

# FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

## Delårsrapport

2021-01-01 – 2021-09-30

### Tredje kvartalet 2021-07-01 – 2021-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 200 067 (TEUR 186 821), en ökning med 7,1%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 57 726 (TEUR 56 580).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 44 426 (TEUR 45 506).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 43 950 (TEUR 43 243).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 32 504 (TEUR 32 408).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 2,44 (EUR 2,43).

### Perioden 2021-01-01 – 2021-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 458 601 (TEUR 419 747), en ökning med 9,3%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 103 055 (TEUR 89 016).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 66 227 (TEUR 56 059).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 64 656 (TEUR 52 944).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 44 921 (TEUR 37 149).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 3,37 (EUR 2,78).

### Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har noterats efter periodstängning.

### Återköp av egna aktier i bolaget

Per 2021-09-30 innehar företaget 119 598 egna B-aktier, vilket representerar 0,89% av aktiekapitalet.

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 27 oktober 2021.

**KONTAKTPERSON** Martin Nordin, Styrelseordförande +41 797 99 27 58

### INNEHÅLL

#### Sid.

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Kommentar från styrelseordf | 2-6   |
| Verksamheten                | 7-11  |
| Finansiella rapporter       | 12-16 |
| Noter                       | 17-20 |
| Granskningsrapport          | 21    |

### FINANSIELL INFORMATION

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på [www.fenixoutdoor.se](http://www.fenixoutdoor.se) under fliken "Investerare"

### KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport Q4 februari 2022

# KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

## Sista sträckan i nattvandringen i Covid-djungeln?

Sju kvartal i en pandemi som påverkar verksamheten och vi vet fortfarande inte riktigt när och hur vi kommer att landa. Jag måste ändå säga att det tredje kvartalet inte bjöd på några större överraskningar. Den tyska verksamheten visade mycket lovande tecken på en återhämtning, särskilt vad gäller detaljhandeln.

Återhämtningen innebär att vår tyska detaljhandel matchar och slår såväl 2018 som 2019 års siffror. Vidare innebar återhämtningen per början av oktober att vi på årsbasis matchade försäljningen från 2020. Detta trots nästan fem månader av butiksstängningar jämfört med sex veckor år 2020. Grosshandeln i Tyskland har visat en långsammare återhämtning. Detta har enligt min mening två orsaker. En är att vi, trots Covid, har fortsatt omstruktureringen av vår distributionsstrategi, vilket vi tror kommer att bygga en sundare verksamhet på lång sikt. Det har också varit fortsatta störningar i leveranskedjan, som vi tror/hoppas kommer att återhämta sig under fjärde kvartalet.

Nordamerika, å andra sidan, har visat goda tecken på en återhämtning i alla kanaler. Vi matchar och slår nu försäljningssiffrorna från 2019. Detta sker samtidigt som vi tappar rejält i segmentet små ryggsäckar (Känken), som fortfarande inte har tagit fart. Det betyder att vårt produktberoende, under Covid, i framför allt USA har minskat avsevärt, vilket skapat en betydligt lägre risk. I nuvarande läge tror vi att 2021 kommer att visa på en ny rekordförsäljning i Nordamerika. Detta om inte pandemin eller vädret spelar oss några oönskade trick.

Återhämtningen i detaljhandeln, liksom den nordamerikanska återhämtningen, innebär att vi trots förseningar i försörjningskedjan inom Brands visade en total tillväxt på 7% till 197,6 MEUR (185,5 MEUR). Vi kan också notera att försäljningen under 2020 var mindre Covid-påverkad och att leveranskedjeproblemen inte hade eskalerat ännu. Den externa nettoomsättningen för grossistverksamheten (Brands och Global sales) låg stabilt på 102,9 MEUR (103,4 MEUR). Friluftets ökade med 15,3%, från 82,1 MEUR till 94,7 MEUR. När det gäller strukturen på Friluftets försäljning noterar vi att butikshandeln har visat mycket lovande siffror och varit den främsta drivkraften bakom tillväxten. Som jag förutsåg i den senaste kvartalsrapporten har den digitala tillväxten avtagit jämfört med årets tidigare kvartal. Vi tror inte att detta är ett permanent läge. Det är snarare en anpassning tillbaka till en mer normal handelsutveckling. Vi tror kort sagt att detta visar styrkan i Friluftets flerkanalsmodell.

När det gäller lönsamheten måste vi ha i åtanke att förra året inkluderade många kostnadsreduktions-/besparingsprogram, vilka startades upp av säkerhetsskäl. Investeringarna inom vissa områden var också

begränsade. I år har vi en större infrastrukturell kostnadsbas, bland annat som stöd för vår digitala försäljning. Vi ökade dock vår bruttomarginal. Trots förseningar i försörjningskedjan, ökade genomförsäljningen för våra varumärken globalt genom vår varumärkeshandel. Detta sker genom butiker såväl som digitalt. En annan effekt av den under kvartalet kaotiska försörjningskedjan var ökningen av transportkostnaderna med mer än 1,5 MEUR, vilket påverkade vår EBIT. Detta betyder att EBIT hamnade på samma nivå som förra året 44,4 MEUR mot 45,5 MEUR.

## Brands

Vårt varumärkessegment omsatte 48,8 MEUR jämfört med förra årets 49,3 MEUR. Försäljningen förblev stabil trots förseningar i leveranskedjan. Bruttomarginalen visade en liten ökning genom den högre direkta konsumentförsäljningen. Rörelseresultatet sjönk dock något på grund av infrastrukturinvesteringar samt de ökade logistikkostnader.

## Global sales

Global sales drabbades delvis av samma effekter som Brands och nådde en försäljning på 54,1 MEUR (54,1 MEUR). Dessutom drabbades Global sales av stängningar på några av de asiatiska marknaderna som Taiwan. Global sales har inte bara drabbats försäljningsmässigt utan även avseende bruttomarginalen. Detta med anledning av en något långsammare återhämtning i segmentet för små ryggsäckar, där Global sales betjänar vissa marknader som är mer beroende av detta segment. Rörelseresultatet minskade från 14,0 MEUR till 11,2 MEUR.

## Friluft

Vår Friluftsvksamhet uppvisade en övergripande återhämtning. Utöver den fortsatta återhämtningen i Norden, så har den nu också visualiserats i Tyskland. Vi ser också ett lovande bidrag från det nyförvärvade Trekitt i Storbritannien. Perioden präglades dock av en viss brist varor i marknaden. Den utveckling vi började se under det förra kvartalet, dvs kunder som flyttade tillbaka till butikshandeln, fortsatte. Den prognosticerade minskningen av den digitala försäljningsandelen inträffade inte, utan var mer volatil. Vi kan därmed uppvisa en rekordförsäljning för det tredje kvartalet om 94,7 MEUR (82,1 MEUR), en tillväxt på 15,3%. Vårt rörelseresultat i Friluft ökade till 10,6 MEUR (7,3 MEUR). En ökning med 45% vilket också är bättre än 2019. Det går också att notera att digitala försäljningen visade en kvartalstillväxt på 15,4% och en löpande 12-månaders tillväxt på 59,4%. Under det senaste kvartalet stod den digitala försäljningen för 21,0% (21,0%) av den totala försäljningen. På 12-månaders löpande basis stod den för 35,0% (23,4%). Butikshandeln ökade med 15,2%, men var ned med 9,4% mätt som senaste 12 månadsperiod.

## Nordamerika

Vi fortsätter att se förbättringar i den nordamerikanska verksamheten. Den mest positiva och lovande utvecklingen på den amerikanska marknaden är att vi nu är tillbaka och över 2019 års totala försäljning. Detsamma gäller dock inte i segmentet för lätta ryggsäckar. Det gör att vår produktportfölj nu är mycket bredare och mindre beroende av just det segmentet.

## Digital

Vår totala digitala detaljhandel fortsatte att växa under tredje kvartalet. Ökningen blev 26,3 % jämfört med förra året. Under kvartalet stod det för 16,8% (14,1%) av vår totala försäljning och 27,6% (26,4%) av vår detaljförsäljning. I rullande 12 månadsvärde uppgår vår digitala försäljning uppskattningsvis till 139,2 MEUR (89,5 MEUR). Vi tror fortsatt att vi kommer att se en monetär tillväxt i framtiden, men som väntat ser vi en minskning av digitalförsäljning som en andel av den totala försäljningen då konsumentmarknaden håller på att landa i det nya normala. Undantaget är vår direkt-till-konsumentförsäljning inom Brands och Global sales där vi räknar med att den digitala försäljningen fortsätter att växa. Tillväxten var 49,3% för kvartalet och 29,9% för den pågående 12 månadsperioden.

## Q4 försäljning

När det gäller vår förväntning för fjärde kvartalet väntar vi oss en viss återhämtning inom Brands och Global, då vi har fler varor på lager. Vi har redan sett en del av det i oktober. Med reservation för att vi fortfarande inte vet vad som händer med Covid förväntar vi oss en normalt väderberoende Q4. Men utvecklingen hittills verkar lovande.

## Framåtblick

När det gäller de första månader i första kvartalet nästa år finns det några potentiella problem/hot. Vi står fortfarande inför en utmanande situation i försörjningskedjan. När det gäller logistik/transport kommer problemen att fortsätta. Ett ytterligare problem är att några av de länder som vi använder för tillverkning har mött utmaningar till följd av folkhälsorisker på grund av Covid. Vi har valt att inte använda några nya nationer, som inte har agerat på ett säkert sätt, i leveranskedjan då de inte är godkända enligt vår uppförandekod "The Fenix Way" eller hållbarhetspolicy samt på grund av kvalitetsrisker. Vi har istället sökt andra lösningar som vi är övertygade om ska minimera problemet utan att riskera kvaliteten eller kompromissa med våra standarder för mycket. Vi är övertygade om att det kommer att lösa sig på ett rimligt sätt, men det kommer förmodligen att medföra vissa kortsiktiga kostnader. Vi tror starkt att detta är rätt sätt att agera för

att upprätthålla konsumenternas förtroende och servicen långsiktigt. Jag måste också säga att situationen har förbättrats inom några av problemområdena under de senaste veckorna, men det finns ingen säkerhet.

I linje med ovan vill jag upprepa att det finns ett behov av att uppfinna oss själva och ännu en gång peka ut det jag skrev i förra kvartalsrapporten. Den nuvarande situationen har stärkt positionen för de åtgärder jag då skrev.

1. Fortsätta investeringarna i vår digitala verksamhet.
2. Bli snabbare inom alla områden i vår verksamhet.
3. Begränsad expansion bakåt i värdekedjan.
  - i. Gå tillbaka till egen produktion; Vi strävar efter att antingen förvärva eller starta produktionsenheter närmare våra huvudmarknader, till en början i Europa och Nordamerika. Vi strävar efter att göra det möjligt för oss att själva tillverka 10-20 % av våra produkter inom dessa områden. Anledningarna till att vi vill göra detta är att:
    4. Pandemin har visat oss hur flyktig vår leveranskedja är och vi behöver mer kontroll över den.
    5. Det kommer att göra det möjligt för oss att bättre utveckla produkter närmare våra marknader, vilket ökar kvaliteten.
    6. Det kommer att göra det möjligt för oss att förbättra vår hållbarhetsprofil och minska vårt miljöavtryck genom att producera närmare våra kunder.
    7. Det kommer att göra det möjligt för oss att bättre betjäna våra kunder och bättre kunna producera de produkter som efterfrågas, vilket ökar marginalförsäljningen.

Vi tror ännu en gång att det senaste kvartalet har visat att vår affärsmodell fungerar.

Vi tittar fortfarande på förvärv. Marknaden är mycket aktiv, men med tanke på den så kallade "Outdoor-trenden" och den låga räntan är det fortfarande svårt att uppnå rimliga priser.

Jag kanske låter lite pessimistisk, men jag är ganska positiv när jag ser hur många av våra verksamheter utvecklas. Jag föredrar dock att prata om utmaningarna. En annan utmaning är utvecklingen av vår organisation där vi, inom vissa områden, står inför rekryteringsproblem, vilket riskerar att höja kostnaderna, men jag tror att det är helt hanterbart.

Jag vill också ta tillfället i akt att tacka vår ledning, anställda, styrelse, aktieägare och inte minst kunder för deras insatser och lojalitet i att hjälpa oss att fortsätta ta oss igenom denna pandemi.

Med vänliga hälsningar

Martin Nordin

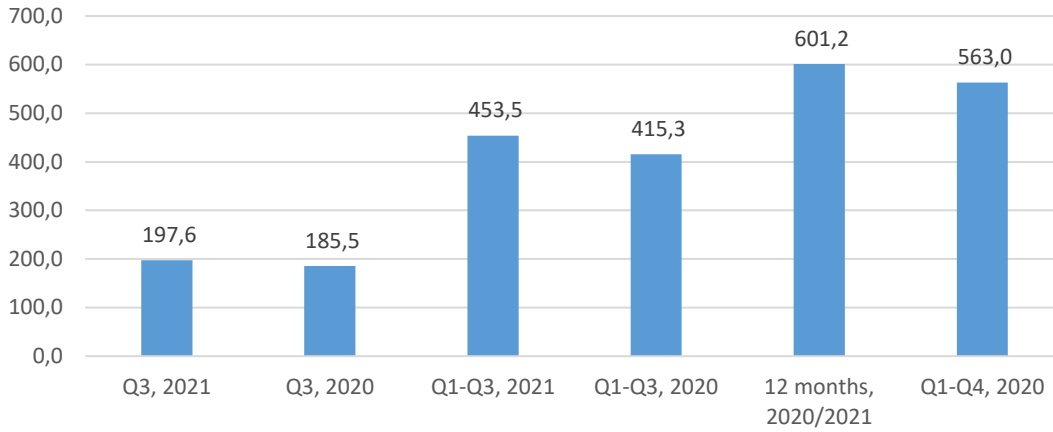
Arbetande Styrelseordförande

| MEUR                    | July-Sept<br>2021 | July - Sept<br>2020 | Jan-Sept<br>2021 | Jan-Sept<br>2020 | Oct-Sept<br>2020/2021 | Jan-Dec<br>2020 |
|-------------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| Nettoomsättning         | 197,6             | 185,5               | 453,5            | 415,3            | 601,2                 | 563,0           |
| EBITDA                  | 57,7              | 56,5                | 103,1            | 89,0             | 124,0                 | 110,0           |
| Rörelseresultat         | 44,4              | 45,4                | 66,2             | 56,0             | 71,3                  | 61,1            |
| Rörelsemarginal, %      | 22,5%             | 24,5%               | 14,6%            | 13,5%            | 11,9%                 | 10,9%           |
| Resultat före skatt     | 43,9              | 43,2                | 64,7             | 52,9             | 65,2                  | 53,5            |
| Periodens resultat      | 32,5              | 32,4                | 44,9             | 37,1             | 41,6                  | 33,9            |
| Vinst per aktie, EUR *) | 2,44              | 2,43                | 3,37             | 2,78             | 3,12                  | 2,54            |
| Soliditet, %            |                   |                     | 57,3%            | 57,4%            |                       | 54,3%           |

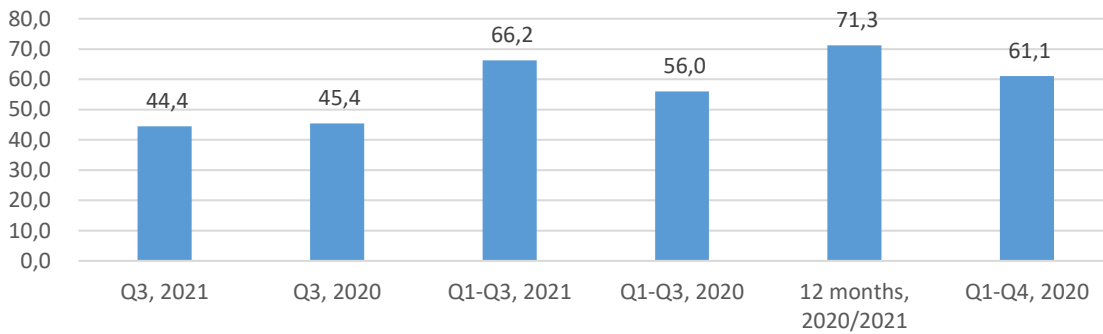
\*) Vinst per aktie har beräknats på utestående aktier.

# VERKSAMHETEN

## Nettoomsättning, MEUR



## Rörelseresultat, MEUR



# VERKSAMHETEN

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

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag, Royal Robbins och Brunton. 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 och Friluftssland A/S.
- 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 och logistik

## Tredje kvartalet 2021-07-01 – 2021-09-30

|                             | Brands    |           | Friluftss |           | Global sales |           | Koncern-gemensamt |           | Koncern   |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|                             | juli-sept | juli-sept | juli-sept | juli-sept | juli-sept    | juli-sept | juli-sept         | juli-sept | juli-sept | juli-sept |
|                             | 2021      | 2020      | 2021      | 2020      | 2021         | 2020      | 2021              | 2020      | 2021      | 2020      |
| Knc extern omsättning, MEUR | 48,8      | 49,3      | 94,7      | 82,1      | 54,1         | 54,1      |                   |           | 197,6     | 185,5     |
| EBITDA, MEUR                | 28,3      | 29,3      | 17,2      | 13,0      | 11,8         | 14,6      | 0,4               | -0,4      | 57,7      | 56,5      |
| Rörelseresultat, MEUR       | 24,7      | 26,8      | 10,6      | 7,3       | 11,2         | 14,0      | -2,1              | -2,7      | 44,4      | 45,4      |

| Koncern extern omsättning per marknad, MEUR | Brands      |             | Friluftss   |             | Global sales |             | Koncern-gemensamt |            | Total       |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------------|------------|-------------|-------------|
|   | juli-sept   | juli-sept   | juli-sept   | juli-sept   | juli-sept    | juli-sept   | juli-sept         | juli-sept  | juli-sept   | juli-sept   |
|   | 2021        | 2020        | 2021        | 2020        | 2021         | 2020        | 2021              | 2020       | 2021        | 2020        |
| Schweiz                                     |             |             |             |             | 3,1          | 4,8         |                   |            | 1,6%        | 2,6%        |
| Sverige                                     | 4,9         | 4,6         | 22,7        | 20,9        |              |             |                   |            | 14,0%       | 13,7%       |
| Övriga Norden                               | 0,6         | 0,5         | 16,5        | 15,9        | 13,7         | 13,3        |                   |            | 15,6%       | 16,0%       |
| Tyskland                                    | 15,9        | 19,7        | 53,5        | 44,9        |              |             |                   |            | 35,1%       | 34,8%       |
| Benelux                                     | 5,5         | 5,8         | 0,1         | 0,1         | 1,5          | 1,5         |                   |            | 3,6%        | 4,0%        |
| Övriga Europa                               | 4,1         | 6,3         | 1,9         | 0,3         | 12,5         | 14,1        |                   |            | 9,4%        | 11,2%       |
| Amerika                                     | 17,3        | 12,3        |             |             | 14,3         | 12,4        |                   |            | 16,0%       | 13,3%       |
| Övriga Marknader                            | 0,5         | 0,1         |             |             | 9,0          | 8,0         |                   |            | 4,8%        | 4,4%        |
| <b>Totalt</b>                               | <b>48,8</b> | <b>49,3</b> | <b>94,7</b> | <b>82,1</b> | <b>54,1</b>  | <b>54,1</b> | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |



## Perioden 2021-01-01 – 2021-09-30

|                             | Brands   |          | Frilufts |          | Global sales |          | Koncern-gemensamt |          | Koncern  |          |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|--------------|----------|-------------------|----------|----------|----------|
|                             | jan-sept | jan-sept | jan-sept | jan-sept | jan-sept     | jan-sept | jan-sept          | jan-sept | jan-sept | jan-sept |
|                             | 2021     | 2020     | 2021     | 2020     | 2021         | 2020     | 2021              | 2020     | 2021     | 2020     |
| Knc extern omsättning, MEUR | 117,5    | 111,0    | 206,7    | 188,0    | 129,4        | 116,3    |                   |          | 453,5    | 415,3    |
| EBITDA, MEUR                | 52,5     | 52,3     | 23,5     | 14,2     | 24,5         | 23,6     | 2,5               | -1,0     | 103,1    | 89,0     |
| Rörelseresultat, MEUR       | 44,0     | 44,3     | 3,9      | -2,3     | 22,9         | 21,9     | -4,6              | -7,9     | 66,2     | 56,0     |
| Antal butiker               | 38       | 37       | 88       | 81       | 31           | 27       |                   |          | 157      | 145      |
| Varav franchise             |          |          | 1        | 2        |              |          |                   |          | 1        | 2        |
| Sum anläggningstillgångar   | 50,8     | 50,0     | 144,0    | 137,0    | 14,1         | 12,0     | 56,9              | 54,9     | 265,8    | 253,9    |
| Investeringar               | 2,5      | 4,8      | 4,6      | 5,4      | 0,8          | 0,6      | 9,3               | 5,2      | 17,2     | 16,0     |

| Koncern extern omsättning per marknad, MEUR | Brands       |              | Frilufts     |              | Global sales |              | Koncern-gemensamt |            | Total       |             |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|------------|-------------|-------------|
|   | jan-sept     | jan-sept     | jan-sept     | jan-sept     | jan-sept     | jan-sept     | jan-sept          | jan-sept   | jan-sept    | jan-sept    |
|   | 2021         | 2020         | 2021         | 2020         | 2021         | 2020         | 2021              | 2020       | 2021        | 2020        |
| Schweiz                                     |              |              |              |              | 9,0          | 10,5         |                   |            | 2,0%        | 2,5%        |
| Sverige                                     | 12,3         | 10,3         | 54,4         | 43,3         |              |              |                   |            | 14,7%       | 12,9%       |
| Övriga Norden                               | 1,6          | 1,1          | 39,9         | 34,4         | 32,0         | 27,2         |                   |            | 16,2%       | 15,1%       |
| Tyskland                                    | 40,0         | 45,0         | 108,7        | 109,4        |              |              |                   |            | 32,8%       | 37,2%       |
| Benelux                                     | 12,8         | 11,8         | 0,2          | 0,2          | 7,4          | 4,6          |                   |            | 4,5%        | 4,0%        |
| Övriga Europa                               | 9,9          | 12,6         | 3,5          | 0,7          | 27,0         | 28,1         |                   |            | 8,9%        | 10,0%       |
| Amerika                                     | 39,6         | 29,6         |              |              | 28,2         | 24,5         |                   |            | 15,0%       | 13,0%       |
| Övriga Marknader                            | 1,3          | 0,6          |              |              | 25,8         | 21,4         |                   |            | 6,0%        | 5,3%        |
| <b>Totalt</b>                               | <b>117,5</b> | <b>111,0</b> | <b>206,7</b> | <b>188,0</b> | <b>129,4</b> | <b>116,3</b> | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

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

|                    |    | 2021 (2020)        |       | 2021 (2020)          |
|--------------------|----|--------------------|-------|----------------------|
| Extern försäljning | Q3 | 48,8 (49,3) - 1,0% | Q1-Q3 | 117,5 (111,0) + 5,8% |
| Rörelseresultat    | Q3 | 24,7 (26,8)        | Q1-Q3 | 44,0 (44,3)          |

Stabil försäljning jämfört med föregående år. Direktförsäljningen till konsument, i såväl Europa som Nordamerika, ökade. Europas grosshandel drabbades av sena varuleveranser. Vinsten är något lägre än förra året då resultatet för Q3 2020 "lyftes" av Fenix Outdoors Covid kostnadsbesparingspaketet.

## Friluft

|                    |    | 2021 (2020)         |       | 2021 (2020)          |
|--------------------|----|---------------------|-------|----------------------|
| Extern försäljning | Q3 | 94,7 (82,1) + 15,3% | Q1-Q3 | 206,7 (188,0) + 9,9% |
| Rörelseresultat    | Q3 | 10,6 (7,3)          | Q1-Q3 | 3,9 (-2,3)           |

Högre omsättningen supportad av starkare försäljning på alla marknader. Detta, i kombination med en högre bruttomarginal, har påverkat rörelseresultatet positivt.

## Global sales

|                    |    | 2021 (2020)        |       | 2021 (2020)           |
|--------------------|----|--------------------|-------|-----------------------|
| Extern försäljning | Q3 | 54,1 (54,1) + 0,1% | Q1-Q3 | 129,4 (116,3) + 11,3% |
| Rörelseresultat    | Q3 | 11,2 (14,0)        | Q1-Q3 | 22,9 (21,9)           |

Som för Brands påverkades nettoomsättningen något negativt av sena leveranser, men landade i nivå med förra årets omsättning. Rörelseresultatet påverkades av en lägre bruttomarginal, med anledning av en förändrad produktmix, högre kostnader relaterade till digitaliseringsprocessen samt kostnader relaterade till handelstullar för importerade varor till Storbritannien.

## Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

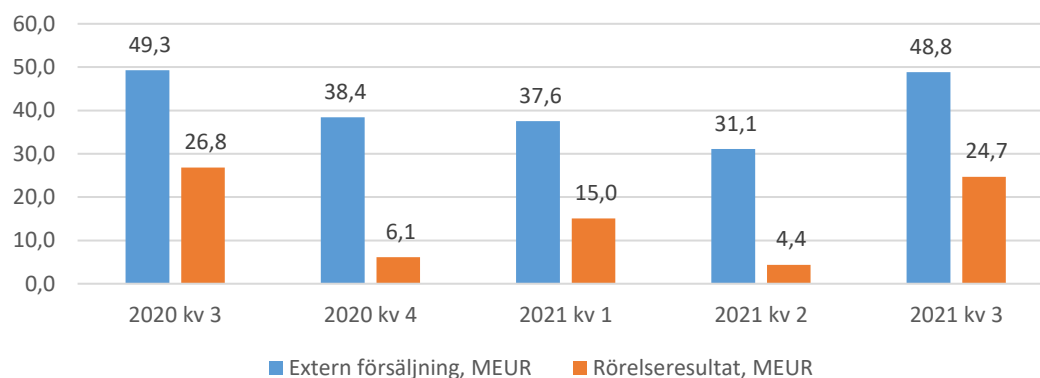
|                 |    | 2021 (2020) |       | 2021 (2020) |
|-----------------|----|-------------|-------|-------------|
| Rörelseresultat | Q3 | -2,1 (-2,7) | Q1-Q3 | -4,6 (-7,9) |

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 123,1 (MEUR 101,6) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 38,4 (MEUR 21,6). Leaseskulder uppgick till MEUR 128,2 (MEUR 127,9). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 369,0 (MEUR 352,8), vilket motsvarar en soliditet på 57,3% (57,4%).

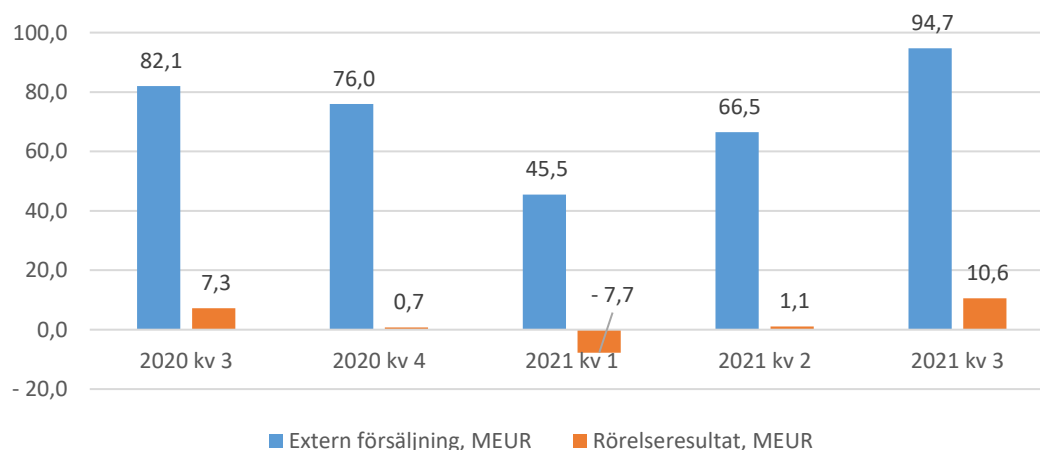
# VERKSAMHETEN

## Omsättning och rörelseresultat per segment

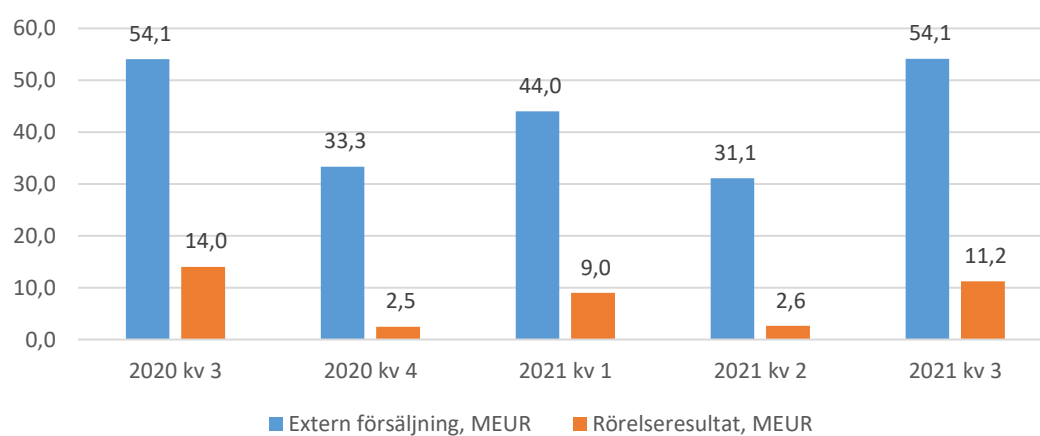
### Brands



### Friluft



### Global sales



# FINANSIELLA RAPPORTER

| RESULTATRÄKNING<br>KONCERNEN MEUR             | 3 månader *)  |               | 9 månader     |               | 12 månader *) |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | juli-sept     | juli-sept     | jan-sept      | jan-sept      | okt-sept      | jan-dec       |
|   | 2021          | 2020          | 2021          | 2020          | 2020/2021     | 2020          |
| Nettoomsättning                               | 197,6         | 185,5         | 453,5         | 415,3         | 601,2         | 563,0         |
| Övriga rörelseintäkter                        | 2,4           | 1,4           | 5,1           | 4,5           | 9,2           | 8,5           |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                  | <b>200,1</b>  | <b>186,9</b>  | <b>458,6</b>  | <b>419,8</b>  | <b>610,4</b>  | <b>571,5</b>  |
| Handelsvaror                                  | -80,7         | -79,1         | -189,5        | -179,1        | -252,0        | -241,6        |
| Övriga externa kostnader                      | -33,0         | -24,0         | -83,8         | -73,2         | -119,8        | -109,1        |
| Personalkostnader                             | -28,7         | -26,9         | -82,7         | -77,5         | -113,8        | -108,6        |
| Av- och nedskrivningar                        | -13,3         | -11,1         | -36,8         | -33,0         | -52,7         | -48,9         |
| Resultat från andelar i intresseföretag       | 0,1           | 0,3           | 0,6           | 0,3           | 0,6           | 0,2           |
| Övriga rörelsekostnader                       | 0,0           | -0,7          | -0,2          | -1,3          | -1,3          | -2,4          |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>              | <b>-155,6</b> | <b>-141,5</b> | <b>-392,4</b> | <b>-363,8</b> | <b>-539,1</b> | <b>-510,4</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                        | <b>44,4</b>   | <b>45,4</b>   | <b>66,2</b>   | <b>56,0</b>   | <b>71,3</b>   | <b>61,1</b>   |
| Finansiella intäkter                          | 0,3           | 0,1           | 0,7           | 0,5           | 0,4           | 0,1           |
| Finansiella kostnader                         | -0,7          | -2,3          | -2,3          | -3,6          | -6,4          | -7,7          |
| <b>Resultat före skatt</b>                    | <b>43,9</b>   | <b>43,2</b>   | <b>64,7</b>   | <b>52,9</b>   | <b>65,2</b>   | <b>53,5</b>   |
| Skatter                                       | -11,4         | -10,8         | -19,7         | -15,8         | -23,6         | -19,6         |
| <b>Årets resultat</b>                         | <b>32,5</b>   | <b>32,4</b>   | <b>44,9</b>   | <b>37,1</b>   | <b>41,6</b>   | <b>33,9</b>   |
| Årets resultat hänförligt till:               |               |               |               |               |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                      | 32,2          | 32,4          | 44,6          | 37,1          | 41,6          | 33,6          |
| Innehav utan bestämmande inflytande           | 0,3           | 0,0           | 0,3           | 0,0           | 0,0           | 0,3           |
| Resultat per aktie, EUR                       | 2,44          | 2,43          | 3,37          | 2,78          | 3,12          | 2,54          |
| Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals | 10 940        | 10 940        | 10 940        | 10 940        | 10 940        | 10 940        |
| Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals | 24 000        | 24 000        | 24 000        | 24 000        | 24 000        | 24 000        |

Resultat per aktie beräknat enligt, antal B-aktier + 2 400 000 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 utspädnings effekter.

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

# FINANSIELLA RAPPORTER

|  | 3 månader *)      |                   | 9 månader        |                  | 12 månader *)         |                 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
|  | juli-sept<br>2021 | juli-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 | okt-sept<br>2020/2021 | jan-dec<br>2020 |
| <b>TOTALRESULTAT MEUR</b>                            |                   |                   |                  |                  |                       |                 |
| <b>Årets resultat</b>                                | 32,5              | 32,4              | 44,9             | 37,1             | 41,6                  | 33,9            |
| Som inte kommer att återföras över resultaträkningen |                   |                   |                  |                  |                       |                 |
| Periodens förändring av pensionsavsättningar         |                   |                   |                  |                  | -0,2                  | -0,2            |
| Skatter  |                   |                   |                  |                  |                       |                 |
| Som kommer att återföras över resultaträkning        |                   |                   |                  |                  |                       |                 |
| Periodens förändring av omräkningsreserv             | 0,6               | -1,7              | 0,2              | -2,9             | 2,3                   | 2,2             |
| Periodens förändring av säkringsreserv               | 0,5               |                   | 0,1              |                  | -0,1                  | -0,1            |
| Skatt  | -0,1              |                   |                  |                  |                       |                 |
| <b>Summa övriga totalresultat för perioden</b>       | 1,0               | -1,7              | 0,3              | -2,9             | 2,0                   | 1,9             |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>              | 33,5              | 30,7              | 45,2             | 34,2             | 43,6                  | 35,8            |
| Summa totalresultat hänförligt till:                 |                   |                   |                  |                  |                       |                 |
| Moderbolagets aktieägare                             | 33,2              | 30,7              | 44,9             | 34,2             | 43,6                  | 35,5            |
| Innehav utan bestämmande inflytande                  | 0,3               | 0,0               | 0,3              | 0,0              | 0,0                   | 0,3             |

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

# FINANSIELLA RAPPORTER

| <b>KONCERNENS FINANSIELLA<br/>STÄLLNING MEUR</b> | 30 Sept<br>2021 | 30 Sept<br>2020 | 31 Dec<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                |                 |                 |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                     |                 |                 |                |
| Immateriella anläggningstillgångar               | 49,3            | 39,9            | 38,1           |
| Materiella anläggningstillgångar                 | 72,9            | 69,6            | 70,6           |
| Tillgångar med nyttjanderätt                     | 126,0           | 126,2           | 127,5          |
| Finansiella anläggningstillgångar                | 17,6            | 18,2            | 18,8           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>               | <b>265,8</b>    | <b>253,9</b>    | <b>255,0</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                     |                 |                 |                |
| Varulager  | 163,5           | 174,9           | 153,8          |
| Kundfordringar och andra fordringar              | 84,5            | 73,8            | 45,3           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter     | 7,1             | 10,0            | 6,5            |
| Likvida medel                                    | 123,1           | 101,6           | 191,1          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>               | <b>378,2</b>    | <b>360,3</b>    | <b>396,7</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                          | <b>644,0</b>    | <b>614,2</b>    | <b>651,7</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                  |                 |                 |                |
| Eget kapital hänförligt till bolagets ägare      | 369,0           | 352,8           | 353,7          |
| Innehav utan bestämmande inflytande              | 0,1             | 0,1             | 0,1            |
| <b>Summa eget kapital</b>                        | <b>369,1</b>    | <b>352,9</b>    | <b>353,8</b>   |
| <b>Skulder</b>                                   |                 |                 |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                      |                 |                 |                |
| Långfristiga icke räntebärande skulder           | 16,2            | 16,0            | 16,8           |
| Leasingskulder                                   | 101,0           | 101,3           | 102,8          |
| Långfristiga räntebärande skulder                | 28,8            |                 | 36,0           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                | <b>146,0</b>    | <b>117,3</b>    | <b>155,6</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                      |                 |                 |                |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder           | 68,0            | 74,2            | 61,1           |
| Leasingskulder                                   | 27,2            | 26,6            | 26,3           |
| Kortfristiga räntebärande skulder                | 9,6             | 21,6            | 30,2           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter     | 24,1            | 21,6            | 24,7           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                | <b>128,9</b>    | <b>144,0</b>    | <b>142,3</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>            | <b>644,0</b>    | <b>614,2</b>    | <b>651,7</b>   |

# FINANSIELLA RAPPORTER

| Förändring av eget kapital                             | MEUR | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Kassaflödessäkringsreserv | Valutaomräkningsreserv | Egna aktier *) | Balanserade vinstmedel | Summa        | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa        |
|--|------|--------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>2020-01-01</b>                                      |      | <b>12,4</b>  | <b>39,8</b>                | <b>0,1</b>                | <b>-5,5</b>            | <b>-10,2</b>   | <b>282,5</b>           | <b>319,1</b> | <b>0,1</b>                          | <b>319,3</b> |
| Periodens resultat                                     |      |              |                            |                           |                        |                | 37,2                   | 37,2         |                                     | 37,1         |
| Övrigt totalresultat                                   |      |              |                            |                           |                        | -2,9           |                        | -2,9         |                                     | -2,9         |
| Summa totalresultat för perioden                       |      |              |                            |                           |                        | -2,9           | 37,2                   | 34,3         |                                     | 34,3         |
| Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager |      |              |                            | -0,6                      |                        |                |                        | -0,6         | -                                   | -0,6         |
| <b>2020-09-30</b>                                      |      | <b>12,4</b>  | <b>39,8</b>                | <b>-0,6</b>               | <b>-8,3</b>            | <b>-10,2</b>   | <b>319,7</b>           | <b>352,7</b> | <b>0,1</b>                          | <b>352,9</b> |
| <b>2021-01-01</b>                                      |      | <b>12,4</b>  | <b>39,8</b>                | <b>-1,3</b>               | <b>-3,3</b>            | <b>-10,2</b>   | <b>316,3</b>           | <b>353,7</b> | <b>0,1</b>                          | <b>353,8</b> |
| Periodens resultat                                     |      |              |                            |                           |                        |                | 44,6                   | 44,6         | 0,3                                 | 44,9         |
| Övrigt totalresultat                                   |      |              |                            | 0,1                       | 0,1                    |                |                        | 0,3          |                                     | 0,3          |
| Summa totalresultat för perioden                       |      |              |                            | 0,1                       | 0,1                    |                | 44,6                   | 44,9         | 0,3                                 | 45,2         |
| Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande |      |              |                            |                           |                        |                | 0,1                    | 0,1          | -0,3                                | -0,2         |
| Utdelningar beslutade vid årsstämma                    |      |              |                            |                           |                        |                | -19,6                  | -19,6        |                                     | -19,6        |
| Utdelningar beslutade vid extra bolagsstämma           |      |              |                            |                           |                        |                | -11,8                  | -11,8        |                                     | -11,8        |
| Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager |      |              |                            | 1,7                       |                        |                |                        | 1,7          |                                     | 1,7          |
| <b>2021-09-30</b>                                      |      | <b>12,4</b>  | <b>39,8</b>                | <b>0,6</b>                | <b>-3,2</b>            | <b>-10,2</b>   | <b>329,6</b>           | <b>369,0</b> | <b>0,1</b>                          | <b>369,1</b> |

\*) Per 2021-09-30 ägde företaget 119 598 egna B-aktier.

\*\*) Förändring av sälj/köp option för förvärvade dotterbolag, Alpen International Ltd och Fenix Outdoor Taiwan Co Ltd. Se även not 7.

# FINANSIELLA RAPPORTER

| RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE   | 9 månader |          | Helår     |
|--|-----------|----------|-----------|
|  | jan-sept  | jan-sept | jan - dec |
| MEUR   | 2021      | 2020     | 2020      |
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |           |          |           |
| Periodens nettoresultat  | 44,9      | 37,1     | 33,9      |
| Skatt  | 19,7      | 15,8     | 19,6      |
| Finansnetto  | 1,6       | 3,1      | 7,6       |
| Avskrivningar för nyttjanderätt  | 22,2      | 19,2     | 28,0      |
| Av- och nedskrivningar   | 14,6      | 13,7     | 21,3      |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                  | -0,9      | -2,4     | -1,4      |
| Erhållen ränta   |           | 0,5      | 0,2       |
| Erlagd ränta   | -3,0      | -1,9     | -2,6      |
| Betald skatt   | -21,6     | -13,5    | -18,2     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |           |          |           |
| Förändring av varulager  | -6,9      | -14,7    | 6,4       |
| Förändring av rörelsefordringar  | -31,3     | -21,5    | 7,7       |
| Förändring av rörelseskulder   | 2,5       | 14,3     | 7,4       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |           |          |           |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |           |          |           |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                      | -5,9      | -4,8     | -5,5      |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar  | -11,3     | -11,2    | -15,7     |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                    | 0,2       | 0,2      |           |
| Förvärv av dotterföretag   | -11,4     | -0,4     | -0,4      |
| Förändringar i finansiella tillgångar  | -0,8      |          |           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |           |          |           |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |           |          |           |
| Upplåning  |           |          | 45,4      |
| Återbetalda lån  | -28,3     | -0,2     | -0,3      |
| Förvärv av minoritetsandelar   |           | -0,1     | -0,1      |
| Amortering låneskuld för leasingavtal  | -22,0     | -18,9    | -26,1     |
| Utbetald utdelning   | -31,4     |          |           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |           |          |           |
| Förändring av likvida medel  | -69,7     | 14,3     | 107,4     |
| Likvida medel vid periodens början   | 191,1     | 88,9     | 88,9      |
| Kursdifferens i likvida medel  | 1,7       | -1,6     | -5,2      |
| Likvida medel vid periodens slut   | 123,1     | 101,6    | 191,1     |



# 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 2020 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2021.

## Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

Koncernen har beslutat att inte behandla hyreslättnad som kontraktsändringar från början av året 2020. Under de nio månaderna till 30 september 2021 har koncernen redovisat MEUR 1,4 (MEUR: 1,9) erhållna hyreslättnader som minskning av kostnader i resultaträkningen. Beloppet redovisas i resultaträkningen för rapporteringsperioden för att återspegla förändringar i hyresbetalningar som härrör från hyreslättnader som hyresgästen har tillämpat det praktiska undantaget i punkt 46A i IFRS 16.

| 30-09-2021, MEUR | Brands | Frilufts | Global sales | Common | Total  | 30-09-2020, MEUR     | Brands | Frilufts | Global sales | Common | Total  |
|------------------|--------|----------|--------------|--------|--------|----------------------|--------|----------|--------------|--------|--------|
| Nyttjanderätter  | 23,0   | 99,5     | 1,7          | 1,8    | 126,0  | Nyttjanderätter      | 22,6   | 99,2     | 1,9          | 2,5    | 126,2  |
| Leasing skulder  | -24,7  | -100,3   | -1,6         | -1,6   | -128,2 | Räntebärande skulder | -24,1  | -99,2    | -1,9         | -2,4   | -127,7 |

|                | Brands | Frilufts | Global sales | Common | Total |                | Brands | Frilufts | Global sales | Common | Total |
|----------------|--------|----------|--------------|--------|-------|----------------|--------|----------|--------------|--------|-------|
| Avskrivningar  | -5,8   | -15,0    | -0,6         | -0,8   | -22,2 | Avskrivningar  | -5,2   | -12,8    | -0,6         | -0,6   | -19,2 |
| Räntekostnader | -0,4   | -1,2     |              |        | -1,6  | Räntekostnader | -0,7   | -0,9     |              |        | -1,6  |

## Not 3 Växelkurser

|         | Genomsnittskurs    |                    |                   | Balansdagens kurs |            |            |
|---------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------|------------|
|         | Jan - Sept<br>2021 | Jan - Sept<br>2020 | Jan - Dec<br>2020 | 2021-09-30        | 2020-09-30 | 2020-12-31 |
| SEK/EUR | 10,1557            | 10,5779            | 10,4815           | 10,1683           | 10,5713    | 10,0343    |
| CHF/EUR | 1,0912             | 1,0684             | 1,0707            | 1,0830            | 1,0804     | 1,0802     |
| USD/EUR | 1,1935             | 1,1280             | 1,1441            | 1,1579            | 1,1708     | 1,2271     |
| SEK/CHF | 9,3072             | 9,9011             | 9,7898            | 9,3890            | 9,7846     | 9,2893     |

## Not 4 Risker och Covid-19

Koncernens riskfaktorer som presenteras i den senast publicerade årsredovisningen 2020, sidan 26, är fortfarande giltiga.

## Not 5 Säkringsredovisning

|                            | 2021-09-30 | 2020-09-30 | 2020-12-31 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Marknadsvärde, TEUR</b> | 434        | -1 032     | -1 913     |
| <b>FX Terminer</b>         |            |            |            |
| Köpta TUSD                 | 28 200     | 45 150     | 34 700     |
| Sålda TEUR                 | 23 844     | 39 479     | 30 087     |
| Kurs                       | 1,183      | 1,144      | 1,153      |

## 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           |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | juli-sept<br>2021 | juli-sept<br>2020 | juli-sept<br>2021 | juli-sept<br>2020 | juli-sept<br>2021 | juli-sept<br>2020 | juli-sept<br>2021 | juli-sept<br>2020 | juli-sept<br>2021 | juli-sept<br>2020 |
| Knc extern omsättning, MEUR | 48,8              | 49,3              | 94,7              | 82,1              | 54,1              | 54,1              |                   |                   | 197,6             | 185,5             |
| EBITDA, MEUR                | 28,3              | 29,3              | 17,2              | 13,0              | 11,8              | 14,6              | 0,4               | -0,4              | 57,7              | 56,5              |
| Rörelseresultat, MEUR       | 24,7              | 26,8              | 10,6              | 7,3               | 11,2              | 14,0              | -2,1              | -2,7              | 44,4              | 45,4              |

\*) 3 månaders data ingår inte i revisorernas översiktliga granskning av delårsrapporten.

|                             | Brands           |                  | Friluft          |                  | Global sales     |                  | Koncern-gemensamt |                  | Koncern          |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021  | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 |
| Knc extern omsättning, MEUR | 117,5            | 111,0            | 206,7            | 188,0            | 129,4            | 116,3            |                   |                  | 453,5            | 415,3            |
| EBITDA, MEUR                | 52,5             | 52,3             | 23,5             | 14,2             | 24,5             | 23,6             | 2,5               | -1,0             | 103,1            | 89,0             |
| Rörelseresultat, MEUR       | 44,0             | 44,3             | 3,9              | -2,3             | 22,9             | 21,9             | -4,6              | -7,9             | 66,2             | 56,0             |
| Antal butiker               | 38               | 37               | 88               | 81               | 31               | 27               |                   |                  | 157              | 145              |
| Varav franchise             |                  |                  | 1                | 2                |                  |                  |                   |                  | 1                | 2                |
| Sum anläggningstillgångar   | 50,8             | 50,0             | 144,0            | 137,0            | 14,1             | 12,0             | 56,9              | 54,9             | 265,8            | 253,9            |
| Investeringar               | 2,5              | 4,8              | 4,6              | 5,4              | 0,8              | 0,6              | 9,3               | 5,2              | 17,2             | 16,0             |

| Koncern extern omsättning per marknad, MEUR | Brands           |                  | Friluft          |                  | Global sales     |                  | Koncern-gemensamt |                  | Total            |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021  | jan-sept<br>2020 | jan-sept<br>2021 | jan-sept<br>2020 |
| Schweiz                                     |                  |                  |                  |                  | 9,0              | 10,5             |                   |                  | 9,0              | 10,5             |
| Sverige                                     | 12,3             | 10,3             | 54,4             | 43,3             |                  |                  |                   |                  | 66,7             | 53,6             |
| Övriga Norden                               | 1,6              | 1,1              | 39,9             | 34,4             | 32,0             | 27,2             |                   |                  | 73,5             | 62,7             |
| Tyskland                                    | 40,0             | 45,0             | 108,7            | 109,4            |                  |                  |                   |                  | 148,7            | 154,4            |
| Benelux                                     | 12,8             | 11,8             | 0,2              | 0,2              | 7,4              | 4,6              |                   |                  | 20,4             | 16,6             |
| Övriga Europa                               | 9,9              | 12,6             | 3,5              | 0,7              | 27,0             | 28,1             |                   |                  | 40,4             | 41,4             |
| Amerika                                     | 39,6             | 29,6             |                  |                  | 28,2             | 24,5             |                   |                  | 67,8             | 54,1             |
| Övriga Marknader                            | 1,3              | 0,6              |                  |                  | 25,8             | 21,4             |                   |                  | 27,1             | 22,0             |
| <b>Totalt</b>                               | <b>117,5</b>     | <b>111,0</b>     | <b>206,7</b>     | <b>188,0</b>     | <b>129,4</b>     | <b>116,3</b>     | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>       | <b>453,5</b>     | <b>415,3</b>     |

## 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 0,9 MEUR 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 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 0,3 MEUR och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartalsstängning.

Periodens förändring av säljoptionsskulden 0,2 MEUR redovisas i eget kapital. Framtida förändringar i säljoptionsskulden redovisas i eget kapital.

## Not 8 Förvärv av Trekitt

Under augusti 2021 har Frilufts Retail Europe AB, ett dotterbolag till Fenix Outdoor International AG, förvärvat den brittiska outdoor specialiserade detaljisten Trekitt. Trekitt erbjuder utrustning och kläder av högsta kvalitet till bergsbestigare, vandrare, klättrare och resenärer. Förvärvet uppgick till MEUR 11,8 och med nettokassa om MEUR 0,4 resulterade det i ett utgående kassaflöde om MEUR 11,4. Förvärvet resulterade i en preliminär goodwill position om MEUR 10,2 som inte förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvskostnader uppgick till TEUR 160 och har redovisats som kostnad. Förvärvet har en begränsad effekt på koncernens totala finanser.

## Not 9 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser noteras efter periodstängning.

## Not 10 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2020.

.....

Zug den 27 oktober 2021

VD intygar härmed att Bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Alexander Koska**

Verkställande direktör

# REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Fenix Outdoor International AG, org.nr CHE-206.390.054

Till styrelsen i Fenix Outdoor International AG

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (resultaträkning för koncernen, rapport över total resultat, koncernens balansräkning, kassaflödesanalys för koncernen, sammanställning över förändring av eget kapital i koncernen och noter) för Fenix Outdoor International AG per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. 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 och årsredovisningslagen.

Zurich den 27 oktober 2021

Ernst & Young AG

Roger Müller

Licensed Audit Expert

Huvudansvarig revisor

Roman Ottiger

Licensed Audit Expert