessäkringsreserv 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

*) Per den sista september 2024 ägdes 132 337 egna B-aktier och per den sista december 2023 ägdes 132 337 egna B-aktier.

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

***) Förändring av optionsskuld, Alpen International Ltd och Fenix Outdoor Taiwan Co Ltd.

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	9 månader		12 månader
	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan - Dec
	2024	2023	2023
MEUR			
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	17,9	38,8	32,0
Skattekostnad	9,8	15,9	15,6
Finansnetto i resultaträkningen	7,1	-0,1	7,4
Avskrivningar för nyttjanderätt	26,2	25,6	34,2
Av- och nedskrivningar	17,1	16,0	24,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,3	-6,8	-0,4
Erhållen ränta	0,0	0,6	0,7
Erlagd ränta	-4,3	-3,6	-4,8
Betald skatt	-21,2	-23,4	-18,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	49,3	63,0	90,8
Förändring av varulager	41,3	-40,0	-24,4
Förändring av rörelsefordringar	-28,9	-33,2	-1,8
Förändring av rörelseskulder	-23,9	0,3	11,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,8	-9,9	75,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7,1	-3,0	-5,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10,1	-15,6	-21,5
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar			0,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	5,3	0,1	-1,7
Förändring i finansiella tillgångar	1,6	-0,2	0,2
Rörelseförvärv		-1,7	
Förvärv av andelar i intresseföretag	-0,4		
Försäljning av verksamhet		3,9	3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,7	-16,5	-24,8
Finansieringsverksamheten			
Upplåning		55,0	101,5
Återbetalda lån	-32,7	-26,7	-59,7
Amortering låneskuld för leasingavtal	-26,0	-26,8	-34,4
Utbetald utdelning	-17,1	-17,7	-17,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-75,8	-16,2	-10,4
Förändring av likvida medel	-48,7	-42,6	40,7
Likvida medel vid periodens början	119,1	81,0	81,0
Kursdifferens i likvida medel	-2,8	3,5	-2,6
Likvida medel vid periodens slut	67,6	41,9	119,1

Noter till den finansiella rapporten

Not 1 Redovisningsprinciper

Fenix Outdoor International AG är ett noterat bolag, med säte 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 2023 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2024. Koncernen har applicerat undantaget att redovisa information om uppskjutna skattefordringar och skulder relaterat med pillar 2 inkomstskatter (tillägg till IAS 12 inkomstskatter).

Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

30-09-2024, MEUR	Brands		Frilufts	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	24,4	94,4	1,4	3,8	124,0	
Leasingskulder	-26,3	-96,2	-1,4	-4,5	-128,6	

	Brands		Frilufts	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-6,8	-17,9	-0,7	-0,8	-26,2	
Räntekostnader	-0,6	-1,6	0,0	-0,1	-2,3	

31.12.2023, MEUR	Brands		Frilufts	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	30,3	98,1	1,4	0,6	130,4	
Leasing skulder	-32,6	-99,5	-1,3	-0,5	-133,8	

	Brands		Frilufts	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-9,0	-23,2	-1,2	-0,8	-34,2	
Räntekostnader	-0,8	-1,5			-2,3	

Not 3 Valutakurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
	2024	2023	2023			
EUR/SEK	11,4211	11,4951	11,4842	11,3000	11,5325	11,0960
EUR/CHF	0,9585	0,9792	0,9712	0,9439	0,9669	0,9260
EUR/USD	1,0870	1,0815	1,0826	1,1196	1,0594	1,1050
CHF/SEK	11,9158	11,7394	11,8253	11,9716	11,9273	11,9827

Not 4 Risker

Koncernens riskfaktorer som presenteras i den senast publicerade årsredovisningen 2023, sidan 24, är fortfarande giltiga.

Not 5 Säkringsredovisning

	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Marknadsvärde, TEUR	-606	1 001	-667
Valutaterminer			
Köpta TUSD	46 000	49 000	40 000
Sålda TEUR	41 525	44 945	36 688
Kurs	1,108	1,090	1,090

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. Informationen om segmenten har utvidgats med koncernintern försäljning (tidigare perioder har uppdaterats på motsvarande sätt). Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

Tredje kvartalet 2024-07-01 – 2024-09-30

	Brands		Friluft		Global sales		Koncerngemensamt och eliminering		Total	
	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023
Extern nettoomsättning, MEUR	47,4	59,8	97,4	99,7	52,8	63,3	0,0	0,1	197,5	223,0
Intern nettoomsättning, MEUR	52,0	55,4	0,0	0,0	13,5	14,0	-65,6	-69,4		
Summa nettotomsättning, MEUR	99,4	115,2	97,4	99,7	66,3	77,3	-65,6	-69,3	197,5	223,0
EBITDA, MEUR	23,5	22,9	11,0	12,0	7,3	14,3	1,8	2,2	43,6	51,4
Rörelseresultat, MEUR	19,8	19,1	3,5	4,4	6,8	13,8	-1,5	0,1	28,6	37,4

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

Extern omsättning i koncernen per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		Koncern- gemensamt		Total	
	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023	Jul-Sept 2024	Jul-Sept 2023
	Schweiz	0,3	0,3			2,1	3,0			2,4
Sverige	3,1	3,2	21,2	22,0					24,3	25,2
Övriga Norden	0,4	0,5	16,5	15,8	11,0	11,9			27,9	28,2
Tyskland	15,4	20,8	53,6	56,4				0,1	69,0	77,3
Benelux	6,9	5,9	0,1	0,1	2,2	2,6			9,2	8,6
Övriga Europa	3,6	5,5	5,8	5,3	14,6	15,5			24,0	26,3
Amerika	16,0	22,9			16,7	21,6			32,7	44,5
Övriga Marknader	1,7	0,7			6,2	8,8			7,9	9,5
Totalt	47,4	59,8	97,4	99,7	52,8	63,3	0,0	0,1	197,5	223,0

Perioden 2024-01-01 – 2024-09-30

Extern nettoomsättning, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt och eliminering		Koncern	
	Jan-Sept 2024	Jan-Sept 2023	Jan-Sept 2024	Jan-Sept 2023	Jan-Sept 2024	Jan-Sept 2023	Jan-Sept 2024	Jan-Sept 2023	Jan-Sept 2024	Jan-Sept 2023
	Intern nettoomsättning, MEUR	127,5	151,0	250,6	253,6	132,7	154,1	0,1	0,5	511,0
Summa nettotoomsättning, MEUR	125,7	139,6	0,0	0,0	34,1	31,9	-159,8	-171,5		
EBITDA, MEUR	253,2	290,6	250,6	253,6	166,8	186,0	-159,6	-171,1	511,0	559,2
Rörelseresultat, MEUR	44,0	49,9	15,2	17,4	14,8	26,9	4,0	1,9	78,1	96,1
Antal butiker	32,9	39,4	-7,4	-5,3	13,3	25,2	-4,0	-4,8	34,8	54,6
Varav franchise	40	46	80	102	40	36			160	184
Sum anläggningstillgångar	55,9	67,1	136,6	128,6	18,1	11,6	72,0	69,8	282,6	277,1
Investeringar	3,3	4,3	3,8	3,2	1,1	0,9	9,0	10,2	17,2	18,6

Extern omsättning i koncernen per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		Koncern- gemensamt		Total	
	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023
	Schweiz	0,8	0,4			6,7	8,9			7,5
Sverige	6,8	8,7	49,8	50,2					56,6	58,9
Övriga Norden	1,3	1,6	43,2	40,0	24,9	27,1			69,4	68,7
Tyskland	40,6	52,9	142,5	149,6			0,1	0,4	183,2	203,2
Benelux	15,8	14,8	0,2	0,3	9,5	9,7			25,5	24,8
Övriga Europa	11,4	13,8	14,8	13,5	32,8	36,5			59,0	63,8
Amerika	46,3	56,9			35,3	43,4			81,6	100,3
Övriga Marknader	4,7	1,7			23,5	28,6			28,2	30,3
Totalt	127,5	150,9	250,5	253,6	132,7	154,1	0,1	0,4	511,0	559,2

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 vinstmultipl 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 2,3.

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 0,7 och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort.

Framtida förändringar i optionsskulden redovisas i eget kapital.

Not 8 Förvärv, samarbetsarrangemang och försäljning av verksamhet

2024

Artic Fox s.r.o.

I mars 2024 förvärvade Fenix Outdoor 30 % av sin lokala återförsäljarpartner för varumärket Fjällräven, Artic Fox s.r.o. Artic Fox driver sex Fjällräven Stores och onlineverksamhet i Tjeckien och Slovakien. Köpeskillingen var 0,4 MEUR. Fenix Outdoor har över tid möjlighet att öka sitt ägande. Transaktionen förväntas inte få någon väsentlig effekt i Fenix Outdoors konsoliderade totala finansiella siffror.

Maloja

Fenix Outdoor inleder ett samarbete (ingen köpeskillning har utgått) med det tyska friluftsmärket Maloja för att driva klädtillverkning vid deras befintliga produktionsanläggning, Viomoda, i Plovdiv, Bulgarien. Detta är det första steget på Fenix Outdoor till att etablera klädproduktion i Europa.

Fenix Outdoor har möjlighet att förvärva upp till 49 % av Viomoda, produktionsdotterbolaget till Maloja. Optionen har inte haft någon och förväntas inte ha någon betydande ekonomisk effekt i Fenix Outdoors konsoliderade totala finansiella siffror.

2023

Primus

Avyttringen av Primus AB och dess dotterbolag Primus Eesti Ou var under kvartal två 2023 beräknad till ett försäljningspris på 7,1 MEUR. Under fjärde kvartalet 2023 justerades försäljningspriset till 6,9 MEUR och

förlusten justerades under fjärde kvartalet 2023. Förlusten på -0,4 MEUR redovisad i Finansiellt kostnader i resultaträkningen.

Exist Norge

I juni 2023 förvärvade Naturkompaniet AS, ett dotterbolag inom Fenix Outdoor-koncernen, den norska e-handelssidan Exist Internet AS och dess två dotterbolag Fjellshop AS och Fjellshop Tromsø AS, inklusive två butiker, en i Lillehammer och en i Tromsø. Köpeskillingen uppgick till 2,0 MEUR och förvärvade nettokassa på 0,3 MEUR resulterade i ett kassautflöde på 1,7 MEUR. Förvärvet resulterade i en goodwillposition på 1,1 MEUR och är inte skattemässigt avdragsgill. Förvärvet hade en begränsad effekt på koncernens totala finansiella siffror.

Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2023

Not 10 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser noteras efter rapportperiodens slut.

.....
Zug, 25 oktober, 2024

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

.....

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, kassaflödesanalys för koncernen, sammanställning över förändring av eget kapital i koncernen och koncernens noter), sidorna 8 till 17, för Fenix Outdoor International AG per 30 September 2024 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 företagets 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 25 oktober 2024

Ernst & Young Ltd

Roger Müller
Licensed audit expert
(Huvudansvarig revisor)

Patrick Bächtold
Licensed audit expert