

# FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

## Delårsrapport

2020-01-01 – 2020-06-30

### Andra kvartalet 2020-04-01 – 2020-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 103 644 (133 461), en minskning med 22,3%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 14 751 (22 445).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 3 774 (11 541).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 763 (11 200).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 329 (7 562).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,02 (0,56).

### Perioden 2020-01-01 – 2020-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 232 926 (271 690), en minskning med 14,3%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 32 436 (51 206).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 10 553 (30 893).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 9 701 (31 919).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 4 741 (23 860).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,35 (1,77).

### Händelser efter rapportperiodens slut och effekt av COVID19

Förutom påverkan från Covid19 har det inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut. Koncernen redovisar inte någon prognos för kvarvarande del av året. Situationen är fortfarande, ur många perspektiv, oförutsägbar. Inte minst från hur eventuella **kommande/fortsatta** ”nedstängningar” av olika marknader kan komma att påverka försäljningen lokalt. Koncernen ser inte någon risk för förseningar i inkommande leveranser av höst/vinter varor. För mer information se kommentarer från styrelseordförande sidan 2.

### Återköp av egna aktier i bolaget

Per 2020-06-30 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. 08 30 den 21 juli 2020.

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

### INNEHÅLL

Kommentar från styrelseordf	2-5
Verksamheten	6-8
Finansiella rapporter	9-13
Noter	14-17

### Sid.

### FINANSIELL INFORMATION

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

### KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Kvartalsrapport Q3 29 Oktober 2020

# KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

## Halvtid i kriget mot Covid-19

Kvartal 2 - starkare än väntat.

Vi gick in i det andra kvartalet med stor försiktighet och oro. Med stängda butiker och en svag digital affär slutade kvartal 1 dystert. Vi började skönja en återhämtning i detaljhandeln redan i april. Detta genom en starkt ökad web handel, vilket kompenserade för en hel del förlorad försäljning i fysiska butiker. I maj fortsatte återhämtningen, stött av en förbättrad butiksförsäljning. Senare i månaden började vissa Brands- och Global sales marknader, som Tyskland och Skandinavien, att återhämta sig. Under juni såg vi tydliga tecken på en återhämtning på de europeiska marknaderna i allmänhet för alla våra företag. Detta innebar att vi under juni uppnådde en försäljning i nivå med förra årets. Vissa marknader visade en tillväxt för jämförbara enheter. Det är uppenbart att vår affärsmodell är en verklig styrka i en kris som denna och att ledning och anställda verkligen ökat och presterat utöver vad som kunnat förväntas. JAG VILL ANVÄNDA DETTA TILLFÄLLE FÖR ATT TACKA FÖR DERAS ANSTRÄNGNINGAR, FÖRSTÅELSE OCH HÅRDA ARBETE.

Med hänsyn till omständigheterna visar vi under detta kvartal, enligt min mening, ett av de bästa relativa resultaten vi någonsin har redovisat. Jag är nu så tacksam för att vi har en process, vart annat år, där vi uppdaterar vår krisplan för situationer som denna. Detta gjorde det möjligt för oss, efter anpassningar till den specifika situationen, att sjösätta planerna direkt i mitten av mars. Planen baserades på antaganden om att vi skulle förlora MEUR 16 under kvartalet. Vi levererade istället en rörelsevinst om MEUR 3,8, samtidigt som vi tappade MEUR 30 i försäljning jämfört föregående år. Vi har upprätthållit våra investeringar i IT och den digitala miljön. Ur ett likviditetsperspektiv är vi långt före plan. Vi har MEUR 84 i kassa och en nettolikviditet om MEUR 62, vilket är betydligt bättre än planerat i mars och jämfört med läget för 12 månader sedan. Detta har uppnåtts via genomförandet av vår krisplan, inkluderat att hålla kostnader och utgifter under kontroll samt att hålla fokus på försäljningskanaler som faktiskt är öppna och återhämtar sig under Covid 19-krisen.

Regioner / länder.

Som redan har sagts har återhämtningen drivits av Europa, med några få undantag som Storbritannien. Vår Asien / StillaHavsverksamhet har utvecklats riktigt bra. Sydkorea och Taiwan har visat bättre resultat än förra året och distributionsverksamheten har visat goda resultat. Kina är emellertid långsammare i sin återhämtning och vi förväntar oss inte att vårt JV i Kina ska bidra med någon vinst till gruppen i år. Den enda regionen som släpar efter i återhämtningen är Nordamerika vilket är oroande, men vi ser förbättringar. Återhämtningen är långsammare och senare och med tanke på den pågående lokala Covid 19 situationen finns fortfarande en anledning till oro. Det enda landet vi fortfarande har butiker stängda i är i USA. Jag måste säga att det nordamerikanska teamet ändå har gjort ett bra jobb. Även om de inte nådde försäljningsmålen i vår akutplan så kunde de fortfarande leverera ett mycket bättre operativt resultat än planerat i nödprognosen.

Den digitala verksamheten

En sak som har varit och är nyckeln för oss är utvecklingen av vår digitala verksamhet. Den kombinerade digitala försäljningen direkt till konsument visar en tillväxt på 79% under kvartalet. Den digitala försäljningen stod för 40% (20%) av vår direkta konsumentförsäljning under kvartalet, jämfört med föregående års 20%. Den digitala konsumentförsäljningen stod för 26% (11%) av koncernens totala försäljning jämfört med 11% förra året. Vi är övertygade om att detta åtminstone delvis är en permanent förskjutning, vilket innebär ett behov av att omarbete en del av vår verksamhet och ett behov av att öka investeringen i kompetens, kompetenser och organisationen.

Vad gör vi nu?

Vi tar försiktigt tillbaka personal till våra butiker för att upprätthålla service i vår butik, samt för att skydda dem. Vi öppnar delvis och med stor försiktighet våra kontor. Vi fortsätter vår strikta kostnadskontroll, men har också förändrats och kommer att förändra några av våra verksamheter för att bättre passa den "nya normala". Vi har beslutat att fortsätta vår lagerutbyggnad i Ludwigslust, eftersom det gör det möjligt för oss att centralisera distributionen till konsument från detta lager. Lagret är halvautomatiskt för att kunna hantera ökade volymer och därmed stödja vår digitala verksamhet bättre. Vi följer noga utvecklingen av Covid 19 på våra olika marknader, särskilt den nordamerikanska. Vi har justerat våra inköp så att vi kan minimera lagerrisken och stödja vår marginal till 2021.

Resten av året och därefter.

Vi förväntar oss inte att detta är slutet på Covid 19-krisen. Vi räknar med att resten av året blir utmanande. Osäkerheter kring Covid 19 i USA är ett stort problem, liksom presidentvalet i samma land. Det finns också risker i resten av världen när det gäller en andra våg. En annan oro är den allmänna ekonomin. Vilka effekter får krisen och hur länge och när en verklig återhämtning kommer att starta. Hittills har återhämtningen stöttat hypotesen att vår bransch har ett motcykliskt inslag, men hur det blir till hösten och framåt är svårt att veta. En annan orsak till oro är utvecklingen i Kinas och USA:s förhållande, liksom situationen i Hong Kong och den inverkan det kan komma att få på leveranskedjan.

Vad vi tror oss veta är följande: Vår affärsmodell är hittills robust, kombinationen av varumärken och detaljhandeln är bra. Det finns en permanent övergång från butiker till web handel och att detta innebär en stor förskjutning i efterfrågestruktur. Butiker på traditionella AAA-platser som Soho i New York, München och centrala Stockholm etc. supportade av turism, och därmed mera exponerade, kommer att behöva minst 24 månader för att återhämta sig, om någonsin. Inomhusgallerior är också en anledning till oro. Det innebär att vi har ett par saker att arbeta med och investera i. För det första kommer vi att fortsätta utvidgningen av vår digitala organisation. Detta för att dra nytta av skiftet samt justera vår butiksverksamhet för att stödja detta. Vi kommer också omförhandla hyror för alla relevanta butikslägen för att dra ner driftskostnader, särskilt i centrala lägen och vara opportunistiska och stänga de butiker som inte uppfyller de nya kriterierna. Vi tror inte att vi är ensamma om att se detta. Vi har redan uppnått detta på vissa viktiga lägen globalt. Baserat på Covid-erfarenheten hittills utvärderar vi våra försörjningskedjor med målet att sänka risken och göra dem mer flexibla samt förbättra vårt hållbarhetsarbete ytterligare.

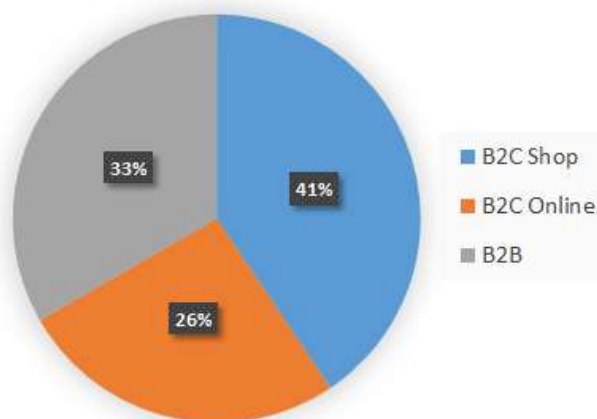
Som alltid fortsätter vi att leta efter möjligheter i dessa oroliga tider.

Martin Nordin, Styrelsens ordförande

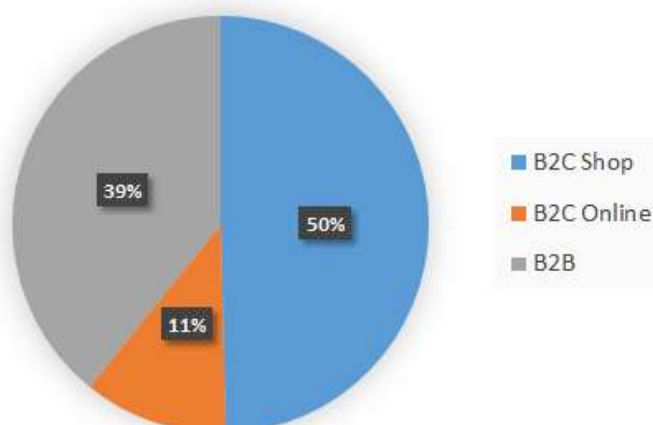
MEUR	Apr-Jun 2020	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Maj-Jun 2019/2020	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	101,7	132,0	229,8	268,1	568,8	607,1
EBITDA	14,8	22,5	32,5	51,2	109,3	128,0
Rörelseresultat	3,8	11,6	10,6	30,9	64,6	84,9
Rörelsemarginal, %	3,7%	8,8%	4,6%	11,5%	11,4%	14,0%
Resultat före skatt	0,8	11,2	9,7	31,9	62,1	84,4
Periodens resultat	0,3	7,5	4,7	23,8	42,1	61,3
Vinst per aktie, EUR *)	0,02	0,56	0,35	1,77	3,13	4,57
Soliditet, %			56,1%	57,8%		57,6%

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

Försäljning per kanal 2020 Q2



Försäljning per kanal 2019 Q2



# VERKSAMHETEN

## Brands

		2020 (2019)		2020 (2019)
Extern försäljning	Q2	22,5 (32,4) - 30,5%	Q1-Q2	61,7 (72,9) - 15,4%
Rörelseresultat	Q2	2,6 (8,0)	Q1-Q2	17,6 (27,2)

Större delen av försäljningsminskningen är hänförlig till lägre försäljning i Nordamerika, som påverkats längre av nedstängningseffekter än norra delen av Europa. Resultatförsvagningen har begränsats av det kostnadsbesparingsprogram som genomfördes under det andra kvartalet.

## Friluft

		2020 (2019)		2020 (2019)
Extern försäljning	Q2	58,0 (67,6) - 14,3%	Q1-Q2	106,0 (123,1) - 13,9%
Rörelseresultat	Q2	1,8 (0,6)	Q1-Q2	-9,6 (-3,8)

Försäljningstappet kan hänföras till Tyskland. De nordiska kedjorna har kunnat bibehålla sin försäljningen på föregående års nivåer. Resultatet ligger på samma nivå som föregående år efter genomfört kostnadsbesparingsprogram, inkluderat statligt stöd för kortidspermittering. Det senare främst från Tyskland.

## Global sales

		2020 (2019)		2020 (2019)
Extern försäljning	Q2	21,2 (31,7) - 33,2%	Q1-Q2	62,1 (71,6) - 13,3%
Rörelseresultat	Q2	1,1 (3,2)	Q1-Q2	7,8 (10,1)

Stor försäljningsminskning i Nordamerika och vissa "långtids nedstängnings" länder i Europa, såsom Storbritannien. Resultatförsvagningen har begränsats av det kostnadsbesparingsprogram som genomfördes under det andra kvartalet.

## Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2020 (2019)		2020 (2019)
Rörelseresultat	Q2	-1,8 (-0,1)	Q1-Q2	-5,3 (-2,6)

Den större förlusten för koncerngemensamma tjänster är relaterad till högre elimineringar av koncerninterna vinster i lager och några större projekt för att effektivisera processer inom koncernen. Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 84,4 (48,9). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 22,1 (25,6). Leaseskulder uppgick till MEUR 127,8 (97,2). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 322,4 (281,4), vilket motsvarar en soliditet på 56,1% (57,8%).

# VERKSAMHETEN

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

- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag, Royal Robbins and Brunton. Samt tillhörande försäljning genom Brandretail (Varumärkenas 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 Friluftland 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	
	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Knc extern omsättning, MEUR	22,5	32,4	58,0	67,6	21,2	31,7		0,3	101,7	132,0
EBITDA, MEUR	5,4	10,3	7,4	6,6	1,6	4,0	0,3	1,6	14,8	22,5
Rörelseresultat, MEUR	2,6	8,0	1,8	0,6	1,1	3,2	-1,8	-0,1	3,8	11,6

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Knc extern omsättning, MEUR	61,7	72,9	106,0	123,1	62,1	71,6		0,5	229,8	268,1
EBITDA, MEUR	23,0	31,9	1,2	7,8	9,0	11,5	-0,8		32,5	51,2
Rörelseresultat, MEUR	17,6	27,2	-9,6	-3,8	7,8	10,1	-5,3	-2,6	10,6	30,9
Antal butiker	37	37	81	80	24	24			142	141
Varav franchise			1	3					1	3
Sum anläggningstillgångar	52,3	42,0	132,9	116,3	11,8	13,3	55,7	51,3	252,8	222,9
Investeringar	3,9	2,4	2,7	6,4	0,6	0,6	3,5	4,9	10,7	14,3

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Schweiz					5,7	5,2			2,5%	1,9%
Sverige	5,7	4,9	22,4	23,4					12,2%	10,6%
Övriga Norden	0,6	0,6	18,5	20,1	14,0	14,8			14,4%	13,2%
Tyskland	25,3	28,1	64,5	79,3				0,5	39,1%	40,2%
Benelux	6,0	7,2	0,1	0,1	3,2	5,0			4,0%	4,6%
Övriga Europa	6,3	7,2	0,5	0,2	13,9	18,0			9,0%	9,5%
Amerika	17,3	23,6			12,0	16,3			12,8%	14,9%
Övriga Marknader	0,5	1,3			13,3	12,3			6,0%	5,1%
<b>Totalt</b>	<b>61,7</b>	<b>72,9</b>	<b>106,0</b>	<b>123,1</b>	<b>62,1</b>	<b>71,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

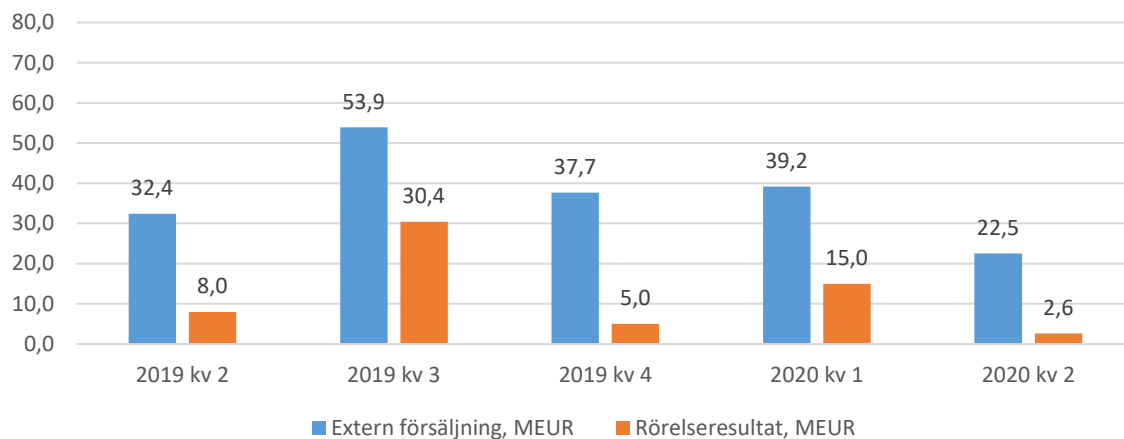
Fenix Outdoors användning av alternativa nyckeltal:

Fenix Outdoor lämnar ett antal nyckeltal i den inledande sammanfattningen på framsidan av delårsrapporten. Koncernen definierar och beräknar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultatet 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.

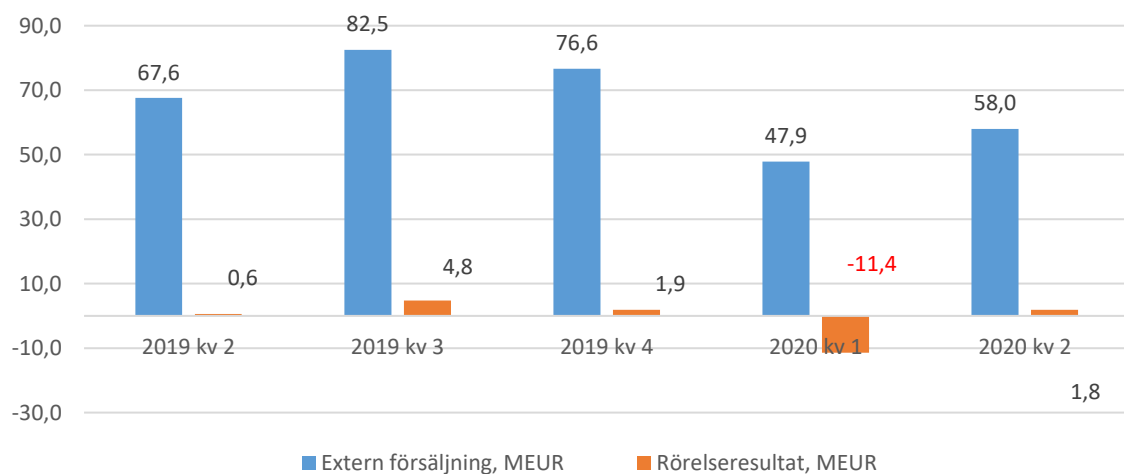
# VERKSAMHETEN

## Omsättning och rörelseresultat per segment

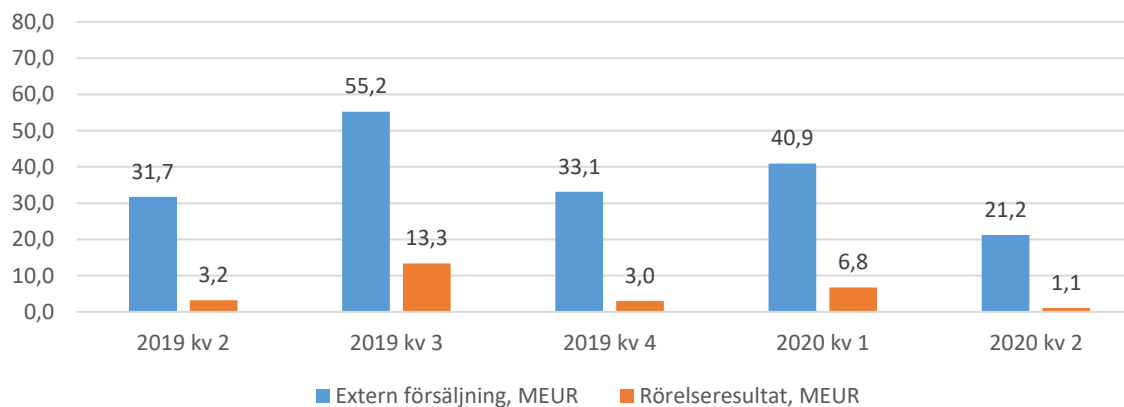
### Brands



### Friluft



### Global sales





# FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		6 månader		12 månader	
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019/2020	2019
Nettoomsättning	101,7	132,0	229,8	268,1	568,8	607,1
Övriga rörelseintäkter	1,9	1,5	3,1	3,6	8,8	9,3
<b>Summa rörelseintäkter</b>	103,6	133,5	232,9	271,7	577,6	616,4
Handelsvaror	-45,7	-54,7	-100,0	-112,1	-239,3	-251,4
Övriga externa kostnader	-20,4	-27,9	-49,2	-54,1	-115,9	-120,8
Personalkostnader	-22,3	-28,1	-50,6	-54,5	-112,4	-116,3
Av- och nedskrivningar	-11,0	-10,9	-21,9	-20,3	-44,7	-43,1
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,1	0,3	-	0,9	0,5	1,4
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,6	-0,6	-0,7	-1,2	-1,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	-99,8	-121,9	-222,3	-240,8	-513,0	-531,5
<b>Rörelseresultat</b>	3,8	11,6	10,6	30,9	64,6	84,9
Finansiella intäkter *)	-2,4	0,2	0,4	2,3	2,2	2,7
Finansiella kostnader	-0,6	-0,6	-1,3	-1,3	-4,7	-3,3
<b>Resultat före skatt</b>	0,8	11,2	9,7	31,9	62,1	84,4
Skatter	-0,5	-3,7	-5,0	-8,1	-20,0	-23,1
<b>Årets resultat</b>	0,3	7,5	4,7	23,8	42,1	61,3
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	0,3	7,5	4,7	23,8	42,1	61,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Resultat per aktie, EUR	0,02	0,56	0,35	1,77	3,13	4,57
Vägt genomsnitt utestående b aktier tusentals	10 940	11 060	10 940	11 060	11 060	10 977
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 utspädningseffekter.

\*) inklusive valutakursförändringar i finansiella poster

# FINANSIELLA RAPPORTER

	3 månader		6 månader		12 månader	
	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	juli-juni 2019/2020	jan-dec 2019
<b>TOTALRESULTAT MEUR</b>						
<b>Årets resultat</b>	0,3	7,5	4,7	23,8	42,1	61,3
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen						
Periodens förändring av pensionsavsättningar					-0,2	-0,2
Skatter					0,1	0,1
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	4,1	-1,6	-1,2	-1,9	-0,3	-1,0
Periodens förändring av säkringsreserv				-0,1	-0,1	-0,2
Skatt						
<b>Summa övriga totalresultat för perioden</b>	4,1	-1,6	-1,2	-2,0	-0,5	-1,3
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	4,4	5,9	3,5	21,7	41,6	60,0
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	4,4	5,9	3,5	21,7	41,6	59,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1

# FINANSIELLA RAPPORTER

<b>KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR</b>	30 Juni 2020	30 Juni 2019	31 Dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	39,7	38,7	40,8
Materiella anläggningstillgångar	69,6	66,9	67,8
Tillgångar med nyttjanderätt	126,3	96,6	124,7
Finansiella anläggningstillgångar	17,2	20,7	17,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>252,8</b>	<b>222,9</b>	<b>250,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	177,2	153,7	159,7
Kundfordringar och andra fordringar	50,6	54,8	46,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,8	6,8	8,8
Likvida medel	84,4	48,9	88,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>322,0</b>	<b>264,2</b>	<b>304,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>574,8</b>	<b>487,1</b>	<b>554,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	322,4	281,4	319,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,5	0,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>322,5</b>	<b>281,9</b>	<b>319,3</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	15,8	13,2	17,4
Leasingskulder	101,5	76,2	100,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>117,3</b>	<b>89,4</b>	<b>117,8</b>
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	64,8	47,4	47,7
Leasingskulder	26,3	21,0	25,6
Kortfristiga räntebärande skulder	22,1	25,6	22,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,8	21,8	21,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>135,0</b>	<b>115,8</b>	<b>117,4</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>574,8</b>	<b>487,1</b>	<b>554,4</b>

# FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital MEUR	Övrigt		Kassaflödessäkrings- reserv	Valutaomräknings- reserv	Egna aktier (*)	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande	
	Aktiekapital	tillskjutet kapital						inflytande	Summa
2019-01-01	12,4	39,8	1,6	-4,4	-0,4	236,7	285,6	0,1	285,7
Periodens resultat						23,9	23,9	-	23,9
Övrigt totalresultat			-0,1	-1,9			-2,0	-	-2,0
Summa totalresultat för perioden			-0,1	-1,9		23,9	21,8	0,0	21,8
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande								0,5	0,5
Förvärv av egna akter					-9,8		-9,8		-9,8
Utdelningar						-15,2	-15,2		-15,2
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager			-1,1				-1,1	-	-1,1
2019-06-30	12,4	39,8	0,5	-6,4	-10,2	245,3	281,4	0,5	281,9
2020-01-01	12,4	39,8	0,1	-5,5	-10,2	282,5	319,1	0,1	319,3
Periodens resultat						4,8	4,8	-	4,7
Övrigt totalresultat				-1,2			-1,2	-	-1,2
Summa totalresultat för perioden				-1,2		4,8	3,5	0,0	3,5
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager			-0,3				-0,3	-	-0,3
2020-06-30	12,4	39,8	-0,2	-6,7	-10,2	287,3	322,4	0,1	322,5

<sup>\*)</sup> Fenix Outdoor International AG tillkännagav genom pressmeddelanden den 7 och 14 februari 2019 att företaget vid ett eller flera tillfällen, om möjligt, ska återköpa upp till 700 000 egna B-aktier under det aktuella kalenderåret. Per 2020-06-30 ägde företaget 119 598 egna B-aktier.

# FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	6 månader		Helår
	jan-juni	jan-juni	jan - dec
MEUR	2020	2019	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Periodens nettoresultat	4,7	23,9	61,3
Skatt	5,0	8,1	23,1
Finansnetto i resultaträkningen	0,9	-1,0	0,5
Avskrivningar för tillämpning av IFRS 16	12,9	12,5	26,3
Av- och nedskrivningar	9,0	7,8	16,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,2	-2,5	-2,4
Erhållen ränta	0,4	0,1	0,3
Erlagd ränta	-1,3	-1,3	-3,3
Betald skatt	-8,8	-11,9	-21,5
	22,6	35,7	101,1
Förändring av varulager	-17,0	-19,0	-25,1
Förändring av rörelsefordringar	-0,9	-12,2	-7,1
Förändring av rörelseskulder	14,3	-11,0	-7,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	19,0	-6,5	61,4
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-5,0	-10,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,9	-9,3	-16,2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1	1,1	1,1
Utdelning från intresseföretag			1,7
Förvärv av dotterföretag <sup>1)</sup>	-0,3	0,5	0,5
Förändringar i finansiella tillgångar	0,3		0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-10,6	-12,7	-23,1
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning		0,7	0,8
Återbetalda lån	-0,1	-0,1	-3,8
Amortering låneskuld för finansiella leasingavtal	-12,8	-12,0	-24,0
Förvärv av egna aktier		-9,8	-9,8
Utbetald utdelning		-15,2	-15,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-12,9	-36,4	-52,0
Förändring av likvida medel	-4,5	-55,6	-13,7
Likvida medel vid periodens början	88,9	101,9	101,9
Kursdifferens i likvida medel	0,0	2,6	0,7
Likvida medel vid periodens slut	84,4	48,9	88,9

<sup>1)</sup> Det mindre förvärvet av dotterbolag är relaterat till förvärv av en franchisebutik i Naturkompaniet.

# 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 2019 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2020.

## Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

2020-06-30, MEUR	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter *)	24,9	96,5	2,2	2,7	126,3
Förskottsbetalningar	0,5		0,1	-0,1	0,4
<b>Totala tillgångar</b>	<b>25,4</b>	<b>96,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>126,8</b>
<b>Skulder</b>					
Räntebärande skulder	-26,2	-96,5	-2,2	-2,6	-127,6
Övriga skulder	-0,2				-0,2
<b>Totala skulder</b>	<b>-26,4</b>	<b>-96,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>-127,7</b>

	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-3,6	-8,4	-0,4	-0,4	-12,9
Räntekostnader	-0,5	-0,6			-1,1

\*) Varav för förlängningsoptioner som förväntas utnyttjas

	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
	1,1	14,6	0,6	0,3	16,6

2019-06-30, MEUR	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Nyttjanderätter	16,1	78,2	2,0	0,4	96,6
Förskottsbetalningar		0,2			0,2
<b>Totala tillgångar</b>	<b>16,1</b>	<b>78,4</b>	<b>2,0</b>	<b>0,4</b>	<b>96,8</b>
<b>Skulder</b>					
Räntebärande skulder	-16,2	-78,6	-2,0	-0,4	-97,2
Övriga skulder					0,0
<b>Totala skulder</b>	<b>-16,2</b>	<b>-78,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-97,2</b>

	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
Avskrivningar	-2,7	-8,9	-0,8	-0,2	-12,5
Räntekostnader	-0,3	-0,6	0,0	0,0	-0,9

## Not 3 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning 2019, sid 26.

## Not 4 Säkringsredovisning

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
<b>Marknadsvärde</b>	-583	309	-197
<b>FX Terminer</b>			
Köpta TUSD	30 500	41 500	35 500
Sålda TEUR	27 194	35 809	31 494
Kurs	1,122	1,159	1,127
Köpta TUSD	-	-	3 000
Sålda TNOK	-	-	26 859
Kurs	-	-	8,953
<b>Ränte swap</b>			
Betalning lång löptid ff 2020-03-19, TUSD	-	11 000	11 000
Erhållen kort löptid, TUSD	-	11 000	11 000

## Not 5 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan - Jun 2020	Jan - Jun 2019	Jan - Dec 2019	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
SEK/EUR	10,6763	10,5155	10,5824	10,4948	10,5633	10,4468
CHF/EUR	1,0636	1,1279	1,1107	1,0651	1,1105	1,0854
USD/EUR	1,1030	1,1313	1,1191	1,1198	1,1379	1,1234
SEK/CHF	10,0378	9,3232	9,5278	9,8534	9,5122	9,6248

## 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 rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global Sales, Friluft and Common. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Knc extern omsättning, MEUR	22,5	32,4	58,0	67,6	21,2	31,7		0,3	101,7	132,0
EBITDA, MEUR	5,4	10,3	7,4	6,6	1,6	4,0	0,3	1,6	14,8	22,5
Rörelseresultat, MEUR	2,6	8,0	1,8	0,6	1,1	3,2	-1,8	-0,1	3,8	11,6

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Knc extern omsättning, MEUR	61,7	72,9	106,0	123,1	62,1	71,6		0,5	229,8	268,1
EBITDA, MEUR	23,0	31,9	1,2	7,8	9,0	11,5	-0,8		32,5	51,2
Rörelseresultat, MEUR	17,6	27,2	-9,6	-3,8	7,8	10,1	-5,3	-2,6	10,6	30,9
Antal butiker	37	37	81	80	24	24			142	141
Varav franchise			1	3					1	3
Sum anläggningstillgångar	52,3	42,0	132,9	116,3	11,8	13,3	55,7	51,3	252,8	222,9
Investeringar	3,9	2,4	2,7	6,4	0,6	0,6	3,5	4,9	10,7	14,3

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Schweiz					5,7	5,2			5,7	5,2
Sverige	5,7	4,9	22,4	23,4					28,1	28,3
Övriga Norden	0,6	0,6	18,5	20,1	14,0	14,8			33,1	35,5
Tyskland	25,3	28,1	64,5	79,3				0,5	89,8	107,9
Benelux	6,0	7,2	0,1	0,1	3,2	5,0			9,3	12,3
Övriga Europa	6,3	7,2	0,5	0,2	13,9	18,0			20,7	25,4
Amerika	17,3	23,6			12,0	16,3			29,3	39,9
Övriga Marknader	0,5	1,3			13,3	12,3			13,8	13,6
<b>Totalt</b>	<b>61,7</b>	<b>72,9</b>	<b>106,0</b>	<b>123,1</b>	<b>62,1</b>	<b>71,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>229,8</b>	<b>268,1</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 långfristig skuld om 0,5 MEUR och kommer att värderas vid varje kvartals stängning. Ingen justering var nödvändig den 31 mars 2020.

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 långsiktig skuld om 0,6 MEUR och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartalsstängning, ingen justering var nödvändig den 31 mars 2020.

Framtida förändringar i säljoptionsskulden redovisas i eget kapital.

## Not 8 Händelser efter rapportperiodens slut

Förutom påverkan från Covid19 har det inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut. Koncernen redovisar inte någon prognos för kvarvarande del av året. Situationen är fortfarande, ur många perspektiv, oförutsägbar. Inte minst från hur eventuella kommande/fortsatta "nedstängningar" av olika marknader kan komma att påverka försäljningen lokalt. Koncernen ser inte någon risk för förseningar i inkommande leveranser av höst/vinter varor.

## Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2019.

.....

Zug den 21 juli 2020

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.

**Alexander Koska**

Verkställande direktör