

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2023-10-01 – 2023-12-31

Fjärde kvartalet 2023-10-01 – 2023-12-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 184 302 (TEUR 206 494), en minskning med 10,7%
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 17 538 (TEUR 28 585).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 413 (TEUR 12 545).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR -7 111 (TEUR 8 828).
- En större valutakursförlust i kvartalet kan hänföras till ett holding bolags egna kapital i SEK. Effekten är neutraliserad av en positiv förändring i omräkningsdifferensen.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR -6 841 (TEUR 6 045).
- Resultat per aktie uppgick till EUR -0,51 (EUR 0,45).

Perioden 2023-01-01 – 2023-12-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 750 165 (TEUR 770 143), en minskning med 2,6%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 113 675 (TEUR 138 627).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 54 978 (TEUR 83 473).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 47 574 (TEUR 82 773).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 31 970 (TEUR 60 926).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 2,40 (EUR 4,57).

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning om 15,00 (15,00) svenska kronor per B-aktie och 1,5 (1,5) svenska kronor per A-aktie.

Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

Egna aktier i bolaget

Per den sista december 2023 ägde bolaget 132 337 B-aktier representerande 0,38 % av kapitalet av A- och B-aktier.

Finansiell Information

www.fenixoutdoor.se/investerare/rapporter

Denna rapport innehåller information som Fenix Outdoor International AG är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 08:00 den 13 februari 2024.

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

KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

Ännu ett kvartal med COVID-baksmälla?

Ännu ett kvartal med märklig handel är avslutat. Kvartalet inleddes på samma sätt som Q3 avslutades. Mycket varmt väder i Europa, vilket innebar att en stor del av säsongsförsäljningen gick förlorad. Det är uppenbart att handeln i branschen drevs av stora lager inom detaljhandeln, allmänna likviditetsproblem och igen kraftiga rabatter. Som vanligt skadades julförsäljningen av att det handlades på rabatt under Black Friday och Cyber-Monday. Men i år var resan mot fullpridförsäljning långsammare än vanligt på grund av tidiga rabatter samt en baksmälla från att Cyber 5 förvandlades till veckor av kampanjförsäljning. Som vanligt deltog vi inte i någon större utsträckning, vilket skyddade vår marginal men, med stor sannolikhet, hämmade vår försäljning. Vi måste också notera att de senaste åren så har 4:e kvartalet visat en mycket god försäljning. Det är inte helt osannolikt att tillväxtförväntningarna var för högt ställda.

Det ovan beskrivna orsakade, under det 4:e kvartalet, en nedgång i försäljningen till 180,2 MEUR minus 11,6%. Glädjande är att Friluftsgruppen endast minskade med 2,9%. Merparten av försäljningsminskningen kom från vår grossistverksamhet inom Brands och Global Sales. Ett mycket uppmuntrande faktum är att i jämförelse med förra året var försäljningen direkt till konsument, i synnerhet av Fjällräven, bättre än genomsnittet för konkurrerande varumärken i våra DTC-kanaler. Detta får oss att tro att lager-/likviditetsproblemen bland detaljhandelsföretagen hämmade grossistverksamheten ganska mycket.

Detta ledde till ett rörelseresultat nära noll, 0,4 MEUR.

Baserat på osäkerheten i marknaden och efter att ha analyserat vår kostnadsstruktur beslutade vi att sänka våra kostnader genom besparingsåtgärder. Totalt har vi tagit engångskostnader under Q4 på 10,3 MEUR. Detta inkluderar följande; extraordinär nedskrivning av varulager i vår nordamerikanska verksamhet om 3,2 MEUR, 1,85 MEUR i omstrukturering av butiksnätet inklusive nedläggningar, nedskrivning av IT-investeringar som bedöms ha tjänat ut i förtid om 2,5 MEUR och övriga kostnader för omstrukturering om 2,3 MEUR. Vi förväntar oss att dessa åtgärder kommer att sänka våra kostnader med cirka 7 MEUR för 2024 och framåt.

När det gäller försäljningen i Nord- och Sydamerika påverkades utvecklingen också av den svagare dollarn. Marknaden visade en svag tillväxt för helåret i lokal valuta. USA var under fjärde kvartalet mer drabbat av stora lager och en trög detaljhandel, vilket har bekräftats i rapporter från andra företag som är verksamma inom vår bransch.

Det finns några undantag från det allmänt dåliga handelsklimatet. Kanada fortsatte att visa en hälsosam tillväxt. JV:t i Kina fortsatte sin återhämtning efter Covid och uppvisade en rekordhög försäljning och vinst under det fjärde kvartalet, liksom för hela året.

Brands

Brands hade en försäljning på 47,3 (55,4) MEUR. En minskning med 14,8%. Resultatet var -1,5 MEUR jämfört med 4,6 MEUR. Brands-segmentet har tagit nästan 5,5 MEUR av de extraordinära kostnaderna, men det är också relaterat till den ökning vi har sett inom andra områden, såsom IT och digitala projekt. Gällande Brands utveckling känner Hanwag fortfarande av den minskade volymen i sina viktigaste produktsegment samt det höga lagret i detaljhandeln. Fjällräven påverkas fortfarande av effekten av höga lager i detaljhandeln, men när vi tittar på direkt-till-konsumentkanalerna visar de fortsatt en tillväxt för året trots det tuffa fjärde kvartalet.

Global Sales

Global Sales nådde en extern nettoomsättning på 34,4 MEUR (47,1). Rörelseresultatet uppgick till 0,6 (3,9) MEUR. Resultat drevs positivt av den asiatiska verksamheten, i synnerhet av det kinesiska JV:t. Den nordamerikanska och europeiska delen av Global Sales påverkades på samma sätt som Brands-verksamheten.

Friluft

Vår Friluftsverksamhet hade en medioker Q4 och nådde inte upp till förra årets nivåer. Globetrotter drabbades hårdare än Norden. Sverige slog fjolårets siffror i lokal valuta, liksom övriga Norden. Detta innebär att Friluftgruppen omsatte 98,5 MEUR, en minskning med 2,9% och att EBIT uppgick till 5,7 MEUR. Den norska verksamheten visade en positiv utveckling, men går fortfarande med förlust. Den lilla verksamheten i Storbritannien har också kämpat på i den tuffa marknaden, men är fortfarande lönsam. För helåret innebär detta att Friluftets omsättning uppgick till 352,1 MEUR, vilket innebar en tillväxt om 1,2%. Det bör också noteras att när det gäller kanaler utvecklades den butiksförsäljningen bättre än de digitala kanalerna i kvartalet såväl som för helåret.

Digitalt/Direkt till konsument "DTC"

Under det fjärde kvartalet uppgick vår försäljning direkt till konsument till 136,1 (139,3) MEUR, en minskning med 2,3%. Vår digitala försäljning direkt till konsument uppgick till 45,2 (47,2) MEUR, en minskning med 4,4%. Försäljningen via fysiska butiker uppgick till 91,0 (92,1) MEUR, en minskning med 1,2%. Detta innebär att 33,2% (33,9%) av vår försäljning direkt till konsument är digital. Under året uppgick vår totala försäljning direkt till konsument till 461,9 (455,6) MEUR, en ökning med 1,6%, varav 146,9 (146,3) MEUR, en ökning med 0,4%, var digital försäljning och 315,1 (308,3) MEUR, en ökning med 2,2%, var försäljning via fysiska butiker. Andelen av försäljningen direkt till konsument som var digital var 31,8% (32,2%) jämfört med 68,2% (67,8%) för butiksförsäljning.

Som jag skrev förra året "dessa siffror indikerar en ny balans i detaljhandeln och det verkar som om de nya proportionerna ligger någonstans runt 30-35% digitalt vs butik". Det bör dock påpekas att det finns en skillnad mellan olika marknader och olika typer av butiker och detaljhandel.

2024 och framåt

Vi står inför en mycket utmanande marknad 2024. Många återförsäljare har ekonomiska utmaningar, vilket innebär något lägre förhandsbeställningar än normalt. De räknar i högre utsträckning med påfyllnadsorders från varumärkena. Det finns också några större detaljhandlare som har sålts och som har gått in i rekonstruktion. Orderböckerna är OK, men tillväxten kommer att behöva komma från påfyllnadsordrar samt våra egna DTC-kanaler. Vi tror att Q1 2024 kommer att bli lite tuffare för vår grossistverksamhet då detaljisterna är mindre benägna att ta in lager. Detaljhandeln har å andra sidan börjat ganska bra under 2024, särskilt som det kalla vädret i Norden har haft en positiv effekt på försäljningen under januari.

Vi tror starkt på att överlayersituationen i detaljhandelsledet kommer att ha förbättrats under Q2 och att det kommer att innebära en förbättring av grossistförsäljningen under Q2. Vi såg att vår påfyllnadsorder frekvens under juli och augusti 2023 var kraftigt förbättrad jämfört med 2022, vilket innebär att det finns en möjlig brist på varor i marknaden. Vi måste också komma ihåg att det finns en möjlighet till baksmälla för branschen i allmänhet på grund av den överdrivna tillväxt vi såg under Covid. Det är också, som tidigare nämnts, en fråga om finansiell hälsa bland detaljhandlarna.

När det gäller trender, finns det flera varumärken som överträffar de andra. Dessa varumärken fokuserar mer på outdoor som en livsstil i allmänhet, så kallat "outdoor fashion". Om detta kommer att bli ett paradigmskifte för branschen återstår att se. En annan typ av varumärken som förmodligen överträffar, åtminstone vad gäller procentuell tillväxt, är vissa direkt-till-konsument-varumärken som är helt digitala. Deras fullständiga kontroll över sina kanaler ger dem en fördel ur vissa perspektiv. Till exempel behöver de inte oroa sig för hur deras återförsäljare reagerar på prisförändringar etc. Detta ger dem en större prisflexibilitet. Vi har INTE för avsikt att enbart satsa digitalt, eftersom vi fortfarande anser att ett riktigt friluftsvaremärke måste kunna möta fullt jämförbar och fysisk konkurrens. Vi kommer dock, samtidigt som vi respekterar våra återförsäljare, att lägga mer fokus på våra varumärkesbaserade butikskoncept och direktförsäljningskanaler som ett komplement till våra detaljistkunder.

Som framgår av våra resultat för de senaste kvartalen har vi varit något frikostiga med våra investeringar och kostnader. Vi har därför, som tidigare nämnts, vidtagit åtgärder och kostnader under Q4 för åtgärder som skall göra det möjligt för oss att rätta till dessa misstag. Vi tror att de åtgärder som vidtagits kommer att minska våra kostnader redan 2024 med 7 MEUR. Det nya klimatet, med realräntor igen, innebär också att vi har lanserat högre trösklar för investeringar. Vi förfinar också vår verksamhet genom att investera i ett ERP-system för segmenten Brands och Global Sales, vilket vi

tror kommer att finjustera och effektivisera vår verksamhet. Automatiseringen av vår nya lagerverksamhet i Ludwigslust fortskrider enligt plan, men vi tror inte att vi kommer att skörda frukterna av den förrän tidigast i slutet av 2024.

Jag måste också nämna vår lagersituation, som fortfarande är för hög. Jag tror att vi kommer att se en minskning av varulagret mätt mot samma tidpunkt på året för koncernen med början i slutet av Q1.

Så vårt fokus kommer även i år att vara försäljning och kostnadskontroll.

Jag vill också än en gång ta tillfället i akt att tacka vår ledning, **ALLA** medarbetare, styrelse, aktieägare och inte minst våra kunder för deras insatser och lojalitet när det gäller att hjälpa oss. Men jag vill än en gång särskilt tacka våra medarbetare i butikerna, på lagren och i tillverkningen. Dessa grupper får sällan det beröm de borde få, men de är avgörande för vår verksamhet och ser till att vi säljer och kan leverera.

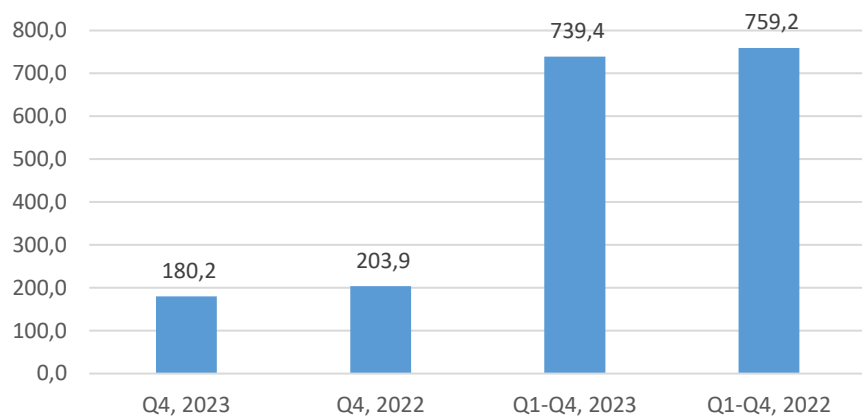
Med vänliga hälsningar

Martin Nordin, Styrelseordförande

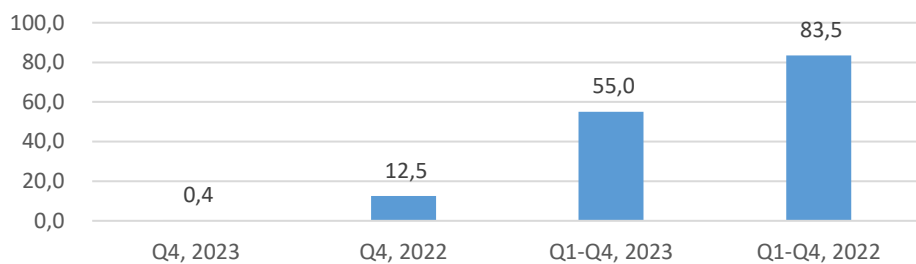
MEUR	Okt-Dec 2023	Okt-Dec 2022	jan-Dec 2023	Jan-Dec 2022
Nettoomsättning	180,2	203,9	739,4	759,2
EBITDA	17,5	28,6	113,7	138,6
Rörelseresultat	0,4	12,5	55,0	83,5
Rörelsemarginal, %	0,2%	6,2%	7,4%	11,0%
Resultat före skatt	-7,1	8,8	47,6	82,8
Periodens resultat	-6,8	6,0	32,0	60,9
Vinst per B-aktie, EUR *)	-0,51	0,45	2,40	4,57
Soliditet, %			57,2%	60,0%

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

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment Brands, Friluftss och Global sales.

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Hanwag och Royal Robbins. Samt tillhörande försäljning genom Brandretail (Varumärkenas egna E-handel samt monobrandbutiker) och distributionsbolag vilka koncentrerar sin försäljning till ett varumärke.
- I Friluftss ingår detaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy, Globetrotter Ausrüstung GmbH, Friluftssland A/S, Naturkompaniet AS, Trekitt och Exist Internet AS.
- Global sales omfattar de distributionsbolag som säljer flera av koncernens varumärken.

De tre rörelsesegmenten stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, hållbarhet, finans/juridik, IT, HR och logistik

Fjärde kvartalet 2023-10-01 – 2023-12-31

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Knc extern omsättning, MEUR	47,3	55,4	98,5	101,4	34,4	47,1	0,1		180,2	203,9
EBITDA, MEUR	3,0	9,9	13,3	13,6	1,0	4,4	0,1	0,6	17,5	28,6
Rörelseresultat, MEUR	-1,5	4,6	5,7	6,0	0,6	3,9	-4,4	-1,9	0,4	12,5

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Schweiz	0,3				1,8	1,8			1,2%	0,9%
Sverige	2,6	4,6	23,7	24,4					14,6%	14,2%
Övriga Norden	0,6	0,7	20,4	19,2	6,1	7,8			15,0%	13,6%
Tyskland	11,4	14,2	47,4	52,0			0,1		32,7%	32,5%
Benelux	2,2	2,8	0,1	0,1	1,0	1,7			1,8%	2,3%
Övriga Europa	6,1	5,9	6,9	5,7	5,8	10,6			10,4%	10,9%
Amerika	23,3	26,8			11,5	16,0			19,3%	21,0%
Övriga Marknader	0,8	0,5			8,2	9,2			5,0%	4,8%
Totalt	47,3	55,5	98,5	101,4	34,4	47,1	0,1	0,0	100%	100%

FENIX

OUTDOOR INTERNATIONAL AG
Bokslutskommuniké 2023

Perioden 2023-01-01 – 2023-12-31

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Knc extern omsättning, MEUR	198,3	206,0	352,1	347,7	188,5	205,5	0,6		739,4	759,2
EBITDA, MEUR	53,0	72,9	30,7	35,0	27,9	33,3	2,0	-2,6	113,7	138,6
Rörelseresultat, MEUR	38,0	58,7	0,4	6,4	25,7	31,0	-9,2	-12,6	55,0	83,5
Antal butiker	48	39	106	101	36	32			190	172
Varav franchise			2,0	2,0					2	2
Sum anläggningstillgångar	66,0	64,0	127,6	131,6	14,9	11,0	69,2	58,4	277,2	265,0
Investeringar	7,8	7,3	3,7	6,9	1,1	1,1	14,4	11,8	27,0	27,1

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Schweiz	0,7				10,7	11,2			1,5%	1,5%
Sverige	11,4	18,3	73,9	74,7					11,5%	12,4%
Övriga Norden	2,4	2,1	60,5	59,5	33,2	40,6			13,0%	13,5%
Tyskland	64,1	67,4	197,1	193,8			0,5		35,4%	34,4%
Benelux	17,0	18,4	0,3	0,4	10,8	11,6			3,8%	4,0%
Övriga Europa	20,0	17,3	20,3	19,3	42,2	45,4	0,1		11,2%	10,8%
Amerika	80,3	79,9			54,8	55,9			18,3%	17,9%
Övriga Marknader	2,4	2,6			36,8	40,7			5,3%	5,7%
Totalt	198,3	206,0	352,1	347,7	188,5	205,5	0,6	0,0	100%	100%

Fenix Outdoors användning av alternativa nyckeltal:

Fenix Outdoor lämnar ett antal nyckeltal i den inledande sammanfattningen på framsidan av delårsrapporten. Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. Eftersom EBITDA påverkas av tillämpningen av IFRS16 har koncernen valt att inkludera detta som ett alternativt nyckeltal.

VERKSAMHETEN

Brands

		2023 (2022)		2023 (2022)
Extern försäljning	Q4	47,3 (55,4) - 14,8%	Q1-Q4	198,3 (206,0) - 3,8%
Rörelseresultat	Q4	-1,5 (4,6)	Q1-Q4	38,0 (58,7)

Lägre försäljning på alla större marknader. Bruttomarginalen är påverkad av lagernedskrivningar och högre tullkostnader till följd av förändrad produktmix. Kostnader är tagna för att strukturera om delar av butiksnätet.

Friluft

		2023 (2022)		2023 (2022)
Extern försäljning	Q4	98,5 (101,4) - 2,9%	Q1-Q4	352,1 (347,7) + 1,2%
Rörelseresultat	Q4	5,7 (6,0)	Q1-Q4	0,4 (6,4)

Den lägre försäljningen kan hänföras till den tyska marknaden. Årsresultatet påverkades av högre kostnader för interna tjänster, löneökningar samt en något lägre bruttomarginal jämfört med föregående år.

Global sales

		2023 (2022)		2023 (2022)
Extern försäljning	Q4	34,4 (47,1) - 26,9%	Q1-Q4	188,5 (205,5) - 8,3%
Rörelseresultat	Q4	0,6 (3,9)	Q1-Q4	25,7 (31,0)

Som för Brands lägre försäljning på de flesta marknaderna. USA hårdast drabbat, men visar en försäljningsökning i lokal valuta på årsbasis. Positivt stöd från den kanadensiska marknaden och det starka resultatet från vårt kinesiska JV. Den begränsade effekten på resultatet från kvartalets omsättningsminskning kan hänföras till god kostnadskontroll och högre marginaler.

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2023 (2022)		2023 (2022)
Rörelseresultat	Q4	-4,4 (-1,9)	Q1-Q4	-9,2 (-12,6)

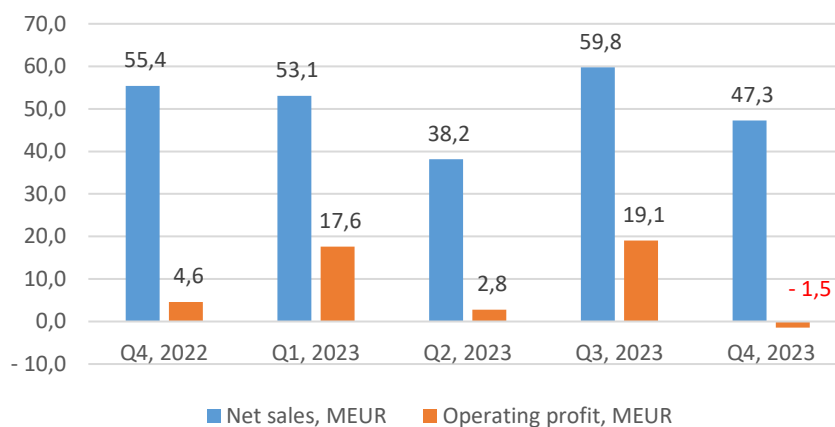
Det lägre resultatet förklaras främst av avskrivningar gällande IT-investeringar.

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 119,1 (MEUR 81,0) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 71,6 (MEUR 27,0). I december utökades ett lån från Svensk Exportkredit med 24 MUSD. Leaseskulder uppgick till MEUR 120,6 (MEUR 122,7). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 417,2 (MEUR 405,0), vilket motsvarar en soliditet på 57,2% (60,0%).

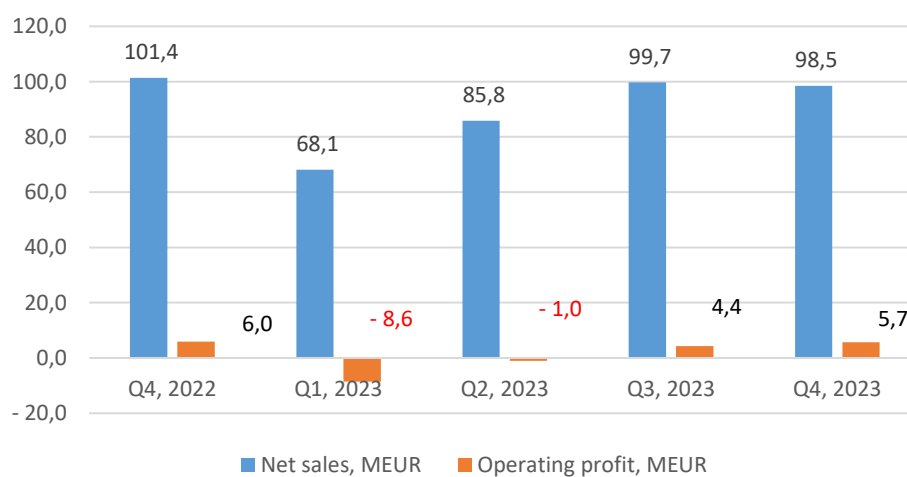
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

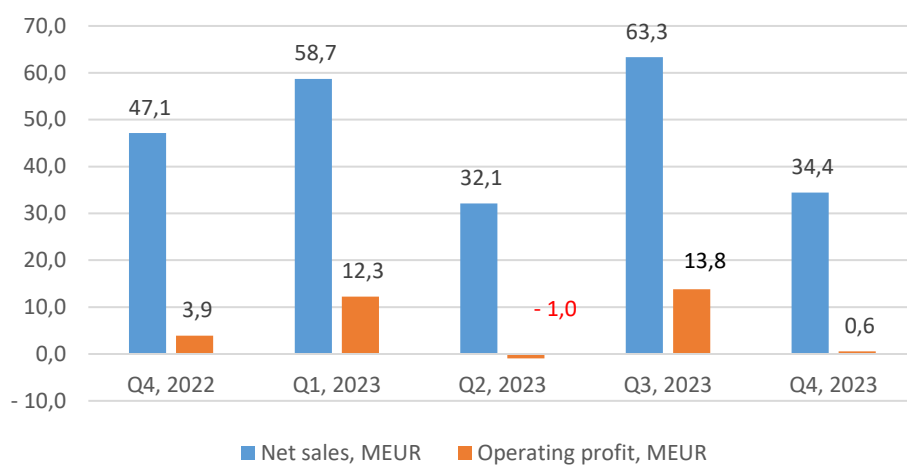
Brands



Friluftts



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		12 månader	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	180,2	203,9	739,4	759,2
Övriga rörelseintäkter	4,1	2,6	10,7	10,9
Summa rörelseintäkter	184,3	206,5	750,2	770,1
Handelsvaror	-78,6	-84,4	-318,6	-322,6
Övriga externa kostnader	-47,2	-50,2	-164,7	-163,7
Personalkostnader	-41,4	-43,2	-154,4	-145,6
Av- och nedskrivningar	-17,1	-16,0	-58,7	-55,2
Resultat från andelar i joint venture	0,4	-0,1	1,2	0,4
Summa rörelsens kostnader	-183,9	-193,9	-695,2	-686,7
Rörelseresultat	0,4	12,5	55,0	83,5
Finansiella intäkter	-3,1	-2,9	1,0	2,1
Finansiella kostnader	-4,4	-0,8	-8,4	-2,8
Resultat före skatt	-7,1	8,8	47,6	82,8
Skatter	0,4	-2,8	-15,5	-21,8
Årets resultat	-6,8	6,0	32,0	60,9
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-7,0	5,8	31,6	60,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,4	0,3
Resultat per A aktie, EUR	-0,051	0,045	0,240	0,457
Resultat per B aktie, EUR	-0,51	0,45	2,40	4,57
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	10 928	10 928	10 928	10 933
Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000

Resultat per aktie beräknat enligt, antal B-aktier + 24 000 000/10 A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört B-aktierna. Det finns inga utestående options- eller konverteringsprogram och därmed inga utspädningseffekter.

	3 månader		12 månader	
	Okt- Dec	Okt- Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR	2023	2022	2023	2022
Årets resultat	-6,8	6,0	32,0	60,9
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen				
Periodens förändring av pensionsavsättningar	-0,1	0,3	-0,1	0,3
Skatter	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Som kommer att återföras över resultaträkning				
Periodens förändring av omräkningsreserv	6,1	-3,5	-1,0	-9,0
Periodens förändring av säkringsreserv	-1,6	0,0	-0,8	0,0
Skatt	0,4	0,0	0,2	0,0
Summa övriga totalresultat för perioden	4,9	-3,2	-1,6	-8,7
Summa totalresultat för perioden	-2,1	2,8	30,3	52,3
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-2,2	2,6	29,9	52,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,4	0,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	44,6	47,1
Materiella anläggningstillgångar	84,6	79,8
Tillgångar med nyttjanderätt	117,2	119,2
Övriga anläggningstillgångar	30,9	18,9
Summa anläggningstillgångar	277,3	265,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	272,6	246,5
Kundfordringar och andra fordringar	51,6	55,8
Skattefordringar	2,1	7,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,2	5,9
Likvida medel	119,1	81,0
Summa omsättningstillgångar exkl. tillgångar som innehas för försäljning	452,6	396,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	13,3
Summa omsättningstillgångar	452,6	409,6
Summa tillgångar	729,9	674,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	417,2	405,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	417,2	405,0
Skulder		
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	11,7	13,8
Leasingskulder	90,1	91,3
Långfristiga räntebärande skulder	36,4	18,0
Summa långfristiga skulder	138,2	123,1
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	71,9	72,8
Leasingskulder	30,5	31,4
Kortfristiga räntebärande skulder	35,2	9,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36,9	31,1
Summa kortfristiga skulder exkl. skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning	174,5	144,3
Skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning	-	2,2
Summa kortfristiga skulder	174,5	146,5
Summa skulder	312,7	269,6
Summa eget kapital och skulder	729,9	674,6

FINANSIELLA RAPPORTER

MEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	kassaflödessäkrings-reserv	Valutaomräkningsreserv	Egna aktier *)	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
01-01-2022	12,4	39,8	1,4	-2,7	-10,2	340,8	381,5	0,0	381,4
Periodens resultat						60,6	60,6	0,3	60,9
Övrigt totalresultat				-8,9		0,3	-8,6	-0,1	-8,7
Total comprehensive income for the period	0,0	0,0	0,0	-8,9	0,0	60,9	52,0	0,2	52,2
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande **)						-1,0	-1,0	-0,2	-1,2
Aktierelaterade ersättningar ***)							0,0		0,0
Förvärv av egna aktier *)					-1,0		-1,0		-1,0
Utdelning som beslutades på årsstämma						-25,7	-25,7		-25,7
Överföring av kassaflödessäkeringsreserv till varulager			0,7			0,0	0,7		0,7
31-12-2022	12,4	39,8	0,6	-11,6	-11,2	375,0	405,0	0,0	405,0

MEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	kassaflödessäkrings-reserv	Valutaomräkningsreserv	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						31,6	31,6	0,4	32,0
Övrigt totalresultat			-0,6	-1,0		-0,1	-1,6	-0,1	-1,6
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,6	-1,0	-	31,5	29,9	0,3	30,3
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande **)						0,2	0,2	-0,3	-0,1
Aktierelaterade ersättningar							0,0		0,0
Utdelning som beslutades på årsstämman						-17,7	-17,7		-17,7
Överföring av kassaflödessäkeringsreserv till varulager			-0,2				-0,2		-0,2
31-12-2023	12,4	39,8	-0,2	-12,5	-11,2	389,1	417,2	0,0	417,2

*) Per den sista september 2023 ägdes 132 337 egna B-aktier och per den sista december 2022 ägdes 132 337 egna B-aktier

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

***) Optionsprogram för ledande befattningshavare utgivna 2022 och 2023. Beloppet relaterat till ersättningsvärdet var noll vid årets slut.

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	Jan-Dec	Jan - dec
MEUR	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Periodens nettoresultat	32,0	60,9
Skattekostnad	15,6	21,8
Finansnetto i resultaträkningen	7,4	0,7
Avskrivningar för nyttjanderätt	34,2	33,9
Av- och nedskrivningar	24,5	21,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,5	-5,8
Erhållen ränta	1,0	-0,2
Erlagd ränta	-4,9	-2,8
Betald skatt	-18,4	-37,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	90,9	92,3
Förändring av varulager	-24,4	-105,3
Förändring av rörelsefordringar	-2,1	2,6
Förändring av rörelseskulder	11,3	3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,7	-7,0
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,5	-5,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-21,5	-21,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Förändring i finansiella tillgångar	0,2	-0,2
Rörelseförvärv	-1,7	-
Försäljning av verksamhet	3,7	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,7	-27,1
Finansieringsverksamheten		
Upplåning	101,5	-
Återbetalda lån	-59,7	-8,7
Amortering låneskuld för leasingavtal	-34,4	-33,7
Förvärv av egna aktier	-	-1,0
Utbetald utdelning	-17,7	-25,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,3	-69,1
Förändring av likvida medel	40,7	-103,2
Likvida medel vid periodens början	81,0	181,9
Kursdifferens i likvida medel	-2,6	2,3
Likvida medel vid periodens slut	119,1	81,0

Noter till den finansiella rapporten

Not 1 Redovisningsprinciper

Fenix Outdoor International AG är ett noterat bolag, beläget i Zug, Schweiz.

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2023, som inte hade någon effekt på de finansiella rapporterna. Koncernen har också tillämpat undantaget från att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och skatteskulder relaterade till inkomstskatt från Pillar Two income taxes (amendment to IAS 12 income taxes).

Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

31-12-2023, MEUR	Brands	Friluft	Global			31.12.2022, MEUR	Brands	Friluft	Global		
			sales	Common	Total				sales	Common	Total
Nyttjanderätter	30,3	84,9	1,4	0,6	117,2	Nyttjanderätter	29,5	86,9	1,5	1,2	119,1
Leasingskulder	-32,6	-86,3	-1,3	-0,5	-120,7	Leasing skulder	-31,5	-88,6	-1,5	-1,1	-122,7
			Global						Global		
	Brands	Friluft	sales	Common	Total		Brands	Friluft	sales	Common	Total
Avskrivningar	-9,0	-23,2	-1,2	-0,8	-34,2	Avskrivningar	-10,0	-21,7	-1,1	-1,1	-33,9
Räntekostnader	-0,8	-1,5	0,0	0,0	-2,3	Räntekostnader	-0,7	-1,4	0,0	0,0	-2,1

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
	Jan-Dec 2023	Jan - Dec 2022	2023-12-31	2022-12-31
EUR/SEK	11,4842	10,6571	11,0960	11,1218
EUR/CHF	0,9712	1,0006	0,9260	0,9847
EUR/USD	1,0826	1,0474	1,1050	1,0666
CHF/SEK	11,8253	10,6503	11,9827	11,2946

Not 4 Risker

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

Not 5 Säkerhetsredovisning

	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsvärde, TEUR	-667	424
FX Terminer		
Köpta TUSD	40 000	21 500
Sålda TEUR	36 688	19 847
Kurs	1,090	1,083
Köpta TUSD	-	1 400
Sålda TNOK	-	12 289
Kurs	-	8,778

Not 6 Segmentsrapportering – försäljning och resultat

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

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec	Okt-Dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Knc extern omsättning, MEUR	47,3	55,4	98,5	101,4	34,4	47,1	0,1		180,2	203,9
EBITDA, MEUR	3,0	9,9	13,3	13,6	1,0	4,4	0,1	0,6	17,5	28,6
Rörelseresultat, MEUR	-1,5	4,6	5,7	6,0	0,6	3,9	-4,4	-1,9	0,4	12,5

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Knc extern omsättning, MEUR	198,3	206,0	352,1	347,7	188,5	205,5	0,6		739,4	759,2
EBITDA, MEUR	53,0	72,9	30,7	35,0	27,9	33,3	2,0	-2,6	113,7	138,6
Rörelseresultat, MEUR	38,0	58,7	0,4	6,4	25,7	31,0	-9,2	-12,6	55,0	83,5
Antal butiker	48	39	106	101	36	32			190	172
Varav franchise			2	2					2	2
Sum anläggningstillgångar	66,0	64,0	127,6	131,6	14,9	11,0	69,2	58,4	277,2	265,0
Investeringar	7,8	7,3	3,7	6,9	1,1	1,1	14,4	11,8	27,0	27,1

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Schweiz	0,7				10,7	11,2			11,4	11,2
Sverige	11,4	18,3	73,9	74,7					85,3	93,0
Övriga Norden	2,4	2,1	60,5	59,5	33,2	40,6			96,1	102,2
Tyskland	64,1	67,4	197,1	193,8			0,5		261,6	261,2
Benelux	17,0	18,4	0,3	0,4	10,8	11,6			28,1	30,4
Övriga Europa	20,0	17,3	20,3	19,3	42,2	45,4	0,1		82,6	82,0
Amerika	80,3	79,9			54,8	55,9			135,1	135,8
Övriga Marknader	2,4	2,6			36,8	40,7			39,2	43,3
Totalt	198,3	206,0	352,1	347,7	188,5	205,5	0,6	0,0	739,4	759,1

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. Optionen kan nyttjas mellan den 30 juni 2022 och 30 juni 2027. Nuvärdet av inlösenkostnaden redovisas som skuld om MEUR 2,3 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 0,7 och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartalsstängning.

Periodens förändring av skulden för inlösningsbeloppet MEUR 0,2 är redovisad i egna kapitalet.

Not 8 Avyttring av verksamhet

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

Avyttringen i december 2022 av Primus AB och dess dotterbolag Primus Eesti Ou har ingen väsentlig påverkan på Fenix Outdoor´s konsoliderade resultaträkning. Primus AB och Primus Eesti Ou hade EUR som funktionell redovisningsvaluta och var konsoliderad som en underkoncern i Fenix.

Den slutliga delen av avtalet bestämdes under det tredje kvartalet 2023 och har beräknats till ett försäljningspris om 6,9 MEUR. 3,7 MEUR har betalats som betalning av köpeskilling samt betalning av koncerninterna skulder. 6,1 MEUR redovisas som långfristig fordran (räntedebiterad) då denna kommer betalas enligt uppställd betalningsplan som löper över de kommande 3 åren, med förfall 1/3 av lånet 2025-04-28, 2026-04-28 respektive 2027-04-28.

	2023-12-31	2022-12-31
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,3
Goodwill	0,3	0,0
Varulager	9,6	11,4
Kundfordringar och övriga fordringar	3,2	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	0,1
Likvida medel	1,8	0,0
Summa tillgångar (klassificerade som tillgångar som innehas för försäljning 2022-12-31)	16,0	13,3
Övriga kortfristiga skulder	7,5	1,5
Skatteskulder	0,4	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,2	0,3
Summa skulder (klassificerade som skulder direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning 2022-12-31)	8,2	1,8
Avyttrade nettotillgångar	7,8	11,5
Försäljningspris	6,9	
Förlust redovisad i finansiellt resultat i resultaträkningen	-0,9	
Inbetalningar från försäljningen		
Försäljningspris	6,9	
Del av försäljningspris såsom långfristig fordran	6,1	
Kortfristig skuld för reduktion av försäljningspris	0,1	
Erhållen del av försäljningspris	0,8	
Avyttrade bankmedel	-1,8	
Reglering av lån till Primus	4,6	
Kassaflöde från såld verksamhet	3,7	

Not 9 Förvärv av verksamhet

I juni 2023 förvärvade ett av Fenix koncernens dotterbolag Naturkompaniet AS koncernen Exist internet AS bestående av de två dotterbolagen Fjellshop AS och Fjellshop Tromso AS. I köpet ingick även två butiker, en i Lillehammer och en i Tromso till en total köpeskilling om 2,0 MEUR och en nettokassa på 0,3 MEUR. Förvärvet medför en preliminär Goodwill post på 1,1 MEUR som inte förväntas vara avdragsgill. Förvärvet har en begränsad effekt på koncernens finansiella siffror.

Not 10 Transaktioner med närstående

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

Not 11 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser noteras efter periodstängningen.

.....
Zug, 13 februari 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

.....
**KALENDARIUM
EKONOMISK INFORMATION**

Q1 rapport, 2 maj, 2024

Q2 rapport, 22 juli, 2024