

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2026-01-01 – 2026-09-30

Tredje kvartalet 2026-07-01 – 2026-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 220 120 (TEUR 212 333), En ökning med 3,7%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 46 856 (TEUR 46 851).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 32 078 (TEUR 32 061).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 30 028 (TEUR 27 751).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 23 258 (TEUR 20 818).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 1,65 (EUR 1,50).

Perioden 2026-01-01 – 2026-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 530 985 (518 918 TEUR), En ökning med 2,3%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 73 658 (TEUR 71 470).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 28 623 (TEUR 30 087).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 22 880 (TEUR 22 010).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 15 061 (TEUR 10 941).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 1,14 (EUR 0,80).

Egna aktier i bolaget

Per 2026-09-30 ägde bolaget 6 475 B-aktier representerande 0,005 % 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 00 den 28 oktober 2026.

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

KOMMENTAR FRÅN STYRELSEORDFÖRANDE

Framsteg i en krävande marknad

Trots att värmeböljan i Europa fortsatte in i kvartalet kunde vi öka vår försäljning. Förbättringen drevs av Norden, delvis tack vare turister från södra Europa. Ökningen under det tredje kvartalet kan särskilt hänföras till Frilufts. Det redovisade rörelseresultatet var i stort sett oförändrat. Nettoomsättningen ökade till 217,7 MEUR från 206,4 MEUR, medan det redovisade rörelseresultatet uppgick till 32,1 MEUR, i nivå med föregående år. Den redovisade rörelsemarginalen minskade till 14,7 % från 15,5 %. Föregående års rörelseresultat för koncernen inkluderade övriga rörelseintäkter om 1,9 MEUR hänförliga till en valutaomvärdering, medan årets resultat för Brands inkluderar en kostnad om 0,7 MEUR hänförlig till Viomoda, vår tillverkningsenhet i Bulgarien, som konsolideras från och med detta kvartal. Dessa poster bör beaktas vid bedömningen av resultatutvecklingen jämfört med föregående år.

De totala intäkterna för kvartalet ökade till 220,1 MEUR från 212,3 MEUR, trots lägre övriga rörelseintäkter. EBITDA var oförändrat och uppgick till 46,9 MEUR. De finansiella kostnaderna, inklusive valutaeffekter, minskade till 2,4 MEUR från 4,7 MEUR, vilket bidrog till att resultatet före skatt ökade till 30,0 MEUR från 27,7 MEUR. Resultatet per B-aktie före utspädning ökade till 1,65 EUR från 1,50 EUR.

Vår verksamhet i Tyskland visade en viss förbättring trots den fortsatta ekonomiska osäkerheten. Detta är uppmuntrande, även om det ännu inte tyder på en bred återhämtning.

Brands

För det tredje kvartalet 2026 redovisade Brands en extern försäljning om 76,2 MEUR, jämfört med 75,1 MEUR under det tredje kvartalet 2025. Det redovisade rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 25,2 MEUR, jämfört med 26,4 MEUR föregående år. Hanwag och Devold uppvisade en positiv försäljningsutveckling. Nästan hela segmentets försäljningstapp var hänförligt till verksamheten i USA, medan Kanada fortsatt utmärkte sig med en stark utveckling. Årets resultat för Brands inkluderar som tidigare nämnts en kostnad om 0,7 MEUR hänförlig till Viomoda.

Global Sales

Global Sales ökade den externa försäljningen till 41,1 MEUR från 37,0 MEUR under motsvarande kvartal föregående år, samtidigt som rörelseresultatet ökade till 8,0 MEUR från 7,6 MEUR. Tillväxten drevs främst av att Devold införlivades i Global Sales portföljen i år och segmentet gav ett starkare resultatbidrag till koncernen under kvartalet.

Vårt joint venture i Kina fortsatte att leverera stark försäljningstillväxt, främst driven av onlineförsäljning och etableringen av nya butiker. Trots denna tillväxt var resultatet i stort sett oförändrat jämfört med föregående år, eftersom kostnaderna för butiksetableringar kostnadsförs i stället för att aktiveras. Expansionen belastade därför det löpande resultatet samtidigt som försäljningen fortsatte att växa. Övriga Asien utvecklades väl, med visst undantag för Sydkorea.

Friluft

Frilufts uppvisade ett starkare kvartal. Den externa försäljningen ökade med 6,5 % till 100,5 MEUR från 94,4 MEUR. Rörelseresultatet ökade till 4,9 MEUR från 3,9 MEUR. Högre löner och avskrivningar hänförliga till IT-investeringar begränsade förbättringen av rörelsemarginalen. Förbättringen av såväl försäljningen som rörelseresultatet är uppmuntrande. På landsnivå uppvisade Globetrotter i Tyskland en viss försäljningsförbättring, medan de nordiska marknaderna utvecklades mycket väl, särskilt Naturkompaniet i Sverige, som uppnådde ett rekordutfall under kvartalet.

Framåt

Det fjärde kvartalet är som vanligt svårt att förutse på grund av faktorer som vädret och julhandeln. Vi är förberedda och har kunnat leverera varor i tid. Jag avstår därför från att försöka förutsäga utfallet.

På längre sikt vidtar vi åtgärder för att förbättra utvecklingen i hela koncernen, med förändringar som träder i kraft från januari 2027. Då Brands och Global Sales bör bedömas tillsammans, med hänsyn till deras nära sammanlänkade försörjnings- och distributionsverksamheter, kommer vi att ändra vår rapportering genom att slå samman de två segmenten till det nya segmentet Brands. Detta kommer att göra vår rapportering tydligare men också förbättra hur vi bearbetar våra marknader, samtidigt som vi behåller den lokala representationen. Denna har historiskt varit en av våra framgångsfaktorer. Samtidigt kommer vi att bättre kunna anpassa oss till våra användares och återförsäljares förändrade behov. Vi kommer också att ändra koncernens redovisningsmetod till funktionsindeldad redovisning, vilket ger oss bättre möjligheter att följa upp och kontrollera våra kostnader. Detta innebär även att beräkningen av brutto vinst omdefinieras för att bättre återspegla vår egen produktion, såsom den inom Hanwag, Viomoda och Devold. Vi har haft, och har fortsatt, fokus på kostnadskontroll och arbetar samtidigt för att minska effekterna av snedvridningar i marknadspriserna på våra varumärken. De första åtgärderna inför 2027 har redan genomförts.

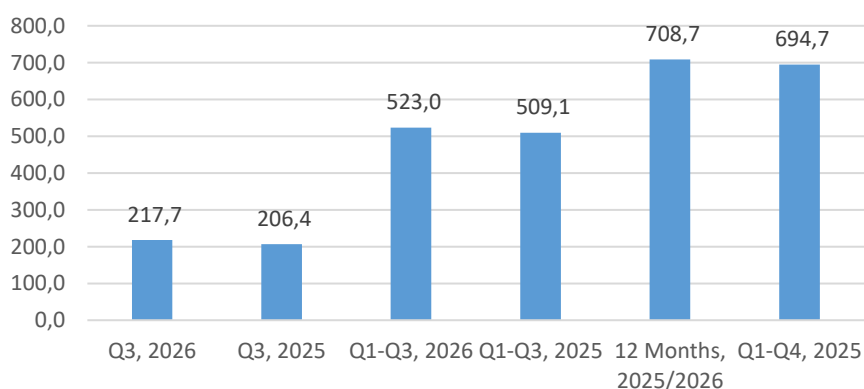
Med vänliga hälsningar

Martin Nordin, styrelseordförande

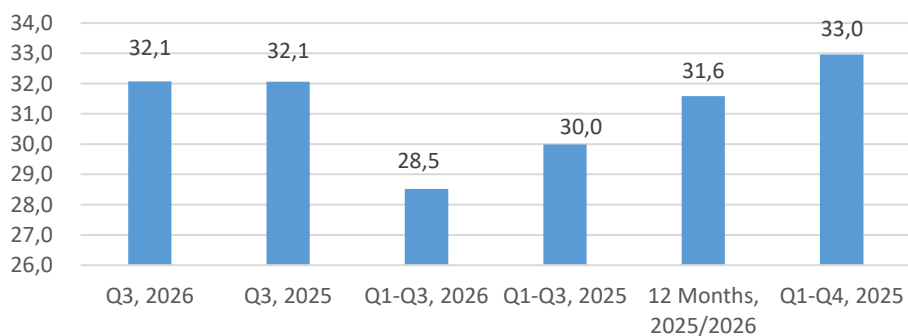
MEUR	Jul- Sept 2026	Jul- Sept 2025	Jan- Sept 2026	Jan- Sept 2025	Oct/Sept 2025/2026	Jan- Dec 2025
Nettoomsättning	217,7	206,4	523,0	509,1	708,7	694,7
EBITDA	46,9	46,9	73,7	71,4	94,1	91,9
Rörelseresultat	32,1	32,1	28,5	30,0	31,6	33,1
Rörelsemarginal, %	14,7%	15,5%	5,5%	5,9%	4,5%	4,8%
Resultat före skatt	30,0	27,7	22,9	22,0	22,8	21,9
Periodens resultat	23,3	20,9	15,1	10,9	9,4	5,3
Vinst per B-aktie, EUR *)	1,65	1,50	1,14	0,80	0,52	0,39
Soliditet, %			51,9%	54,9%		52,7%

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

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Brands

		2026 (2025)		2026 (2025)
Extern försäljning	Q3	76,2 (75,1) +1,5%	Q1-Q3	172,1 (172,5) -0,2%
Rörelseresultat	Q3	25,2 (26,4)	Q1-Q3	27,5 (35,4)

Inga större förändringar i försäljningen jämfört med förra året, men varumärkena Hanwag och Devold presterade bra. Nästan hela segmentets försäljningsminskning kunde hänföras till verksamheten i USA, medan Kanada fortsatte att utmärka sig med en stark utveckling.

Frilufts

		2026 (2025)		2026 (2025)
Extern försäljning	Q3	100,5 (94,4) +6,5%	Q1-Q3	255,7 (244,2) +4,7%
Rörelseresultat	Q3	4,9 (3,9)	Q1-Q3	-4,7 (-7,6)

Den kraftiga ökningen drevs av de nordiska marknaderna. Ökade indexrelaterade kostnader, däribland löner och avskrivningar kopplade till IT-investeringar, begränsade ökningen av rörelsemarginalen.

Global sales

		2026 (2025)		2026 (2025)
Extern försäljning	Q3	41,1 (37,0) + 11.1%	Q1-Q3	95,2 (92,3) +3,1%
Rörelseresultat	Q3	8,0 (7,6)	Q1-Q3	15,9 (12,9)

Stark försäljningsutveckling, främst tack vare Devold som infördes i sortimentet i år. Bruttomarginalen påverkades något av försäljningssammansättningen och av en något utmanande marknad i Korea.

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

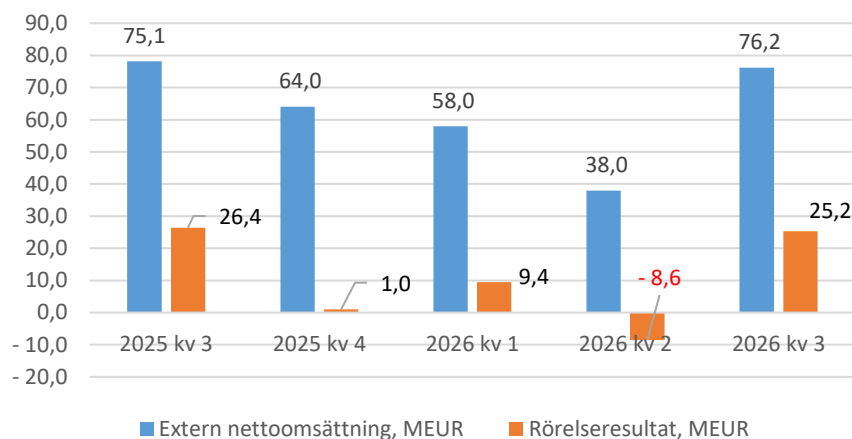
		2026 (2025)		2026 (2025)
Rörelseresultat	Q3	-6,1 (-5,8)	Q1-Q3	-10,2 (-10,6)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Huvuddelen av det negativa rörelseresultatet under koncerngemensamma funktioner är relaterat till eliminering av internvinst i lager. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 41,6 (MEUR 45,5) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 109,2 (MEUR 82,7). Leaseskulder uppgick till MEUR 130,0 (MEUR 123,8). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 389,6 (MEUR 404,2), vilket motsvarar en soliditet på 51,9% (54,9%).

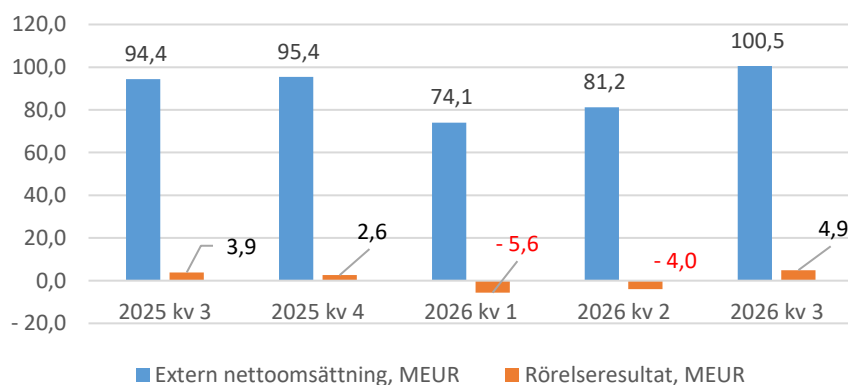
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

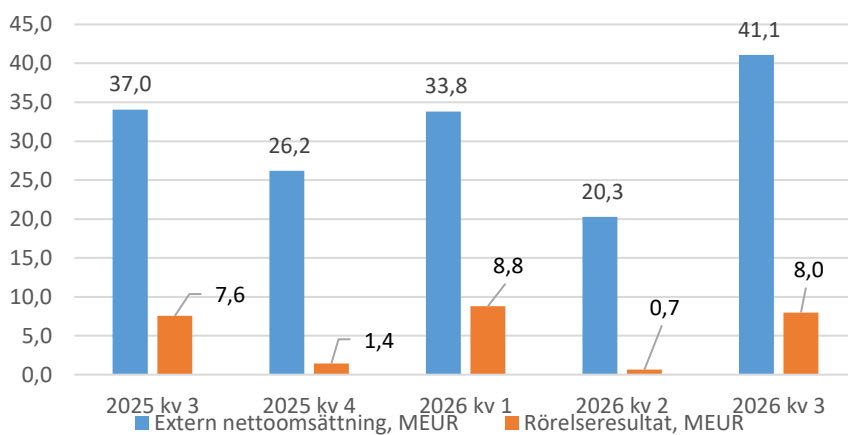
Brands



Friluft



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

	3 månader ^{*)}		9 Månader		12 månader ^{*)}	
RESULTATRÄKNING	Jul-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Oct-Sept	Jan-Dec
KONCERNEN MEUR	2026	2025	2026	2025	2025/2026	2025
Nettoomsättning	217,7	206,4	523,0	509,1	708,7	694,7
Övriga rörelseintäkter	2,4	5,9	7,9	9,8	11,1	13,0
Summa rörelseintäkter	220,1	212,3	531,0	518,9	719,8	707,7
Handelsvaror	-91,2	-84,8	-217,0	-214,4	-292,4	-289,9
Övriga externa kostnader	-38,8	-40,0	-114,6	-112,3	-162,3	-159,9
Personalkostnader	-43,5	-40,8	-127,5	-121,2	-173,7	-167,3
Avskrivningar	-14,8	-14,8	-45,0	-41,4	-62,5	-58,9
Resultat från andelar i joint venture och intresseföretag	0,3	0,1	1,7	0,4	2,6	1,3
Summa rörelsens kostnader	-188,0	-180,3	-502,5	-488,9	-688,2	-674,7
Rörelseresultat	32,1	32,1	28,5	30,0	31,6	33,1
Finansiella intäkter	0,3	0,4	1,1	1,7	1,5	2,1
Finansiella kostnader	-2,4	-4,7	-6,8	-9,7	-10,3	-13,3
Resultat före skatt	30,0	27,7	22,9	22,0	22,8	21,9
Skatter	-6,8	-7,0	-7,8	-11,1	-13,4	-16,7
Årets resultat	23,3	20,9	15,1	10,9	9,4	5,3
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	22,2	20,2	15,3	10,8	7,0	4,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,0	0,7	-0,3	0,2	2,4	0,5
Resultat per A aktie, EUR, före utspädning	0,165	0,150	0,114	0,080	0,052	0,039
Resultat per A aktie, EUR, efter utspädning	0,164	0,150	0,113	0,080	0,052	0,039
Resultat per B aktie, EUR, före utspädning	1,65	1,50	1,14	0,80	0,52	0,39
Resultat per B aktie, EUR, efter utspädning	1,64	1,50	1,13	0,80	0,52	0,39
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	11 054	11 041	11 050	11 015	10 928	11 047
Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000

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

KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR	3 månader		9 Månader		12 månader	
	Jul-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Oct-Sept	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2025/2026	2025
Årets resultat	23,3	20,9	15,1	10,9	9,4	5,3
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Periodens förändring av pensionsavsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-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	0,6	-0,8	0,6	-3,8	-0,4	-3,5
Periodens förändring av säkringsreserv	1,4	0,0	1,6	-4,4	1,4	-2,3
Skatt	-0,3	0,0	-0,4	1,0	-0,3	0,5
Summa övriga totalresultat för perioden	1,7	-0,8	1,8	-7,2	0,7	-5,4
Summa totalresultat för perioden	25,0	20,1	16,9	3,8	10,1	-0,1
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	23,9	19,4	17,2	3,6	7,7	-0,5
Innehav utan bestämmande inflytande	1,0	0,7	-0,3	0,2	2,4	0,4

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	30 Sept 2026	30 Sept 2025	31 Dec 2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	94,4	84,8	89,2
Materiella anläggningstillgångar	79,0	83,0	79,7
Tillgångar med nyttjanderätt	125,5	118,4	123,9
Övriga anläggningstillgångar	27,2	33,8	30,3
Summa anläggningstillgångar	326,1	320,0	323,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	258,8	254,5	249,2
Kundfordringar och andra fordringar	100,1	96,7	69,8
Skattefordringar	13,1	8,0	8,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,7	11,7	8,7
Likvida medel	41,6	45,5	70,6
Summa omsättningstillgångar	424,3	416,4	406,5
Summa tillgångar	750,4	736,4	729,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	389,6	404,2	384,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	389,6	404,2	384,7
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9,8	16,9	17,2
Långfristiga leasingskulder	95,9	90,1	93,0
Långfristiga räntebärande skulder	29,1	34,2	32,8
Summa långfristiga skulder	134,8	141,2	142,9
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	73,2	75,2	74,9
Kortfristiga skatteskulder	6,4	6,2	5,1
Kortfristiga leasingskulder	34,1	33,7	35,4
Kortfristiga räntebärande skulder	80,1	48,5	55,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32,2	27,4	30,7
Summa kortfristiga skulder	226,0	191,0	201,8
Summa skulder	360,8	332,2	344,7
Summa eget kapital och skulder	750,4	736,4	729,5

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassa- flödes- säkrings- reserv	Valuta- omräkning s-reserv	Egna aktier *)	Balanserad e vinstmedel	Summ a	Innehav utan bestämmand e 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
Aktierelaterade ersättningar **)						0,3	0,3	-6,9	-6,6
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande **)						0,3	0,3		0,3
Utdelning som beslutades på årsstämman					9,6	-4,1	5,5	6,7	12,2
Utdelning som beslutades på extra bolagsstämma						-18,6	-18,6		-18,6
Överföring av kassaflödessäkringsreserv 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

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassa- flödes- säkrings- reserv	Valuta- omräkning s-reserv	Egna aktier *)	Balanserad e vinstmedel	Summ a	Innehav utan bestämmand e inflytande	Summa
01-01-2026	12,4	39,8	0,3	-20,7	-1,1	354,1	384,8	0,0	384,8
Periodens resultat						15,3	15,3	-0,3	15,1
Övrigt totalresultat			1,2	0,6			1,9	0,0	1,8
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	1,2	0,6	0,0	15,3	17,2	-0,3	16,9
Aktierelaterade ersättningar **)						0,5	0,5		0,5
Reglering av aktierelaterade ersättningar **)					0,5	-0,5	0,0		0,0
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande***)						-3,4	-3,4	0,3	-3,1
Utdelning som beslutades på årsstämman						-9,3	-9,3		-9,3
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager			-0,1				-0,1		-0,1
30-09-2026	12,4	39,8	1,4	-20,1	-0,5	356,7	389,6	0,0	389,6

*) Per 2026-09-30 ägdes 6 475 egna B-aktier och per 2025-09-30 ägdes 19 439 egna B-aktier.

**) Under 2022 och 2023 introducerades ett optionsprogram till några definierade personer inom Senior Managers. 66 000 optioner utgivits varav varje option ger rätt att köpa en B-aktie i Fenix Outdoor International AG. I december 2025 utnyttjades 6 664 och per 2026-09-30 kvarstår 59 336 optioner i optionsprogrammet. I juni 2026 tilldelades dessutom några definierade personer inom Senior Managers 6 300 aktier som aktierelaterad ersättning.

***) Fenix Outdoor har avslutat förvärvet av minoritetsandelar i Devold Norway AS.

FINANSIELLA RAPPORTER

	9 månader		12 månader
RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	Jan-Sept	Jan-Sept	jan - Dec
MEUR	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	15,1	10,9	5,3
Skattekostnad	7,8	11,1	16,7
Finansnetto i resultaträkningen	5,7	8,1	11,1
Avskrivningar för nyttjanderätt	26,6	25,6	35,6
Av- och nedskrivningar	18,5	15,8	23,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,0	-11,7	-10,1
Erhållen ränta	1,4	1,6	2,0
Erlagd ränta	-6,0	-6,1	-7,8
Betald skatt	-12,4	-15,2	-21,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	57,7	40,1	54,9
Förändring av varulager	-6,2	-8,0	-2,7
Förändring av rörelsefordringar	-30,5	-27,5	2,4
Förändring av rörelseskulder	-9,0	1,2	3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,0	5,8	57,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8,5	-10,2	-12,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,1	-9,1	-12,8
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0,1		0,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1		0,7
Förändring i finansiella tillgångar	2,1	2,0	1,8
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel		-27,3	-27,3
Utdelning från intresseföretag	2,5		0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,8	-44,6	-49,6
Finansieringsverksamheten			
Upplåning	21,2	27,2	31,2
Återbetalda lån	-4,1	-7,0	-5,0
Förvärv av minoritetsandelar	-9,6	-0,5	-1,4
Amortering låneskuld för leasingavtal	-26,9	-24,9	-35,5
Förändring övriga långfristiga skulder	-1,1		
Sålda egna aktier			0,2
Utbetald utdelning	-9,3	-18,6	-37,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29,8	-23,8	-47,5
Förändring av likvida medel	-28,6	-62,6	-39,3
Likvida medel vid periodens början	70,6	111,8	111,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	-3,7	-1,8
Likvida medel vid periodens slut	41,6	45,5	70,6

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 2025 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2026, vilka inte har haft någon effekt på de koncernens delårsrapportering. 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

30.09.2026	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total	31.12.2025, MEUR	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Nyttjanderättstillgångar	22,9	98,4	1,7	2,5	125,5	Nyttjanderätter	23,2	95,5	2,1	3,2	123,9
Leasing skulder	-24,5	-101,2	-1,7	-2,7	-130,0	Leasing skulder	-24,7	-98,6	-1,5	-3,6	-128,4
	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total		Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-6,2	-18,3	-1,2	-0,9	-26,6	Avskrivningar	-10,1	-24,7	-0,3	-0,6	-35,6
Räntekostnader	-0,6	-1,6	0,0	-0,1	-2,3	Räntekostnader	-0,7	-2,1	-0,1	-0,1	-3,0

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Dec 2025	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EUR/SEK	10,9195	11,0857	11,0406	11,3310	11,0565	10,8215
EUR/CHF	0,9238	0,9386	0,9366	0,9478	0,9364	0,9314
EUR/USD	1,1594	1,1184	1,1289	1,1355	1,1741	1,1750
CHF/SEK	11,8199	11,8113	11,7880	11,9551	11,8075	11,6185
EUR/NOK	11,0477	11,6999	11,7129	10,9015	11,7261	11,8436

Not 4 Risker

Koncernens riskfaktorer som presenteras i den senast publicerade årsredovisningen 2025, sidan 26, är fortfarande giltiga.

Not 5 Säkerhetsredovisning

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Marknadsvärde, TEUR	1 380	-2 120	-53
FX Terminer			
Köpta TUSD	47 000	55 000	43 000
Sålda TEUR	39 675	48 616	36 528
Kurs	1,185	1,131	1,177

Not 6 Segmentsrapportering – försäljning och resultat

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment Brands, Global sales och Frilufts. Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales och Frilufts. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

Tredje kvartalet 2026-07-01 – 2026-09-30

	Brands		Frilufts		Global sales		Koncern-gemensamt och eliminering		Total	
	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025
Extern nettoomsättning, MEUR	76,2	75,1	100,5	94,4	41,1	37,0	0,1	0,0	217,8	206,4
Intern nettoomsättning, MEUR	44,7	37,8			6,2	4,8	-51,0	-42,6		
Summa nettoomsättning, MEUR	120,9	112,9	100,5	94,4	47,3	41,8	-50,9	-42,6	217,8	206,4
EBITDA, MEUR	29,1	30,1	13,0	12,7	8,5	7,9	-3,6	-3,9	46,9	46,9
Rörelseresultat, MEUR	25,2	26,4	4,9	3,9	8,0	7,6	-6,1	-5,8	32,1	32,1

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

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Frilufts		Global sales		Koncerngemensamt		Total	
	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025	Jul-Sept 2026	Jul-Sept 2025
Schweiz	0,3	0,5			2,3	2,1			2,6	2,6
Sverige	3,3	3,7	24,2	21,3	0,3				27,8	25,0
Övriga Norden	11,0	9,9	22,5	19,3	12,7	11,2			46,2	38,8
Tyskland	20,6	19,7	50,5	50,6					71,1	69,2
Benelux	4,7	4,6	0,1	0,1	2,4	0,2			7,2	6,9
Övriga Europa	7,2	5,7	3,2	3,2	15,1	13,8			25,5	25,2
Amerika	27,2	29,2							27,2	29,2
Övriga Marknader	1,9	1,7			8,3	7,8			10,2	9,5
Totalt	76,3	75,1	100,5	94,5	41,1	37,0			217,8	206,5

Perioden 2026-01-01 – 2026-09-30

	Brands		Frilufts		Global sales		Koncern gemensamt och eliminering		Koncern	
	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025
Extern nettoomsättning, MEUR	172,1	172,5	255,7	244,2	95,2	92,3	0,0	0,0	523,0	509,1
Intern nettoomsättning, MEUR	93,3	86,8			12,9	10,6	-106,1	-97,4	0,0	0,0
Summa nettoomsättning, MEUR	265,5	259,3	255,7	244,2	108,0	102,9	-106,1	-97,4	523,1	509,1
EBITDA, MEUR	39,2	46,6	20,0	16,1	17,9	14,2	-3,5	-5,5	73,7	71,5
Rörelseresultat, MEUR	27,5	35,4	-4,7	-7,6	15,9	12,9	-10,2	-10,6	28,6	30,1
Antal butiker	52	48	110	92	37	41			199	181
Varav franchise			2	2					2	2
Sum anläggningstillgångar	97,5	96,5	144,9	139,2	14,3	12,8	69,1	71,5	325,8	320,0
Investeringar	2,8	26,7	5,8	12,1	0,9	1,0	8,6	8,7	18,1	48,5

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Frilufts		Global sales		Koncern gemensamt		Total	
	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025	Jan-Sept 2026	Jan-Sept 2025
Schweiz	0,9	1,6			6,4	5,5			7,3	7,1
Sverige	6,9	7,3	57,7	50,0	0,5				65,1	57,3
Övriga Norden	24,3	15,0	56,7	42,6	26,1	23,8			107,1	81,4
Tyskland	47,3	47,5	131,7	136,1					179,0	183,5
Benelux	11,4	12,9	0,2	0,2	9,3	8,9			20,9	22,0
Övriga Europa	15,7	13,2	9,5	15,4	31,7	31,4			56,9	60,1
Amerika	61,4	70,3							61,4	70,3
Övriga Marknader	4,3	4,7			21,3	22,7			25,6	27,4
Totalt	172,2	172,5	255,8	244,2	95,3	92,3			523,2	509,1

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, varav 15% utnyttjades i november 2025. Optionen kan nyttjas mellan den 30 juni 2022 och 30 juni 2027. Nuvärdet av resterande del (15%) av inlösenkostnaden redovisas som kortfristig skuld om MEUR 0,4 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 49 TEUR och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort.

Framtida förändring av optionsskulder redovisas i eget kapital.

Not 8 Förvärv

Fenix Outdoor International förvärvade under 2025 Devold Norway AS. I förvärvsavtalet ingick köp- och säljoptioner avseende de återstående 35 procenten av aktierna. Till följd av dessa optioner redovisades en finansiell skuld motsvarande det uppskattade inlösenbeloppet om 6,5 MEUR. I maj 2026 slutförde koncernen förvärvet av minoritetsandelarna genom en betalning om 9,7 MEUR och innehar därefter 100 procent av Devold. Skillnaden mellan det redovisade värdet på den finansiella skulden och den erlagda köpeskillingen, har redovisats mot eget kapital.

I januari 2025 förvärvade koncernen 49 procent av aktierna i Viomoda genom ett konvertibelt lån. I slutet av juni 2026 förvärvade koncernen ytterligare 26 procent av aktierna med en utbetalning om 0,7 MEUR och innehar därefter 75 procent av aktierna i Viomoda. Köpeskillingen inkluderar ett aktieägartillskott till Viomoda som lämnades i samband med förvärvet.

I samband med transaktionen ingicks ett avtal med köp- och säljoption avseende de återstående 25 procenten av aktierna. Optionen kan nyttjas från och med 2029-01-01. Nuvärdet av det uppskattade inlösenbeloppet är liten och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort.

Transaktionen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2025.

Not 10 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser noteras efter rapportperiodens slut.

.....

Zug, 28 Oktober, 2026

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

Q4 rapport 2026, 2027-02-09

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 2026 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 28 oktober 2026

Ernst & Young Ltd

Kaspar Streiff
Licensierad revisionsexpert
(Huvudansvarig revisor)

Patrick Bächtold
Licensierad revisionsexpert