

# FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

## Delårsrapport 2025-01-01 – 2025-03-31

### Första kvartalet 2025-01-01 – 2025-03-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 160 082 (TEUR 168 676), En minskning med 5,1%.
  - Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 18 028 (TEUR 27 212).
  - Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 5 181 (TEUR 12 782).
  - Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 3 673 (TEUR 11 363).
  - Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 94 (TEUR 6 910).
  - Resultat per aktie uppgick till EUR 0,01 (EUR 0,51).
- Devolds, förvärvat den 4 mars 2025, påverkan på rörelseintäkt och rörelseresultat var begränsad.

### Egna aktier i bolaget

Per 2025-03-31 ägde bolaget 19 439 B-aktier representerande 0,14 % av kapitalet av A- och B-aktier.

### Finansiell Information

[www.fenixoutdoor.se/investor/financial\\_reports](http://www.fenixoutdoor.se/investor/financial_reports)

Denna rapport innehåller information som Fenix Outdoor International AG är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 13 00 den 5 maj 2025.

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

# KOMMENTAR FRÅN ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE

## Ännu ett utmanande kvartal

Det varma och ombytliga vädret i Europa, den politiska turbulensen och det makroekonomiska klimatet var inte till någon hjälp under första kvartalet 2025. Januari började bra liksom februari, men i mars kom en nedgång. Inte bara för oss, utan även för andra aktörer som jag/vi har pratat med. Försäljningen för Q1 slutade sålunda lägre än förra året 157,7 MEUR vs 163,8 MEUR, en minskning med 3,7%. Majoriteten, 4,7 MEUR, var relaterad till Frilufts. Även våra övriga konsumentkanaler påverkas, också de främst i mars. Rörelseresultatet blev 5,2 MEUR jämfört med 12,8 MEUR förra året (10,5 MEUR exklusive förra årets reavinster). Det som främst bidrog till det lägre resultatet var den lägre bruttovinsten på 4,9 MEUR. Kostnaderna är under kontroll och var i nivå med förra året. Vi kommer dock inte att se fulla besparingseffekter från vår nya logistikstruktur i Europa och vårt nya ERP-system förrän hösten 2025/början av 2026. Vi förutser i dagsläget inga större direkta effekter under 2025 från de potentiellt högre tullarna (till USA) De potentiella indirekta effekterna som lägre konsumentförtroende och 2026 års tariffer är fortfarande svåra att bedöma. För att inte låta alltför pessimistisk upprepar jag mitt uttalande från Q4-rapporten "När det gäller orderböckerna för 2025 ser vi en förbättring för både höst och vinter". Jag känner också ett positivt momentum efter att just lämnat vår "kick off" för vår/sommar 2026, vilken visade ett brett och mycket starkt sortiment från alla våra varumärken. Denna kick off var också den första där vårt nya varumärke, Devold, medverkade. Ett premiumvarumärke inom ull som kompletterar vår outdoor portfölj väldigt bra.

## Brands och Global sales

Totalt sett var den externa försäljningen för Brands and Global sales relativt stabil, ned 1,6%. OPEX låg på samma nivå som förra året.

## Brands

Vårt Brandssegment redovisade en extern försäljning på 59,6 MEUR (45,2 MEUR). Rörelseresultatet uppgick till 14,1 MEUR (12,9 MEUR). Försäljningen var stabil på de flesta marknader jämfört med samma period föregående år. Ökningen är hänförlig till överföringen av Fjällrävens grossistverksamhet i USA och Kanada från Global sales till Brands. Fjällrävens och Hanwags grossistverksamhet på de tyska, holländska och svenska marknaderna samt Brands direkt till konsumentrörelse låg redan tidigare under Brands. Brands

förhandsbeställningar levererades enligt plan, men vädret och det politiska klimatet gjorde att direktbeställningarna blev svagare än väntat. Vi påverkades också negativt av låga varulager avseende vinterplagg från en högre efterfrågan än väntat i Norden under januari. Försäljningen av våra interna varumärken inom Frilufts gick starkt, där Hanwag gick mot strömmen med en tvåsiffrig försäljningsökning. Även Royal Robbins visade tillväxt, där ett större resande och ett varmare väder hade en positiv effekt på försäljningen. På landsbasis såg vi också en jämförelsevis bättre utveckling i Kanada.

### **Global sales**

Global sales nådde en extern nettoomsättning på 34,7 MEUR (47,6 MEUR). Rörelseresultatet slutade på 5,8 MEUR (7,8 MEUR). JV:t i Kina överträffade nästan alla andra marknader och hade ett mycket bra kvartal. Den positiva konsoliderade effekten på rörelseresultatet (kapitalandelsmetoden), som visas i resultat från intressebolag, begränsades av en svagare kinesisk valuta.

### **Frilufts**

Första kvartalet är historiskt sett ett mycket svagt kvartal för Frilufts, där flera negativa faktorer i år bidrog till en lägre försäljning och ett lägre rörelseresultat. En avsaknad av vinterväder i delar av Europa, kalendereffekter, lägre efterfrågan över lag, inkluderat en försiktig konsumtion och kvarvarande överlager i marknaden som pressades ut genom försäljningskampanjer av våra konkurrenter.. Försäljningen uppgick till 66,4 MEUR, ned från 71,1 MEUR, -6,6%. Ett intressant faktum var att försäljningen i fysiska butiker endast visade en liten nedgång, medan den stora nedgången kom från onlineförsäljningen, som var mycket volatil. Onlineverksamheten var också rabattdriven och diskussioner med andra detaljhandlare bekräftar samma trend. Vi anser att marknaden fortsatt visat tecken på överlager, men då vi rensade ut en stor del av lagret förra året såg vi en bättre bruttomarginal på vår försäljning inom onlinesegmentet.

### **Digital/Direkt till konsument**

Den totala försäljningen direkt till konsument uppgick till 87,6 MEUR (94,0) MEUR. Försäljningsminskningen var högre för onlineförsäljningen, -8,6%. De fysiska butikerna tappade 5,9% i försäljning, men på jämförbar basis var det inte så illa på alla marknader. Butikerna i USA visade fortsatt en liten ökning på jämförbar basis

### **Framåt**

Jag brukar normalt ha en uppfattning om vad som kommer att hända. Nu måste jag avstå från det, då den nuvarande situationen är extremt oförutsägbar. Jag är dock övertygad om att vi är väl rustade för framtiden.

Detta med tanke på styrkan i våra varumärken och styrkan i vår allmänna organisation och struktur. Detta gör oss väl rustade för att kapitalisera när marknaden blir mindre nervös igen. Från den positiva sidan måste jag också nämna våra europeiska produktionsanläggningar. Produktionen av Hanwag-skor i Europa, Devold-fabriken i Litauen och Maloja-produktionspartnerskapet i Bulgarien, som kommer att göra oss något mer flexibla för de olika tullar och logistiska utmaningar som kommer.

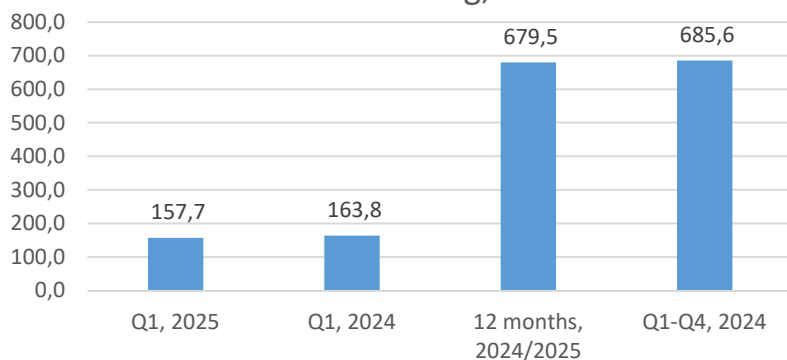
Jag önskar er all lycka

Martin Nordin, Styrelseordförande

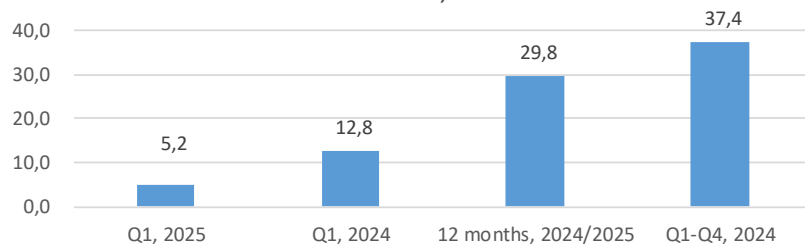
| MEUR                      | Jan-Mar 2025 | Jan-Mar 2024 | Apr/Mar 2024/2025 | Jan-Dec 2024 |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| Nettoomsättning           | 157,7        | 163,8        | 679,5             | 685,6        |
| EBITDA                    | 18,0         | 27,2         | 86,1              | 95,3         |
| Rörelseresultat           | 5,2          | 12,8         | 29,8              | 37,4         |
| Rörelsemarginal, %        | 3,3%         | 7,8%         | 4,4%              | 5,5%         |
| Resultat före skatt       | 3,7          | 11,4         | 27,6              | 35,3         |
| Periodens resultat        | 0,1          | 6,9          | 7,8               | 14,6         |
| Vinst per B-aktie, EUR *) | 0,01         | 0,51         | 0,49              | 1,07         |
| Soliditet, %              | 57,7%        | 59,4%        |                   | 60,2%        |

\*) Vinst per aktie har beräknats på utestående aktier. Soliditeten är beräknad som eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



# VERKSAMHETEN

## Brands

2025 (2024)

Extern försäljning Q1 56,9 (45,2) + 25,9%

Rörelseresultat Q1 14,1 (12,9)

Försäljningen på de flesta marknader var stabil jämfört med samma period föregående år. Ökningen är hänförlig till överföringen av Fjällrävens grossistverksamhet i USA och Kanada från Global sales till Brands. Royal Robbins grossistverksamhet i Nord- och Sydamerika klassificerades redan tidigare som Brands. Totalt sett var försäljningen för Brands och Global sales relativt stabil, ned 1,6%. OPEX låg på samma nivå som föregående år.

## Frilufts

2025 (2024)

Extern försäljning Q1 66,4 (71,1) - 6,6%

Rörelseresultat Q1 -9,6 (-7,3)

Svag försäljning under första kvartalet, framför allt i Tyskland och Danmark och då främst inom e-handeln. Första kvartalet är historiskt sett ett mycket svagt kvartal för Frilufts. I år förstärktes effekten av en varm vinter/tidig vår i Europa, en försiktig konsumtion och att konkurrenterna sålde slut på sina varor.

## Global sales

2025 (2024)

Extern försäljning Q1 34,4 (47,6) - 27,6%

Rörelseresultat Q1 5,8 (7,8)

Relativt stabil utveckling mellan marknaderna. Försäljningsminskningen kommer från den nordamerikanska grossistförsäljningen som rapporteras i Brands från och med detta kvartal. Den kinesiska marknaden var den starkaste, men den konsoliderade positiva effekten i EBIT (kapitalandelsmetoden) begränsades av en svag kinesisk valuta.

## Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

2025 (2024)

Rörelseresultat Q1 -5,1 (-0,7)

En stor del av det negativa resultatet är hänförligt till det större innehavet av Brandsprodukter i Frilufts lager, vilket genererat en ökning internvinstelimineringen. Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, drivet av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten. Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, inte minst drivet av ett starkt kassaflöde från verksamheten. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 57,8 (MEUR 88,4) vid rapporteringsperiodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 62,4 (MEUR 56,2). Leaseskulder uppgick till MEUR 125,6 (MEUR 129,9). Koncerns egna kapital, hänförligt till bolagets aktieägare uppgick till MEUR 415,6 (MEUR 420,9), vilket motsvarar en soliditet på 57,7% (59,4%).

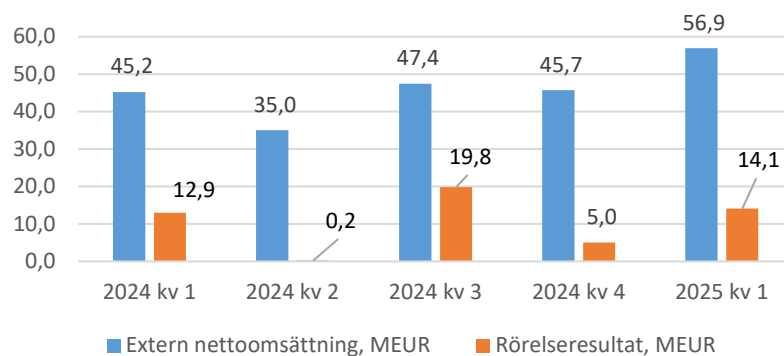
# FENIX

OUTDOOR INTERNATIONAL AG  
TREMÅNADSRAPPORT 2025

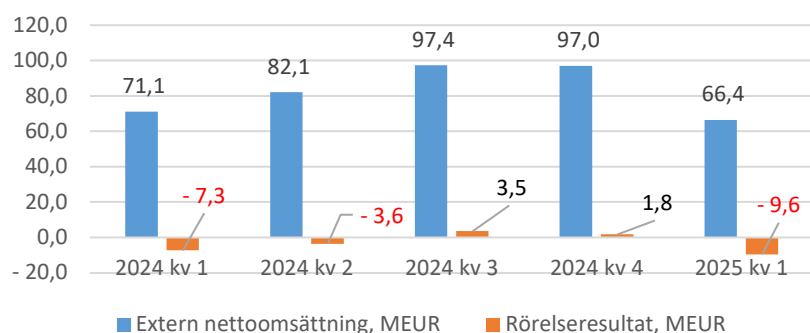
# VERKSAMHETEN

## Omsättning och rörelseresultat per segment

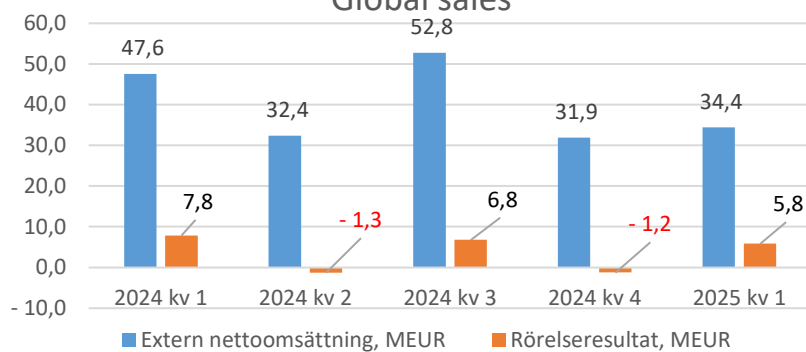
### Brands



### Friluftsf



### Global sales



# FINANSIELLA RAPPORTER

| RESULTATRÄKNING<br>KONCERNEN MEUR                         | 3 månader     |               | 12 månader    |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                           | Jan-Mar       | Jan-Mar       | Apr-Mar       | Jan-Dec       |
|                                                           | 2025          | 2024          | 2024/2025     | 2024          |
| Nettoomsättning                                           | 157,7         | 163,8         | 679,5         | 685,6         |
| Övriga rörelseintäkter                                    | 2,4           | 4,8           | 10,8          | 13,2          |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                              | <b>160,1</b>  | <b>168,7</b>  | <b>690,2</b>  | <b>698,8</b>  |
| Handelsvaror                                              | -68,1         | -69,4         | -294,0        | -295,3        |
| Övriga externa kostnader                                  | -35,1         | -34,4         | -157,8        | -157,1        |
| Personalkostnader                                         | -39,2         | -38,2         | -154,2        | -153,2        |
| Av- och nedskrivningar                                    | -12,8         | -14,4         | -56,3         | -57,9         |
| Resultat från andelar i joint venture och intresseföretag | 0,3           | 0,4           | 1,9           | 2,0           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                          | <b>-154,9</b> | <b>-155,9</b> | <b>-660,4</b> | <b>-661,4</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                    | <b>5,2</b>    | <b>12,8</b>   | <b>29,8</b>   | <b>37,4</b>   |
| Finansiella intäkter                                      | 0,8           | 0,9           | 4,8           | 4,4           |
| Finansiella kostnader                                     | -2,3          | -2,3          | -7,0          | -6,5          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                | <b>3,7</b>    | <b>11,4</b>   | <b>27,6</b>   | <b>35,3</b>   |
| Skatter                                                   | -3,6          | -4,5          | -19,8         | -20,7         |
| <b>Årets resultat</b>                                     | <b>0,1</b>    | <b>6,9</b>    | <b>7,8</b>    | <b>14,6</b>   |
| Årets resultat hänförligt till:                           |               |               |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                                  | 0,2           | 6,8           | 6,5           | 14,2          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                       | -0,1          | 0,1           | 1,3           | 0,4           |
| Resultat per A aktie, EUR, före utspädning                | 0,001         | 0,051         | 0,049         | 0,107         |
| Resultat per A aktie, EUR, efter utspädning               | 0,001         | 0,051         | 0,049         | 0,106         |
| Resultat per B aktie, EUR, före utspädning                | 0,01          | 0,51          | 0,49          | 1,07          |
| Resultat per B aktie, EUR, efter utspädning               | 0,01          | 0,51          | 0,49          | 1,06          |
| Vägt genomsnitt utestående B aktier tusentals             | 10 928        | 10 928        | 10 928        | 10 928        |
| Vägt genomsnitt utestående A aktier tusentals             | 24 000        | 24 000        | 24 000        | 24 000        |

Resultat per aktie beräknat enligt, resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare, antal B-aktier + 24 000 000/10 A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört B-aktierna.

|                                                | 3 månader       |                 | 12 månader           |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|                                                | Jan-Mar<br>2025 | Jan-Mar<br>2024 | Apr-Mar<br>2024/2025 | Jan-Dec<br>2024 |
| <b>KONCERNENS TOTALRESULTAT MEUR</b>           |                 |                 |                      |                 |
| <b>Årets resultat</b>                          | 0,1             | 6,9             | 7,8                  | 14,6            |
| Som kommer att återföras över resultaträkning  |                 |                 |                      |                 |
| Periodens förändring av omräkningsreserv       | -2,0            | -3,7            | -2,5                 | -1,0            |
| Periodens förändring av säkringsreserv         |                 | 0,7             | -0,8                 | -0,8            |
| Skatt                                          |                 | -0,2            | 0,2                  | 0,2             |
| <b>Summa övriga totalresultat för perioden</b> | -2,0            | -3,1            | -3,1                 | -1,7            |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>        | -1,9            | 3,7             | 4,7                  | 12,9            |
| Summa totalresultat hänförligt till:           |                 |                 |                      |                 |
| Moderbolagets aktieägare                       | -1,8            | 3,6             | 3,4                  | 12,6            |
| Innehav utan bestämmande inflytande            | -0,1            | 0,1             | 1,3                  | 0,3             |



# FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR

|                                              | 31 Mar<br>2025 | 31 Mar<br>2024 | 31 Dec<br>2024 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 77,7           | 46,0           | 48,8           |
| Materiella anläggningstillgångar             | 85,8           | 81,1           | 76,7           |
| Tillgångar med nyttjanderätt                 | 120,6          | 125,5          | 122,9          |
| Övriga anläggningstillgångar                 | 35,6           | 31,9           | 27,3           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>319,7</b>   | <b>284,5</b>   | <b>275,7</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| Varulager                                    | 254,2          | 257,8          | 227,5          |
| Kundfordringar och andra fordringar          | 76,6           | 67,9           | 59,2           |
| Skattefordringar                             | 3,5            | 1,6            | 4,6            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 8,9            | 8,1            | 8,1            |
| Likvida medel                                | 57,8           | 88,4           | 111,8          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>401,0</b>   | <b>423,8</b>   | <b>411,1</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>720,7</b>   | <b>708,3</b>   | <b>686,8</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |                |                |                |
| Eget kapital hänförligt till bolagets ägare  | 415,6          | 420,9          | 413,2          |
| Innehav utan bestämmande inflytande          | 5,4            | -              | -              |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>421,0</b>   | <b>420,9</b>   | <b>413,2</b>   |
| <b>Skulder</b>                               |                |                |                |
| Långfristiga skulder                         |                |                |                |
| Övriga långfristiga skulder                  | 9,9            | 11,6           | 9,5            |
| Långfristiga leasingskulder                  | 92,8           | 99,4           | 96,2           |
| Långfristiga räntebärande skulder            | 30,7           | 35,9           | 33,2           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>133,4</b>   | <b>146,9</b>   | <b>138,8</b>   |
| Kortfristiga skulder                         |                |                |                |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 72,8           | 59,1           | 65,9           |
| Kortfristiga leasingskulder                  | 32,8           | 30,5           | 32,0           |
| Kortfristiga räntebärande skulder            | 31,7           | 20,3           | 5,5            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29,0           | 30,6           | 31,4           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>166,3</b>   | <b>140,5</b>   | <b>134,9</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>299,7</b>   | <b>287,4</b>   | <b>273,7</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        | <b>720,7</b>   | <b>708,3</b>   | <b>686,8</b>   |

# FINANSIELLA RAPPORTER

| MEUR                                                      | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Kassaflödes<br>säkrings-<br>reserv | Valutaom<br>räkningsr<br>eserv | Egna<br>aktier *) | Balanserade<br>vinstmedel | Summa | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Summa |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------|-------------------------------------------|-------|
| 01-01-2024                                                | 12,4              | 39,8                             | -0,2                               | -12,6                          | -11,2             | 389,1                     | 417,2 | 0,0                                       | 417,2 |
| Periodens resultat                                        |                   |                                  |                                    |                                |                   | 6,8                       | 6,8   | 0,1                                       | 6,9   |
| Övrigt totalresultat                                      |                   |                                  | 0,5                                | -3,8                           |                   |                           | -3,3  |                                           | -3,3  |
| Total comprehensive income for the period                 | 0,0               | 0,0                              | 0,5                                | -3,8                           | 0,0               | 6,8                       | 3,6   | 0,0                                       | 3,6   |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande **) |                   |                                  |                                    |                                |                   | 0,0                       | 0,0   | 0,0                                       | 0,0   |
| Överföring av kassaflödessäkeringsreserv till varulager   |                   |                                  | 0,0                                | 0,0                            |                   |                           | 0,0   |                                           | 0,0   |
| 31-03-2024                                                | 12,4              | 39,8                             | 0,4                                | -16,4                          | -11,2             | 395,9                     | 421,0 | 0,0                                       | 421,0 |

| MEUR                                                      | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Kassaflödes<br>säkrings-<br>reserv | Valutaom<br>räkningsr<br>eserv | Egna<br>aktier *) | Balanserade<br>vinstmedel | Summa | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Summa |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------|-------------------------------------------|-------|
| 01-01-2025                                                | 12,4              | 39,8                             | -1,0                               | -10,1                          | -11,2             | 387,2                     | 413,2 | 0,0                                       | 413,2 |
| Periodens resultat                                        |                   |                                  |                                    |                                |                   | 0,2                       | 0,2   | -0,1                                      | 0,1   |
| Övrigt totalresultat                                      |                   |                                  | 1,1                                | -1,7                           |                   |                           | -0,6  | -0,3                                      | -0,9  |
| Summa totalresultat för perioden                          | 0,0               | 0,0                              | 1,1                                | -1,7                           | 0,0               | 0,2                       | -0,4  | -0,4                                      | -0,8  |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande **) |                   |                                  |                                    |                                |                   | -0,2                      | -0,2  | 5,8                                       | 5,6   |
| Aktierelaterade ersättningar **)                          |                   |                                  |                                    |                                |                   | 0,1                       | 0,1   |                                           | 0,1   |
| Egna aktier som betalning vid förvärv av dotterbolag***)  |                   |                                  |                                    |                                | 9,6               | -4,1                      | 5,5   |                                           | 5,5   |
| Överföring av kassaflödessäkeringsreserv till varulager   |                   |                                  | -2,7                               |                                |                   |                           | -2,7  |                                           | -2,7  |
| 31-03-2025                                                | 12,4              | 39,8                             | -2,5                               | -11,8                          | -1,6              | 383,2                     | 415,5 | 5,5                                       | 420,9 |

\*) Per 2025-03-31 ägdes 19 439 egna B-aktier och per 2024-03-31 ägdes 132 337 egna B-aktier.

\*\*) Under 2022 och 2023 introducerades ett optionsprogram till några definierade personer inom Senior Managers. 66 000 optioner utgavs varav varje option ger rätt att köpa en B-aktie i Fenix Outdoor International AG.

\*\*\*) Per 2025-03-04 förvärvade Fenix Outdoor aktier i Devold Norway AS och 112 898 av egna aktier, vars förvärvspris uppgick till 9,6 MEUR, användes som del av betalning av förvärvspriset av aktierna i Devold Norway AS.

# FINANSIELLA RAPPORTER

|                                                                                    | 3 månader    |              | 12 månader   |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                    | Jan-<br>Mar  | Jan-<br>Mar  | jan - Dec    |
|                                                                                    | 2025         | 2024         | 2024         |
| <b>RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE</b>                                          |              |              |              |
| <b>MEUR</b>                                                                        |              |              |              |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                    |              |              |              |
| Periodens nettoresultat                                                            | 0,1          | 6,9          | 14,6         |
| Skattekostnad                                                                      | 3,6          | 4,5          | 20,7         |
| Finansnetto i resultaträkningen                                                    | 1,5          | 1,4          | 2,1          |
| Avskrivningar för nyttjanderätt                                                    | 8,1          | 9,0          | 35,5         |
| Av- och nedskrivningar                                                             | 4,7          | 5,4          | 22,4         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                  | 3,2          | -4,5         | -0,9         |
| Erhållen ränta                                                                     | 0,7          | -0,1         | 3,1          |
| Erlagd ränta                                                                       | -1,6         | -1,8         | -6,6         |
| Betald skatt                                                                       | -8,0         | -5,7         | -22,2        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>12,3</b>  | <b>15,1</b>  | <b>68,7</b>  |
| Förändring av varulager                                                            | -7,5         | 14,8         | 45,1         |
| Förändring av rörelsefordringar                                                    | -4,5         | -17,8        | -5,2         |
| Förändring av rörelseskulder                                                       | -4,1         | -18,4        | -12,1        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>-3,8</b>  | <b>-6,3</b>  | <b>96,5</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                    |              |              |              |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                      | -2,2         | -1,6         | -10,7        |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                        | -2,4         | -3,3         | -12,4        |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                    |              | 4,9          | 5,2          |
| Förändring i finansiella tillgångar                                                | -0,9         | 0,7          |              |
| Förvärv av andel i intresseföretag                                                 |              | -0,4         | -0,4         |
| Utdelning från joint ventures                                                      |              |              |              |
| Beviljat lån                                                                       |              |              | 1,5          |
| Rörelseförvärv                                                                     | -32,6        |              |              |
| Försäljning av verksamhet                                                          |              |              | 0,2          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-38,2</b> | <b>0,3</b>   | <b>-16,6</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                   |              |              |              |
| Återbetalda lån                                                                    | -3,8         | -16,3        | -35,3        |
| Amortering låneskuld för leasingavtal                                              | -7,8         | -8,8         | -36,0        |
| Utbetald utdelning                                                                 |              |              | -17,1        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-11,6</b> | <b>-25,1</b> | <b>-88,4</b> |
| Förändring av likvida medel                                                        | -53,6        | -31,1        | -8,4         |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 111,8        | 119,1        | 119,1        |
| Kursdifferens i likvida medel                                                      | -0,4         | 0,4          | 1,0          |
| Likvida medel vid periodens slut                                                   | 57,8         | 88,4         | 111,8        |

# 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 2024 och ska läsas tillsammans med dessa med undantag av nya och reviderade standards och tolkningar som trätt i kraft i januari 2025. Koncernen har applicerat undantaget att redovisa information om uppskjutna skattetillgångar och skulder relaterat med pillar 2 inkomstskatter (tillägg till IAS 12 inkomstskatter).

## Not 2 Tillgångar med nyttjanderätt

| 31.03.2025, MEUR | Brands | Friluft | Global sales | Common | Total  | 31.12.2024, MEUR | Brands | Friluft | Global sales | Common | Total  |
|------------------|--------|---------|--------------|--------|--------|------------------|--------|---------|--------------|--------|--------|
| Nyttjanderätter  | 26,4   | 89,2    | 1,4          | 3,6    | 120,6  | Nyttjanderätter  | 27,2   | 92,2    | 1,6          | 2,4    | 123,4  |
| Leasingskulder   | -28,6  | -91,3   | -1,4         | -4,2   | -125,7 | Leasing skulder  | -28,6  | -94,3   | -1,7         | -3,6   | -128,2 |

|                | Brands | Friluft | Global sales | Common | Total |                | Brands | Friluft | Global sales | Common | Total |
|----------------|--------|---------|--------------|--------|-------|----------------|--------|---------|--------------|--------|-------|
| Avskrivningar  | -2,0   | -6,1    | -0,2         | 0,2    | -8,0  | Avskrivningar  | -9,2   | -24,1   | -1,0         | -1,4   | -35,6 |
| Räntekostnader | -0,2   | -0,5    | 0,0          | 0,0    | -0,7  | Räntekostnader | -0,8   | -2,1    | 0,0          | -0,1   | -3,0  |

## Not 3 Växelkurser

|         | Genomsnittskurs |              |              | Balansdagens kurs |            |            |
|---------|-----------------|--------------|--------------|-------------------|------------|------------|
|         | Jan-mar 2025    | Jan-Mar 2024 | Jan-Dec 2024 | 2025-03-31        | 2024-03-31 | 2024-12-31 |
| EUR/SEK | 11,1703         | 11,3361      | 11,4498      | 10,8490           | 11,5250    | 11,4590    |
| EUR/CHF | 0,9457          | 0,9548       | 0,9532       | 0,9531            | 0,9766     | 0,9412     |
| EUR/USD | 1,0532          | 1,0825       | 1,0803       | 1,0815            | 1,0811     | 1,0389     |
| CHF/SEK | 11,8119         | 11,8728      | 12,0123      | 11,3829           | 11,8011    | 12,1749    |

## Not 4 Risker

Koncernens riskfaktorer som presenteras i den senast publicerade årsredovisningen 2024, sidan 27, är fortfarande giltiga.

## Not 5 Säkerhetsredovisning

|                            | 2025-03-31 | 2024-03-31 | 2024-12-31 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Marknadsvärde, TEUR</b> | 140        | -667       | 2 099      |
| <b>FX Terminer</b>         |            |            |            |
| Köpta TUSD                 | 56 000     | 40 000     | 36 000     |
| Sålda TEUR                 | 50 617     | 36 688     | 32 379     |
| Kurs                       | 1,1064     | 1,090      | 1,112      |

## Not 6 Segmentsrapportering – försäljning och resultat

Koncernen är organiserad i tre rörelsesegment Brands, Global sales och Friluft. Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales och Friluft. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

### Första kvartalet 2025-01-01 – 2025-03-31

|                                      | Brands  |         | Friluft |         | Global sales |         | Koncern-gemensamt och eliminering |         | Koncern |         |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------|---------|-----------------------------------|---------|---------|---------|
|                                      | Jan-Mar | Jan-Mar | Jan-Mar | Jan-Mar | Jan-Mar      | Jan-Mar | Jan-Mar                           | Jan-Mar | Jan-Mar | Jan-Mar |
|                                      | 2025    | 2024    | 2025    | 2024    | 2025         | 2024    | 2025                              | 2024    | 2025    | 2024    |
| <b>Extern nettoomsättning, MEUR</b>  | 56,9    | 45,2    | 66,4    | 71,1    | 34,4         | 47,6    | 0,0                               | 0,0     | 157,7   | 163,8   |
| <b>Intern nettoomsättning, MEUR</b>  | 33,2    | 43,0    | 0,0     | 0,0     | 3,5          | 11,5    | -36,7                             | -54,5   | 0,0     | 0,0     |
| <b>Summa nettotoomsättning, MEUR</b> | 90,1    | 88,2    | 66,4    | 71,1    | 37,9         | 59,1    | -36,7                             | -54,5   | 157,7   | 163,8   |
| <b>EBITDA, MEUR</b>                  | 17,7    | 16,6    | -1,6    | 0,6     | 6,3          | 8,3     | -4,4                              | 1,7     | 18,0    | 27,2    |
| <b>Rörelseresultat, MEUR</b>         | 14,1    | 12,9    | -9,6    | -7,3    | 5,8          | 7,8     | -5,1                              | -0,7    | 5,2     | 12,8    |
| <b>Antal butiker</b>                 | 46      | 38      | 104     | 105     | 41           | 37      |                                   |         | 191     | 180     |
| <b>Varav franchise</b>               |         |         | 2       | 1       |              |         |                                   |         | 2       | 1       |
| <b>Sum anläggningstillgångar</b>     | 100,9   | 61,5    | 130,1   | 135,3   | 12,7         | 15,6    | 76,0                              | 72,1    | 319,7   | 284,5   |
| <b>Investeringar</b>                 | 24,6    | 1,4     | 1,7     | 1,0     | 0,5          | 0,3     | 2,1                               | 2,2     | 28,9    | 4,9     |

| Koncern extern omsättning<br>per marknad, MEUR | Brands          |                 | Friluft         |                 | Global sales    |                 | Koncern-<br>gemensamt |                 | Total           |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                | Jan-Dec<br>2025 | Jan-Dec<br>2024 | Jan-Dec<br>2025 | Jan-Dec<br>2024 | Jan-Dec<br>2025 | Jan-Dec<br>2024 | Jan-Dec<br>2025       | Jan-Dec<br>2024 | Jan-Dec<br>2025 | Jan-Dec<br>2024 |
|                                                | 2025            | 2024            | 2025            | 2024            | 2025            | 2024            | 2025                  | 2024            | 2025            | 2024            |
| Schweiz                                        | 0,2             | 0,3             |                 |                 | 2,4             | 3,0             |                       |                 | 2,6             | 3,3             |
| Sverige                                        | 2,0             | 2,3             | 13,1            | 13,9            |                 |                 |                       |                 | 15,1            | 16,2            |
| Övriga Norden                                  | 2,2             | 0,3             | 13,9            | 13,0            | 7,1             | 8,9             |                       |                 | 22,2            | 22,2            |
| Tyskland                                       | 16,4            | 15,2            | 36,1            | 39,6            |                 |                 |                       |                 | 53,5            | 54,5            |
| Benelux                                        | 5,6             | 6,0             | 0,1             | 0,1             | 3,7             | 3,6             |                       |                 | 9,4             | 9,7             |
| Övriga Europa                                  | 4,1             | 4,5             | 3,2             | 4,8             | 12,0            | 12,3            |                       |                 | 19,3            | 21,6            |
| Amerika                                        | 24,3            | 15,3            |                 |                 |                 | 9,8             |                       |                 | 24,3            | 25,1            |
| Övriga Marknader                               | 2,1             | 1,3             |                 |                 | 9,2             | 10,0            |                       |                 | 11,3            | 11,3            |
| <b>Totalt</b>                                  | <b>56,9</b>     | <b>45,2</b>     | <b>66,4</b>     | <b>71,1</b>     | <b>34,4</b>     | <b>47,6</b>     | <b>0,0</b>            | <b>0,0</b>      | <b>157,7</b>    | <b>163,8</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 multipl för att förvärva resterande 30% av bolaget. Optionen kan nyttjas mellan den 30 juni 2022 och 30 juni 2027. Nuvärdet av inlösenkostnaden redovisas som skuld om MEUR 2,1 och kommer att värderas vid varje kvartals stängning.

Fenix Outdoor International AG förvärvade Alpen International 2017. Avtalet från 2017 inkluderar ett put/call options arrangemang avseende det 25% minoritetsintresset, som kan utnyttjas under perioden mellan 2020 och 2029 varav 16,8% utnyttjades i juni 2020. Nuvärdet av inlösenbeloppet redovisades som en kortfristig skuld om MEUR 0,5 och innehav utan bestämmande inflytande har tagits bort. Positionen värderas vid varje kvartalsstängning.

Framtida förändring av optionsskulder redovisas i eget kapital.

## Not 8 Förvärv, partnership och försäljning av verksamhet

### 2025

#### Viomoda

År 2024 ingick Fenix Outdoor ett partnerskap med det tyska outdoorvarumärket Maloja om att driva klädproduktion vid deras dotterbolag Viomoda i Plovdiv, Bulgarien. Under 2024, som en del av detta avtal, tillhandahöll Fenix Outdoor konvertibla lån om 1,5 MEUR till Viomoda Austria, vilka förfaller senast den 31 december 2025. Lånet konverterades till 49% av aktierna i Viomoda per den 30 januari 2025.

## Devold

Per 2025-03-04 förvärvade Fenix Outdoor 65 % av Devold Norway AS. Köpeskillingen var i NOK och omräknat uppgick den till 35 MEUR. Betalningen gjordes i en kombination av 112 898 Fenix Outdoor egna aktier värderade till 5,5 MEUR och kontantbetalning. Nettokassan som förvärvades till 2,0 MEUR resulterade i ett kassautflöde uppgående till 32,6 MEUR. Det preliminära förvärvsanalysen resulterade i en preliminär goodwill på 24,2 MEUR och förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

## Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2024.

## Not 10 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser noteras efter rapportperiodens slut.

.....

Zug, 5 maj, 2025

Verkställande direktör intygar att denna rapport ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, position och resultat och beskriver de huvudsakliga riskerna och osäkerheterna som koncernen och de individuella företagen exponeras för.

**Alexander Koska**

.....

## KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Q2 rapport, 22 juli 2025