

# FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

## Bokslutskommuniké 2018-01-01 – 2018-12-31

### Fjärde kvartalet 2018-10-01 – 2018-12-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 141 148 (135 072), en ökning med 4,5 %.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 17 456 (18 492), en minskning med 5,6 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 12 642 (14 759), en minskning med 14,3 %.
- Rörelseresultatet inkluderar en extraordinär kostnad för omstruktureringen av den tyska logistikverksamheten om TEUR 974.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 12 122 (15 039).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 9 054 (10 511).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,67 (0,78).

### Händelser efter rapportperiodens slut

Styrelsen har beslutat att, om möjlighet finns, återköpa upp till 700 000 B-aktier i bolaget. Mer information i separat pressmeddelande.

### Perioden 2018-01-01 – 2018-12-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 582 780 (551 232), en ökning med 5,7 %.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 102 593 (97 623), en ökning med 5,1 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 88 431 (84 940), en ökning med 4,1 %.
- Rörelseresultatet inkluderar en extraordinär kostnad för omstruktureringen av den tyska logistikverksamheten om TEUR 4 173.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 88 521 (82 227).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 5,01 (4,51).

### Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning med 12,0 (10,0) svenska kronor, SEK, per B-aktie och 1,2 (1,0) SEK per A-aktie.

-----  
Denna information är sådan 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 7 februari 2019.

**KONTAKTPERSON** Martin Nordin, Styrelse ordförande +41 797 99 27 58

#### INNEHÅLL

Kommentar från styrelseordf. 2-3  
Verksamheten 4-6  
Finansiella rapporter 7-11  
Noter 12-16

#### Sida

#### FINANSIELL INFORMATION

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

#### KALENDARIUM

#### EKONOMISK INFORMATION

Vecka 14, årsredovisningen distribueras.  
2 maj 2019, Delårsrapport Q1, och Årsstämma

## Ett lovande slut på ett utmanande år

MEUR	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	137,8	132,2	572,4	539,9
Rörelseresultat	12,6	14,7	88,4	84,9
Rörelsemarginal, %	9,1%	11,1%	15,4%	15,7%
Resultat före skatt	12,1	15,0	88,5	82,2
Periodens resultat	9,0	10,5	67,4	60,7
Vinst per aktie, EUR	0,67	0,78	5,01	4,51
Soliditet, %			70,9%	62,0%

Året har varit utmanande från ett antal perspektiv. Vädret, med den korta våren, den varma sommaren och i många regioner en varm höst har varit tuff för Frilufts. Införandet av den nya logistik funktionen och IT-systemen har varit en utmaning. Detta har påverkat resultatet negativt med åtminstone TEUR 974 för det fjärde kvartalet och minst MEUR 4,2 för helåret. Inledningen med att städa upp distributionskanalerna i vissa europeiska länder har varit en utmaning och kommer fortsatt att vara en utmaning.

Trots utmaningarna hände mycket positivt i det fjärde kvartalet?

Ett mera normalt väder i Sverige resulterade i att Naturkompaniets svenska försäljning återhämtade sig och ökade i lokal valuta på årsbasis. Även om överskridandet av kostnader från förseningarna inom IT och logistik fortfarande fanns kvar, så minskade kostnadsöverdragen och vi började se de positiva effekterna.

När man studerar Global Sales och Brands orderböcker för 2019 visar de en ökning trots den möjliga väderpåverkan. Det fjärde kvartalet uppvisade också några viktiga framgångar. I synnerhet den nordamerikanska marknaden visade hög tillväxt och en lönsamhetsnivå i linje med koncernen i allmänhet. Årsomsättningen i Nordamerika ökade till MEUR 74,3 (51,7) och börjar nu påverka koncernens finanser. Koncernens bruttomarginal har fortsatt utvecklats positivt, där omstruktureringen av distributionskanaler börjar ge effekt.

När man jämför 2017 med 2018 finns det också några permanenta förändringar som ska beaktas när man jämför året totalt och det fjärde kvartalet. På jämförbar nivå påverkade Royal Robbins resultatet negativt med cirka MEUR 2,0 för det fjärde kvartalet och mer än MEUR 3,0 för helåret. Friluftsland var enbart en del av vår koncern under det fjärde kvartalet i fjol, vilket har påverkat jämförelsen för kvartal 1-3, vilket nämnts i tidigare rapporter.

Så hur påverkar detta oss då vi går framåt?

Vi går positiva in i 2019, trots att vi fortfarande står inför utmaningar. På den positiva sidan kan följande anges. Vi har inte sett någon större negativ inverkan från vädret, avseende utvecklingen för orderböckernas tillväxt för 2019.

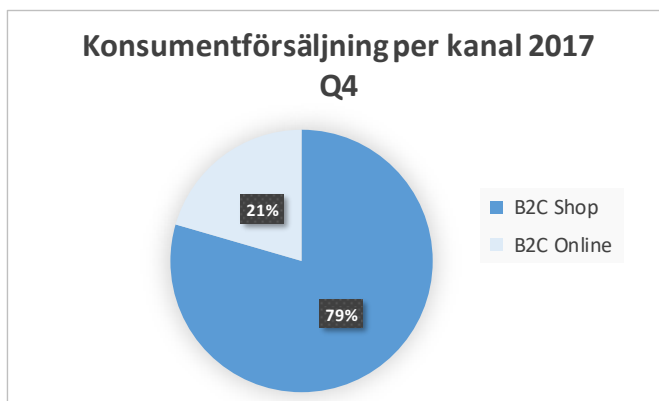
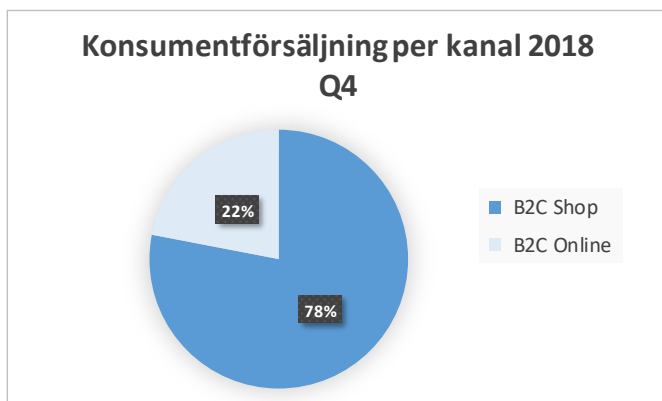
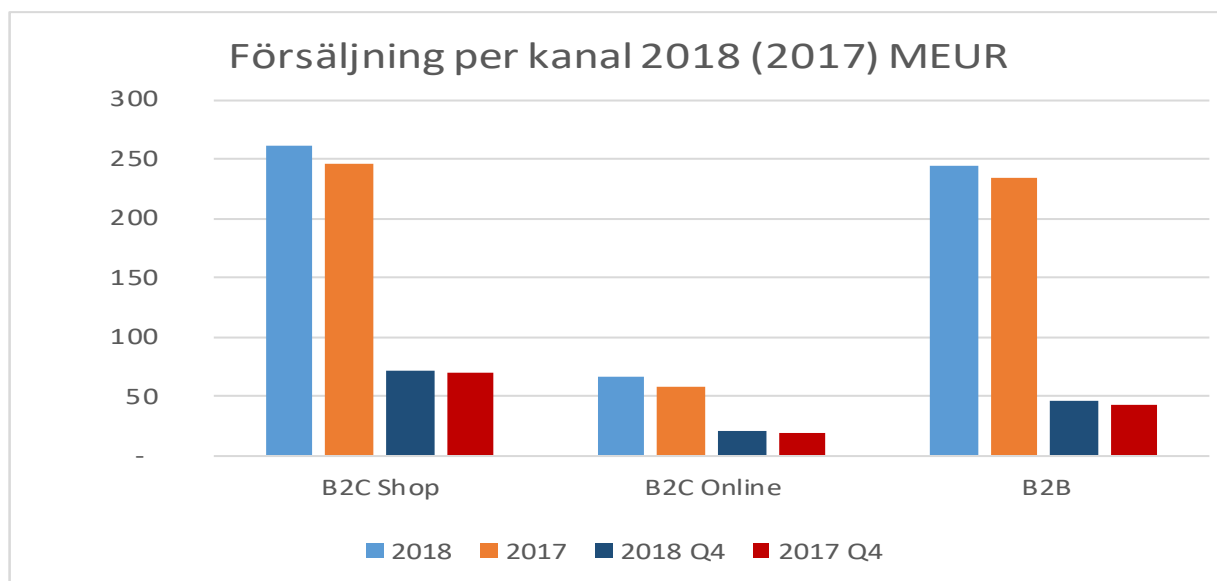
# KOMMENTAR FRÅN STYRELSEORDFÖRANDE

Den nordamerikanska verksamheten visar inget tecken på minskad tillväxt. Vi ser fram emot att under 2019 lansera nya digitala plattformar och kombinerade butiks / digitala koncept för handel på flera av våra marknader, vilket har visat sig mycket framgångsrikt på andra marknader. Vi strävar mot att öppna 8-12 nya Fjällräven butiker i Nordamerika och 5 nya mindre Globetrotter butiker i Tyskland.

Vårt nya logistikcenter i Ludwigslust kommer äntligen att kunna gå med full fart i slutet av första kvartalet 2019. Det placerar oss där vi vill vara gällande service till våra digitala kunder och det ger oss också effektiviteten och kostnadsbesparingarna vi strävar efter för 2019.

Men som vanligt, vi står inför ett osäkert väderläge. Förhoppningsvis ser vi inte en sådan extrem sommar igen, åtminstone inte från ett handelsperspektiv. Vi står också inför en ökad konkurrens, en förändrad detaljhandel och en osäkerhet om den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Martin Nordin



# VERKSAMHETEN

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment: Brand, Global Sales och Friluft.

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag, Royal Robbins och Brunton samt tillhörande försäljning genom Brandretail (Varumärkernas egna E-handel samt monobrandbutiker) och distributionsbolag vilka koncentrerar sin försäljning till ett varumärke.
- I Friluft ingår detaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy, Globetrotter Ausrüstung GmbH och Friluftsland 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.

	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
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	37,9	29,5	71,1	75,0	28,5	27,4	0,3	0,3	137,8	132,2
Rörelseresultat, MEUR	10,4	9,7	1,4	2,3	1,9	2,8	-1,0		12,6	14,7
EBITDA, MEUR	11,4	10,6	3,8	4,5	2,3	3,0	0,0	0,5	17,5	18,5

	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
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	155,9	123,2	273,4	270,5	141,5	144,9	1,6	1,3	572,4	539,9
Rörelseresultat, MEUR	65,3	51,6	9,9	13,4	22,5	25,5	-9,2	-5,5	88,4	84,9
EBITDA, MEUR	69,0	54,9	16,4	20,0	23,8	26,4	-6,5	-3,8	102,6	97,6
Antal butiker	28	24	74	69	16	14			118	107
Varav franchise			3	4					3	4
Summa anläggningsstillgångar	25,8	20,1	34,6	36,7	12,3	13,9	46,5	29,9	119,2	100,6
Investeringar	3,3	1,8	4,8	4,7	1,9	1,3	22,1	22,6	32,1	30,4

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2018	2017 <sup>*)</sup>	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Schweiz					10,4	10,1			1,8%	1,9%
Sverige	13,6	14,8	56,4	57,5					12,2%	13,4%
Övriga Norden	5,1	5,5	42,9	30,4	37,5	40,8			14,9%	14,2%
Tyskland	64,3	62,1	174,1	182,6			1,6	1,3	41,9%	45,6%
Benelux	14,5	8,5			6,7	11,2			3,7%	3,6%
Övriga Europa	13,0	5,6			38,0	37,2			8,9%	7,9%
Nordamerika	43,0	23,5			31,3	28,2			13,0%	9,6%
Övriga Marknader	2,4	3,2			17,6	17,4			3,5%	3,8%
<b>Totalt</b>	<b>155,9</b>	<b>123,2</b>	<b>273,4</b>	<b>270,5</b>	<b>141,5</b>	<b>144,9</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\*) justerad till 2018 års uppställning för bättre jämförelse.

Fenix Outdoors användning av alternativa nyckeltal:

Fenix Outdoor lämnar ett antal nyckeltal i den inledande sammanfattningen på framsidan av delårsrapporten. Det är endast nyckeltal som ligger utanför IFRS tillämpningsområde som träffas av reglerna, såsom nyckeltalet EBITDA.

Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

# VERKSAMHETEN

## Brands

		2018 (2017)		2018 (2017)
Försäljning	Q4	37,9 (29,5) +28,5%	Q1-Q4	155,9 (123,2) +26,5%
Rörelseresultat	Q4	10,4 (9,7)	Q1-Q4	65,3 (51,6)

Försäljningsökningen under det fjärde kvartalet beror inte minst på fortsatt god tillväxt i Nordamerika. Kostnaderna var något högre än under föregående års fjärde kvartal. Den starka försäljningsökningen reflekteras därför inte i kvartalets resultat. På årsbasis återspeglas effekten av den ökade försäljningen i rörelseresultatet.

## Friluft

		2018 (2017)		2018 (2017)
Försäljning	Q4	71,1 (75,0) -5,2%	Q1-Q4	273,4 (270,5) +1,1%
Rörelseresultat	Q4	1,4 (2,3)	Q1-Q4	9,9 (13,4)

Kvartalets försäljningen påverkades, speciellt i Tyskland, av en lång och varm höst. På årsbasis visar Friluft en ökad försäljning. Ökningen kommer främst från Friluftland förvärvat i september förra året. Naturkompaniet visar, på årsbasis, tillväxt i lokal valuta. På grund av den lägre försäljningen visar Friluft för kvartalet en lägre vinst än föregående år. På årsbasis påverkas segmentets resultat också negativt av kostnader hänförliga till den pågående uppgraderingen av de danska butikerna.

## Global sales

		2018 (2017)		2018 (2017)
Försäljning	Q4	28,5 (27,4) + 4,0%	Q1-Q4	141,5 (144,9) -2,3%
Rörelseresultat	Q4	1,9 (2,8)	Q1-Q4	22,5 (25,5)

En ökning av försäljningen redovisas under fjärde kvartalet. På årsbasis ökar försäljning för jämförbara enheter, trots att den rapporterade årsomsättningen är lägre. Global sales har som Brands jämfört med förra året något högre kostnader under det fjärde kvartalet, främst relaterat till högre kostnader för marknadsföring vilket påverkar resultatet negativt.

## Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2018 (2017)		2018 (2017)
Rörelseresultat	Q4	-1,0 (0,0)	Q1-Q4	-9,2 (-5,5)

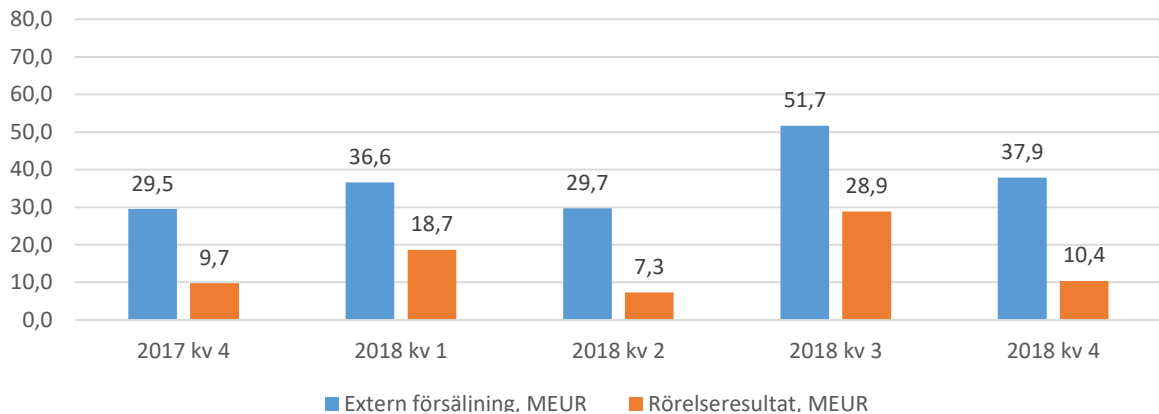
Koncerngemensamt visar en ökad förlust jämfört med föregående år. Den negativa utvecklingen är, både för det fjärde kvartalet och för året relaterad till kostnaden för omstrukturering av den tyska logistikverksamheten för detaljhandeln.

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 101,9 (93,7). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 24,9 (52,6). Koncernens egna kapital, hänförligt till bolagets ägare vid periodens utgång, uppgick till MEUR 285,6 (230,8), vilket motsvarar en soliditet på 70,9 (62,1) %.

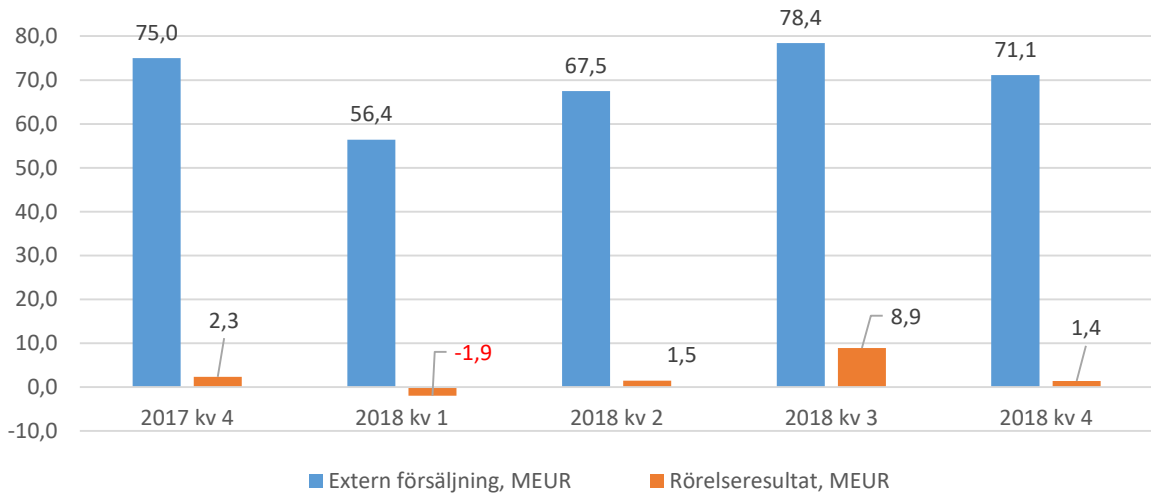
# VERKSAMHETEN

## Omsättning och rörelseresultat per segment

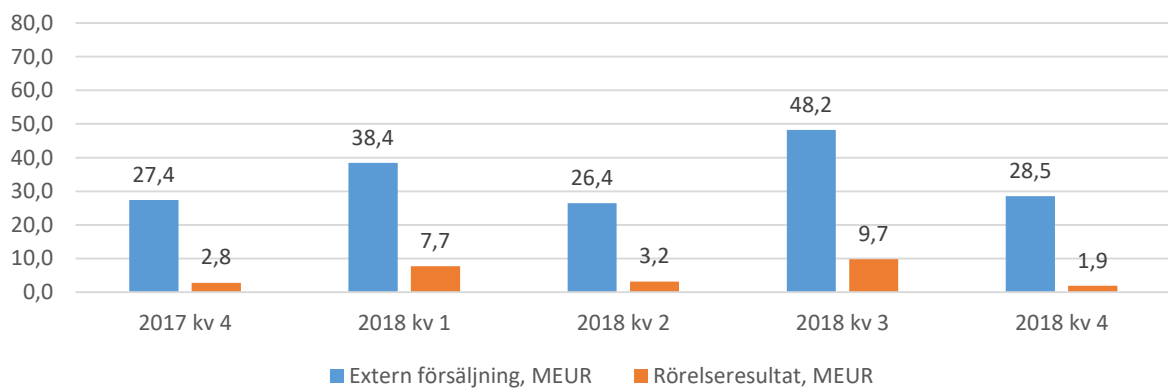
### Brands



### Frilufts



### Global sales



# FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		12 månader	
	okt - dec	okt - dec *)	jan - dec	jan - dec *)
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	137,8	132,2	572,4	539,9
Övriga rörelseintäkter	3,4	2,8	10,4	11,3
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>141,2</b>	<b>135,0</b>	<b>582,8</b>	<b>551,2</b>
Handelsvaror	-53,6	-54,9	-241,5	-237,8
Övriga externa kostnader	-39,4	-33,2	-131,3	-118,1
Personalkostnader	-31,1	-28,9	-108,3	-99,3
Av- och nedskrivningar	-4,9	-3,8	-14,2	-12,7
Resultat från andelar i intresseföretag	0,6	0,6	2,1	2,2
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-1,2	-0,7
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-128,6</b>	<b>-120,3</b>	<b>-494,4</b>	<b>-466,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12,6</b>	<b>14,7</b>	<b>88,4</b>	<b>84,9</b>
Finansiella intäkter	0,4		2,4	0,4
Finansiella kostnader	-0,9	0,3	-2,3	-3,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12,1</b>	<b>15,0</b>	<b>88,5</b>	<b>82,2</b>
Skatter	-3,1	-4,5	-21,1	-21,5
<b>Årets resultat</b>	<b>9,0</b>	<b>10,5</b>	<b>67,4</b>	<b>60,7</b>
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	9,0	10,7	67,4	60,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,2	0,0	0,2
Resultat per aktie, EUR	0,67	0,78	5,01	4,51
Antal utestående b aktier tusentals	11 060	11 060	11 060	11 060
Antal utestående a aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000

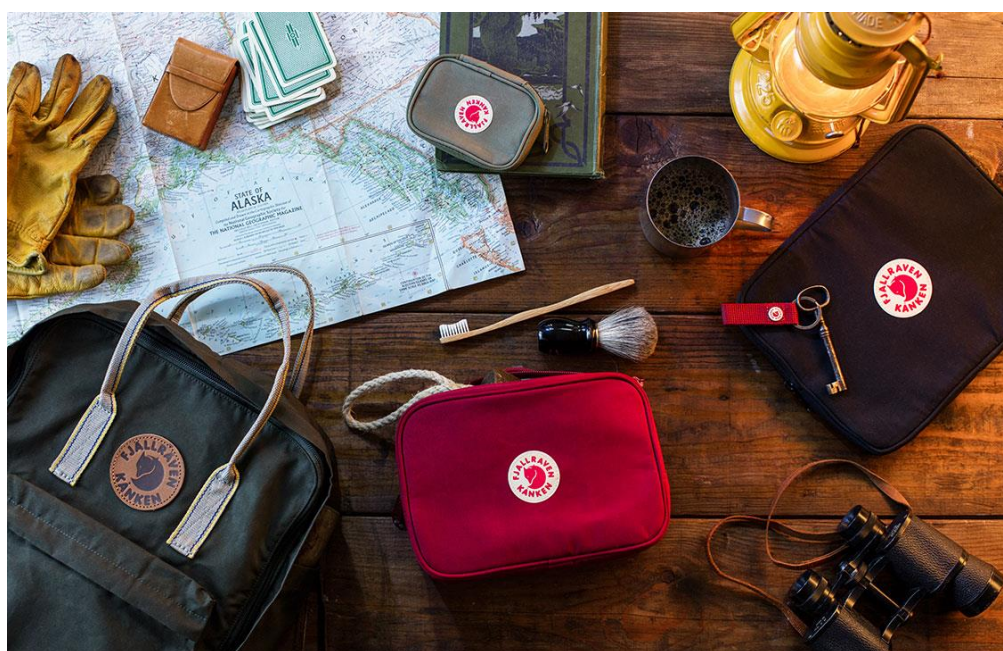
Resultat per aktie beräknat enligt, antal B-aktier + 2 400 000 A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört b-aktierna. Det finns inga utestående options- eller konverteringsprogram och därmed inga utspädnings effekter.

\*) 2017 Justerad, see note 1.



# FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR	3 månader		12 månader	
	okt - dec	okt - dec	jan - dec	jan - dec
	2018	2017	2018	2017
<b>Årets resultat</b>	9,0	10,5	67,4	60,7
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen				
Periodens förändring av pensionsavsättningar				0,1
Skatter				
Som kommer att återföras över resultaträkning				
Periodens förändring av omräkningsreserv		-1,5	-2,4	-4,2
Periodens förändring av säkringsreserv		0,3	0,1	-3,3
Skatt				0,6
<b>Summa övriga totalresultat för perioden</b>		-1,2	-2,3	-6,8
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	9,0	9,3	65,0	53,8
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	9,0	9,5	65,0	53,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,2	0,0	0,2





# FINANSIELLA RAPPORTER

<b>KONCERNENS FINANSIELLA</b>	31 dec	31 dec
<b>STÄLLNING MEUR</b>	2018	2017

---

## Tillgångar

### Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	36,9	29,0
Materiella anläggningstillgångar	63,3	52,3
Finansiella anläggningstillgångar	19,0	19,3

---

**Summa anläggningstillgångar** 119,2 100,6

### Omsättningstillgångar

Varulager	133,3	132,7
Kundfordringar och andra fordringar	42,9	39,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,4	4,9
Likvida medel	101,9	93,7

---

**Summa omsättningstillgångar** 283,5 271,1

**Summa tillgångar** 402,7 371,7

## Eget kapital och skulder

Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	285,6	230,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-

---

**Summa eget kapital** 285,6 230,8

## Skulder

### Långfristiga skulder

Långfristiga icke räntebärande skulder	13,9	14,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	1,9

---

**Summa långfristiga skulder** 13,9 16,7

### Kortfristiga skulder

Kortfristiga icke räntebärande skulder	49,7	47,8
Kortfristiga räntebärande skulder	24,9	50,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28,6	25,7

---

**Summa kortfristiga skulder** 103,2 124,2

**Summa eget kapital och skulder** 402,7 371,7

# FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Aktiekapital	Övriga tillförda reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2017		12,4	39,8	134,6	186,7	2,6	189,3
Periodens resultat				60,5	60,5	0,2	60,7
Övrigt totalresultat				-6,8	-6,8	-	-6,8
Summa totalresultat för perioden		-	-	53,6	53,6	0,2	53,8
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande							
Verkligt värde personalaktieoptioner				0,2	0,2		0,2
Omräkning pensionsutfästelse				-0,4	-0,4		-0,4
Försäljning av egna aktier				0,4	0,4		0,4
Utdelningar				-11,1	-11,1	-	-11,1
<b>Utgående balans 31 dec 2017</b>		<b>12,4</b>	<b>39,8</b>	<b>178,7</b>	<b>230,8</b>	<b>0,0</b>	<b>230,8</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2018</b>		<b>12,4</b>	<b>39,8</b>	<b>178,7</b>	<b>230,8</b>	<b>0,0</b>	<b>230,8</b>
Periodens resultat				67,4	67,4	0,0	67,3
Övrigt totalresultat				-2,3	-2,3	-	-2,3
Summa totalresultat för perioden		-	-	65,1	65,1	0,0	65,0
Utdelningar				-12,8	-12,8	-	-12,8
Säkringsreserv till lager				2,5	2,5	-	2,5
<b>Utgående balans 30 dec 2018</b>		<b>12,4</b>	<b>39,8</b>	<b>233,4</b>	<b>285,6</b>	<b>0,0</b>	<b>285,6</b>



# FINANSIELLA RAPPORTER

## RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE

jan-dec

jan - dec

### MEUR

2018

2017

<b>Den löpande verksamheten</b>		
Periodens nettoresultat	67,4	60,7
Skatt	21,1	21,6
Finansnetto i resultaträkningen	-0,1	2,7
Av- och nedskrivningar	14,2	12,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4,0	-4,1
Erhållen ränta	0,8	0,4
Erlagd ränta	-1,7	-2,5
Betald skatt	-23,0	-21,6
	74,7	69,9
Förändring av varulager	2,4	-3,6
Förändring av rörelsefordringar	-2,2	1,8
Förändring av rörelseskulder	4,2	0,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>79,1</b>	<b>68,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10,1	-7,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22,0	-23,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,4
Försäljning av intresseföretag	0,6	-
Utdelning från intresseföretag	2,3	-
Förvärv av dotterföretag	-1,5	-6,0
Lösen av lån	-0,9	-1,2
Förändringar i finansiella tillgångar		0,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31,6</b>	<b>-36,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upplåning	5,4	10,2
Återbetalda lån	-33,0	-13,5
Förvärv av minoritetsandelar		-1,3
Avyttring och förvärv av egna aktier		0,4
Utbetald utdelning	-12,8	-11,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-40,3</b>	<b>-15,3</b>
Förändring av likvida medel	7,2	16,7
Likvida medel vid periodens början	93,7	76,8
Kursdifferens i likvida medel	1,0	0,2
Likvida medel vid periodens slut	101,9	93,7

# Noter till den finansiella rapporten

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och är förenliga med IFRS och utgivna av IASB. 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 2017 och ska läsas tillsammans med dessa. De nya tilläggen och klagörandena beträffande IFRS, har med undantag av IFRS 15, inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapport.

IFRS 9 Financial instrument trädde i kraft 1 januari 2018. Koncernen har inte omräknat jämförelseperioder och tillämpar IFRS 9 sedan 1 januari 2018. Koncernen ingår kassaflödessäkringar för prognostiserade inköp av varulager i utländsk valuta. IFRS 9 kräver att om en säkrad prognostiserad transaktion senare leder till att en icke-finansiell tillgång (varulager) upptas skall företaget ta bort beloppet från kassaflödessäkringsreserven och inkludera det direkt i den ursprungliga kostnaden för varulagret. Detta är inte en omklassificeringstillämpning och påverkar därigenom inte övrigt totalresultat. Koncernen har överfört, MEUR 2,5 för 2018 direkt från eget kapital till lager. Under motsvarande perioder 2017 redovisades sådana rörelser inom övrigt totalresultat.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers trädde i kraft 1 januari 2018. Koncernen har tillämpat standarden retroaktivt i sin helhet och har omräknat resultaträkningen 2017. Den huvudsakliga effekten av IFRS 15 avser mottagande av marknadsbidrag från leverantörer som tidigare redovisats som övriga rörelseresultat. Enligt den nya IFRS 15 reglerna har koncernen fastställt att dessa marknadsaktiviteter inte fullt ut motsvarar betalningar för olika tjänster och bör redovisas som en minskning av inköpspriset för de underliggande varorna som köpts från dessa leverantörer. Denna omräkning har resulterat i en minskning av övriga rörelseintäkter och kostnad handelsvaror om MEUR 1,4 för 2017 (MEUR 0,3 för de tre månaderna oktober till december 2017).

IFRS 16 Leases träder i kraft 1 januari 2019. IFRS 16 introducerar en enda redovisningsmetod för leasingavtal och kräver redovisning av i princip samtliga leasingavtal i balansräkningen samt att avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt skiljs från ränta på leasingskulder i resultaträkningen. Fenix Outdoor har valt att vid övergången till den nya standarden tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket inte kräver omräkning av jämförelseperioder.

# Noter till den finansiella rapporten

Koncernen har valt alternativet att låta tillgången med nyttjanderätt motsvara skulden vid övergången med justering för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Fenix Outdoors leasingportfölj omfattar främst butiker. Koncernens initiala uppskattning är att ytterligare 110 MEUR av tillgångar med nyttjanderätt och leasingkulder kommer att redovisas i balansräkningen vid övergången. Redovisningen av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter beräknas ha en starkt positiv påverkan på EBITDA.

Koncernen presenterar konsoliderad finansiella data i EUR (omräkningskurser enligt not 4).

## Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer, som fortfarande är gällande, se senast avgiven årsredovisning 2017, sid 24.

## NOT 3 Säkringsredovisning

	2018-12-31	2017-12-31
<b>Marknadsvärde</b>	1 619	-1 455
<b>Valutaterminer</b>		
Köpta TUSD	43 500	43 500
Sålda TEUR	36 066	37 475
Kurs	1,206	1,161
Köpta TUSD	2 000	1 500
Sålda TNOK	16 640	12 736
Kurs	8,320	8,491
<b>Ränte swap</b>		
Att betala långfristig ränta som förfaller 2020-03-19, TUSD	11 000	15 000
Att erhålla kortfristig ränta 3 månader, TUSD	11 000	15 000

# Noter till den finansiella rapporten

## Not 4 Växelkurser

Genomsnittskurs

Balansdagens kurs

	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017	2018-12-31	2017-12-31
SEK/EUR	10,2937	9,6464	10,2548	9,8438
CHF/EUR	1,1512	1,1152	1,1269	1,1702
USD/EUR	1,1778	1,1353	1,1450	1,1993
SEK/CHF	8,9418	8,6502	9,1000	8,4121

## Not 5 Segmentsrapportering - försäljning och resultat

Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales, Frilufits samt koncerngemensamma tjänster. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Frilufits		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
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	37,9	29,5	71,1	75,0	28,5	27,4	0,3	0,3	137,8	132,2
Rörelseresultat, MEUR	10,4	9,7	1,4	2,3	1,9	2,8	-1,0		12,6	14,7

	Brands		Frilufits		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
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Knc extern omsättning, MEUR	155,9	123,2	273,4	270,5	141,5	144,9	1,6	1,3	572,4	539,9
Rörelseresultat, MEUR	65,3	51,6	9,9	13,4	22,5	25,5	-9,2	-5,5	88,4	84,9
Antal butiker	28	24	74	69	16	14			118	107
Varav franchise			3	4					3	4
Summa anläggningstillgångar	25,8	20,1	34,6	36,7	12,3	13,9	46,5	29,9	119,2	100,6
Investeringar	3,3	1,8	4,8	4,7	1,9	1,3	22,1	22,6	32,1	30,4

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Frilufits		Global sales		Koncern- gemensamt		Total	
	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2018	2017 <sup>*)</sup>	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Schweiz					10,4	10,1			10,4	10,1
Sverige	13,6	14,8	56,4	57,5					70,0	72,3
Övriga Norden	5,1	5,5	42,9	30,4	37,5	40,8			85,5	76,7
Tyskland	64,3	62,1	174,1	182,6			1,6	1,3	240,0	246,0
Benelux	14,5	8,5			6,7	11,2			21,2	19,7
Övriga Europa	13,0	5,6			38,0	37,2			51,0	42,8
Nordamerika	43,0	23,5			31,3	28,2			74,3	51,7
Övriga Marknader	2,4	3,2			17,6	17,4			20,0	20,6
<b>Totalt</b>	<b>155,9</b>	<b>123,2</b>	<b>273,4</b>	<b>270,5</b>	<b>141,5</b>	<b>144,9</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>572,4</b>	<b>539,9</b>

\*) justerad till 2018 års uppställning för bättre jämförelse.

# Noter till den finansiella rapporten

## Not 6 Förvärv av Royal Robbins

Den 28:e mars 2018 förvärvade Fenix Outdoor International AG 100 % av Royal Robbins för MEUR 1,1 i likvidbetalning.

### KEUR

Varumärke	1 571
Materiella anläggningstillgångar	259
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 830</b>
Varulager	2 910
Kortfristiga fordringar	3 294
Likvida medel	63
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 267</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 097</b>

### Skulder

Övriga kortfristiga skulder	6 933
<b>Summa skulder</b>	<b>6 933</b>

Förvärvade nettotillgångar	1 164
Förvärvade likvida medel	-63
<b>Likvidbetalning</b>	<b>1 101</b>

## Not 7 Utstående option från förvärv av Alpen International

Förvärvsavtalet från 2017 omfattar put/call options arrangemang avseende 25% minoritetsintresset, som kan utnyttjas under perioden 2020-2029. Nuvärdet av inlösenbeloppet redovisades som en långfristig skuld 656 TEUR och innehav utan bestämmande inflyttande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartals slut, ingen justering var nödvändig den 31 december 2018. Framtida förändringar i köptionsansvaret kommer att redovisas i eget kapital.



# Noter till den finansiella rapporten

## Not 8 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har inträffat.

## Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2017.

.....

Zug den 7 februari 2019

VD intygar härmed att delårsrapporten 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.

**Alex Koska**  
President

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisorer

