

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2019-01-01 – 2019-06-30

Andra kvartalet 2019-04-01 – 2019-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 133 461 (126 434), en ökning med 5,6%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 22 445 (13 453), där TEUR 6 638 av ökningen är relaterad till avskrivningar för tillämpning av IFRS 16.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 11 541 (10 372), en ökning med 11,3%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 11 200 (10 728).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 7 562 (6 339).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 0,56 (0,48).

Perioden 2019-01-01 – 2019-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 271 690 (260 896), en ökning med 4,1%.
- Koncernens EBITDA uppgick till TEUR 51 206 (38 006), där TEUR 12 528 av ökningen är relaterad till avskrivningar för tillämpning av IFRS 16.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 30 893 (31 981), en minskning med 3,4%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 31 919 (32 226).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 23 860 (22 687).
- Tillämpningen av IFRS 16 har resulterat i en ökning av tillgångar, "Nyttjande rättigheter", med MEUR 96 827. Denna ökning av totala tillgångar förklarar den minskade soliditeten 57,8% (65,9%).
- Resultat per aktie uppgick till EUR 1,77 (1,69).

Händelser efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

Återköp av egna aktier i bolaget

Per 2019-06-30 innehar företaget 112 898 B-aktier, vilket representerar 0,84% av aktiekapitalet.

Denna rapport innehåller information som Fenix Outdoor International AG är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl. 13 30 den 19 juli 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

Sid.

FINANSIELL INFORMATION

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

KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport jan-sept, 29 oktober
Delårsrapport jan-dec, 10 februari 2019

KOMMENTAR FRÅN CEO

Ett splittrat kvartal.

I mina kommentarer efter Q1 skrev jag att vi förväntade oss att våra IT och logistiska problem skulle ha förbättrats. Jag hade fel och i stället har vår tyska detaljhandel haft ännu större problem under det andra kvartalet, innebärande problem att leverera tillräcklig mängd varor till såväl e-com kunder som till egna butiker. Detta har lett till högre kostnader och förlorad försäljning. Situationen har inte förbättrats av minst två månader med rekordvärme i Tyskland under kvartalet. Vi arbetar med de tekniska problemen och ser en förbättrad situation. Vi ser också några lovande tendenser i den tyska detaljhandeln. Våra nyöppnade mellanstora butiker visar bättre försäljning än förväntat, vilket innebär att det finns stort hopp om att vårt nya koncept är framgångsrikt. Den svenska, finska och danska detaljhandeln går bra och både den danska och finska dito visar betydande förbättringar jämfört med samma kvartal förra året.

Som jag hoppats kunde vi lösa Brands återkallningsproblematik på ett tillfredsställande sätt, vilket resulterat i en stärkt försäljningsutveckling under andra kvartalet. Olyckligtvis är detta agerande av skadekontrollkaraktär och händelsen har påverkat den totala försäljningen av aktuella produkter då de kommer att ha en förkortad "salesout" säsong. Vi är övertygade om att de åtgärder som vidtagits upplevdes som positiva av marknaden, inkluderat våra detaljhandelskunder. Kommentarer som "unheard of responsibility taken" etc. gavs från kunder som vi aldrig trodde skulle reagera på det sättet. Jag vill verkligen berömma vår personal för hur de har hanterat denna situation. Vi ser också en tydlig vändning i Asien / Oceanien, som efter två års omstrukturering växer med 50% i kvartalet. I Nordamerika öppnades fem nya butiker och totalt sett visar Amerika en tillväxt på 36% jämfört med föregående år. Efter förra årets omstrukturering av vår distribution visar den svenska verksamheten en tillfredsställande tillväxt igen.

Totalt sett ökade omsättningen för kvartalet med 6,4%, Brands 8,7%, Global sales med 20,1% och Retail uppvisar åtminstone stabila siffror. Resultatet ökade med 8,6%, exkluderat effekter från IFRS 16. Inkluderat engångsposter, som förra året uppgick till MEUR 1,6 och i år endast är MEUR 0,6, var den jämförbara ökningen 21,6%. Jag tycker ändå inte att det här är helt tillfredsställande, särskilt som vi fortfarande inte har kunnat nå rätt kostnadsstruktur för logistiken. Jag uppskattar att vi hade extra kostnader om cirka MEUR 0,5

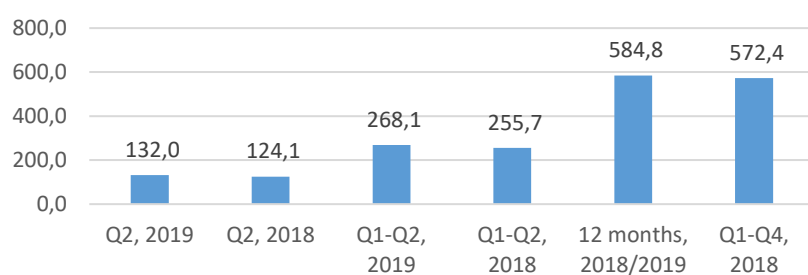
där. Vi bygger också en ny organisation som adderar nya kompetenser för att förbättra vår digitala kunskap för att vi bland annat ska kunna fortsätta bygga vår verksamhet.

Avslutningsvis några få ord om resten av året. Jag kan inte lova att vi helt löser logistik problematiken även om jag har hopp då vi rör oss i rätt riktning. Vi fortsätter se över distributionen, vilket kan ge kortsiktigt negativa effekter på försäljningen. Jag kan dock säga att ordersituationen för resten av året ser lovande ut och även om jag låtit lite negativ är min övergripande vy positiv. Jag tror starkt att några av de tuffa beslut vi tar nu kommer att ge effekt och stärka vår långsiktiga affär, men som jag alltid säger "It is hard, but if it was easy everybody would do it and no gains would be possible to be make.

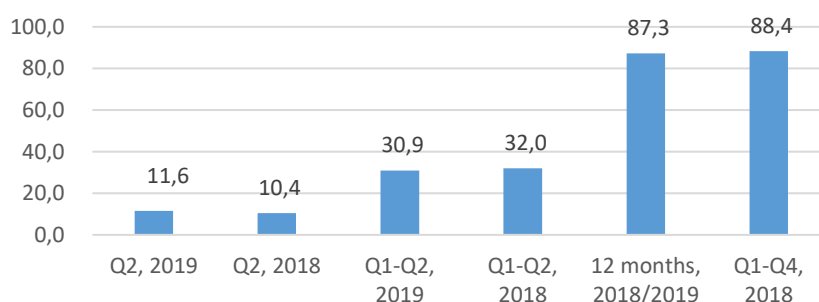
Martin Nordin

MEUR	Apr-Juni 2019	Apr-Juni 2018	Jan-Juni 2019	Jan-Juni 2018	Juli-Juni 2018/2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	132,0	124,1	268,1	255,7	584,8	572,4
EBITDA	22,5	13,5	51,2	38,1	115,8	102,6
Rörelseresultat	11,6	10,4	30,9	32,0	87,3	88,4
Rörelsemarginal, %	8,8%	8,4%	11,5%	12,5%	14,9%	15,4%
Resultat före skatt	11,2	10,7	31,9	32,2	88,2	88,5
Periodens resultat	7,5	6,4	23,8	22,7	68,5	67,4
Vinst per aktie, EUR	0,56	0,48	1,77	1,69	5,09	5,01
Soliditet, %			57,8%	65,9%		70,9%

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

Brands

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q2	32,4 (29,8) + 8,7%	Q1-Q2	72,9 (66,4) + 9,9%
Rörelseresultat	Q2	8,0 (7,4)	Q1-Q2	27,2 (26,0)

Ökningen av nettoomsättningen är koncentrerad till Amerika.

Friluft

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q2	67,6 (67,4) + 0,3%	Q1-Q2	123,1 (123,7) - 0,5%
Rörelseresultat	Q2	0,6 (1,5)	Q1-Q2	-3,8 (-0,5)

Tysklands försäljning och rörelseresultat påverkades negativt av varmt väder, IT- och logistikproblem. Alla nordiska marknader ökar försäljningen och totalt ökar de även vinsten jämfört med föregående år.

Global sales

		2019 (2018)		2019 (2018)
Extern försäljning	Q2	31,7 (26,4) + 20,1%	Q1-Q2	71,6 (64,8) + 10,5%
Rörelseresultat	Q2	3,2 (3,2)	Q1-Q2	10,1 (10,9)

Ökningen av nettoomsättningen, vad gäller Brands, är koncentrerad till Amerika och Asien. De nordiska länderna, som drabbades hårdast av produkt återkallandet som genomfördes under det första kvartalet, återhämtade sig under andra kvartalet. Rörelseresultatet påverkades negativt av högre kostnader, även om vissa är hänförliga till periodisering, såsom prover som förra året kostnadsfördes under det tredje kvartalet.

Koncerngemensamt, likviditet och finansiell ställning

		2019 (2018)		2019 (2018)
Rörelseresultat	Q2	-0,1 (-1,7)	Q1-Q2	-2,6 (-4,4)

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, trots en ökning av varulager jämfört förra årets låga nivå. Även rörelsefordringar har ökat, där en orsak är hög Q2 försäljning jämfört med förra året. Koncernens likvida medel uppgick till MEUR 48,9 (65,2). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 25,6 (41,5). Leaseskulder uppgick till MEUR 97,2 (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 281,4 (240,2), vilket motsvarar en soliditet på 57,8% (65,9%).

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	32,4	29,8	67,6	67,4	31,7	26,4	0,3	0,5	132,0	124,1
EBITDA, MEUR *)	10,3	8,2	6,6	2,8	4,0	3,5	1,6	-1,1	22,5	13,5
Rörelseresultat, MEUR	8,0	7,4	0,6	1,5	3,2	3,2	-0,1	-1,7	11,6	10,4

	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
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Knc extern omsättning, MEUR	72,9	66,4	123,1	123,7	71,6	64,8	0,5	0,8	268,1	255,7
EBITDA, MEUR ¹⁾	31,9	27,8	7,8	2,2	11,5	11,4	0,0	-3,4	51,2	38,0
Rörelseresultat, MEUR	27,2	26,0	-3,8	-0,5	10,1	10,9	-2,6	-4,4	30,9	31,9
Antal butiker	37	27	80	70	24	14			141	111
Varav franchise			3	4	4				7	4
Sum anläggningstillgångar ¹⁾	42,0	24,3	116,3	36,3	13,3	12,1	51,3	39,9	222,9	112,6
Investeringar	2,4	1,3	6,4	1,8	0,6	1,1	4,9	11,5	14,3	15,7

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		gemensamt		Total	
	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Schweiz					5,2	4,8			1,9%	1,9%
Sverige	4,9	6,0	23,4	22,3					10,6%	11,1%
Övriga Norden	0,6	2,0	20,1	17,7	14,8	17,8			13,2%	14,7%
Tyskland	28,1	29,4	79,3	83,7			0,5	0,8	40,2%	44,5%
Benelux	7,2	7,0	0,1		5,0	4,5			4,6%	4,5%
Övriga Europa	7,2	5,8	0,2		18,0	17,3			9,5%	9,0%
Americas	23,6	15,1			16,3	11,8			14,9%	10,5%
Övriga Marknader	1,3	1,1			12,3	8,6			5,1%	3,8%
Totalt	72,9	66,4	123,1	123,7	71,6	64,8	0,5	0,8	100%	100%

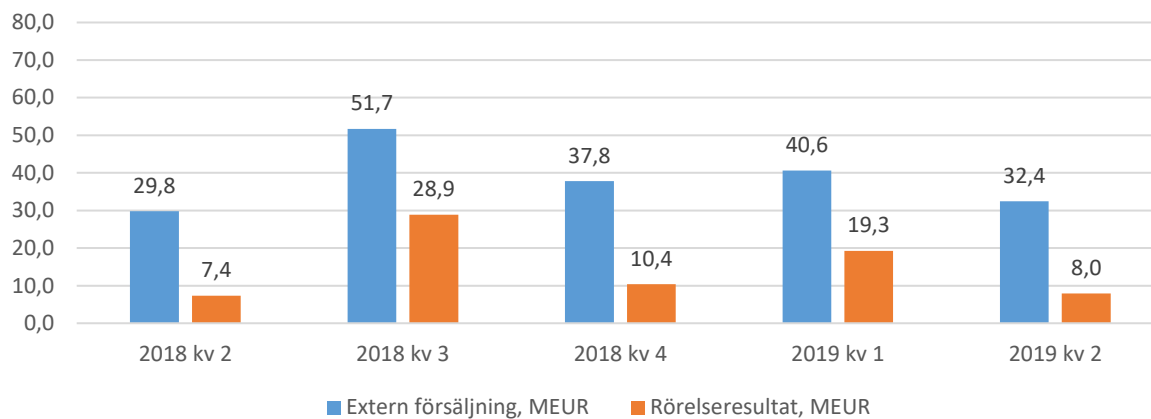
Fenix Outdoors användning av alternativa nyckeltal:

Fenix Outdoor lämnar ett antal nyckeltal i den inledande sammanfattningen på framsidan av delårsrapporten. Det är endast nyckeltal som ligger utanför IFRS tillämpningsområde som träffas av reglerna, såsom nyckeltalet EBITDA. Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

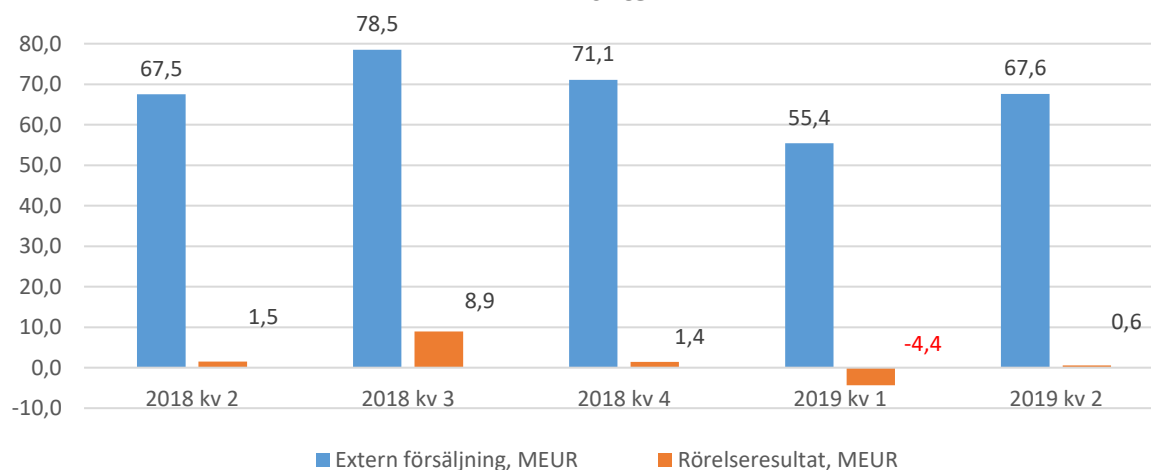
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

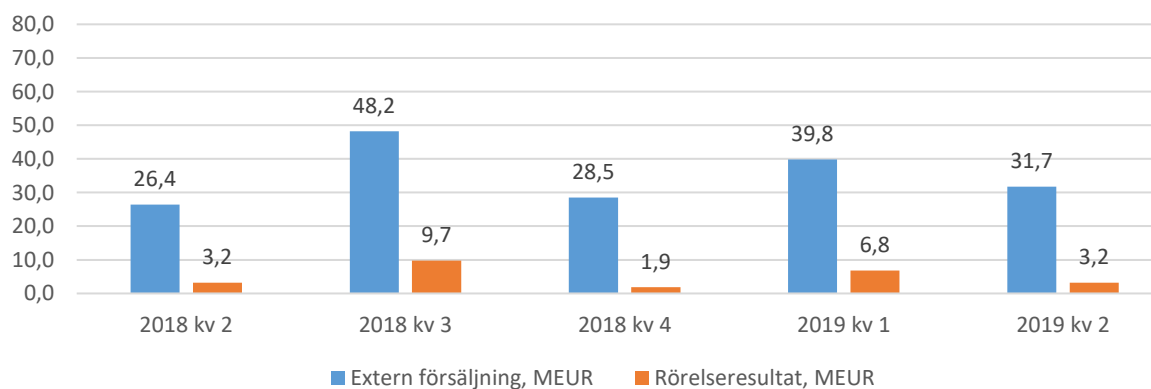
Brands



Frilufts



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
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
Nettoomsättning	132,0	124,1	268,1	255,7	584,8	572,4
Övriga rörelseintäkter	1,5	2,3	3,6	5,2	9,9	10,4
Summa rörelseintäkter	133,5	126,4	271,7	260,9	594,7	582,8
Handelsvaror	-54,7	-55,8	-112,1	-113,8	-240,9	-241,5
Övriga externa kostnader	-27,9	-30,9	-54,1	-58,6	-126,8	-131,8
Personalkostnader	-28,1	-26,4	-54,5	-51,8	-111,0	-108,3
Av- och nedskrivningar	-10,9	-3,1	-20,3	-6,0	-28,5	-14,2
Resultat från andelar i intresseföretag	0,3	0,5	0,9	1,7	1,3	2,1
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,3	-0,7	-0,4	-1,5	-0,7
Summa rörelsens kostnader	-121,9	-116,0	-240,8	-228,9	-507,4	-494,4
Rörelseresultat	11,6	10,4	30,9	32,0	87,3	88,4
Finansiella intäkter	0,2	0,9	2,3	1,1	3,6	2,4
Finansiella kostnader	-0,6	-0,6	-1,3	-0,9	-2,7	-2,3
Resultat före skatt	11,2	10,7	31,9	32,2	88,2	88,5
Skatter	-3,7	-4,3	-8,1	-9,5	-19,7	-21,1
Årets resultat	7,5	6,4	23,8	22,7	68,5	67,4
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	7,5	6,4	23,8	22,7	68,5	67,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie, EUR	0,56	0,48	1,77	1,69	5,09	5,01
Antal utestående b aktier tusentals	11 060	11 060	11 060	11 060	11 060	11 060
Antal utestående a aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000

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

FINANSIELLA RAPPORTER

	3 månader		6 månader		12 månader	
	april - juni	april - juni	jan - juni	jan - juni	juli-juni	jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018/2019	2018
TOTALRESULTAT MEUR						
Årets resultat	7,5	6,4	23,8	22,7	68,5	67,4
Som kommer att återföras över resultaträkning						
Periodens förändring av omräkningsreserv	-1,6	2,2	-1,9	-3,2	-1,1	-2,4
Periodens förändring av säkringsreserv		2,7	-0,1	2,8	-0,2	0,1
Skatt		-0,6		-0,6	0,1	0,0
Summa övriga totalresultat för perioden	-1,6	4,3	-2,0	-1,0	-1,2	-2,3
Summa totalresultat för perioden	5,9	10,7	21,7	21,6	67,3	65,1
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	5,9	10,7	21,7	21,6	67,3	65,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA	30 juni	30 juni	31 Dec
STÄLLNING MEUR	2019	2018	2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	38,7	33,7	36,9
Materiella anläggningstillgångar	66,9	58,3	63,3
Tillgångar med nyttjanderätt	96,6	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	20,7	20,6	19,0
Summa anläggningstillgångar	222,9	112,6	119,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	153,7	134,5	133,3
Kundfordringar och andra fordringar	54,8	46,5	42,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,8	5,6	5,4
Likvida medel	48,9	65,2	101,9
Summa omsättningstillgångar	264,2	251,8	283,5
Summa tillgångar	487,1	364,4	402,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	281,4	240,2	285,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	-	-
Summa eget kapital	281,9	240,2	285,6
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	13,2	13,8	13,9
Leasingskulder	76,2	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	1,5	12,0
Summa långfristiga skulder	89,4	15,3	25,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	47,4	50,5	49,7
Leasingskulder	21,0	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	25,6	40,0	12,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,8	18,4	28,6
Summa kortfristiga skulder	115,8	108,9	91,2
Summa eget kapital och skulder	487,1	364,4	402,7

FINANSIELLA RAPPORTER

Förändring av eget kapital	MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Kassaflödess åkrings- reserv	Valutaomrä knings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämman de	Summa
								inflytande	
Ingående balans 1 jan 2018		12,4	39,8	-0,9	-2,1	181,7	230,8	0,0	230,8
Periodens resultat						22,7	22,7	-	22,7
Övrigt totalresultat				0,1	-3,2		-3,1	-	-3,1
Summa totalresultat för perioden		-	-	0,1	-3,2	22,6	19,5	-	19,6
Utdelning						-12,8	-12,8	-	-12,8
Överföring av kassaflödessåkringsreserv till varulager				2,6			2,6	-	2,6
Utgående balans 30 juni 2018		12,4	39,8	1,8	-5,3	191,4	240,1	0,0	240,2
Ingående balans 1 jan 2019		12,4	39,8	1,6	-4,4	236,3	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		0,0	0,0	-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 aktier *)						-9,8	-9,8		-9,8
Utdelningar						-15,2	-15,2		-15,2
Överföring av kassaflödessåkringsreserv till varulager				-1,1			-1,1		-1,1
Utgående balans 30 juni 2019		12,4	39,8	0,5	-6,4	235,2	281,4	0,5	281,9

^{*)} 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 2019-06-30 ägde bolaget 112 898 egna B-aktier.

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE	6 månader		Helår
	jan-juni	jan-juni	jan - dec
MEUR	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten			
Periodens nettoresultat	23,9	22,7	67,4
Skatt	8,1	9,5	21,1
Finansnetto i resultaträkningen	-1,0	-0,2	-0,1
Av- och nedskrivningar	20,3	6,0	14,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2,5	-3,4	-4,0
Erhållen ränta	0,1	0,3	0,8
Erlagd ränta	-1,3	-0,9	-1,7
Betald skatt	-11,9	-12,8	-23,0
	35,7	21,2	74,7
Förändring av varulager	-19,0	2,0	2,4
Förändring av rörelsefordringar	-12,2	-2,1	-2,2
Förändring av rörelseskulder	-11,0	-7,7	4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,5	13,4	79,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-5,3	-10,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9,3	-10,4	-22,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1,1	-	-
Försäljning av intresseföretag	-	-	0,6
Utdelning från intresseföretag	-	-	2,3
Förvärv av dotterföretag	0,5	-1,2	-1,5
Lösen av lån	-	-0,9	-0,9
Förändringar i finansiella tillgångar	-	-0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,7	-17,9	-31,6
Finansieringsverksamheten			
Upplåning	0,7	1,4	5,4
Återbetalda lån	-0,1	-13,0	-33,0
Amortering låneskuld för finansiella leasingavtal	-12,0	-	-
Förändring övriga långfristiga skulder	-	-0,9	-
Förvärv av egna aktier	-9,8	-	-
Utbetald utdelning	-15,2	-12,8	-12,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36,4	-25,3	-40,3
Förändring av likvida medel	-55,6	-29,8	7,2
Likvida medel vid periodens början	101,9	93,7	93,7
Kursdifferens i likvida medel	2,6	1,2	1,0
Likvida medel vid periodens slut	48,9	65,1	101,9

Noter till den finansiella rapporten

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de är antagna av EU och är förenliga med IFRS och utgivna av IASB. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 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 leaseingskuld för leasing som tidigare klassificerats som operationell leasing. Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som ska tillämpas på leasekulder 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 leaseingskulden.

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 TUSD 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 2019-06-30 relaterat till IFRS 16.

2019-06-30, MEUR	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Byggnader och inventarier	16,1	78,2	2,0	0,4	96,6
Förskottsbetalningar	-	0,2	-	-	0,2
Totala tillgångar	16,1	78,4	2,0	0,4	96,8
<i>Skulder</i>					
Räntebärande skulder	-16,2	-78,6	-2,0	-0,4	-97,2
Övriga skulder	-	-	-	-	-
Totala skulder	-16,2	-78,6	-2,0	-0,4	-97,2
	Brands	Frilufts	Global sales	Common	Total
<i>Nyttjanderätter</i>					
Avskrivningar	-2,7	-8,9	-0,8	-0,2	-12,5
Räntekostnader	-0,3	-0,6	-	-	-0,9

Not 2 Risker

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

Not 3 Säkringsredovisning

	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Market value	309	1 619	2 044
FX Forwards			
Purchased TUSD	41 500	43 500	48 100
Sold TEUR	35 809	36 066	39 116
Rate	1,159	1,206	1,230
Purchased TUSD			
		2 000	1 500
Sold TNOK			
		16 640	12 311
Rate		8,320	8,207
Interest swap			
Paying long term due 2020-03-19, TUSD	11 000	11 000	15 000
Getting short term 3 months, TUSD	11 000	11 000	15 000

Not 4 Växelkurser

	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Dec 2018	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
SEK/EUR	10,5155	10,2270	10,2937	10,5633	10,4530	10,2548
CHF/EUR	1,1279	1,1665	1,1512	1,1105	1,1569	1,1269
USD/EUR	1,1313	1,2059	1,1778	1,1379	1,1658	1,1450
SEK/CHF	9,3232	8,7673	8,9418	9,5122	9,0354	9,1000

Not 5 Segmentsrapportering – försäljning och resultat

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

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	april - juni 2019	april - juni 2018	april - juni 2019	april - juni 2018	april - juni 2019	april - juni 2018	april - juni 2019	april - juni 2018	april - juni 2019	april - juni 2018
Knc extern omsättning, MEUR	32,4	29,8	67,6	67,4	31,7	26,4	0,3	0,5	132,0	124,1
EBITDA, MEUR *)	10,3	8,2	6,6	2,8	4,0	3,5	1,6	-1,1	22,5	13,5
Rörelseresultat, MEUR	8,0	7,4	0,6	1,5	3,2	3,2	-0,1	-1,7	11,6	10,4

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt		Koncern	
	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Knc extern omsättning, MEUR	72,9	66,4	123,1	123,7	71,6	64,8	0,5	0,8	268,1	255,7
EBITDA, MEUR ¹⁾	31,9	27,8	7,8	2,2	11,5	11,4	0,0	-3,4	51,2	38,0
Rörelseresultat, MEUR	27,2	26,0	-3,8	-0,5	10,1	10,9	-2,6	-4,4	30,9	31,9
Antal butiker	37	27	80	70	24	14			141	111
Varav franchise			3	4	4				7	4
Sum anläggningstillgångar ¹⁾	42,0	24,3	116,3	36,3	13,3	12,1	51,3	39,9	222,9	112,6
Investeringar	2,4	1,3	6,4	1,8	0,6	1,1	4,9	11,5	14,3	15,7

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		Friluftss		Global sales		gemensamt		Total	
	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018
Schweiz					5,2	4,8			5,2	4,8
Sverige	4,9	6,0	23,4	22,3					28,3	28,3
Övriga Norden	0,6	2,0	20,1	17,7	14,8	17,8			35,5	37,5
Tyskland	28,1	29,4	79,3	83,7			0,5	0,8	107,9	113,9
Benelux	7,2	7,0	0,1		5,0	4,5			12,3	11,5
Övriga Europa	7,2	5,8	0,2		18,0	17,3			25,4	23,1
Americas	23,6	15,1			16,3	11,8			39,9	26,9
Övriga Marknader	1,3	1,1			12,3	8,6			13,6	9,7
Totalt	72,9	66,4	123,1	123,7	71,6	64,8	0,5	0,8	268,1	255,7

Fenix Outdoors användning av alternativa nyckeltal:

Fenix Outdoor lämnar ett antal nyckeltal i den inledande sammanfattningen på framsidan av delårsrapporten. Det är endast nyckeltal som ligger utanför IFRS tillämpningsområde som träffas av reglerna, såsom nyckeltalet EBITDA. Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

Not 6 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har inträffat.

Not 7 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2018.

.....

Zug den 19 juli 2019

VD och styrelse 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

Martin Nordin
Ordförande

Susanne Nordin

Mats Olsson

Ulf Gustafsson

Rolf Schmid

Sebastian von Wallwitz

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

