

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2019-01-01 – 2019-09-30

Tredje kvartalet 2019-07-01 – 2019-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 194 481 (181 840), en ökning med 7,0%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 57 280 (47 131), där TEUR 7 219 av ökningen är relaterad till avskrivningar för tillämpning av IFRS 16.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 45 486 (43 808), en ökning med 3,8%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 46 356 (44 173).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 35 632 (35 689).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 2,68 (2,65).

Perioden 2019-01-01 – 2019-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 466 171 (441 632), en ökning med 5,6%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 108 486 (85 137), där TEUR 19 747 av ökningen är relaterad till avskrivningar för tillämpning av IFRS 16.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 76 379 (75 789), en ökning med 0,8%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 78 275 (76 399).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 59 492 (58 374).
- Tillämpningen av IFRS 16 har resulterat i en ökning av tillgångar ("Nyttjande rättigheter", med MEUR 115 448) och skulder. Denna ökning av totala tillgångar förklarar den lägre soliditeten 57,9% (68,3%).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 4,44 (4,34).

Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

Återköp av egna aktier i bolaget

Per 2019-09-30 innehar företaget 119 598 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. 14 00 den 29 oktober 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	12-15
Granskningsrapport	16

Sid.

FINANSIELL INFORMATION

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på www.fenixoutdoor.se under fliken "Investerare"

KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport jan-dec 2019, 10 februari 2020
Årsstämma och delårsrapport jan-mars 2020, 10 maj 2020

KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

Fortsatta utmaningar för Globetrotter

I mina kommentarer efter andra kvartalet hoppades jag, med hänvisning till effekterna från vår ändrade logistik och IT-uppsättning, på förbättringar hos Globetrotter. Vi har sett förbättringar, men långt ifrån tillräckliga. Detta innebär att vi fortsatt har betydande brister. Vi kan hyggligt upprätthålla relationerna med våra kunder, men till en kostnad och förlorad försäljning. Organisationen arbetar hårt för att förbättra situationen. De huvudsakliga orsakerna till problemen är emellertid identifierade och vi har startat ett projekt för att korrigera desamma. Tyvärr tror jag inte att en färdig lösning, på problemet, kan vara på plats före kvartal 1 2020. Från den positiva sidan kan jag berätta att de nyöppnade tyska butikerna presterar tillfredsställande trots de nämnda problemen. Den svenska, finska och danska detaljhandelsverksamheten presterar bra och såväl den danska som den finska verksamheten visar betydande förbättringar jämfört med samma kvartal föregående år.

Försäljningssegmenten Brands och Global sales visar en fortsatt god utveckling. Den asiatiska marknaden fortsätter att stärkas och växer med 39% under kvartalet. I Nordamerika har fem nya butiker öppnats i år och totalt visar Amerika en tillväxt på 33% jämfört med tredje kvartalet förra året. Den svenska verksamheten visar en god försäljningsutveckling efter förra årets omstrukturering av försäljningskanaler.

Totalt växte vi med 7,1% under kvartalet. Brands externa försäljning ökade med 4,3%, Global sales med 14,5% och Retail med 5,1%. Vårt rörelseresultat ökar med 3,8%. Jag är inte nöjd med varken försäljning eller resultat, då de fortsatt belastas av effekterna från våra IT- och logistikproblem. Vi har också börjat implementera våra Fenix Outdoor 2025-planer, vilket inkluderar långsiktiga investeringar och organisatoriska förändringar, särskilt inom vår digitala infrastruktur och organisation. Detta ökar vår aktuella fasta kostnadsbas medan avkastningen kommer senare.

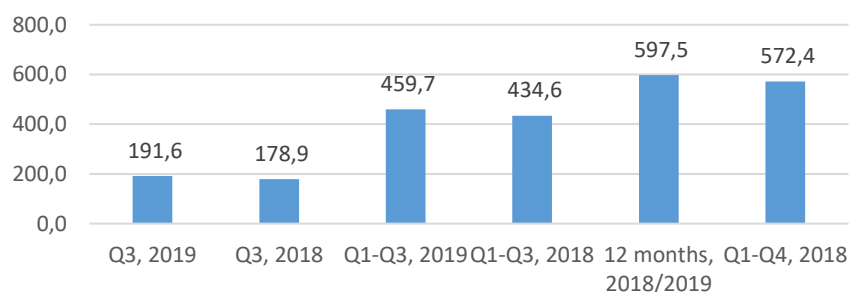
Vad händer under resten av året? Försäljningen i det fjärde kvartalet domineras av vårt detaljhandelssegment och är därmed direkt väderberoende. Det finns också en politisk risk i marknaden från kommande val i USA och Brexit i Europa. Osäkerheten i hur vi kommer att kunna få någon form av fungerande ordning på vår IT

och logistik i Tyskland är avgörande för huruvida vi ska kunna prestera bra och som jag har sagt tidigare förfinar vi fortsatt också vår distribution, en process som sträcker över flera marknader. Detta kan ge negativa effekter på ”översta raden”, inte bara för resten av året men också för nästa år. Jag kan låta lite negativ, men min övergripande långsiktiga uppfattning är mycket positiv och jag tror starkt på att några av de tuffa beslut och alla investeringar vi gör kommer att betala sig på lång sikt och som jag alltid säger ”Det är tufft, men om det vore lätt skulle alla klara det och inga vinster skulle kunna göras.”

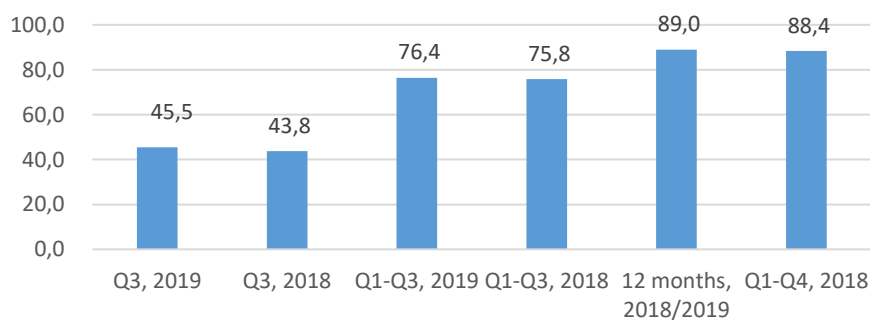
Martin Nordin, Arbetande Styrelseordförande

MEUR	July-Sept 2019	July-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Okt-Sept 2018/2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	191,6	178,9	459,7	434,6	597,5	572,4
EBITDA	57,3	47,1	108,5	85,2	126,0	102,6
Rörelseresultat	45,5	43,8	76,4	75,8	89,0	88,4
Rörelsemarginal, %	23,7%	24,5%	16,6%	17,4%	14,9%	15,4%
Resultat före skatt	46,4	44,2	78,3	76,4	90,4	88,5
Periodens resultat	35,7	35,7	59,5	58,4	68,5	67,4
Vinst per aktie, EUR	2,68	2,65	4,44	4,34	5,11	5,01
Soliditet, %			57,9%	68,3%		70,9%

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Brands

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q3	53,9 (51,7) + 4,3%	Q1-Q3	126,9 (118,0) + 7,5%
Rörelseresultat	Q3	30,4 (28,9)	Q1-Q3	57,6 (54,9)

I likhet med årets tidigare perioder är ökningen främst koncentrerad till den amerikanska marknaden.

Friluft

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q3	82,5 (78,5) + 5,1%	Q1-Q3	205,6 (202,3) + 1,6%
Rörelseresultat	Q3	4,8 (8,9)	Q1-Q3	1,0 (8,4)

Försäljningsökningen är driven av den nordiska marknaden. Minskningen i rörelseresultat är relaterad till Tyskland, där investeringarna 2018-2019 och högre kostnader fortfarande inte möts av ökad försäljning.

Global sales

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q3	55,2 (48,2) + 14,5%	Q1-Q3	126,7 (113,0) + 12,2%
Rörelseresultat	Q3	13,3 (9,7)	Q1-Q3	23,4 (20,6)

Stabil och stark utveckling under året. Distributionsbolagen utanför den nordiska marknaden står för de främsta bidragen till ökningen av vinst och försäljning.

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2019 (2018)		2019 (2018)
Rörelseresultat	Q3	-3,0 (-3,7)	Q1-Q3	-5,6 (-8,2)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, trots att ökningen av varulager har påverkar kassaflödet. Ökningen av kortfristiga fordringar drivs av ökade kundfordringar, från den ökade försäljningen, och högre momsfordran i jämförelse med samma period förra året. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 62,1 (80,7). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 26,1 (36,3). Leaseskulder uppgick till MEUR 116,3 (0,0), tillämpning av redovisningsprincip IFRS 16 från 1 januari 2019. Ökningen av balansomslutning har sänkt soliditeten. Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 317,2 (276,7), vilket motsvarar en soliditet på 57,9% (68,3%).

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 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, HR, IT och logistik.

	Brands		Friluft		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
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	53,9	51,7	82,5	78,5	55,2	48,2	0,0	0,5	191,6	178,9
EBITDA, MEUR *)	33,1	29,8	11,6	10,3	13,8	10,1	-1,2	-3,0	57,3	47,1
Rörelseresultat, MEUR	30,4	28,9	4,8	8,9	13,3	9,7	-3,0	-3,7	45,5	43,8

	Brands		Friluft		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
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	126,9	118,0	205,6	202,3	126,7	113,0	0,6	1,3	459,7	434,6
EBITDA, MEUR ¹⁾	64,9	57,5	19,4	12,6	25,3	21,5	-1,2	-6,5	108,5	85,1
Rörelseresultat, MEUR	57,6	54,9	1,0	8,4	23,4	20,6	-5,6	-8,2	76,4	75,8
Antal butiker	34	29	80	71	27	16			141	116
Varav franchise			3	3	4				7	3
Sum anläggningstillgångar¹⁾	44,2	24,2	132,8	36,1	12,4	12,2	50,2	42,7	239,6	115,2
Investeringar	3,5	2,3	7,9	3,2	0,9	1,4	7,5	17,0	19,8	23,9

¹⁾ Anläggningstillgångar inkluderar 2019 Nyttjandestillgångar från tillämpning av IFRS 16 och EBITDA 2019 påverkas av tillämpningen av IFRS 16.

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

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept	jan-sept
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Schweiz					9,0	8,3			2,0%	1,9%
Sverige	8,9	10,5	42,1	38,9					11,1%	11,4%
Övriga Norden	0,9	3,4	34,1	29,0	27,2	31,4			13,5%	14,7%
Tyskland	47,7	50,8	128,9	134,4			0,6	1,3	38,5%	42,9%
Benelux	12,3	12,0	0,1		6,5	5,9			4,1%	4,1%
Övriga Europa	13,2	10,0	0,4		33,5	30,9			10,2%	9,4%
Amerika	41,9	29,5			32,0	23,3			16,1%	12,1%
Övriga Marknader	2,0	1,8			18,5	13,2			4,5%	3,5%
Totalt	126,9	118,0	205,6	202,3	126,7	113,0	0,6	1,3	100%	100%

Fenix Outdoors användning av alternativa nyckeltal:

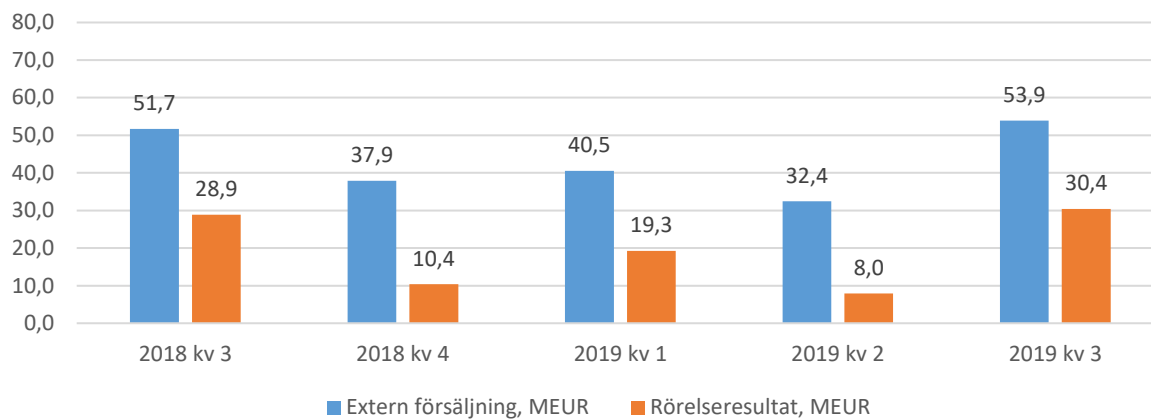
Fenix Outdoor lämnar ett antal nyckeltal i den inledande sammanfattningen på framsidan av delårsrapporten.

Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar. Eftersom EBITDA påverkas av tillämpningen av IFRS16 har koncernen valt att inkludera detta som ett alternativt nyckeltal.

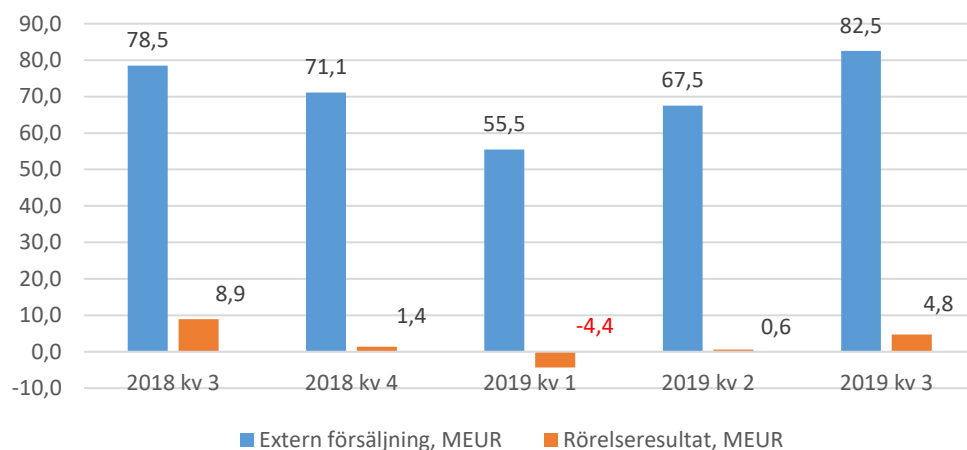
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

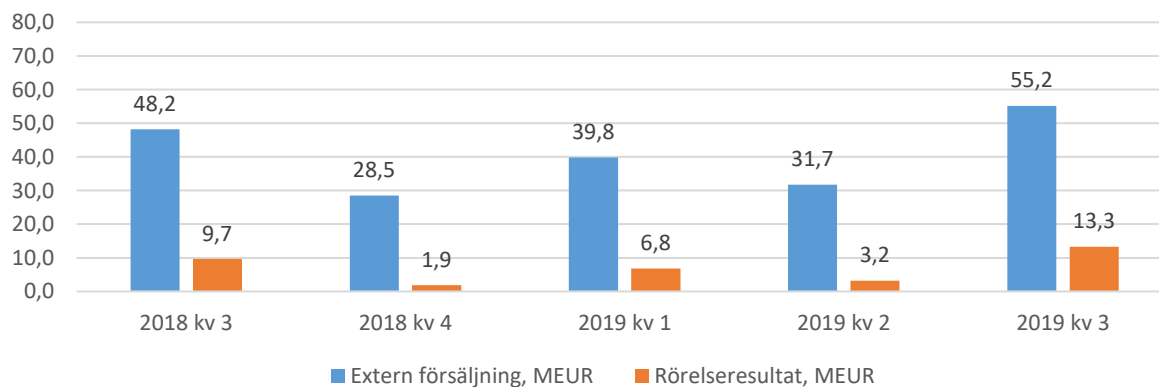
Brands



Friluft



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader ^{*)}		9 månader		12 månader ^{*)}	
	July-sept	July-sept	Jan - sept	Jan - sept	Okt -sept	Jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Nettoomsättning	191,6	178,9	459,7	434,6	597,5	572,4
Övriga rörelseintäkter	2,9	2,9	6,5	7,0	9,9	10,4
Summa rörelseintäkter	194,5	181,8	466,2	441,6	607,4	582,8
Handelsvaror	-79,7	-75,2	-191,8	-187,9	-245,4	-241,5
Övriga externa kostnader	-29,5	-33,3	-83,6	-91,9	-123,0	-131,8
Personalkostnader	-27,8	-25,4	-82,3	-77,2	-113,4	-108,3
Av- och nedskrivningar	-11,8	-3,3	-32,1	-9,3	-37,0	-14,2
Resultat från andelar i intresseföretag	0,2	-0,2	1,1	1,5	1,7	2,1
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,6	-1,1	-1,0	-1,3	-0,7
Summa rörelsens kostnader	-149,0	-138,0	-389,8	-365,8	-518,4	-494,4
Rörelseresultat	45,5	43,8	76,4	75,8	89,0	88,4
Finansiella intäkter	1,7	0,9	4,0	2,0	4,4	2,4
Finansiella kostnader	-0,8	-0,5	-2,1	-1,4	-3,0	-2,3
Resultat före skatt	46,4	44,2	78,3	76,4	90,4	88,5
Skatter	-10,7	-8,5	-18,8	-18,0	-21,9	-21,1
Årets resultat	35,7	35,7	59,5	58,4	68,5	67,4
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	35,7	35,7	59,5	58,4	68,5	67,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, EUR	2,68	2,65	4,44	4,34	5,11	5,01
Vägt genomsnitt utestående b aktier tusentals	10 947	11 060	10 990	11 060	11 006	11 060
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.

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

FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR	3 månader ^{*)}		9 månader		12 månader ^{*)}	
	july-sept	july-sept	jan - sept	jan - sept	okt -sept	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Årets resultat	35,7	35,7	59,5	58,4	68,5	67,4
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	-0,1	0,8	-2,0	-2,4	-2,0	-2,4
Periodens förändring av säkringsreserv		-0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Skatt		0,1				
Summa övriga totalresultat för perioden	-0,1	0,8	-2,1	-2,3	-2,1	-2,3
Summa totalresultat för perioden	35,6	36,5	57,3	56,0	66,4	65,1

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	35,6	36,5	57,3	56,0	66,4	65,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

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

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA	30 sept	30 sept	31 Dec
STÄLLNING MEUR	2019	2018	2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	39,7	35,4	36,9
Materiella anläggningstillgångar	66,7	61,7	63,3
Tillgångar med nyttjanderätt	115,4	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	17,8	18,1	19,0
Summa anläggningstillgångar	239,6	115,2	119,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	156,5	130,6	133,3
Kundfordringar och andra fordringar	81,2	73,5	42,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,6	5,0	5,4
Likvida medel	62,1	80,7	101,9
Summa omsättningstillgångar	308,4	289,8	283,5
Summa tillgångar	548,0	405,0	402,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	317,2	276,7	285,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	-
Summa eget kapital	317,3	276,8	285,6
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	15,4	11,6	13,9
Leasingskulder	91,0	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	12,0	1,6	12,0
Summa långfristiga skulder	118,4	13,2	25,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	53,5	57,6	49,7
Leasingskulder	25,3	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	14,1	34,7	12,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,4	22,7	28,6
Summa kortfristiga skulder	112,3	115,0	91,2
Summa eget kapital och skulder	548,0	405,0	402,7

FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödes säkringsreserv	Valutaomräkningsreserv	Egna aktier	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2018		12,4	39,8	-0,9	-2,1	-0,4	181,7	230,4	0,0	230,4
Periodens resultat							58,3	58,3		58,4
Övrigt totalresultat				0,1	-2,4			-2,3		-2,3
Summa totalresultat för perioden		-	-	0,1	-2,4	-	58,2	56,1	-	56,0
Utdelning							-12,8	-12,8		-12,8
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager				2,6				2,6		2,6
Utgående balans 30 september 2018		12,4	39,8	1,8	-4,5	-0,4	227,1	276,3	0,1	276,4
Ingående balans 1 jan 2019		12,4	39,8	1,6	-4,4	-0,4	236,7	285,6	0,1	285,7
Periodens resultat							59,5	59,5		59,5
Övrigt totalresultat				-0,1	-2,0			-2,1		-2,1
Summa totalresultat för perioden		-	-	-0,1	-2,0	-	59,5	57,4	-	57,4
Förvärv av dotterbolag									0,5	0,5
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande							-0,5	-0,5	-0,5	-1,0
Förvärv av egna aktier *)						-9,8		-9,8		-9,8
Utdelningar							-15,2	-15,2		-15,2
Överföring av kassaflödessäkringsreserv till varulager				-0,5				-0,5		-0,5
Utgående balans 30 september 2019		12,4	39,8	1,1	-6,4	-10,2	280,5	317,1	0,1	317,3

*) 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 2018-12-31 ägde företaget 6 700 egna B-aktier. Per 2019-09-30 ägde bolaget 119 598 egna B-aktier.



FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	9 månader		Helår
	jan-sept	jan-sept	jan - dec
	2019	2018	2018
MEUR			
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	59,5	58,4	67,4
Skatt	18,8	18,0	21,1
Finansnetto i resultaträkningen	-1,9	-0,6	-0,1
Avskrivningar för tillämpning av IFRS 16	19,7		
Av- och nedskrivningar	12,4	9,3	14,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2,7	-0,7	-4,0
Erhållen ränta	0,1	0,4	0,8
Erlagd ränta	-2,2	-1,4	-1,7
Betald skatt	-16,1	-18,3	-23,0
	87,6	65,1	74,7
Förändring av varulager	-21,8	5,0	2,4
Förändring av rörelsefordringar	-37,8	-28,1	-2,2
Förändring av rörelseskulder	-12,8	-1,5	4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,2	40,5	79,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7,7	-7,1	-10,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12,1	-16,8	-22,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1,1		
Försäljning av intresseföretag			0,6
Utdelning från intresseföretag	1,6	2,3	2,3
Förvärv av dotterföretag	0,5	-1,5	-1,5
Lösen av lån		-0,9	-0,9
Förändringar i finansiella tillgångar		0,1	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,6	-23,9	-31,6
Finansieringsverksamheten			
Upplåning	0,8	1,5	5,4
Återbetalda lån	-0,1	-18,1	-33,0
Amortering låneskuld för finansiella leasingavtal	-18,9		
Förvärv av egna aktier	-9,8		
Utbetald utdelning	-15,2	-12,8	-12,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43,2	-29,4	-40,3
Förändring av likvida medel	-44,6	-12,8	7,2
Likvida medel vid periodens början	101,9	93,7	93,7
Kursdifferens i likvida medel	4,8	-0,2	1,0
Likvida medel vid periodens slut	62,1	80,7	101,9

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 2018 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2019.

IFRS 16 Leasing tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019, eller därefter, och koncernen har tillämpat den nya standarden från och med 1 januari 2019. Vid övergång tillämpade företaget det praktiska undantaget i enlighet med IFRS 16 att inte göra en ny bedömning om ett kontrakt är ett leasingkontrakt, eller innehåller delar som utgör leasing. Därför har koncernen tillämpat standarden på kontrakt som tidigare identifierats som leasar, eller som innehåller ett leasingavtal enligt IAS 17 och IFRIC 4. Bolaget har infört standarden genom att använda den ackumulerade metoden, där den kumulativa effekten justeras till öppningsbalansen vid första tillämpningsdatum och ingen omräknad information presenteras för någon period före 31 december 2018. Vid första tillämpning redovisade koncernen leasingskuld för leasing som tidigare klassificerats som operationell leasing. Den marginella låneräntan som ska tillämpas på leaseskulder som redovisas i balansräkningen vid övergångsdatumet beräknades till 1,55% - 4,55% beroende på marknad för leasing. Nyttjanderättstillgångar redovisades baserat på beloppet som motsvarar den relaterade leasingskulden.

Koncernen tillämpade följande praktiska undantag vid tillämpning av IFRS 16 vid första tillämpningsdatum. Som undantag för bedömning av nedskrivning av nyttjande rättigheter tillämpas förlustkontraktsberäkningsmetoden och initiala direkta kostnader exkluderas för beräkning av nyttjande rätten.

Koncernen tillämpar undantaget kortfristiga leasingavtal, vilka leasingavtal som har en total leasingperiod på 12 månader eller mindre från och med startdagen. Det gäller även undantaget för redovisning av kontrakt som är av lågt värde, under TEUR 5. Leasingavgifter på kortfristiga leasingavtal och leasing av tillgångar med lågt värde redovisas som kostnader under leasingperioden.

Nyttjanderätts tillgångar för leasingavtal avskrivs linjär över den kortare av tillgångens livslängd och leasingperioden.

Översikt över tillgångar, skulder och resultat effekter per 2019-09-30 relaterat till IFRS 16.

2019-09-30, MEUR	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Byggnader och inventarier	18,4	94,8	1,9	0,3	115,4
Förskottsbetalningar	0,1	0,6			0,8
Totala tillgångar	18,6	95,5	1,9	0,3	116,3
<i>Leasing skulder</i>					
Räntebärande skulder	-18,6	-95,5	-1,9	-0,3	-116,3
Totala skulder	-18,6	-95,5	-1,9	-0,3	-116,3
	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Avskrivningar	-4,3	-14,1	-1,0	-0,3	-19,7
Räntekostnader	-0,6	-0,9			-1,5

Öppningsbalans vid första tillämpningsdag, IFRS 16.

2019-01-01, MEUR	Brands	Friluft	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Byggnader och inventarier	20,6	87,0	2,2	0,6	110,4
Tillgångar	20,6	87,0	2,2	0,6	110,4
<i>Skulder</i>					
Räntebärande skulder	-20,6	-87,0	-2,2	-0,6	-110,4
Totala skulder	-20,6	-87,0	-2,2	-0,6	-110,4

Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning 2018, sid 26.

Not 3 Säkringsredovisning

	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Marknadsvärde	966	1 617	1 853
FX Terminer			
Köpta TUSD	23 500	43 500	27 500
Sålda TEUR	20 450	36 066	21 910
Kurs	1,149	1,206	1,255
Köpta TUSD	2 000	2 000	1 500
Sålda TNOK	17 066	16 640	12 311
Kurs	8,533	8,320	8,207
Ränte swap			
Betalning lång löptid ff 2020-03-19, TUSD	11 000	11 000	15 000
Erhållen kort löptid, TUSD	11 000	11 000	15 000

Not 4 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan - Sept 2019	Jan - Sept 2018	Jan - Dec 2018	2019-09- 30	2018- 09-30	2018- 12-31
SEK/EUR	10,5881	10,2831	10,2937	10,6958	10,3090	10,2548
CHF/EUR	1,1159	1,1572	1,1512	1,0847	1,1316	1,1269
USD/EUR	1,1214	1,1919	1,1778	1,0889	1,1576	1,1450
SEK/CHF	9,4884	8,8863	8,9418	9,8606	9,1101	9,1000

Not 5 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	
	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept	juli-sept
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	53,9	51,7	82,5	78,5	55,2	48,2	0,0	0,5	191,6	178,9
EBITDA, MEUR *)	33,1	29,8	11,6	10,3	13,8	10,1	-1,2	-3,0	57,3	47,1
Rörelseresultat, MEUR	30,4	28,9	4,8	8,9	13,3	9,7	-3,0	-3,7	45,5	43,8

	Brands		Friluft		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
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	126,9	118,0	205,6	202,3	126,7	113,0	0,6	1,3	459,7	434,6
EBITDA, MEUR ¹⁾	64,9	57,5	19,4	12,6	25,3	21,5	-1,2	-6,5	108,5	85,1
Rörelseresultat, MEUR	57,6	54,9	1,0	8,4	23,4	20,6	-5,6	-8,2	76,4	75,8
Antal butiker	34	29	80	71	27	16	0	0	141	116
Varav franchise	0	0	3	3	4	0	0	0	7	3
Sum anläggningstillgångar ¹⁾	44,2	24,2	132,8	36,1	12,4	12,2	50,2	42,7	239,6	115,2
Investeringar	3,5	2,3	7,9	3,2	0,9	1,4	7,5	17,0	19,8	23,9

¹⁾ Anläggningstillgångar inkluderar 2019 Nyttjandetillgångar från tillämpning av IFRS 16 och EBITDA 2019 påverkas av tillämpningen av IFRS 16.

Koncern extern omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt		Total	
	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018
Schweiz					9,0	8,3			9,0	8,3
Sverige	8,9	10,5	42,1	38,9					51,0	49,4
Övriga Norden	0,9	3,4	34,1	29,0	27,2	31,4			62,2	63,8
Tyskland	47,7	50,8	128,9	134,4			0,6	1,3	177,2	186,5
Benelux	12,3	12,0	0,1		6,5	5,9			18,9	17,9
Övriga Europa	13,2	10,0	0,4		33,5	30,9			47,1	40,9
Amerika	41,9	29,5			32,0	23,3			73,9	52,8
Övriga Marknader	2,0	1,8			18,5	13,2			20,5	15,0
Totalt	126,9	118,0	205,6	202,3	126,7	113,0	0,6	1,3	459,7	434,6

Not 6 Förvärv av Taiwanesisk distributör

Under 2019 har Fenix Outdoor International AG förvärvat sin taiwanesiska distributör. Fenix Outdoor International AG erhöll ett 70% ägande genom förvärv av nyemitterade aktier från det taiwanesiska bolaget. Investeringen var 1 000 TEUR och förvärvet resulterade i en goodwillposition om 40 TEUR. Då betalning överfördes till det nya dotterbolaget representerar detta en transaktion utan kassaflödeseffekt, ur koncernens perspektiv. Förvärvet har en mycket begränsad finansiell effekt på koncernen.

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.

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. Nuvärdet av inlösenbeloppet redovisades som en långsiktig skuld om 0,7 MEUR och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartalsstängning, ingen justering var nödvändig den 30 september 2019. Framtida förändringar i säljoptionsskulden redovisas i eget kapital.

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 2018.

.....
Zug den 29 oktober 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.

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 2019 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 29 oktober 2019

Ernst & Young AG

Roger Müller

Licensed Audit Expert

Huvudansvarig revisor

Roman Ottiger

Licensed Audit Expert