

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport 2024-01-01 – 2024-03-31

Första kvartalet 2024-01-01 – 2024-03-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 168 676 (TEUR 181 860), En minskning med 7,2%
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 27 212 (TEUR 31 236).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 12 782 (TEUR 17 093).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 11 363 (TEUR 16 302).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 6 910 (TEUR 10 570).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,51 (EUR 0,79).

Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

Egna aktier i bolaget

Per den sista mars 2024 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. 13.00 den 2 maj 2024.

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

KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

En start på 2024 i linje med förväntningarna

2024 började i stort sett som vi förväntat oss, med många utmaningar, men också vissa positiva signaler och möjligheter att ta med oss till de kommande kvartalen.

Vi gick in i Q1 med en lägre orderbok än förra året. Detta berodde främst på lagersituationen våren 2023, vilken orsakade stor osäkerhet bland våra återförsäljare och fortfarande påverkar deras likviditet. Den lägre orderstocken har resulterat i lägre försäljning för våra segment Global sales och Brands. När man jämför siffrorna med Q1 2023 är det viktigt att komma ihåg att Primus inte längre är en del av Fenix Outdoor, vilket naturligtvis resulterar i en skev jämförelse. När vi tittar på Frilufts Retail började året bra, särskilt i Norden, på grund av det kallare vädret i regionen. I slutet av Q1 visade Frilufts en viss inbromsning.

Brands och Global sales kunde leverera enligt plan utan några större problem. Vi hade några mindre kostnadsöverskridanden inom logistik, främst på grund av en brant inlärningskurva vid utrullningen av ett nytt automatiserat logistiksystem i vårt centrallager i Ludwigslust, Tyskland.

Kostnaderna under Q1 har varit under bättre kontroll och vi förväntar oss att effekterna av de åtgärder vi har vidtagit kommer att bli mera synliga under året.

Med anledning av den ökade andelen försäljning direkt till konsument ökade vår bruttomarginal för kvartalet på koncernnivå. Vår försäljning direkt till konsument växte med 4,5% under kvartalet. Den utgör nu 57,4% av koncernens totala försäljning. Ökningen drevs främst av fysiska butiker, med gott stöd av onlineförsäljningen på våra varumärkessajter.

När det gäller den geografiska utvecklingen hade de flesta av våra grossistmarknader, på grund av de låga orderböckerna, ingen tillväxt under kvartalet. Ett intressant faktum är dock att vi har sett en ökning av direkt orders på många marknader, vilket stödjer vår tro på att lagersituationen håller på att förbättras. Vi hade en mycket bra Q1:a i Asien med rekordsiffror i Kina. Inom detaljhandeln såg vi tillväxt i Norden, men Tyskland var oförändrat.

Koncernen totalt

Den totala försäljningen för kvartalet uppgick till 163,8 (180,0) MEUR. Återigen är det värt att påpeka att Primus förra året ingick med 4,6 MEUR. Rörelseresultatet slutade på 12,8 (17,1) MEUR. Försämringen är nästan uteslutande orsakad av den lägre försäljningen. Vidare måste jag påpeka att vi ser de första tecknen på att vi har en bättre kontroll över vår lagersituation. Vårt varulager har minskat med 4,9% till 257,8 MEUR från 271,1 MEUR. Detta innebär att vi nu har nått toppen av vår lagernivå på jämförbar basis. Det operativa kassaflödet för perioden var 27,3 MEUR starkare än förra året.

Brands

Till följd av lagersituationen och den allmänna försiktigheten bland återförsäljarna har vi överlag sett en avtagande utveckling på alla större marknader. Intressant nog växer vår försäljning för de egna varumärkena direkt till konsument på de flesta marknader i Europa, särskilt på webben. Fjällräven presterar bäst inom detta område. Jämfört med föregående år minskade Brands externa nettoomsättning med 14,9% till 45,2 (53,1) MEUR. Rörelseresultatet uppgick till 12,9 (17,6) MEUR.

Global sales

Inom Global sales såg vi samma utveckling som för Brandssegmentet. Nettoomsättningen minskade från 58,7 till 47,6 MEUR. Rörelseresultatet uppgick till 7,8 (12,3) MEUR.

Friluft

Norden växte under Q1, särskilt med stöd av det kallare vädret. Tyskland visade en ganska oförändrad utveckling. Försäljningsmässigt överträffade butiksledet återigen den digitala försäljningen. Trekitt i Storbritannien, som främst är en digital aktör, har det fortfarande kämpigt men var lönsamma. Totalt sett ökade Frilufts nettoomsättning med 4,4% till 71,1 (68,2) MEUR. Q1 är av tradition ett svagt kvartal för detaljhandeln. Rörelseresultatet uppgick till -7,3 (-8,6) MEUR. Förbättringen berodde främst på högre försäljning i Sverige.

Försäljningskanaler

Sammantaget för koncernen har butikerna fortfarande ett bättre försäljningsresultat än våra digitala kanaler, med undantag för Brands. Detta verkar vara en marknadstrend. Den digitala försäljningen uppgick till 19,2% av den totala försäljningen under kvartalet jämfört med 16,8% under Q1 2023.

Försäljningen under Q2

När det gäller förväntningarna för Q2 är det svårt att förutspå. Givet situationen under Q2 förra året är vi försiktigt optimistiska inför Q2 detta år. Detta då vår direktorderfrekvens just nu är högre än förra året och genom hur direktorderfrekvensen utvecklades i slutet av Q2 och början av Q3 förra året. Vår huvudsakliga risk ligger mer i återförsäljarnas finansiella situation och deras betalningsförmåga.

Framåt

När vi blickar framåt mot 2024 står vi inför flera utmaningar, men också möjliga möjligheter. Som jag tidigare nämnt har vi en icke tillfredsställande lagersituation. Vi ser dock nu de första tecknen på förbättringar, både internt och hos våra återförsäljare. På detaljistsidan finns det fortfarande en hög risk för rabatter i marknaden för att aktivera de stora lager som finns.

Covid-åren skapade en boom för vår bransch, som i sin tur skapade enorma lager när konsumenterna återgick till ett normalt beteende. Detta innebär att marknaden inte växer i samma utsträckning som vi har varit vana vid. Denna slutsats stöds när vi tittar på vår Friluftsverksamhet. Vi ser några varumärken som inte visar någon tillväxt alls, och med tanke på inflationen är den verkliga tillväxten ännu lägre. När vi tittar på våra återförsäljare ser vi att många av dem har det tufft ekonomiskt. Detsamma gäller för en hel del konkurrerande varumärken.

Om vi sedan också lägger till de allmänna ekonomiska och samhällsliga frågorna till bilden är min slutsats att det fortfarande är mycket oförutsägbart hur länge detta kommer att hålla på. Jag tror att det här året kommer att fortsätta att utmana oss inom vissa områden, även om vi ser vissa förbättringar inför H2.

Men jag är också övertygad om att vi är väl rustade för att ta tillvara alla de möjligheter som ligger framför oss. Vi har starka varumärken i vår portfölj, som drivs av kompetenta och bra människor, vilket gör att vi kan få det momentum som krävs framöver. Vi fortsätter att arbeta med våra kostnader och med att få vår verksamhet mer effektiv samt att utnyttja våra stora interna resurser till fullo.

Det är också värt att notera att denna miljö skapar möjligheter när det gäller förvärv. Med tanke på vår starka kassaposition är det en klar möjlighet framöver att kunna dra nytta av utmaningarna på marknaden.

Jag är positiv när det gäller den långsiktiga situationen eftersom jag tror att vår affärsmodell har och kommer att fortsätta att visa sin robusthet.

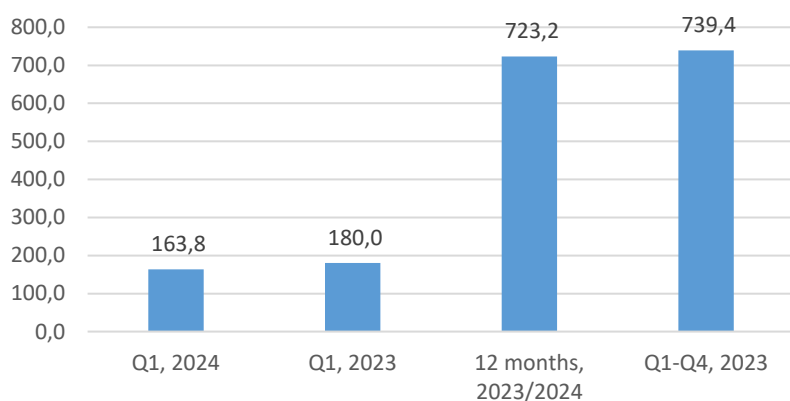
Vi kan dock inte slappna av. Vi är stolta över att ligga i framkant och vi kommer att fortsätta att hålla oss skärpta inför ytterligare utmaningar och möjligheter som kommer att uppstå.

Martin Nordin, Styrelseordförande

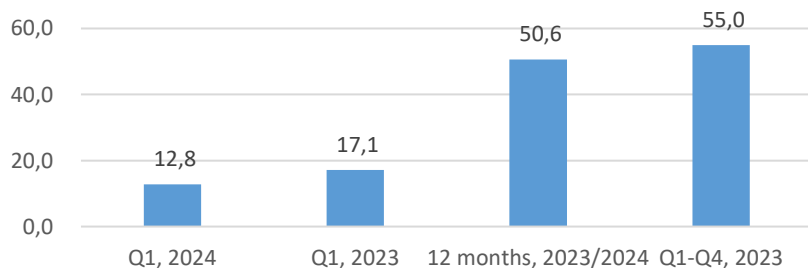
MEUR	Jan-Mar 2024	Jan-Mar 2023	Apr/Mar 2023/2024	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	163,8	180,0	723,2	739,4
EBITDA	27,1	31,2	109,6	113,7
Rörelseresultat	12,8	17,1	50,6	55,0
Rörelsemarginal, %	7,8%	9,5%	7,0%	7,4%
Resultat före skatt	11,4	16,3	42,6	47,6
Periodens resultat	6,9	10,6	28,3	32,0
Vinst per B-aktie, EUR *)	0,51	0,79	2,01	2,37
Soliditet, %	59,4%	60,9%		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

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

- 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, CSR/CSO, finans/juridik, IT, HR och logistik

Första kvartalet 2024-01-01 – 2024-03-31

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Knc extern omsättning, MEUR	45,2	53,1	71,1	68,1	47,6	58,7		0,2	163,8	180,0
EBITDA, MEUR	16,6	21,0	0,6	-1,0	8,3	12,8	1,7	-1,5	27,2	31,2
Rörelseresultat, MEUR	12,9	17,6	-7,3	-8,6	7,8	12,3	-0,7	-4,2	12,8	17,1
Antal butiker	38	39	105	101	37	32			180	172
Varav franchise			1	1					1	1
Sum anläggningstillgångar	61,5	62,3	135,3	129,6	15,6	11,2	72,1	62,0	284,5	265,1
Investeringar	1,4	1,8	1,0	1,6	0,3	0,3	2,2	4,6	4,9	8,3

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluftss		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Schweiz	0,3				3,0	3,9			2,0%	2,2%
Sverige	2,3	3,5	13,9	12,7					9,9%	9,0%
Övriga Norden	0,3	0,4	13,0	11,4	8,9	9,7			13,6%	11,9%
Tyskland	15,2	20,2	39,3	39,6				0,1	33,3%	33,3%
Benelux	6,0	6,0	0,1	0,1	3,6	4,9			5,9%	6,1%
Övriga Europa	4,5	5,0	4,8	4,3	12,3	15,8			13,2%	13,9%
Amerika	15,3	17,7			9,8	12,3			15,3%	16,7%
Övriga Marknader	1,3	0,2			10,0	12,2			6,9%	6,9%
Totalt	45,2	53,0	71,1	68,1	47,6	58,8	0,0	0,1	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

		2024 (2023)
Extern försäljning	Q1	45,2 (53,1) - 14,9%
Rörelseresultat	Q1	12,9 (17,6)

När det gäller den geografiska utvecklingen hade de flesta av våra grossistmarknader ingen tillväxt under kvartalet. Den svagare orderboken påverkade både Brands grossistförsäljning och Brand försäljning till Global sales. Brands DTC ökade försäljningen i jämförelse med fjolåret. God kostnadskontroll.

Friluft

		2024 (2023)
Extern försäljning	Q1	71,1 (68,1) + 4,4%
Rörelseresultat	Q1	-7,3 (-8,6)

Drivet av den nordiska marknaden har en ökning av försäljning skett i jämförelse med fjolåret. Q1 är av tradition ett svagt kvartal för detaljhandeln genom lägre volymer än i andra kvartal.

Global sales

		2024 (2023)
Extern försäljning	Q1	47,6 (58,7) - 19,0%
Rörelseresultat	Q1	7,8 (12,3)

I likhet med Brands påverkade av en svagare orderbok. Ett bra kvartal i Asien med rekordsiffror från Kina.

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

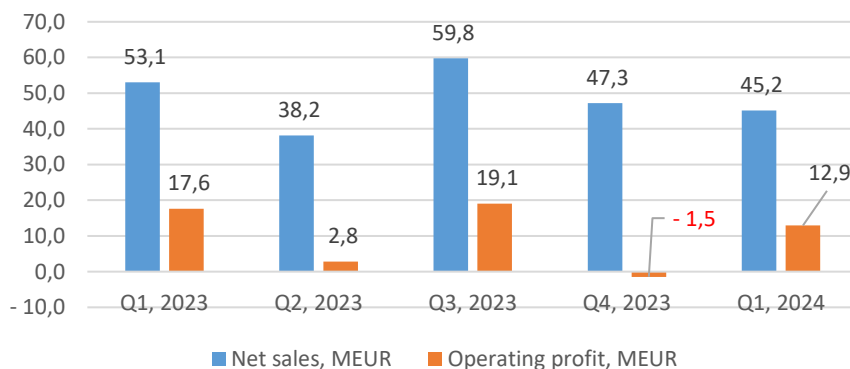
		2024 (2023)
Rörelseresultat	Q1	-0,7 (-4,2)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 88,4 (MEUR 37,7) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 56,2 (MEUR 34,8). Leaseskulder uppgick till MEUR 129,9 (MEUR 120,8). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 420,9 (MEUR 411,1), vilket motsvarar en soliditet på 59,4% (60,9%).

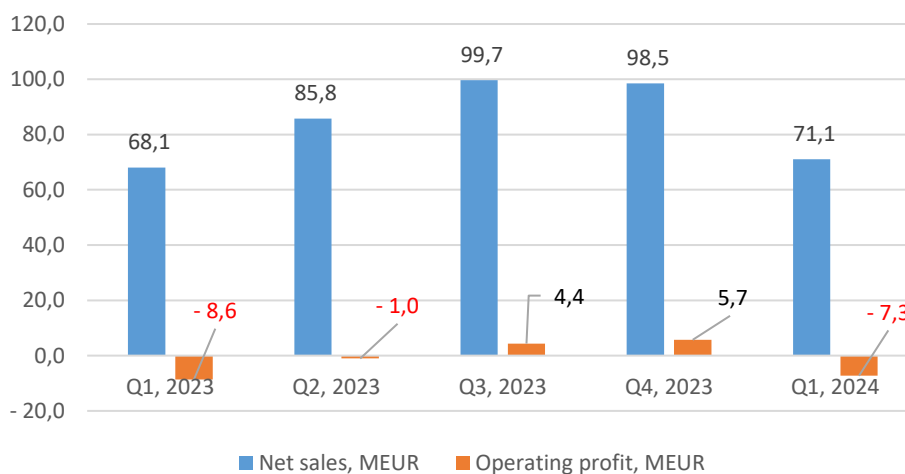
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

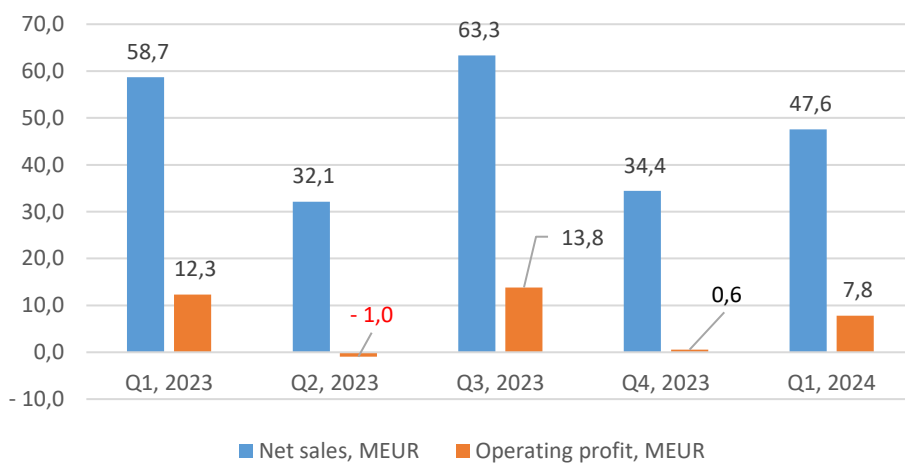
Brands



Friluft



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		12 månader	
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	jan-dec
	2024	2023	2023/2024	2023
Nettoomsättning	163,8	180,0	723,2	739,4
Övriga rörelseintäkter	4,8	1,8	13,7	10,7
Summa rörelseintäkter	168,7	181,9	737,0	750,2
Handelsvaror	-69,4	-77,7	-310,4	-318,6
Övriga externa kostnader	-34,3	-36,2	-162,8	-164,7
Personalkostnader	-38,2	-37,0	-155,6	-154,4
Av- och nedskrivningar	-14,4	-14,1	-59,0	-58,7
Resultat från andelar i joint venture	0,4	0,3	1,4	1,2
Summa rörelsens kostnader	-155,9	-164,8	-686,3	-695,2
Rörelseresultat	12,8	17,1	50,6	55,0
Finansiella intäkter	0,4	0,8	0,5	1,0
Finansiella kostnader	-1,8	-1,6	-8,6	-8,4
Resultat före skatt	11,4	16,3	42,6	47,6
Skatter	-4,5	-5,7	-14,3	-15,6
Årets resultat	6,9	10,6	28,3	32,0
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6,8	10,7	26,8	31,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	1,5	0,4
Resultat per A aktie, EUR, före utspädning	0,051	0,081	0,201	0,237
Resultat per A aktie, EUR, efter utspädning	0,051	0,080	0,200	0,236
Resultat per B aktie, EUR, före utspädning	0,51	0,79	2,01	2,37
Resultat per B aktie, EUR, efter utspädning	0,51	0,80	2,00	2,36
Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals	10 928	10 933	10 928	10 928
Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000

KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR	3 månader		12 månader	
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	jan-dec
	2024	2023	2023/2024	2023
Årets resultat	6,9	10,6	28,3	32,0
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen				
Periodens förändring av pensionsavsättningar			-0,1	
Skatter			0,0	
Som kommer att återföras över resultaträkning				
Periodens förändring av omräkningsreserv	-3,7	-3,0	0,8	-1,0
Periodens förändring av säkringsreserv	0,7	-0,7	-0,1	-0,8
Skatt	-0,2	0,1	0,0	0,2
Summa övriga totalresultat för perioden	-3,1	-3,6	0,7	-1,7
Summa totalresultat för perioden	3,7	7,1	29,0	30,3
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3,7	7,3	27,5	30,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,2	1,5	0,3

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	46,0	45,6	44,6
Materiella anläggningstillgångar	81,1	82,8	84,6
Tillgångar med nyttjanderätt	125,5	117,3	130,4
Övriga anläggningstillgångar	31,9	19,4	31,0
Summa anläggningstillgångar	284,5	265,1	290,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	257,8	271,1	272,6
Kundfordringar och andra fordringar	67,9	75,4	51,6
Skattefordringar	1,6	7,0	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,1	5,6	7,2
Likvida medel	88,4	37,7	119,1
Summa omsättningstillgångar exkl. tillgångar som innehas för försäljning	423,8	396,8	452,6
Tillgångar som innehas för försäljning	-	13,3	
Summa omsättningstillgångar	423,8	410,1	452,6
Summa tillgångar	708,3	675,2	743,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	420,9	411,1	417,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	420,9	411,1	417,2
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	11,6	13,8	11,7
Leasingskulder	99,4	90,0	102,0
Långfristiga räntebärande skulder	35,9	25,8	36,4
Summa långfristiga skulder	146,9	129,6	150,2
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	59,1	64,7	71,9
Leasingskulder	30,5	30,8	31,8
Kortfristiga räntebärande skulder	20,3	9,0	35,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,6	28,7	36,9
Summa kortfristiga skulder exkl. skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning	140,5	133,2	175,8
Skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning	-	1,2	
Summa kortfristiga skulder	140,5	134,4	175,8
Summa skulder	287,4	264,0	326,0
Summa eget kapital och skulder	708,3	675,2	743,2

FINANSIELLA RAPPORTER

MEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	kassaflödessa kringsreserv	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	404,9
Periodens resultat						10,6	10,6	-0,1	10,6
Övrigt totalresultat			-0,6	-3,0			-3,4	-0,1	-3,6
Total comprehensive income for the period	-	-	-0,6	-3,0	-	10,6	7,2	-0,2	7,1
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande						-0,5	-0,5	0,2	-0,3
Överföring av kassaflödessa säkeringsreserv till varulager			-0,7				-0,7	-	-0,7
31-03-2023	12,4	39,8	-0,6	-14,5	-11,2	385,2	411,1	0,0	411,1

MEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes- säkerings- reserv	Valutaomräkni ngsreserv	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						6,8	6,8	0,1	6,9
Övrigt totalresultat			0,5	-3,8			-3,3		-3,3
Summa totalresultat för perioden	-	-	0,5	-3,8	-	6,8	3,6	0,0	3,6
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande							0,0	0,0	0,0
Överföring av kassaflödessa säkeringsreserv till varulager			0,0				0,0	-	0,0
31-03-2024	12,4	39,8	0,4	-16,4	-11,2	395,9	421,0	0,0	421,0

*) Per den sista september 2023 ägdes 132 337 egna B-aktier och per den sista december 2022 ägdes 132 337 egna B-aktier 2022 och 2023 infördes ett optionsprogram för några ledande befattningshavare. De tilldelades 66 000 optioner som var och en ger rätt att köpa en B-aktie i Fenix Outdoor International AG.

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE MEUR	3 månader		12 månader
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan - Dec
	2024	2023	2023
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	6,9	10,6	32,0
Skattekostnad	4,5	5,7	15,6
Finansnetto i resultaträkningen	1,4	0,8	7,4
Avskrivningar för nyttjanderätt	9,0	8,4	34,2
Av- och nedskrivningar	5,4	5,8	24,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4,5	-3,2	-0,4
Erhållen ränta	-0,1	0,8	0,7
Erlagd ränta	-1,8	-1,2	-4,8
Betald skatt	-5,7	-8,2	-18,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15,1	19,5	90,8
Förändring av varulager	14,8	-24,6	-24,4
Förändring av rörelsefordringar	-17,8	-20,5	-1,8
Förändring av rörelseskulder	-18,4	-8,0	11,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,3	-33,6	75,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-0,7	-5,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,3	-7,6	-21,5
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0,0		0,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4,9	0,1	-1,7
Förändring i finansiella tillgångar	0,7		0,2
Förvärv av andel i intresseföretag	-0,4		
Försäljning av verksamhet			3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,3	-8,2	-24,8
Finansieringsverksamheten			
Upplåning		10,0	101,5
Återbetalda lån	-16,3	-2,2	-59,7
Amortering låneskuld för leasingavtal	-8,8	-8,8	-34,4
Utbetald utdelning			-17,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25,1	-1,0	-10,4
Förändring av likvida medel	-31,1	-42,8	40,7
Likvida medel vid periodens början	119,1	81,0	81,0
Kursdifferens i likvida medel	0,4	-0,5	-2,6
Likvida medel vid periodens slut	88,4	37,7	119,1

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 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 skattetillgångar och skulder relaterat med pillar 2 inkomstskatter (tillägg till IAS 12 inkomstskatter).

Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

31-03-2024, MEUR	Brands	Friluftsf	Global sales	Commo n	Total	31.12.2023, MEUR	Brands	Friluftsf	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	28,7	93,8	1,3	1,7	125,5	Nyttjanderätter	30,3	84,9	1,4	0,6	117,2
Leasingskulder	-30,7	-95,5	-1,3	-2,4	-130,0	Leasing skulder	-32,6	-86,3	-1,3	-0,5	-120,7

	Brands	Friluftsf	Global sales	Commo n	Total		Brands	Friluftsf	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-2,2	-6,2	-0,3	-0,2	-9,0	Avskrivningar	-9,0	-23,2	-1,2	-0,8	-34,2
Räntekostnader	-0,2	-0,5	0,0	0,0	-0,8	Räntekostnader	-0,8	-1,5	0,0	0,0	-2,3

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan-Mar 2024	Jan-Mar 2023	Jan-Dec 2023	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
EUR/SEK	11,3361	11,2355	11,4842	11,5250	11,2805	11,0960
EUR/CHF	0,9548	0,9982	0,9712	0,9766	0,9968	0,9260
EUR/USD	1,0825	1,0776	1,0826	1,0811	1,0875	1,1050
CHF/SEK	11,8728	11,2552	11,8253	11,8011	11,3167	11,9827

Not 4 Risker

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

Not 5 Säkerhetsredovisning

	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Marknadsvärde, TEUR	73	96	-667
FX Terminer			
Köpta TUSD	40 000	3 150	40 000
Sålda TEUR	36 744	2 900	36 688
Kurs	1,089	1,0860	1,090
Köpta TUSD	1 200	2 500	
Sålda TNOK	12 627	24 670	
Kurs	10,52	9,87	

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.

Första kvartalet 2024-01-01 – 2024-03-31

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Knc extern omsättning, MEUR	45,2	53,1	71,1	68,1	47,6	58,7		0,2	163,8	180,0
EBITDA, MEUR	16,6	21,0	0,6	-1,0	8,3	12,8	1,7	-1,5	27,2	31,2
Rörelseresultat, MEUR	12,9	17,6	-7,3	-8,6	7,8	12,3	-0,7	-4,2	12,8	17,1
Antal butiker	38	39	105	101	37	32			180	172
Varav franchise			1	1					1	1
Sum anläggningstillgångar	61,5	62,3	135,3	129,6	15,6	11,2	72,1	62,0	284,5	265,1
Investeringar	1,4	1,8	1,0	1,6	0,3	0,3	2,2	4,6	4,9	8,3

Koncern extern omsättning per marknad, MEUR	Brands		Friluft		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Schweiz	0,3				3,0	3,9			3,3	3,9
Sverige	2,3	3,5	13,9	12,7					16,2	16,2
Övriga Norden	0,3	0,4	13,0	11,4	8,9	9,7			22,2	21,5
Tyskland	15,2	20,2	39,3	39,6	0,0	0,0		0,1	54,5	60,2
Benelux	6,0	6,0	0,1	0,1	3,6	4,9			9,7	11,0
Övriga Europa	4,5	5,0	4,8	4,3	12,3	15,8			21,6	25,1
Amerika	15,3	17,7			9,8	12,3			25,1	30,0
Övriga Marknader	1,3	0,2			10,0	12,2			11,3	12,4
Totalt	45,2	53,0	71,1	68,1	47,6	58,8	0,0	0,1	163,8	180,0

Not 7 Utestående optioner från förvärv

Genom förvärvet av den taiwanesiska distributören har Fenix Outdoor International AG en rätt och en förpliktelse genom ett put/call optionsarrangemang, där lösenpris baseras på en vinst multipl 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.

Framtida förändringar i optionsskulden redovisas i eget kapital.

Not 8 Förvärv av Artic Fox s.r.o

I mars 2024 förvärvade Fenix outdoor 30% av deras lokala Fjällräven brand retail partner Arctic Fox s.r.o. Arctic Fox driver sex Fjällräven butiker och näthandel i Tjeckien och Slovakien. Fenix Outdoor innehar en option att öka sitt innehav i framtiden. Transaktions antas inte ha någon betydande effekt för koncernen.

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 periodstängningen.

.....
Zug, 2 Maj, 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

Q2 rapport, 22 juli 2024