

FENIX OUTDOOR

ÅRSREDOVISNING 2012

WITH ENGLISH SUMMARY



INNEHÅLL

AFFÄRSVERKSAMHET

- 03 Året i korthet
- 04 VD har ordet
- 06 Fenix Outdoor koncernen
- 10 Affärsområde Brands
- 11 - Fjällräven
- 15 - Tierra
- 17 - Primus
- 19 - Hanwag
- 21 - Brunton
- 22 Affärsområde Retail

ÅRSREDOVISNING

- 24 Årsredovisning, Förvaltningsberättelse
- 26 Fem år i sammandrag
- 27 Rapport över totalresultat, koncernen
- 28 Koncernens finansiella ställning
- 29 Rapport över förändring i koncernens eget kapital
- 30 Rapport över kassaflöde, koncernen
- 31 Resultaträkning och totalresultat, moderbolaget
- 32 Balansräkning moderbolaget
- 34 Rapport över förändring i moderbolagets eget kapital
- 35 Kassaflödesanalys moderbolaget
- 36 Noter
- 49 Revisionsberättelse
- 50 Aktie och ägande
- 52 Årstämma, Ekonomisk information 2013
- 52 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
- 53 English Summary - Annual accounts 2012

- 55 Adresser och butiksnätet



VD har ordet

Koncernen uppvisar en fortsatt stabil volymtillväxt för 2012. Försäljningen ökade med 11 procent och nådde 1 725 Mkr. De flesta operativa enheterna, inom såväl brands som retail, visade ökade försäljningssiffror i lokal valuta trots en svag marknad. Rörelseresultatet sjönk med två procent till 231 Mkr, främst beroende på ökade kostnader, inkluderat en del engångskostnader relaterade till USA-verksamheten. Miljö- och etikarbetet har fortsatt. Vår satsning på mer uthålliga produkter fortsätter och vi publicerar tillsammans med denna årsredovisning en så kallad sustainability rapport.

Stark finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt mycket stark. Koncernen har en nettoliquiditet om cirka etthundra miljoner kronor och har en mycket stark soliditet, 74,8 procent. Såväl omsättningstillväxt som vinstmarginal för koncernen har även för år 2012 överstigit de uppsatta målen. Sedan några år är vi en av de ledande aktörerna inom Outdoorbranschen i Europa. Koncernens strategi avseende produkt- och varumärkesmix i kombination med en detaljhandelsstrategi för snabbt informationsflöde och varumärkesexponering har visat sig fungera väl.



Ordinarie årsstämma för verksamhetsåret 2012 hålls tisdagen den 7 maj 2013 kl. 14.00 på Röntgenvägen 2 i Solna.

Kallelse till årsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats under finansiell information. Vid tidpunkten för kallelse kommer information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet och Örnsköldsviks Allehanda. I kallelsen finns bland annat information om anmälan. Vid anmälan ska uppges namn, personnummer (registreringsnummer), adress och telefonnummer. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få delta i stämman tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. För att aktierna ska kunna omregistreras i tid, bör aktieägare, hos den bank eller fondförvaltare som förvaltar, begära tillfällig ägarregistrering, s.k. rösträtsregistrering, i god tid före måndagen den 29 april 2013.

Styrelsen har beslutat föreslå den ordinarie årsstämman att utdelningen för 2012 blir 4,00 kr per aktie (föregående år 3,00 kr). Styrelsen föreslår som avstämningsdag måndagen den 13 maj 2013. Utbetalning genom Euroclear Sweden AB beräknas tidigast ske onsdagen den 15 maj 2013.

ÅRET I KORTHET

- **Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 725,4 (1 553,8) MSEK, en ökning med 11 procent.**
- **Koncernens rörelseresultat uppgick till 230,8 (234,7) MSEK, en minskning med 2 procent.**
- **Koncernens resultat efter skatt uppgick till 155,0 (167,3) MSEK, en minskning med 7 procent.**
- **Vinst per aktie efter skatt uppgick till 11,67 (12,60) kronor.**

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER 2012

Koncernen breddar alltmer sitt geografiska fokus. För att hantera den växande verksamheten har det europeiska lagret i Holland byggts ut och sedan i höstas driver koncernen också ett varumärkesgemensamt lager i USA. Koncernen har under året inte gjort något betydande förvärv, även om möjligheter inte har saknats. Miljö- och etikarbetet har fortsatt och Fenix Outdoor AB har sedan i mars utökat sin ledningsgrupp med en Chief Sustainability Officer, CSO och publicerar i anslutning till denna årsredovisning en så kallad sustainability rapport.

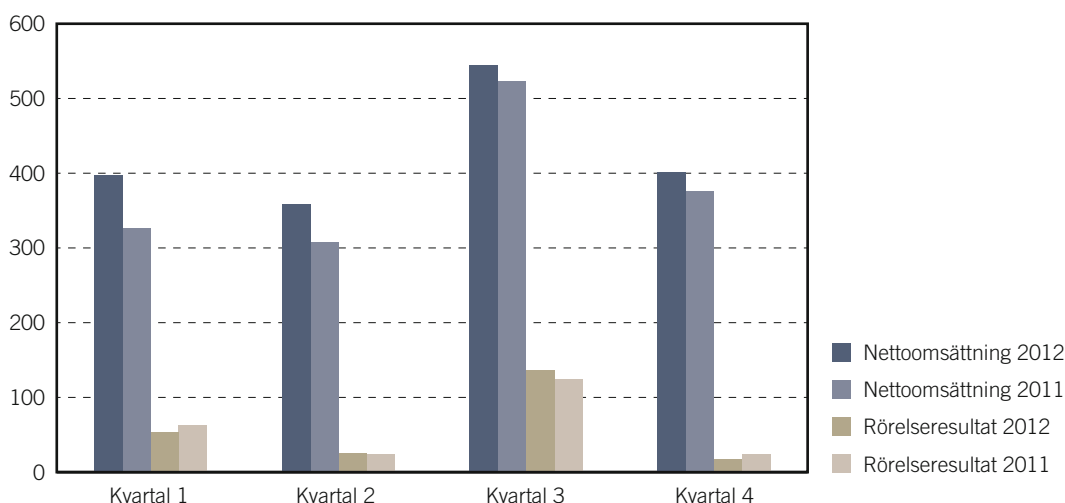
BRANDS

Brands uppvisade en omsättningsökning om 4 procent. I lokal valuta var ökningen cirka 6 procent. Skillnaden mellan omsättningsökning i svenska kronor och lokal valuta var som störst under det tredje och fjärde kvartalet. Segmentet uppvisade en stabil bruttomarginal. Årets resultat försvagades dock av kostnader i de amerikanska verksamheterna för att kunna vidareutveckla desamma samt av en högre kostnader i den europeiska verksamheten som inte matchats fullt ut av motsvarande försäljningsökning under året.

RETAIL

Den kraftiga försäljningstillväxten kommer främst från förvärvet av Partioaitta Oy i maj 2011, men även Naturkompaniet har ökat sin försäljning med 6 procent i jämförbara butiker. Detta inte minst på grund av den goda avslutningen på året. Segmentets starka tillväxt och geografiska expansion har medfört kostnadsökningar som inte fullt ut kunnat kompenseras av den ökade bruttovinsten. Resultatet har därför inte riktigt följt samma fina utveckling som försäljningen.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER KVARTAL MSEK



VD HAR ORDET

NYCKELTAL, Mkr	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning	1 700,7	1 531,9	1 331,7	1 114,2	961,1
Rörelseresultat	230,8	234,7	251,4	171,7	135,5
Rörelsemarginal, %	13,3	15,3	17,9	14,3	15,1
Resultat efter finansiella poster	226,0	234,8	238,2	159,6	145,2
Resultat efter skatt	155,0	167,3	168,5	113,3	105,2
Resultat per aktie	11,67	12,60	12,70	8,54	7,93
Soliditet, %	74,8	72,20	68,90	67,10	65,30
Ordinarie utdelning	4,00 ¹⁾	3,00	3,00	2,00	2,00
Medelantal anställda under året	696	646	420	340	311

¹⁾ Styrelsens förslag

FORTSATT STABIL VOLYMTILLVÄXT UNDER 2012

Försäljningen inom koncernen ökade med 11 procent och nådde 1 725 Mkr vilket var positivt. De flesta operativa enheterna, inom såväl brands som retail, visade ökade försäljningssiffror i lokal valuta trots en svag marknad. Rörelseresultatet sjönk med två procent till 231 Mkr, främst beroende på ökade kostnader, inkluderat en del engångskostnader relaterade till USA-verksamheten. Koncernens nettolikviditet var 100 Mkr per 31 december 2012, en förbättring som är positiv men som kan bli bättre. Det positiva är att lagret har minskat, dock inte till önskvärd nivå och inom vissa enheter har den negativa lagerutveckling fortsatt vilket medfört oönskade kostnader. Kraftfulla åtgärder kommer att sättas in för att åtgärda problemet. Per 31 december 2011 var koncernens nettolikviditet 40 Mkr.

UTVECKLINGEN INOM VÅRA AFFÄRSOMRÅDEN

Koncernens största varumärke, Fjällräven, har under 2012 haft en fortsatt god utveckling. Återigen har de skandinaviska marknaderna utvecklats positivt och under året har även den nordamerikanska marknaden utvecklats starkt. USA är till exempel, idag den Fjällräven-marknad med störst Känkenförsäljning. Genomförsäljningen har varit god på alla marknader och vi bedömer att förorderläget inför 2013 ser bättre ut än för marknaderna som helhet.

Hanwag har under året haft vissa problem. Försäljningen har utvecklats positivt i lokal valuta, dock har de mål som fastställts inte uppnåtts, vilket inneburit att produktionen har justerats ned under året för att anpassas volymmässigt. Att målen inte uppnåtts har inneburit ökade kostnader samt att lagret stigit till en icke tillfredställande nivå. Visavi marknaden bedöms dock att Hanwag har behållit sin position väl, då många konkurrenter uppvisat en sjunkande omsättning. Skosegmentet inom Outdoorbranschen har som helhet dragits med en viss stagnation under 2012. Hanwag kommer även under 2013 att dras med efterdyningar från det ökade lagret samt påverkas av en viss fortsatt stagnation inom segmentet, men vi bedömer att de åtgärder som vidtagits räcker för att åtgärda problemen. Det skall dock noteras att även i detta svåra läge har Hanwag bidragit till koncernens lönsamhet, även efter vidtagna åtgärder.

Primus försäljningsutveckling var oförändrad under 2012, då vissa marknader och produktsegment visade tillväxt och andra en viss tillbakagång. Resultatet utvecklades positivt vilket förklaras av förbättrade marginaler, avsevärt bättre än 2011. Primus har behållit sin roll som en av de dominerande spelarna inom segmentet Outdoor-kök under 2012. Däremot har segmentet Family Outdoor ännu inte kommit till en volym som vi bedömer som tillfredställande. Ledningsproblemen från 2011 är nu hanterade.

Brunton har haft ett besvärligt år. Den förändringsprocess som inleddes

2009/2010 har fortsatt, dock med en ny fokusering. Bolaget har under året bytt ledning och den nya varumärkeschefen har efter analys beslutat, med koncernledningens stöd, om ett förändrat fokus. Den verksamhet som tidigare byggts upp i Riverton, Wyoming, med produktion och infrastruktur, har visat sig vara svår att hantera. Delar av verksamheten har nu dragits ned och andra har flyttats till koncernens nystartade nordamerikanska huvudkontor i Boulder, Colorado. Vi bedömer att detta kommer att förenkla rekryteringsprocessen av kompetent personal samtidigt som det innebar en samordning inom koncernfunktionerna med övrig Fenixverksamhet och därigenom kostnadsbesparingar.

Naturkompaniets utveckling 2012 var positiv, både avseende resultat och omsättning. Jämfört med 2011 var 2012 mycket bättre, framförallt beroende på ett bra fjärde kvartal, vilket nästan uppnådde 2010 års nivåer. Partioatta, den kedja i Finland som förvärvades under 2011, har också utvecklats mycket bra. Kedjan visar ett positivt resultat som vida överstiger de förväntningar vi haft och har dessutom under 2012 bidragit både med resultat och försäljning av våra interna varumärken, på ett mycket positivt sätt. Detta trots en mycket stark konkurrens. Konkurrenssituationen i Sverige är också betydande och har blivit hårdare under de senaste åren. Bedömningen är dock att vi behåller vår position på den svenska marknaden mycket väl.

Arbetet med att lyfta Tierra fortsätter och omsättningen har fortsatt öka även

om hel del återstår innan koncernens mål är uppnådda. Planen är att växa vidare på marknader där varumärket redan är etablerat såsom de nordiska. Men även att introducera varumärket på nya marknader, som exempelvis den schweiziska, genom koncernens förvärvade distributionsbolag.

Vårt joint venture i Kina har fortsatt sin positiva utveckling. Bolaget uppvisar för första gången en mindre vinst. Tempot med etableringar av egna butiker, som fokuserar på Hanwag och Fjällräven har även fortsättningsvis varit lågt. Fokuseringen på den traditionella outdoorhandeln har burit viss frukt.

Den nordamerikanska marknaden har under 2012 blivit en av våra viktigare marknader, framförallt genom Fjällrävens tillväxt. Koncernen har under 2012 genomfört en del strukturella förändringar. Vi har under året stängt vårt huvudkontor i New York och flyttat det till Boulder, Colorado. I anslutning till detta har vi i egen regi öppnat ett centralt distributionscenter i Boulder för Nordamerika, i stil med Almere (Holland) för Europa. Vi har också ytterligare förstärkt den centrala administrationen och centraliserat den till Boulder. Förutom detta har vi förstärkt säljorganisationen med bas i Boulder, vilket har inneburit viss förflyttning och neddragning av personal i Riverton, Wyoming samt i New York. Vi bedömer att Nordamerika under de närmaste åren har förutsättningar till att bli en av våra allra största marknader. Detta stärks av att förorderläget inför 2013 ser mycket bra ut.

ANSVARSTAGANDE OCH HÅLLBARHET ÄR EN DEL AV AFFÄREN

Miljö- och etikarbetet har fortsatt. Aiko Bode tillträdde posten som Chief Sustainability Officer, CSO, i mars 2012. Vår satsning på mer uthålliga produkter fortsätter och vi publicerar, tillsammans med denna årsredovisning, för första gången, en så kallad sustainability rapport. Under året har stora resurser satsats för att skapa ett organiserat sätt att arbeta med hållbarhetsfrågorna, ifrån det stora ner till det lilla. Ett stort arbete har också lagts ner för att kombinera detta med ett etiskt ramverk kring hur vi skall arbeta. Tidigare har detta kunna styras genom intern kommunikation och ett tydligt ramverk. Vår expansion och tillväxt har inneburit att detta informella sätt att arbeta har varit tvunget att formaliseras mer. Vi har under året beslutat

att kombinera rollerna vad avser sustainability med compliance, då det visat sig att ett etiskt moraliskt arbetssätt är nära besläktat med uthållighet och miljöfrågor. Därför är vår CSO även ansvarig för koncernens compliance. Arbetet har dock bara påbörjats och det återstår en hel del innan det fungerar fullt ut.

FRAMTIDA UTMANINGAR

Sedan några år är vi ett av ledande bolagen inom Outdoorbranschen i Europa. Koncernens strategi avseende produkt- och varumärkesmix i kombination med en detaljhandelsstrategi för snabbt informationsflöde och varumärkesexponering har visat sig fungera väl. Koncernen har under 2012 legat lågt på förvärvsfronten och även om det under året funnits möjligheter till förvärv har de tillgängliga objekten antingen inte passat strategiskt eller så har prisförväntningarna varit högre än vi varit beredda att acceptera. Årets enda förvärv var därför de resterande aktierna i Fjällräven Arctic Fox Llc i USA, vilka förvärvades i januari 2012.

Vår östeuropasatsning har fortsatt framåt och förutom Tjeckien och Ungern har även Polen och Ryssland visat sig vara lovande marknader.

Trainee-programmet har visat sig vara ett lyckokast och den första årskullen kommer nu ut i "verkliga" jobb under året. Några har redan under slutet av fjolåret tillträtt sina fasta tjänster. Det är en fantastisk talangfull grupp som genomgått programmet och vi har då detta skrivs funnit fasta tjänster åt alla i den första årskullen. Den nya årskullen ser lika lovande ut och vi ser fram emot att välkomna dem in i fasta tjänster nästa år. Koncernen kommer med säkerhet även under detta år rekrytera ytterligare en grupp trainees. 40 procent av våra trainees är kvinnor och i den senaste årskullen är relationen 50 procent. Den nationella spridningen är mycket god och även om de flesta nu talar svenska är den svenska andelen i minoritet i gruppen.

UTSIKTER FÖR 2013

Även under 2013 kommer varuförsörjningen att vara en utmaning. Situationen i Asien och höjda råvarupriser medför att vi upplever ett tryck på priserna uppåt. Detta förstärks av den svaga euron. Den europeiska ekonomin är fortfarande ett orosmoment då utfallet från eurokri-

sen ännu är oförutsägbar. En förändring som verkar ha skett på marknaden är konsumenternas köpbeteende. Internethandeln verkar ha planat ut, men konkurrensen inom den har hårdnat. Ett antal nya stora spelare, främst generalister, tar på vissa marknader andelar från de specialiserade outdoorhandlarnas internetförsäljning. Detta innebär en utmaning för våra varumärken som i vissa fall är beroende av rådgivning. Några varumärken har varit mer utsatta för detta paradigmskifte än andra. Man kan dock konstatera att vi som koncern står mycket väl rustade och den gemensamma bedömningen är att vi väl försvarat våra marknadsandelar och sannolikt ökat desamma under året.

Det kan avslutningsvis konstateras att vi under året inte lyckats behålla resultatnivån, trots ökad försäljning. 2012 får betraktas som ett konsolideringsår för koncernen. Förutom de tidigare nämnda engångskostnaderna associerade med vissa verksamheter har vi expanderat koncernfunktioner som logistik, administration, CSR och Compliance under 2012, vilket gett oss en högre kostnadsbas. Detta har gjorts medvetet för att kunna stödja framtida tillväxt, men naturligtvis även inneburit att vi måste öka försäljningen för att bibehålla vinsten. Min bedömning är dock att denna kostnads massa kan stödja en betydande tillväxt utan tilltagande kostnader. Så under 2013 gäller för koncernen att försäljningen fortsätter att öka, men med ett bibehållt fokus på kostnaderna. Ledorden blir kostnadsmedvetenhet och försiktig investeringsvilja.

Jag ser med mycket stor tillförsikt på Fenix Outdoors långsiktiga utveckling.

Stockholm i april 2013

Martin Nordin
Verkställande Direktör

FENIX OUTDOOR KONCERNEN

VERKSAMHETEN	AFFÄRSIDÉ OCH MÅL	STRATEGIER
<p>Koncernens verksamhet var ursprungligen baserad på utveckling och försäljning av produkter under det egna varumärket Fjällräven. Moderbolaget är noterat på Stockholmsbörsen, Mid Cap.</p> <p>Under 2001 skedde en komplettering genom förvärvet av detaljhandelskedjorna Naturkompaniet och Friluftsbolaget, numera under varumärket Naturkompaniet. Dessutom förvärvades varumärket Tierra som utvecklar och säljer innovativa och högteknologiska plagg för utomhusbruk. Under 2002 förvärvades Primus, som är en världsledande tillverkare av mobila förbränningsapparater. I september 2004 förvärvades den tyska kängtillverkaren Hanwag.</p> <p>Under 2009 förvärvades ytterligare ett varumärke, Brunton, som säljer och utvecklar teknisk outdoor utrustning, i form av kompasser, kikare och portabel solenergiutrustning. 2011 kompletterades retailverksamheten genom förvärvet av finska Partioaitta.</p>	<p>Fenix Outdoor är en internationellt verksam friluftskoncern, vars affärsidé är att utveckla och marknadsföra friluftsprodukter av hög kvalitet och låg vikt genom ett utvalt detaljhandelsnätverk med hög servicegrad och professionalism till konsumenter med höga förväntningar.</p> <p>MÅL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vara en globalt ledande aktör inom utveckling och försäljning av utrustning och kläder för ett aktivt friluftsliv. <p>FINANSIELLA MÅL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Uppnå en årlig tillväxt på minst 10 procent i enlighet med företagets långsiktiga plan. • Uppnå en långsiktig vinstmarginal före skatt på minst 10 procent. 	<p>Fenix Outdoor koncernen ska uppnå målen genom:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fortsatt expansion av affärsområdet Brands genom organisk tillväxt samt genom förvärv. • Organisk tillväxt baserad på ett växande starkt nordiskt detaljhandelsnätverk med starka varumärken. <p>Innehavet av ett detaljhandelsnätverk ger en bättre kontroll av värdekedjan genom en nära kontakt med slutkonsumenten, något som ger möjlighet att agera snabbare gällande trender och förändrade krav från konsumenterna. Butikerna tjänar dessutom som skyltfönster för varumärkessegmentet Brands, sortiment.</p>

Viktiga årtal i Fenix Outdoor koncernens historia

1950

Träramen. Den då 14-åriga Åke Nordin snickrar ihop sin första träram inför en fjällvandring. Samerna blir imponerade och beställningarna börjar komma in.



1960

Fjällräven. Åke startar Fjällräven och lanserar revolutionerande ryggsäcksramar i aluminium.



1964

Tältrevolutionen. Fjällräven lanserar Termotältet som blir en sensation. De första kondensfria tälten gör att folk kan vakna torra och varma.

1968

Grönlandsjackan och G-1000, friluftsvärldens kanske stryktåligaste och mest anpassningsbara väv ser dagens ljus.



1978

Kånken. Lanseras för att rädda skolbarns ryggar. 2008 blir Kånken världens första klimatkompenserade ryggsäck.



1983

Bolaget introduceras på OTC-listan vid Stockholmsbörsen.

VARUMÄRKESSTRATEGI, MARKNADSFÖRING OCH SPONSORING	INNOVATIONER OCH PRODUKTUTVECKLING	ORGANISATION OCH MEDARBETARE
<p>Koncernen arbetar mycket aktivt för att skydda och utveckla sina varumärken och några av koncernens viktigaste varumärken beskrivs på sidan 9. Varumärkesarbetet omfattar såväl aktivt varumärkesskydd gentemot intrång genom juridiska insatser som aktiviteter för att vårda och stärka varumärkena. Exempel på varumärkesstärkande aktiviteter är fjällvandringssloppet Fjällräven CLASSIC, Fjällräven Polar och Hanwags "24 Stunden von Bayern". Ett annat är Tierras sponsring av Annelie Pompe.</p> <p>Sedan 1986 är Fjällräven även Kunglig Hovleverantör i Sverige och enligt TNS-SIFOs undersökning "Superbrands" räknas Fjällräven idag som ett av Sveriges starkaste varumärken.</p>	<p>Verksamheten startade genom Åke Nordins innovation av ramryggsäcken. Koncernen har därefter fortsatt att utveckla produkter för ett aktivt friluftsliv och uteliv, där kundernas behov har styrt produktutvecklingen. Exempel på detta är förbränningsapparaten Primus OmniFuel™, som kan användas med nästan vilket bränsle som helst och friluftsköken i ETA serien med en verkningsgrad på cirka 80 %, vilket innebär en halverad bränsleförbrukning jämfört med traditionella friluftskök. Thermo™ tältet var det första fungerande tältet i syntetväv och bygger på principen dubbla vävar. Fjällräven var först i världen med denna lösning och idag tillverkas i princip alla tält enligt denna princip.</p> <p>Fjällräven Kånken®, är en av världens mest sålda ryggsäckar. Den utvecklades med idén att det i ryggsäcken skulle få plats två A4 pärmar och ett sittunderlag. Andra innovationer är G-1000® tyget, Silhuett® sovsäck, ryggsäcken Gyro® samt "ice grip sulan" från Hanwag.</p> <p>Syftkompassen "pockettransit". Amerikanen D.W. Brunton skapade 1894 en syftkompass. Denna produkt används idag av såväl privatpersoner som geologer, skogsarbetare och andra professionella nyttjare.</p>	<p>Fenix Outdoor koncernens organisation syftar till att uppnå administrativa skal fördelar och att koordinera aktiviteterna inom affärsenheterna till en enhet. Det innebär bland annat att realisera synergier genom nyttjande av centrala stabsfunktioner och gemensam lagringshållning i koncernens två centrallager i Holland och Colorado, USA. Samt att koordinera och samordna investerings- och marknadsföringsaktiviteter för att stödja alla operativa delar inom koncernen.</p> <p>Brands Segmentet Brands utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer utrustning för aktivt friluftsliv och fritid genom de egna varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton.</p> <p>Retail Segmentet Retail består av Naturkompaniet och Partioaitta vilka driver försäljning av friluftsliv-, fritids- och reseprodukter. Naturkompaniet består av 31 butiker i Sverige, varav 5 är franchisebutiker medan Partioaitta har 14 butiker i Finland.</p> <p>MEDARBETARE Medelantalet anställda i Fenix Outdoor koncernen uppgick 2012 till 696, en ökning med 50 personer jämfört med föregående år. Koncernens bolag har platta organisationer som kännetecknas av decentralisering och korta beslutsvägar.</p>

2001

Fjällräven förvärvar Tierra AB, Friluftsbolaget AB, Naturkompaniet AB samt Skandinavisk Høyfjellsutstyr A/S i Norge. Totalt 35 butiker.



2002

Fjällräven-gruppen byter namn till Fenix Outdoor och Primus AB förvärvas.



NATUR
KOMPANIET

2003

I december tas det egna nya lager- och logistikcentret i drift i Holland.



2004

Förvärv av Hanwag.



SINCE 1921

2008

Försäljningsbolag etableras i Kina.

BRUNTON



2009

Förvärv av den engelska distributionen Rosker Ltd. Förvärv av Brunton.

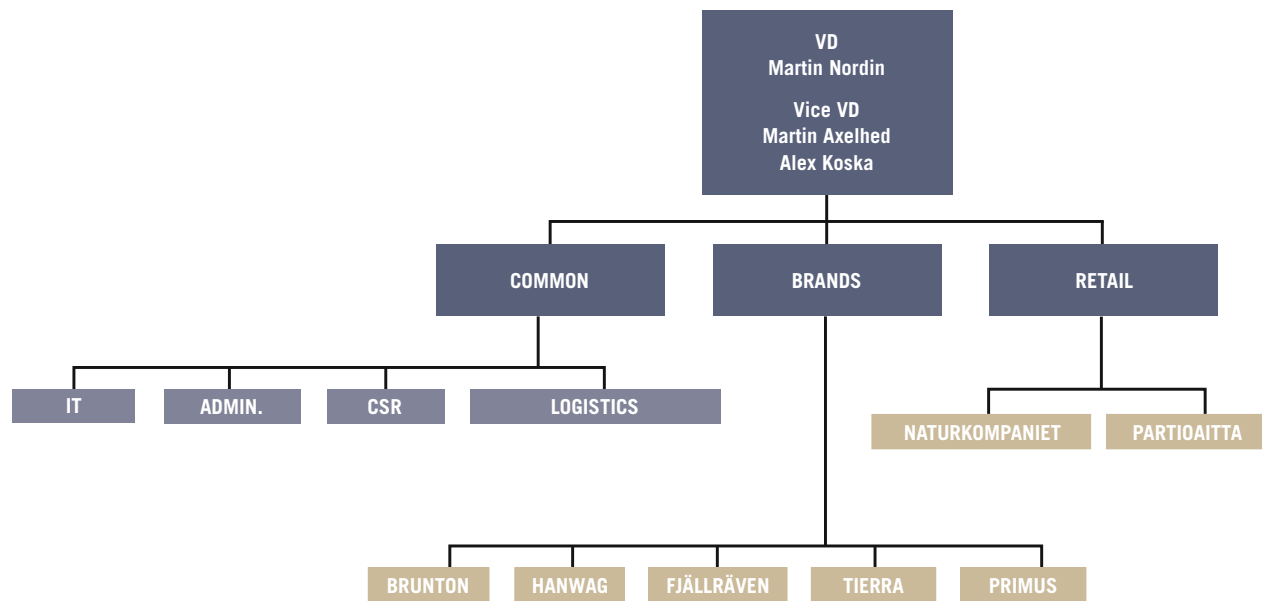
2011

Förvärv av distributionsbolag i Schweiz och USA. Förvärv av den finska detaljistkedjan Partioaitta Oy

PARTIOAITTA

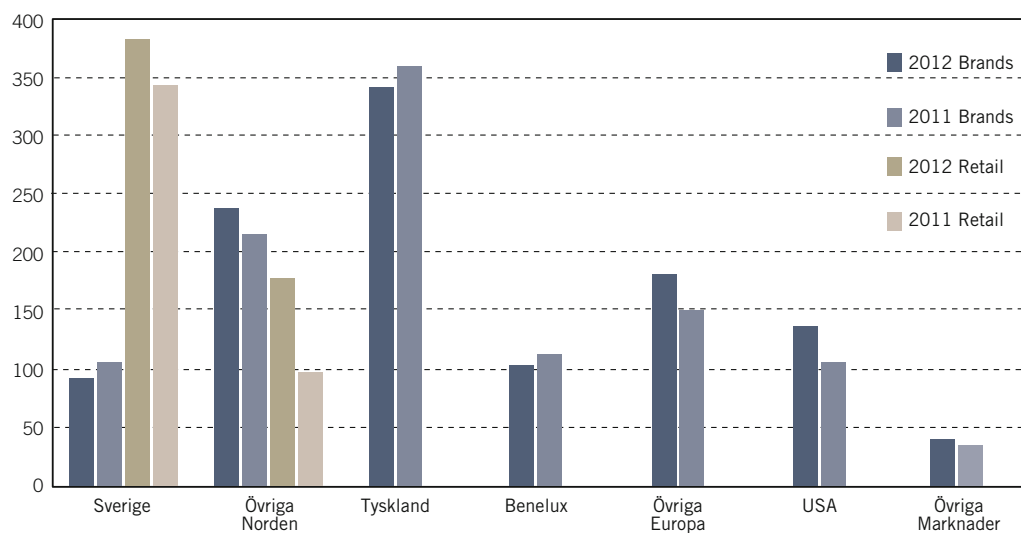


ORGANISATIONSSTRUKTUR








Koncernen är uppdelad i två segment, Brands och Retail. Dessa segment stöds av en koncerngemensam enhet med ansvar för redovisning, finansiering, IT, CSR samt logistik.



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD, MSEK



AFFÄRSOMRÅDE BRANDS

FJÄLLRÄVEN		
<p>Produkter: Ryggsäckar, tält, sovsäckar och friluftskläder.</p> 	<p>Kunder: Friluftssintresserade privatpersoner och yrkesanvändare.</p> <p>Huvudmarknad: Europa, Nordamerika och Asien.</p>	<p>Produktion: Asien och Europa.</p> <p>Distribution: Produkterna säljs huvudsakligen genom helägda distributionsbolag till externa samt interna outdoor-specialister.</p>
TIERRA		
<p>Produkter: Tröjor, jackor, byxor.</p> 	<p>Kunder: Människor som vistas i naturen. Från professionella äventyrare till allmänt friluftssintresserade.</p> <p>Huvudmarknad: Sverige, Finland, Danmark, Norge, Schweiz samt under 2013 full lansering i England, Frankrike, Polen, Ungern, Tjeckien och Slovakien.</p>	<p>Produktion: Ungern, Ukraina, Portugal samt liten del Kina och Vietnam.</p> <p>Distribution: Produkterna säljs huvudsakligen genom helägda distributionsbolag till externa samt interna outdoor-detaljister.</p>
PRIMUS		
<p>Produkter: Friluftskök, lyktor och tillbehör för att kunna tillaga, äta och dricka.</p> 	<p>Kunder: Människor som vistas i naturen. Från professionella äventyrare till allmänt friluftssintresserade.</p> <p>Huvudmarknad: Ett 70-tal länder över hela världen, med Sverige, Tyskland och USA som största enskilda marknader.</p>	<p>Produktion: Estland, Asien.</p> <p>Distribution: Produkterna säljs huvudsakligen genom helägda distributionsbolag till externa samt interna outdoor-detaljister.</p>
HANWAG		
<p>Produkter: Kängor och skor.</p>  <p>SINCE 1921</p>	<p>Kunder: Friluftslivsintresserade människor, jägare, militärer, fiskare och campare.</p> <p>Huvudmarknad: Europa, Asien, Nordamerika</p>	<p>Produktion: Tyskland, Kroatien.</p> <p>Distribution: Produkterna säljs huvudsakligen genom helägda distributionsbolag till externa samt interna outdoor-detaljister.</p>
BRUNTON		
<p>Produkter: Kompasser, portabel energiutrustning och kikare.</p> 	<p>Kunder: Friluftsmänniskor och jägare, militärer och andra yrkesutövare som använder produkterna i sitt dagliga arbete.</p> <p>Huvudmarknad: Nordamerika, Europa</p>	<p>Produktion: USA, Asien.</p> <p>Distribution: Produkterna säljs huvudsakligen genom helägda distributionsbolag till externa samt interna outdoor-detaljister.</p>

AFFÄRSOMRÅDE RETAIL

NATURKOMANIET, FISKARNAS REDSKAPSHANDEL OCH PARTIOAITTA		
<p>Produkter: Komplett sortiment av utrustning för friluftsliv och resa från världens ledande varumärken.</p>  	<p>Kunder: Unga som gamla och som alla har den gemensamma nämnaren att de gillar att vara utomhus och att de uppskattar kvalitativa produkter som förhöjer naturupplevelsen.</p> <p>Huvudmarknad: Sverige och Finland.</p>	<p>Distribution: Naturkompaniet och Partioaitta distribuerar via 31 butiker i Sverige samt 14 butiker i Finland.</p>

AFFÄRSOMRÅDE BRANDS



AFFÄRSOMRÅDE BRANDS, Mkr	2012	2011
Nettoomsättning	1 137,4	1 089,3
Rörelseresultat	238,9	249,0
Tillgångar	685,9	712,7
Investeringar	28,8	30,6
Medelantal anställda under året	414	319
Nettoomsättning fördelat geografiska marknader:		
Sverige	92,9	106,3
Övriga Norden	238,8	216,0
Tyskland	343,3	361,0
Benelux	103,6	113,5
Övriga Europa	182,0	151,3
USA	137,0	106,3
Övriga Marknader	39,8	34,9
Totalt	1 137,4	1 089,3

AFFÄRSIDÉ

Affärsområdet Brands utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer utrustning för aktivt friluftsliv och fritid under de egna varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton.

PRODUKTER

Sortimentet omfattar ryggsäckar, sovsäckar, tält, kök, lyktor, kläder, skor samt kängor för friluftsbeklädnad, kompasser, portabel solenergiutrustning och kikare. Produkterna har hög kvalitet

och slitstyrka i kombination med låg vikt och kännetecknas av klassisk design. Produktutvecklingen anpassas till krav från konsumenter och professionella utövare. Varumärkena har hög kompetens inom produktutformning, material- och produktionsstyrning. Fenix-filosofin är att erbjuda optimalt fungerande produkter baserade på funktionsstyrd design. Tierras produktprogram är främst inriktat på högteknologiska kläder. Bland Primus produkter återfinns högteknologiska mobila kök som kan användas med olika bränslen. Hanwag är en av Europas

ledande tillverkare av kvalitetskängor. Fjällräven är ett väl inarbetat varumärke för kläder, tält, sovsäckar och ryggsäckar. Brunton har ett fokus på teknisk outdoor utrustning, i form av kompasser, kikare och portabel energitrustning. Förutom investeringar i en kontinuerlig utveckling av produktsortiment sker en målmedveten satsning på och investering i varumärkena. Produkterna säljs huvudsakligen genom helägda distributionsbolag till externa samt interna outdoordetaljister.

Fjällrävens grundades 1960 med iden att dåtidens friluftsutrustning kunde göras ännu bättre och naturen mer tillgängligt för fler människor. Ryggsäcksramen, vars avlastande principer gäller än idag, blev startskottet och snart lanserades helt nya ryggsäckstyper, revolutionerande sovsäckar och de första kondensfria tälten.

Innovationerna spreds och gjorde så småningom friluftslivet tillgängligt för en bredare publik. Behovet tycktes enormt. Av tältduk, för tung för Åkes lättviktstält, syddes Fjällrävens första friluftskläder, bland annat den klassiska Grönlandsjackan. Väven som användes till plaggen fick namnet G-1000 (G efter en lyckad Grönlandsexpedition 1966).

Idag är G-1000 en av friluftsvärldens mest slitstarka och anpassningsbara material och Fjällräven är världskänt för friluftskläder och vinterjackor samt tält, sovsäckar och ryggsäckar.

ÅRET 2012

År 2012 blev ytterligare ett framgångsrikt år för Fjällräven. Utrustningen fortsätter att öka i popularitet, kontakten med kunder och slutkonsumenter blir mer kvalitativ och distributionen ökar genom lanseringar på nya marknader.

Friluftsutrustning

Sett till utrustningen lanserades återigen ett flertal spännande nyheter medan tidlösa klassiker fortsätter att öka i popularitet. Oberoende användare och journalister fortsätter att hylla utrustningen och företagets produktutveckling. Bland annat så utsågs ryggsäcken Kajka till bästa produkt på USAs största friluftsmässa Outdoor Retailer. Friluftsutrustning i Fjällrävens egna material G-1000 fortsätter öka i popularitet.

Kommunikation

Förutom en fortsatt stark produktutveckling och företagets unika G-1000 väv kan en stor del av den ökade varumärkespopulariteten härledas till de senaste

årens utökade dialog med användarna. Idag rankas Fjällräven som friluftsvärldens 3:e starkaste varumärken inom social media (SAZ Germany). Fjällrävens hemsida besöks årligen av mer än 2,5 miljoner personer, företaget har en kvarts miljon följare på FaceBook samt fler än 1,3 miljoner tittare på Youtube. Detta gör att Fjällräven blivit en förebild inom konsumentinteraktion.

Vad som ytterligare gör Fjällräven så starkt är företagets förmåga att möta sina användare i verkliga livet. Under 2012 etablerades vaxstationer hos 134 specialutbildade återförsäljare världen över. Här får konsumenter hjälp att förlänga livslängden och öka funktionaliteten på deras redan inköpta G-1000 utrustning.

Fjällrävens två egenarrangerade friluftssarrangemang Fjällräven Classic och Fjällräven Polar följs idag av inte bara de tusentals deltagarna utan även med intresse av hundratusentals personer världen över. Under 2012 lockade portalen om Fjällräven Polar över 700 000 besökare.

Distribution

Under 2012 förstärktes Fjällrävens distribution genom expansion både på befintliga och nya marknader. Starkast tillväxt hade Skandinavien, Östeuropa och USA.

Under året återlanserades Fjällräven genom distributör i Sydkorea, Asiens största friluftsmarknad. Distributören öppnade under 2012 tre butiker. Under året rekryterade företaget även en chef till den Nordamerikanska marknaden för att bygga upp en organisation som kan stödja och utveckla tillväxten.

FRAMTIDSUTSIKTER

För att säkerställa en fortsatt positiv utveckling för varumärket och friluftslivet har Fjällräven förtydligat sina tre fokusområden. Dessa är:

- Utveckla, sälja och marknadsföra slitstark, tidlös och funktionell friluftsutrustning.
- Visa hänsyn mot människor djur och natur.
- Inspirera fler att ge sig ut i naturen.

Fjällräven utvecklar, säljer och marknadsför friluftsutrustning för olika typer av friluftsliv. Försäljningen i Sverige, Norge, Finland, Danmark, England, Tyskland, Benelux, Österrrike, Schweiz, Italien, Tjeckien, Ungern, Polen, Kina och Nordamerika hanteras av koncerngemensamma bolag. Australien, Nya Zeeland, Ryssland och Korea hanteras av distributörer och Japan hanteras genom licenstagare. Fjällräven är idag en stark aktör på den internationella friluftsmarknaden och på nyckelmarknader såsom exempelvis Sverige rankas man som det 6:e mest populära varumärke inom alla kategorier.

Fjällräven utvecklar slitstark, tidlös och funktionell utrustning

Fjällrävens har alltid vart känd för slitstark, funktionell och tidlös utrustning. Flertalet av Fjällrävens plagg sys därför i den stryktåliga G-1000 väven som enkelt kan impregneras med Grönlandswax både hemma och hos återförsäljare. Denna stolta tradition av utrustningsutveckling har bara blivit tydligare med åren och produkterna hyllas idag världen över. 2009 utsågs ryggsäcken Kajka till Sveriges bästa friluftsprодукt och bedriften upprepades 2010 då tältet Akka Dome fick samma utmärkelse. Under 2011 utsågs friluftsbuxan Keb till världens bästa friluftsbuxa av en enig jury bestående av representanter från den internationella friluftspresen och på USA's största friluftsmässa Outdoor Retailer 2012 utsågs Fjällrävens ryggsäck Kajka till mässans bästa produkt.

Detta är bara några av framgångarna som produktutvecklarna skördat sista tiden.

En av hemligheten bakom dessa framgångar ligger i att medarbetare själva regelbundet ger sig ut i naturen. Från deras egna och andras upplevelser tas skisser och prototyper på ny utrustning fram. Dessa testas, testas och testas igen. Maskinger på textillaboratorier river, sliter och nöter. Testpatruller undersöker hur lösningar fungerar under faktiskt användande. Resultatet talar för sig själv.

Fjällräven visar hänsyn mot människor, djur och natur

Ingen som på ett eller annat sätt arbetar med Fjällräven ska behöva få sina mänskliga rättigheter kränkta. Detta faktum regleras genom "Fjällrävens uppförandekod".

När det gäller själva produkterna uttrycks företagets ansvar främst genom fokuseringen på hållbar och tidlös utrustning. Här är det outtröttliga G-1000 materialet en garant för att många kläder kan gå i arv i generationer. Självklart används även miljövänliga material som bland annat ekologisk bomull och återvunnen polyester. Eftersom det idag är känt att fluorkarboner är farliga för miljön var Fjällräven vart bland de första i branschen att börja fasa ut dessa kemikalier ur den tätttäta kollektionen.

Värt att nämna är att ryggsäcken Kånken 2008 blev världens första klimatkompenserade ryggsäck. Idag är även vandringsryggsäcken Kajka kompenserad för de oundvik-

liga emissioner som uppstår i samband med produktion och transport. Fjällräven arbetar också sedan många år för djuret fjällrävens överlevnad genom att finansiellt stödja projektet "Rädda Fjällräven".

Fjällräven inspirerar fler att ge sig ut i naturen

Redan i slutet på 70-talet tog Fjällräven ut nyfikna nybörjare i naturen genom de så kallade "Fjällräven-veckorna" i Riksgränsen i norra Lappland. Företaget har även under lång tid samarbetat med Svenska Turistföreningen och Friluftsrämjandet för att få fler att upptäcka den svenska fjällvärlden.

Idag introducerar Fjällräven årligen tusentals människor till fjällvandring genom Fjällräven Classic. Evenemanget är en folkfest i en av världens vackraste miljöer. Längs delar av Kungsleden, med start i Nikkaluokta sameby och målgång i Abisko, vandrar deltagarna 110 kilometer i storslagen natur. Fjällräven Polar är ytterligare ett av företagets friluftssarrangemang där deltagare från hela världen röstas fram för att ge sig ut på ett 330 km långt äventyr norr om Polcirkeln. Inför 2012 års Fjällräven Polar röstade mer än 100 000 personer fram de 20 deltagarna och 700 000 personer besökte kampanjsidan.

Det är tydligt att mycket har hänt sedan 1960, men Fjällräven fortsätter vandringen längs sin tydligt utstakade led.

PRODUKTGRUPPER



JACKOR



BYXOR



SKJORTOR, TRÖJOR



JAKT



RYGGSÄCKAR



TÄLT



SOVSÄCKAR



TILLBEHÖR



UTVECKLA SLITSTARK, TIDLÖS OCH FUNKTIONELL UTRUSTNING

Hela idén bakom Fjällräven bygger på att erbjuda funktionell utrustning för fler och skönare upplevelser i naturen. En förutsättning för detta är att fortsätta finna nya smarta lösningar, förbättra material, minska vikt och öka rörelsefrihet i kläder och utrustning. Vår utrustning följer inga ångsliga trender. Alla våra produkter står för funktion och hållbarhet under lång, lång tid framöver.

VÄCKA OCH UPPRÄTTHÅLLA INTRESSET FÖR FRILUFTSLIV

Redan på 70-talet tog vi med nyfikna nybörjare ut i vildmarken genom Fjällrävsveckorna i Riksgränsen. Över åren har vi tagit med oss tiotusentals människor på olika äventyr. Och vi tänker fortsätta väcka lusten för naturen hos än fler. Fjällräven Classic och Halv Classic är bara två exempel på folkfester i världens vackraste miljöer.



AGERA ANSVARSFULLT MOT MÄNNISKOR, DJUR OCH NATUR

För oss handlar kvalitetstid inte bara om produkter och en kärlek till naturen. Det handlar också om att visa hänsyn mot människor, djur och natur. Vi arbetar ständigt för att bli bättre på detta. För oss är detta ett kontinuerligt arbete som genomsyrar allt vi gör, från produktion hållbar utrustning, val av material och klimatkompensering till sponsorskap och donation.



Tierra grundades 1983 med målet att tillverka kläder för klättrare och friluftsmänniskor med krav på högsta funktion och pålitlighet. Varumärket är väl inarbetat i Norden och framförallt i Sverige har det en mycket hög varumärkeskännedom mot målgruppen.

ÅRET 2012

Under 2012 förstärkte och förändrade Tierra sin organisation genom att anställa en varumärkeschef med totalansvar för att driva utvecklingen med fokus på export och att stärka varumärkets positionering i sin helhet. Varumärket är fortsatt starkt på hemmamarknaden med 15 procents tillväxt av försäljningen från butik hos Naturkompaniet och en bra försäljning hos finska Partioaitta där Tierra finns i samtliga butiker sedan våren 2012. Tillväxten på den danska marknaden har varit god medan den norska är något trögare. Under 2012 lanserades Tierra även på den schweiziska marknaden.

FRAMTIDSUTSIKTER

Att stärka varumärkets positionering och öka kännedomen om varumärket till en bredare målgrupp är en övergripande utmaning för Tierra. På den svenska marknaden innebär det bland annat att arbeta in varumärket på fler butiker för att öka exponeringen mot slutkonsumenten.

En viktig del i Tierras framgång är en fortsatt innovativ produktutveckling baserat på kundernas behov. Minskat resursutnyttjande åstadkoms genom att företrädesvis välja återvunna material eller material från förnybar råvara.

PRIORITERINGAR 2013

Den främsta prioriteringen under 2013 ligger på lanseringen av Tierra i åtta nya länder, utöver de fem länder där varumärket redan finns representerat. En fullskalig lansering sker i England, Frankrike, Polen, Ungern, Tjeckien och Slovakien. Tierra kommer också att göra en smygstart i USA och även i Tyskland, efter påtryckning från butiker där. Representationen sker i alla länder genom Fenix Outdoorägda distributörer.

Till sommarsäsongen 2013 lanserar Tierra en så kallad Puls-kollektion – kläder att användas i högintensiva aktiviteter som terränglöpning, cykling mm. Denna del av kollektionen består av löpartights, funktionströjor och löparshorts såväl som skalplagg i GoreTex Active Shell. För att stärka denna lansering kommer världens högst rankade multisportlag Thule Adventure Team att träna och tävla i Tierras kläder under året.

Tierra kommer under året även att stötta tre större tävlingar inom aktivitetområden som matchar produkternas användningsområde väl. Tierra Boulder Battle kommer 2013 att hållas med en förändring till att vara den enda inbjudningstävlingen för de absolut bästa kvinnliga klättrarna i världen vilket kommer att generera mer mediabevakning än tidigare. Tierra är från och med 2013 huvudsponsor för den klassiska randonéetävlingen Kebnekaise Classic samt den nystartade bergsmarathonloppet Kebnekaise Arctic Run.

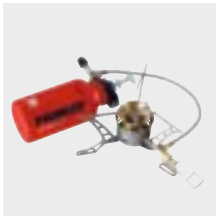
Kvalitet, funktion och innovation

Tierra utvecklar produkterna med en tydlig linje att alla detaljer skall finnas där för sin funktion. Varumärket har ett flertal gånger påvisat kvalitet och innovation i val av tekniska lösningar vilket gjort att bland annat Åre Lavincenter och Alpina Fjällräddningen valt Tierra som arbetskläder. Produktutvecklingsteamet är sammansatt av personer med kompetens inom industridesign, materialteknik, textilteknik, inköp och produktion. Alla har gemensamt att som övriga anställda dela på ett brinnande intresse för de aktiviteter som kläderna främst är framtagna för såsom klippklättring, alpin klättring, skidbestigning och skidåkning. Produktutvecklingsteamet och testteamet jobbar

kontinuerligt tillsammans för att utvärdera existerande och framtida lösningar. Under året har Tierras kläder används i expeditioner till Kilimanjaro i Afrika och Denali i Alaska bland många andra expeditioner till mindre kända berg.

För att göra de mest innovativa och funktionella plaggen arbetar Tierra med materialleverantörer som Gore Tex, Polartec, Primaloft och Pertex, som alla är bäst i sin kategori av textil och material. Dessutom väljs impregnering som är helt fri från flourkarbon när det är möjligt. Produkterna formges också på ett sådant sätt att spillet vid produktionen minimeras.





flyvagnen



Andrée, North Pole Exp. 1897



Hillary & Norgay, Mt Everest 1953



Amundsen, South Pole Exp. 1911

Primus AB är sedan augusti 2002 ett helägt dotterbolag till Fenix Outdoor AB. Grunden till Primus var Frans Wilhelm Lindqvists banbrytande innovation, det första sotfria fotogenkök från 1892. Köket hade bättre värmekapacitet än konkurrenterna och blev snabbt en populär produkt, inte minst vid expeditioner. Primus användes till exempel vid den första bestigningen av Mount Everest 1953.

ÅRET 2012

Under 2012 presenterades bland annat nya lättviktsköket Power Cook samt omarbetade och förbättrade versioner av populära Eta Power och Eta Express. Primus stärkte därmed sin position som drivande aktör inom bränsl�횩effektiva friluftskök. OmniLite, som lanserades 2011, har under 2012 fortsatt vinna priser och utmärkelser. Att OmniLite mottagits väl av marknaden återspeglas även i försäljningssiffrorna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Framtidsutsikterna för Primus bedöms som positiva. Tillväxtpotentialen i

framför allt Nordamerika men även Japan och delar av Europa bedöms som mycket god.

Efter en större omorganisering och en rad strategiska rekryteringar kommer Primus framöver kunna erbjuda ett bättre produktutbud samt bättre inköps- och leveransrutiner. Tillsammans med ökade marknadsföringsresurser beräknas omsättning och lönsamhet utvecklas positivt.

PRIORITERINGAR 2013

Under 2013 kommer Primus fortsätta implementera de organisatoriska förändringar som påbörjats under 2012 genom att revidera och optimera flöden och

processer för material- och varuflöden.

Utöver att vidareutveckla den traditionella outdoor-kategorin är Primus ambition att 2013 inleda arbetet med en mer livsstilsbetonad produktkategori med kök och tillbehör för matlagning och friluftsliv som även ska passa stadsnära eller kortare utflykter. Detta beräknas under de kommande åren ge Primus ökade möjligheter till distribution utanför de för outdoor traditionella målgrupperna och kanalerna.

Ytterligare ett prioriterat område är marknadsföring. Bland annat kommer en ny förpackningsdesign arbetas fram och succesivt implementeras.

Primus utvecklar, producerar och säljer högteknologiska produkter som lätta, mobila kök, lyktor och tillbehör för friluftsliv. En stor del av produkterna tillverkas av det egna dotterbolaget Primus Eesti OÜ, beläget i Tartu, Estland. Försäljningen sker till ett 70-tal länder över hela världen. Primus är ett välkänt varumärke och företaget har gedigen erfarenhet av att tillverka högkvalitativa, innovativa och pålitliga produkter.

Miljövänlig matlagning

Primus Eta-kök tillhör de mest miljövänliga och bränslensnåla friluftskök som finns på marknaden. Tack vare en verkningsgrad på nära 80 % har Eta-köken avsevärt mycket lägre bränslförbrukning än traditionella typer av stormkök, spritkök och gaskök som ofta har en verkningsgrad på 40 %. Bra för miljön, bra för plånboken – dessutom

blir packningen lättare. Genom stiftelsen BaumInvest kompenseras även Primus för de små koldioxidutsläpp som Eta-köken ändå orsakar.

Primus miljöengagemang omfattar även delaktighet i projektet Saving Mount Everest som syftar till att städa upp på Mount Everest, som allt oftare benämns som "världens högst belägna soptipp". Många av expeditionerna som försöker nå toppen av Mount Everest använder kök från Primus och majoriteten använder även Primus gasbehållare. Därför var det självklart för Primus att stödja projektet. I en första fas har mer än åtta ton skräp forslats ner från toppen. Under 2012 inleddes fas två då det byggdes återvinningsstationer längs vägen till Everests basläger. Dessutom erbjöds lokalbefolkningen utbildning i att ta hand om avfallet och återvinna det – allt för att nå en hållbar lösning på problemet.

Produkter, försäljningskanaler och konkurrenter

Primus sortiment kan delas in i tre huvudgrupper: kök & lyktor, tillbehör och bränsle. Den huvudsakliga målgruppen utgörs av människor som utövar olika typer av utomhusaktiviteter. Försäljningen i Sverige och Tyskland sker genom Primus AB. I övriga Norden (Norge, Finland och Danmark), Nordamerika, Östeuropa, Storbritannien, Österrike och Kina sker försäljningen genom koncernens försäljningsbolag vilket återspeglar ambitionen att använda interna säljbolag i den mån det är lämpligt. I Japan sker distributionen via en lokal distributör i vilken Primus AB är delägare. På övriga marknader sker försäljning främst genom distributörer. Primus största konkurrenter är MSR, Jetboil, Coleman, Trangia, Kovea, Edelrid, Optimus, Snow Peak, Esbit, Soto och Campingaz.



HANWAG

Hanwag grundades 1921 av Hans Wagner i Vierkirchen utanför München, Tyskland. Hanwag har utvecklats till att bli en av världens ledande tillverkare av kvalitetskängor. Fenix Outdoor förvärvade Hanwag hösten 2004 av ägaren Josef Wagner.

ÅRET 2012

Hanwag har under 2012 stärkt sin organisation på en rad viktiga positioner. Denna process var en naturlig följd av varumärkets starka försäljningsutveckling sedan Fenix Outdoors förvärv.

FRAMTIDSUTSIKTER

Hanwags fokus under 2013 är att utveckla sin närvaro i Nordamerika via Fenix Outdoors helägda distributionsbolag.

Hantverkstradition och passform

Hanwag startade som en liten lokal producent av traditionella skor, bayerska "haferischeuhe". Hans Wagner var en av de första att tillämpa den så kallade dubbelstygnsmetodik vid tillverkningen av dessa skor. Med tiden specialiserade sig företaget på skor för vandring i Alperna. Kvaliteten och kraven på funktionalitet har kvarstått också nu när företaget, 92 år senare, är en av Tysklands mer erkända producenter av vandringskängor. Produktionen ligger delvis fortfarande kvar i Vierkirchen.

Hanwag erbjuder ett brett sortiment för både kvinnor och män. Sortimentet innehåller kängor för allt från promenad till glaciärklättring. Prisnivån är relativt hög eftersom varje känga är handgjord och kontrollerad för sin funktionalitet och passform. Detta gör

att många produkter finns kvar i sortimentet, år efter år. Därtill sker kontinuerlig produktutveckling med förbättringar och framtagning av nya kängor och skor. Varumärkets identitet är starkt förknippad med funktion, passform och kvalitet. Det brukar sägas att den som en gång satt ner foten i en Hanwagkänga i affären sällan väljer en annan på grund av den goda passformen.

Kunder, marknader och kanaler

Hanwags kunder återfinns främst bland friluftslivsintresserade människor, jägare, militärer, fiskare och campare. Cirka 50 procent av företagets produkter exporteras till ett stort antal länder i Europa, men också till marknader längre bort som Asien och Nordamerika.

Exportförsäljningen sker genom externa distributörer, koncernägda försäljningsbolag och genom koncernens kinesiska joint venture bolag. Varumärket har haft en mycket god försäljningsutveckling de senaste åren. De största konkurrenterna på den ännu så länge viktigaste marknaden, Europa, är Meindl och Lowa.

Produktutveckling

Produktutveckling drivs i samråd med såväl bolagets personal och dess samlade kunskap som Hanwag "Pro Team" bestående av erfarna alpinister och vandrare har. Bolagets designers och produktutvecklare sitter dessutom inom ett par stegs avstånd från produktionslokalen med dess möjligheter till test och prototypframställande.





Brunton är en ledande tillverkare av friluftsutrustning och har sitt huvudkontor i Riverton, vid Wind River Mountains i Wyoming, USA. Brunton är välkänt för sina innovativa produkter för navigering, optik och förnyelsebar portabel energiutrustning.

ÅRET 2012

Bolaget producerar sedan 2012 alla sina kompasser i USA vid sin anläggning i Riverton. Koncernen har under året, för att öka effektivitet och tillgänglighet centraliserat delar av sin administration och backoffice till Boulder, Colorado. Detta har inneburit att viss del av bolagets administration flyttat från Riverton till Boulder. I Boulder har också ett nytt lager för koncernens alla varumärken tagits i bruk under året. Brunton fick under årets slut en ny varumärkeschef.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den viktigaste tillväxtsatsningen för Brunton kommande år, är att vidareutveckla och marknadsföra uppladdningsbara batteripack som gör det möjligt för friluftsinresserade människor att återladda mobiltelefoner och annan utrustning, under fältmässiga förhållanden.

Brunton startades av D.W. Brunton 1894, då han skapade en syftkompass "Pocket transit", ett instrument som idag används, inte bara av friluftsmänniskor, utan även av geologer, skogsarbetare och andra professionella nyttjare.

Bruntons produkter är utformade för att förstärka naturupplevelsen genom att kombinera glädje och prestanda för användaren. Produkterna är designade för att klara tuffa påfrestningar och för att ge användaren bästa möjliga naturupplevelse.

Bruntons produktutvecklare driver på för att ta fram de mest hållbara produkterna på marknaden. Bruntons speciella garanti "U-Proof Gaurentee" förstärker detta genom att skydda användaren med en branschledande garanti.





AFFÄRSOMRÅDE RETAIL

AFFÄRSOMRÅDE RETAIL, Mkr	2012	2011
Nettomsättning	563,3	442,6
Rörelseresultat	45,0	38,6
Tillgångar	302,6	227,5
Investeringar	14,1	3,7
Medelantal anställda under året	209	192
Nettomsättning fördelat geografiska marknader:		
Sverige	384,6	344,7
Övriga Norden	178,7	97,9
Totalt	563,3	442,6

Fenix Outdoor Retail består av Naturkompaniet AB, Partioaitta OY och Fiskarnas Redskapshandel AB. Totalt sett har affärsområdet 45 butiker, 31 butiker i Sverige samt 2 webbutiker och i Finland 14 butiker och en webbutik.

ÅRET 2012

Naturkompaniet har under 2012 ytterligare stärkt sin position på den svenska marknaden. I Västerås har en franchisebutik förvärvat och helrenoverats. I Malmö har en av butikerna flyttats till en ny och större, centralt belägen lokal. Butiken i Lund har byggts ut och helrenoverats och butikerna i Linköping och på Hantverkargatan i Stockholm har också genomgått större renoveringar. Under hösten stängde Fiskarnas red-

skapshandel sin butik på Södermalm i Stockholm och flyttade tillsammans med Naturkompaniet i Sickla, in i nya och större lokaler, där båda koncepten nu drivs i samma butikslokal.

Försäljningsmässigt har året varit utmanande men på det hela taget stabilt och med en bra avslutande julhandel. Vädret har haft större påverkan på försäljningen än den allmänna svaga handelsutvecklingen i Sverige och det oroliga ekonomiska läget i Europa.

Partioaitta är ett starkt varumärke på den finska marknaden och butikerna har inarbetade lägen där många stamkunder handlar. Den geografiska spridningen över landet av butiker har förbättrats under året och man säljer även via sin webbutik till hela landet. En utvärdering av butiksnetet och marknaden har

genomförts och under 2012 har man öppnat totalt 3 helt nya butiker i Helsingfors, Kuopio och Åbo samt flyttat och renoverat 3 butiker.

Under 2012 har man inom Partioaitta fortsatt med att utveckla sin organisation för att arbeta mer likt Naturkompaniet. Partioaitta har även bytt till en ny logotype som liknar Naturkompaniets. 2012 har varit utmanande för finsk detaljhandel och det varma vädret under hösten har påverkat försäljningen negativt. Trots detta redovisar Partioaitta en positiv försäljningsutveckling och en stark avslutning på året, när väl kylan kom.

FRAMTIDSUTSIKTER

Utvärdering av nya marknader och möjligheter för affärsområdet Retail



Lund: Förberedelser inför nypremieri i utbyggd butik i Lund



Öppning Malmö: Kö i mars inför öppning av ny butik i Malmö

sker löpande. Det finns inom koncernen ett uttalat mål att etablera Retail på nya marknader. Affärsområdets målsättning är att främja friluftsliv och hälsa genom att tillhandahålla utrustning som underlättar och berikar friluftsliv.

PRIORITERINGAR 2013

Under 2013 sker inom Naturkompaniet ett byte av affärssystem med planerad driftsättning under andra kvartalet. I avslutning till det kommer en del ytterligare IT-relaterade projekt att igångsättas, bl a ett nytt webbpubliceringssystem samt en ny webbplatsform. I övrigt ska arbetet med utveckling av butiksuttryck, säljprocess och personalutbildning fortsätta.

I Finland räknar Partioaitta, trots stora investeringar, med en fortsatt positiv resultatutveckling. Fokus är nu att fortsätta utveckla konceptet med god lönsamhet. Efter förvärvet har arbetet med integrationen av kedjan varit tidskrävande men nödvändig. Arbetssätt och rutiner har till vissa delar förändrats för att på sikt uppnå synergieffekter. Partioaitta är en egen organisation och man arbetar självständigt för att på bästa sätt ha kunskap om den lokala marknaden.

Målet för Partioaitta är att etablera ännu fler butiker. Under 2013 är det stort fokus på att fortsätta utveckla konceptet och att jobba vidare med de nya butikerna. Även inom Partioaitta kommer byte av affärssystem och webbplatsform samt övriga systemförändringar att genomföras såsom inom Naturkompaniet.

Naturkompaniet AB

Naturkompaniet är Sveriges ledande aktör inom försäljning av produkter för friluftsliv och resor. Försäljningen sker genom 31 butiker, 26 egna och 5 franchise, samt en postorder/webbutik. Naturkompaniet har sina rötter 82 år tillbaka i den svenska scoutrörelsen. Naturkompaniet säljer utrustning för friluftsliv och resa från världens ledande varumärken. Några exempel på kända varumärken som säljs är Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag, Brunton, Patagonia, Marmot, Arc'teryx, The North Face och Haglöfs. Kvalitet, kunskap, service och sortiment är Naturkompaniets signum.

Naturkompaniets kunder är frilufts- och reseintresserade människor som uppskattar personlig service, kvalitet och välrenommerade varumärken. Naturkompaniets kunder har valt en aktiv livsstil och vet att friluftsliv i någon form ökar såväl välbefinnande som livskvalitet. Naturkompaniets målsättning är att kunderna ska "Göra vardagen till ett äventyr" oavsett om det innebär att de tar en tur i svampskogen eller bestiger ett berg i Himalaya.

Fiskarnas Redskapshandel

Denna del av verksamheten består av två delar, försäljning av utrustning för sportfiske till slutkonsument genom butik och webbutik samt genom import och grossförsäljning till andra återförsäljare. Försälj-

ning till slutkonsument sker sedan hösten 2012 i Naturkompaniets butik i Sickla i Stockholm och genom en webbutik, www.fiskarnas.se. För karta över det svenska butiksnätet, se sid 55.

Partioaitta Oy

Partioaitta Oy är med sina 14 butiker Finlands ledande butikskedja inom försäljning av produkter för friluftsliv och resor. Partioaitta som översatt till svenska betyder scoutbod, grundades redan 1928 av den Finska scoutrörelsen. Fenix Outdoor förvärvade bolaget i maj 2011. Kedjan är en sammanslagning av olika scoutföreningars butiker och har ända sedan starten försett sina kunder med kvalitativ utrustning för skog, fjäll och vildmark.

I sortimentet återfinns kända varumärken som Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag, Brunton, The North Face, Marmot, Halti, Arc'teryx och Haglöfs. Scouter har alltid varit en stor del av Partioaittas kunder men på senare år har en nyrekrytering av andra kundgrupper skett. Idag har Partioaitta kunder från alla åldersgrupper och den gemensamma nämnaren är att kunden söker kvalitativ utrustning som ger en bättre friluftsupplevelse. Precis som för Naturkompaniet är service, kvalitet, kunskap och sortiment de viktigaste kännetecknen för företaget.



Partioaitta valde att bibehålla namnet men ändra logotypen, man använder samma font och färg som Naturkompaniet och Björnen kommer att bli ett inarbetat signum för de två kedjorna.



De interna varumärkena används flitigt i den visuella marknadsföringen och försäljningen av de interna varumärkena har ökat stadigt under året.

ÅRSREDOVISNING – FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Fenix Outdoor Aktiebolag (publ) med säte i Örnsköldsvik och organisationsnummer 556110-6310, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012. Årsredovisningen inklusive revisionsberättelsen omfattar sid .

VERKSAMHET

Koncernen är organiserad i två rörelsesegment: Brands som omfattar utveckling och marknadsföring av de egna varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton samt Retail genom outdoordetaljisterna Naturkompaniet och Partio-aitta. Dessa två rörelsesegment stöds av koncerngemensam funktion för ledning, ekonomi/ finans, IT, Hållbarhet (CSR) och logistik. Huvuddelen av de koncerngemensamma funktionerna ligger inom moderbolaget.

KONCERNFÖRHÅLLANDE

Svenska Nordinvestment AB:s innehav av aktier i Fenix Outdoor AB uppgår till 81% av det sammanlagda röstetalet och 57% av kapitalet, vilket innebär att ett koncernförhållande råder mellan Svenska Nordinvestment AB och Fenix Outdoor AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Koncernen uppvisade under 2012 en fortsatt god tillväxt. Lönsamheten begränsades något av en högre kostnadsmassa enligt nedan. Inga materiella förvärv har genomförts under året.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning ökade med 11% till 1 700,7 (1 531,9) MSEK, där cirka 4% av tillväxten kunde hänföras till förvärvade verksamheter. I januari 2012 tog koncernen sitt utbyggda holländska lager i drift, vilket under igångsättandet, i samma månad, påverkade utleveranserna negativt. Som helhet låg dock tillväxten på en tillfredställande nivå under det första halvåret och trots mycket starka jämförelsesiffror för Brands från 2011 ökade koncernen sin försäljning även under det tredje kvartalet. Den relativt tidiga vintern gav en bra skjuts åt koncernens retailsegment under det sista kvartalet 2012.

För hela perioden ökade omsättningen med 12% i lokal valuta. Under det fjärde kvartalet var omsättningssökningen i lokal valuta 9%, jämfört 7% redovisat i svenska kronor.

Årets rörelseresultat minskade något från 234,7 till 230,8 MSEK. Försäljningsökning och stabil bruttomarginal har påverkat resultatet i positivt. Kostnadsökningar under året avseende lagerutbyggnad i Holland, varumärkesskydd samt andra kostnader för att möjliggöra fortsatt tillväxt har bromsat resultatet. Under det fjärde kvartalet togs det, i USA, ett antal större engångskostnader för reorganisation och infrastruktur. Detta för att möjliggöra en fortsatt stark tillväxt på den amerikanska marknaden. Retail uppvisar, efter den starka november och december försäljningen, ett resultat för de sista månaderna betydligt över föregående år.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -46,5 (-36,2) MSEK. Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 57,2 (119,3) MSEK. Den positiva delen av finansnettot består huvudsakligen av erhållna utdelningar från dotterbolag.

Affärsområdet Brands nettoomsättning uppgick till 1.137,4 (1.089,3) MSEK, en ökning med 4%. Tyskland var den enskilt största marknaden och svarade för 30% av segmentets omsättning. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 238,9 (249,0) MSEK.

Nettoomsättningen för **affärsområdet Retail** uppgick till 563,3 (442,6) MSEK, en ökning med 27%. Den svenska verksamheten ökade omsättningen med 12%, 6% i jämförbara enheter. Även den finska verksamheten som förvärvades under maj 2011 uppvisade en klart positiv utveckling. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 45,0 (38,6) MSEK.

UTSIKTER FÖR 2013

Koncernen räknar med en fortsatt tillväxt, inte minst på den nordamerikanska marknaden. Försäljningen i östra Europa ökar också. Riskpositionen för koncernen förändras gradvis då dessa marknader och nya försäljningskanaler, som webhandel ökar i betydelse. Konsumenternas köpkraftsutveckling, väderförutsättningar och preferensen för att köpa outdoor artiklar inom den Nordvästeuropeiska marknaden är dock alltså den mest betydelsefulla riskfaktorn för koncernen.

Risken för koncernen begränsas av att koncernen har en mycket solid

finansiell bas med låg belåning. Koncernen står väl rustad för de risker och möjligheter som kan uppstå och har dessutom en god finansiell bas för att kunna genomföra strategiskt intressanta förvärv om sådana möjligheter skulle erbjudas.

PERSONAL

Medelantalet anställda samt löner, ersättningar och sociala kostnader redovisas i not 5. Styrelsens förslag till årsstämman beträffande ersättning till ledande befattningshavare framgår av samma not.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt mycket stark. Koncernens likvida medel per sista december uppgick till 143,5 (85,6) MSEK. Varulager och kundfordringar ligger, efter ett aktivt arbete kvar på en nivå motsvarande föregående års trots koncerns större försäljning. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 43,9 (45,5) MSEK. Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 850,3 (754,1) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 74,8 (72,2)%.

RISKFaktorER

• Konjunkturella risker

Koncernens försäljnings- och resultatutveckling har historiskt ej påverkats särskilt mycket vid upp- och nedgång i konjunktur.

• Väder och säsongrisker

Vissa delar av koncernens sortiment och försäljning påverkas av vådrets utveckling. Delar av vinterkollektionen, som främst säljs på den nordiska marknaden, påverkas negativt vid sena och varma vintrar.

• Moderisker

Koncernen ser sig inte som ett företag med modeprodukter och anser sig inte annat en marginellt påverkat av olika modetrender.

• Valutarisker

Koncernens nettoomsättning i olika valutor fördelar sig enligt följande SEK (28%), EUR (44%), USD (10%), DKK (6%) NOK (6%) samt övriga valutor (6%). En betydande del av koncernens inköp görs i USD, även om vissa varumärken har en hög andel inköp i EUR. Företagets policy är att terminssäkra en stor del av USD exponeringen genom kontrakt med upp till ett års löptid. Då företaget har en betydande del av sin försäljning i EUR säkras inte dessa inköp. För att balansera koncernens stora nettointäkter i EUR görs all huvudsaklig säkring av kort USD position direkt mot EUR.

Ytterligare information beträffande koncernens riskhantering finns i Not 2, 18 och 19 under avsnittet Redovisningsprinciper och noter.

Känslighetsanalys förutsatt att ingen säkring gjorts

Faktor	Förändring	Påverkan på resultat före finansnetto, Mkr
USD	+/- 5 procent	10 +/-
EUR och DKK	+/- 5 procent	11 +/-

FORSKNING OCH UTVECKLING

Koncernen bedriver ingen forskning i ordets bemärkelse. En av företagets främsta faktorer för framgång har sedan starten varit förmågan att ständigt utveckla nya produkter och förbättra befintliga. Detta kännetecknas för koncernens samtliga varumärken. Arbetet sker främst av koncernens egen personal. Produkterna testas både i laboratoriemiljö och i verklig miljö bl a genom återkommande event som Fjällräven Classic, Fjällräven Polar och Hanwags 24 timmars vandring i Tyskland.

Principer för redovisning av utvecklingskostnader samt beloppsmässiga uppgifter framgår av ett separat avsnitt under not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

FILIALER

Fjällrävens inköpsbolags verksamhet innefattar en filial i Norge. Denna filial svarar i första hand för Fjällrävens logistik i Norge och försäljning till Fenix Outdoors norska försäljningsbolag. Fjällrävens tyska försäljningsbolag driver en filial i Österrike för försäljning på den österrikiska marknaden. Denna filial stängde ner sin verksamhet per 2012-12-31, då verksamheten övergick i bolagsform.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 53,0 (56,1) MSEK.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningen utgår från Aktiebolagslagen, noteringsavtalet med NasdaqOMX Stockholm och Svensk kod för bolagsstyrning med de undantag som nedan anmärkes. Bolagsordningen fastställer bolagets firma, verksamhetsinriktning, säte, antal styrelseledamöter, aktiekapitalets storlek, m.m.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Denna rapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för Bolagsstyrning, där undantag förklaras i samband med respektive avsnitt.

Årstämman

Koncernens högsta beslutande organ är årsstämman. Årsstämma äger vanligen rum i slutet av april eller början av maj månad. På årsstämman utses varje år styrelse och vart fjärde år revisorer för Fenix Outdoor AB. Dessutom fastställs årsbokslutet och beslut sker beträffande ansvarsfrihet och vinstdisposition i enlighet med bolagsordning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken på en viss avstämningsdag och som anmält deltagande i tid har rätt att deltaga i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. Aktieägare kan företrädas av ombud.

Valberedning

Fenix Outdoor AB avser att avvika från kodens bestämmelser rörande valberedning. Skälet härtill är att familjen Nordin och dem närstående bolag företräder cirka 63% av aktierna i bolaget motsvarande cirka 87% av rösterna på bolagsstämma/årsstämma om samtliga aktier i bolaget företräds vid stämman. Mot bakgrund av aktieägarkretsens sammansättning har en valberedning inte ansetts behövlig. Förslag avseende val av ordförande vid årsstämma, styrelseval och revisorsval samt om arvode åt styrelseledamöterna och revisorerna lämnas därför av bolagets större aktieägare och presenteras i kallelse till årsstämma samt på bolagets hemsida.

Styrelsearbete

Fenix Outdoor AB:s styrelse består av fyra ledamöter valda av årsstämman. Bolagets verkställande direktör är föredragande men ingår inte i styrelsen. Bolaget kan bara beklaga att det inte varit möjligt att uppfylla önskemålet om en jämn könsfördelning i styrelsen. Information om styrelsen och verkställande direktören finns på hemsidan.

Under verksamhetsåret 2012 har styrelsen utöver det konstituerande mötet haft fem protokollförda sammanträden. På konstituerande styrelsemöte beslutas arbetsordning för styrelse och verkställande direktör, vilken syftar till att säkerställa styrelsens behov av informations- och beslutsunderlag. Därutöver har styrelsen utfärdat skriftliga instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören.

Vid varje ordinarie möte framläggs ekonomisk och finansiell rapport för verksamheten. Styrelsen sammanträder årligen med bolagets revisorer för genomgång av revisionsrapport och årets verksamhet. Inom Fenix Outdoor AB finns inga speciella utskott eller kommittéer utan alla frågor behandlas av styrelsen i sin helhet. Styrelsen har dock prövat frågan om inrättande av ett ersättningsutskott men har ansett att den beredning och kompetensfördelning som tillämpas avseende ersättningar är ändamålsenlig och bra. Styrelsen har därför inte funnit anledning till att ändra denna ordning, även om det innebär en avvikelse från Kodens regler. Ersättningsfrågor till ledande befattningshavare handhas av koncernchefen eller verkställande direktören. Arvodet till styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutas av bolagsstämman på förslag av bolagets största aktieägare. Vid årsstämman 2012 beslutades ett arvode till styrelsen på sammanlagt 200 000 kronor.

Styrelsen har under 2012 övervakat dels bolagets finansiella rapportering, dels systemen för intern kontroll. Detta syftar till att säkerställa att verksamheten är effektiv och bedrivs i enlighet med lagar och förordningar samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende.

Riskbedömning

Styrelsen och företagsledningen arbetar löpande med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras inom de ramar som ytterst fastställs av styrelsen.

Kontrollåtgärder

Styrelsen och företagsledningen har baserat på gjorda riskbedömningar fastställt ett antal kontrollåtgärder i verksamhetens processer. I kontrollstrukturen ingår också bland annat fastställda befogenheter, arbetsfördelning och företagsledningens genomgång av finansiell information. Kontrollerna ska även säkerställa att felaktigheter blir rättade.

Information och kommunikation

Den interna informationen och externa kommunikationen regleras på övergripande nivå.

Uppföljning

Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utvärderas löpande. Styrelsen erhåller kvartalsrapporter med ekonomiskt utfall inklusive ledningens kommentarer till verksamheten. Vid varje styrelsesammanträde behandlas den ekonomiska situationen. Styrelsen tar årligen ställning till väsentliga riskområden och utvärderar den interna kontrollen.

Närvaro på styrelsemöten under 2012

Styrelseledamot	Närvaro ordinarie och konstituerande möten
Sven Stork (ordf)	6
Åke Nordin	3
Mats Olsson	6
Anders Hedberg	6

INFORMATION

Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, boksluts- och delårsrapporterna, pressmeddelanden och bolagets hemsida, www.fenixoutdoor.se. På hemsidan finns också finansiella rapporter och pressmeddelanden för de senaste åren samt information om bolagsstyrning.

ANTAL AKTIER OCH RÖSTER

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 13 273 731, varav 2 400 000 aktier av serie A och 10 873 731 aktier av serie B. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 34 873 731. Bolagets största aktieägare redovisas på hemsidan.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Fenix Outdoor AB hade vid räkenskapsårets utgång 3 092 aktieägare. De tio största aktieägarnas innehav uppgick tillsammans till 78% av kapitalet. Förteckningen över de största aktieägarna lämnas på sidan 51.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Beträffande koncernens och moderbolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	kr
Balanserade vinstmedel	305.629.421
Årets vinst	47.511.871
Summa	353.141.292

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så:

	kr
att till aktieägarna utdelas	53.094.924
att i ny räkning överförs	300.046.368
Summa	353.141.292

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen om 4,00 (3,00) SEK per aktie ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. Bolagets soliditet är mot bakgrund av att verksamheten fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

FEM ÅR I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	1.700,7	1.531,9	1.331,7	1.114,2	961,1
Av- och nedskrivningar	-33,5	-30,0	-24,3	-19,7	-20,5
Rörelseresultat	230,8	234,7	251,4	171,7	135,5
Finansiella poster	-4,8	0,2	-13,2	-12,1	9,7
Resultat efter finansiella poster	226,0	234,8	238,2	159,6	145,2
Skatt	-71,0	-67,6	-69,7	-46,3	-40,0
Årets resultat	155,0	167,3	168,5	113,3	105,2
BALANSRÄKNING					
Anläggningstillgångar	296,8	280,6	200,7	215,7	200,3
Varulager	457,8	466,1	267,4	231,7	252,7
Kundfordringar	123,7	114,8	92,5	62,8	91,0
Övriga omsättningstillgångar	119,7	97,4	52,1	50,7	29,9
Likvida medel, kortfristiga placeringar	143,5	85,6	270,6	182,7	65,8
Summa tillgångar	1.141,5	1.044,5	883,3	743,6	639,7
Eget kapital	850,3	754,1	608,7	498,6	417,7
Minoritetsintressen	7,4	8,9	1,2	1,5	
Avsättningar m m	26,8	37,3	36,0	29,8	24,2
Långfristiga skulder, räntebärande	0,0	0,0	44,2	56,1	67,3
Kortfristiga skulder					
Räntebärande	43,9	45,5	7,7	7,4	11,8
Icke räntebärande	212,9	198,7	185,5	150,2	118,7
Summa eget kapital och skulder	1.141,5	1.044,5	883,3	743,6	639,7
KASSAFLÖDE					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154,1	-12,3	151,7	207,9	55,8
Investeringar	-54,5	-124,9	-35,4	-94,1	-23,7
Kassaflöde efter investeringar	99,6	-137,2	116,3	113,8	32,1
NYCKELTAL					
Omsättningstillväxt, %	11,0	15,0	19,5	15,9	13,7
Vinstmarginal, %	13,3	15,3	17,9	14,3	15,1
Avkastning på totalt kapital, %	21,5	25,2	29,8	16,4	24,9
Avkastning på eget kapital, %	19,3	24,6	30,4	24,7	28,3
Soliditet, %	74,8	72,2	68,9	67,1	65,3
Medelantalet årsanställda, st	696	646	420	340	311
DATA PER AKTIE					
Antal aktier, tusental per 31/12	13.274	13.274	13.274	13.274	13.274
Genomsnittligt antal aktier, tusental per 31/12	13.274	13.274	13.274	13.274	13.274
Bruttokassaflöde per aktie, kr	14,20	14,17	14,53	10,02	9,47
Resultat per aktie, kr	11,67	12,60	12,70	8,54	7,93
Eget kapital per aktie, kr	64,33	56,81	45,86	37,56	31,47
Börskurs 31/12, kr	177	153	190	137	55,75
P/E-tal	15	12	15	16	7
Utdelning	4,00 ¹⁾	3,00	3,00	2,00	2,00

DEFINITIONER: VINSTMARGINAL: Resultat efter finansiella poster i procent av fakturering. AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL: Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt kapital. AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL: Nettoresultatet i procent av genomsnittligt eget kapital. SOLIDITET: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

BRUTTOKASSAFLÖDE PER AKTIE: Resultat efter skatt plus avskrivningar i relation till genomsnittligt antal aktier. RESULTAT PER AKTIE: Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. EGGET KAPITAL PER AKTIE: Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier. P/E-tal: Börskurs vid räkenskapsårets utgång dividerat med resultat per genomsnittligt antal aktier.

1) Föreslagen utdelning

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Belopp i Tkr	Not	2012	2011
Nettoomsättning	4	1.700.728	1.531.948
Övriga rörelseintäkter	6	24.685	21.836
		1.725.413	1.553.784
Handelsvaror	19	-780.998	-711.469
Övriga externa kostnader	7,8,32	-389.930	-333.465
Ersättningar till anställda	5	-284.001	-239.389
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-33.486	-30.023
Resultat från andelar i intresseföretag		529	-1.148
Övriga rörelsekostnader	6	-6.711	-3.631
Rörelseresultat	4	230.816	234.659
Finansiella intäkter	9	14.188	9.809
Finansiella kostnader	9	-18.997	-9.623
Resultat efter finansiella poster		226.007	234.845
Skatt	11	-71.037	-67.554
Årets resultat	4	154.970	167.292
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		154.684	166.369
Hänförligt till minoritetsägare		286	923
Resultat per aktie före skatt hänförlig till moderföretagets aktieägare under året (kr)		17,03	17,69
Resultat per aktie efter skatt hänförlig till moderföretagets aktieägare under året, (kr)		11,67	12,60
Antal utestående aktier		13.273.731	13.273.731
Föreslagen utdelning per aktie (kr)		4,00	3,00

Resultat per aktie före och efter utspädning är samma då det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

ÖVRIGA TOTALRESULTAT

Årets resultat efter skatt		154.970	167.292
Övriga totalresultat:			
Periodens förändring av omräkningsreserv		-11.116	1.574
Periodens förändring av säkringsreserv		-13.839	17.218
Ändrad skattesats obeskattade reserver i dotterbolag		6.069	0
Summa totalresultat		136.084	186.084
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		135.798	185.161
Minoritetsägare		286	923

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Per 31 december, Belopp i Tkr	Not	2012	2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	152.348	154.880
Materiella anläggningstillgångar	13	123.352	110.361
Uppskjutna skattefordringar	11	4.903	5.658
Andra finansiella tillgångar	14,18	8.621	8.133
Andra fordringar	14,18	7.605	1.532
Summa anläggningstillgångar		296.829	280.564
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	457.809	466.122
Kundfordringar och andra fordringar	2,17,18	205.983	181.805
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	37.307	30.433
Andra kortfristiga placeringar	2,18	-	-
Kassa- och banktillgodohavanden	2,18	143.542	85.622
Summa omsättningstillgångar		844.641	763.982
SUMMA TILLGÅNGAR		1.141.470	1.044.545
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		26.547	26.547
Övrigt tillskjutet kapital		65.933	65.933
Andra reserver		-20.656	-1.770
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		778.510	663.361
Summa eget kapital		850.334	754.071
Minoritetsintresse			
Minoritetsintresse		7.506	8.870
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	2, 18, 24	-	-
Uppskjutna skatteskulder	11	23.875	33.968
Pensionsförpliktelser	22	384	467
Övriga avsättningar	23	2.505	2.861
Summa långfristiga skulder		26.764	37.296
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder m m	18, 25	134.573	115.928
Aktuella skatteskulder		15.768	24.348
Upplåning	18, 24	43.913	45.537
Derivatinstrument	, 19	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	62.613	58.494
Övriga avsättningar	23	-	-
Summa kortfristiga skulder		256.867	244.308
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1.141.470	1.044.545

Koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser framgår av not 27-28.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1/1 2011	26.547	65.933	-7.158	-13.404	536.814	608.732
Förändring av säkringsreserv			17.218			17.218
Förändring av omräkningsreserv				1.574	-	1.574
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	26.547	65.933	10.060	-11.830	536.814	627.524
Årets resultat					166.368	166.368
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	26.547	65.933	10.060	-11.830	703.182	793.892
Utdelningar					-39.821	-39.821
Utgående eget kapital 12/31 2011	26.547	65.933	10.060	-11.830	663.361	754.071
Ingående eget kapital 1/1 2012	26.547	65.933	10.060	-11.830	663.361	754.071
Förändring av säkringsreserv			-13.839			-13.839
Förändring av omräkningsreserv				-11.116		-11.116
Ändrad skattesats obeskattade reserver i dotterbolag				6.069		6.069
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	26.547	65.933	-3.779	-16.877	663.361	735.185
Årets resultat					154.970	154.970
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	26.547	65.933	-3.779	-16.877	818.331	890.155
Utdelningar					-39.821	-39.821
Utgående eget kapital 31/12 2012	26.547	65.933	-3.779	-16.877	778.510	850.334

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, KONCERNEN

Belopp i Tkr	Not	2012	2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		230.816	234.659
Av- och nedskrivningar		33.486	30.023
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m	29	1.504	272
Erhållen ränta och utdelningar		14.188	9.809
Erlagd ränta		-18.997	-9.623
Betald skatt		-93.239	-57.499
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		167.758	207.641
Förändring av varulager		-617	-146.408
Förändring av rörelsefordringar		-38.147	-36.752
Förändring av rörelseskulder		25.092	-36.715
Kassaflöde från den löpande verksamheten		154.086	-12.234
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	30	-10.375	-18.168
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	30	-42.558	-37.891
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		6.242	2.539
Investeringar i dotterbolag	31	-1.208	-71.847
Investeringar i intressebolag		-	-
Förvärv/försäljning av finansiella tillgångar		-6.617	425
Avyttring/amortering av övriga finansiella tillgångar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-54.516	-124.940
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Uptagna lån		-	-
Amortering av skuld		-1.626	-11.090
Förändring av kortfristiga finansiella skulder		-	-
Utbetald utdelning		-39.821	-39.821
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-41.448	-50.911
Förändring av likvida medel		58.122	-188.085
Likvida medel vid årets början		85.622	270.622
Kursdifferens i likvida medel		-201	3.085
Likvida medel vid årets slut		143.543	85.622

RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT, MODERBOLAGET

Belopp i Tkr	Not	2012	2011
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	4	-	-
Övriga rörelseintäkter	6	59.326	50.186
Summa intäkter		59.326	50.186
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	7,8	-76.957	-65.406
Personalkostnader	5	-20.615	-14.835
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8.200	-6.157
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-
Övriga rörelsekostnader	6	-	-
Summa rörelsens kostnader		-105.772	-86.398
Rörelseresultat		-46.446	-36.213
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Resultat från andelar i koncernföretag	9	105.790	151.470
Resultat från andelar i andra företag			-3.338
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		7.788	10.388
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9.921	-3.071
Summa resultat från finansiella investeringar		103.657	155.448
Resultat efter finansiella poster		57.211	119.236
Bokslutsdispositioner	10	-1.287	-7.193
Skatt	11	-8.412	-13.273
Årets resultat		47.512	98.770

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

Årets resultat efter skatt		47.512	98.770
Övriga totalresultat:		-	-
Summa totalresultat		47.512	98.770

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Per 31 december, Belopp i Tkr	Not	2012	2011
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för dataprogram	12	22.745	21.485
Summa immateriella anläggningstillgångar		22.745	21.485
Materiella anläggningstillgångar			
	13		
Byggnader och mark		1.008	1.119
Förbättringsutgifter på annans fastighet		165	280
Inventarier, verktyg och installationer		5.176	3.317
Summa materiella anläggningstillgångar		6.349	4.716
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15	224.753	223.202
Andelar i intresseföretag	14	10.036	10.036
Fordringar hos koncernföretag	14,32	1.421	37.131
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14	-	50
Uppskjutna skattefordringar	11	-	-
Andra långfristiga fordringar	14	3.304	467
Summa finansiella anläggningstillgångar		239.514	270.886
Summa anläggningstillgångar		268.608	297.087
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		49	383
Fordringar hos koncernföretag		423.493	342.005
Övriga fordringar		37.293	6.006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	4.383	2.219
Summa kortfristiga fordringar		465.218	350.613
Andra kortfristiga finansiella placeringar	2	-	-
Kassa och banktillgodohavanden	2	75.569	46.471
Summa omsättningstillgångar		540.787	400.384
SUMMA TILLGÅNGAR		809.395	694.171

Per 31 december, Belopp i Tkr	Not	2012	2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		26.547	26.547
Reservfond		69.998	69.998
Summa bundet eget kapital		96.545	96.545
Fritt eget kapital			
Fria reserver/balanserad vinst		305.629	246.681
Årets resultat		47.512	98.770
Summa fritt eget kapital		353.141	345.451
Summa eget kapital		449.686	441.996
Obeskattade reserver	21	87.410	86.123
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till koncernföretag		9.476	9.346
Pensionsförpliktelser	22	384	467
Summa långfristiga skulder		9.860	9.812
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		4.324	4.132
Skulder till koncernföretag		249.856	141.035
Skatteskulder		-	808
Övriga skulder		208	1.089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	8.051	9.176
Summa kortfristiga skulder		262.439	156.240
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		809.395	694.171
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Ställda säkerheter	27	73.968	73.968
Eventualförpliktelser	28	92.194	51.401

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	Aktie kapital	Reservfond	Fria reserver inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1/1 2011	26.547	69.998	286.502	383.047
Årets resultat			98.770	98.770
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	26.547	69.998	385.272	481.817
Utdelningar			-39.821	-39.821
Utgående eget kapital 31/12 2011	26.547	69.998	345.451	441.996
Ingående eget kapital 1/1 2012	26.547	69.998	345.451	441.996
Lämnade koncernbidrag			-	-
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag			-	-
Erhållna koncernbidrag			-	-
Skatteeffekt av erhållna koncernbidrag			-	-
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	26.547	69.998	345.451	441.996
Årets resultat			47.512	47.512
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	26.547	69.998	392.963	489.508
Utdelningar			-39.821	-39.821
Utgående eget kapital 31/12 2012	26.547	69.998	353.142	449.687

Aktiekapitalet uppgår till 26.547.462 kronor fördelat på 2.400.000 st A-aktier (10 röster) och 10.873.731 st B-aktier (1 röst) med ett kvotvärde på 2 kronor. På årsstämman den 7 maj 2013 kommer en utdelning avseende år 2012 på 4 kr per aktie, totalt 53.095 tkr, att föreslås. Detta belopp har inte redovisats som skuld, utan kommer att redovisas som en vinstdisposition under eget kapital för räkenskapsåret 2012. Föregående år lämnades en utdelning om 3,00 kr per aktie (39.821 tkr).

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Belopp i Tkr	Not	2012	2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-46.446	-36.213
Avskrivningar		8.200	6.157
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m	29	105.970	150.043
Erhållen ränta och utdelningar		7.787	6.521
Erlagd ränta		-1.729	-3.070
Betald skatt		-20.451	-13.343
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		53.331	110.096
Förändring av varulager		-	-
Förändring av rörelsefordringar		-103.173	-283.088
Förändring av rörelseskulder		106.807	-77.829
Kassaflöde från den löpande verksamheten		56.965	-250.821
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	30	-7.874	-17.758
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	30	-3.220	-1.344
Investeringar i dotterbolag		-1.550	1.785
Investeringar i intressebolag		-	-
Förändring av långfristiga fordringar		32.790	7.897
Kassaflöde från investeringsverksamheten		20.146	-9.419
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av skulder		-	-
Erhållet/lämnat koncernbidrag		-	107.200
Utbetald utdelning		-39.821	-39.821
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-39.821	67.379
Förändring av likvida medel		37.290	-192.861
Likvida medel vid årets början		46.471	235.446
Kursdifferens i likvida medel		-8.192	3.886
Likvida medel vid årets slut		75.569	46.471

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR1 kompletterande redovisningsregler för koncernen tillämpats. Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder. Dessa tillgångar och skulder utgörs av derivatinstrument vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller där säkringsredovisning är tillämplig över eget kapital. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskingsavdrag och nedskrivningar i de fall det är tillämpligt. Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma redovisade värden på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antagande och uppskattningar är av väsentlig betydelse anges i not 3.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna eller i övrigt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen utarbetas enligt de principer som anges i IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. Eliminering sker därmed av koncerninterna transaktioner liksom därmed sammanhängande realiserade vinster. Samtliga företagsförvärv har redovisats enligt förvärvsmetoden. Fenix Outdoor tillämpar IFRS 3.. Fenix Outdoor värderar förvärvade identifierbara tillgångar, såväl materiella som immateriella, och skulder till verkligt värde. Överskjutande belopp jämfört med köpeskillingen redovisas som goodwill. Eventuellt understigande belopp, så kallad negativ goodwill, redovisas över resultaträkningen. Avyttrade företag ingår i koncernens redovisning till och med tidpunkten för avyttringen. Företag som förvärvats under löpande år ingår i koncernens redovisning från och med förvärvstidpunkten.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan genom att använda de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster- och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner, och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlands-

verksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs baserad på avistakursen vid varje månadsslut för rapportperioden. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter eller svenska bolag med EUR som redovisningsvaluta redovisas direkt mot eget kapital och inom totalresultatet som en omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring i koncernens resultaträkning. Ackumulerade omräkningsdifferenser presenteras som en separat kapitalkategori och innehåller omräkningsdifferenser ackumulerade från och med den 1 januari 2004. Ackumulerade omräkningsdifferenser före den 1 januari 2004 är fördelade på andra kapitalkategorier och särredovisas inte.

RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Rörelsesegment innehåller produkter som är föremål för risker och avkastning som skiljer sig från andra rörelsesegment. Geografiska marknader innehåller produkter eller tjänster inom en specifik ekonomisk miljö som är föremål för risker och avkastning som skiljer sig från de risker och den avkastning som gäller för enheter som är verksamma i andra ekonomiska miljöer. I koncernen klassificeras rörelsesegment som primära segment och geografiska områden som sekundära.

INTÄKTER

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms, rabatter och liknande intäktsreduktioner. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning. I övriga intäkter ingår främst royalties, licensintäkter och hyresintäkter vilka intäktsredovisas i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Ränteintäkter periodiseras så att en jämn avkastning erhålles under innehavstiden. Utdelningar redovisas när rätten till utdelning bedömts som säker.

INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna har huvudsakligen uppkommit genom avskrivning av fastigheter, derivata kontrakt, avsättningar för pensioner och skattemässiga underskott.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag redovisas inte i Fenix Outdoor AB:s koncernredovisning då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Utvecklingskostnader

Koncernens utvecklingsutgifter är av den karaktär att de kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder. I koncernen och moderbolaget redovisas samtliga utgifter för utveckling som kostnader.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgång. Goodwillvärdet prövas årligen för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Balanserade utgifter för dataprogram

Programvaror av standardkaraktär kostnadsförs. Utgifter för förvärvade programvaror, som utvecklats eller på ett omfattande sätt anpassats för koncernens räkning, balanseras som immateriell tillgång om de har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden. Balanserade utgifter för förvärvade programvaror skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst fyra år. Avskrivning av balanserade utgifter för dataprogram redovisas i resultaträkningen i posten Avskrivningar.

Varumärken

Tillgångar i varumärken har uppkommit vid förvärv av nya verksamheter. Hanwag är ett starkt varumärke som funnits i över åttio år. Varumärket förknippas med produkter av hög kvalitet och god passform. Nyttjandetiden för denna tillgång har bedömts uppgå till 15 år. Även varumärket Brunton, förvärvat i december 2009 skrivs av på 15 år. Den ersättning som erlagts för intellektuella rättigheter i samband med förvärvet av Primus konsumentvarudel redovisas i sin helhet som varumärke då varumärkesrätten betraktas som den huvudsakliga rättigheten. Tillgången avskrivs över 10 år då de förvärvade rättigheterna beräknas bli till nytta för koncernen under denna tidsrymd. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post Avskrivningar.

Hyresrätter

Utgifter för förvärvade hyresrätter balanseras och skrivs av linjärt över dess avtalsreglerade nyttjandetid, normalt högst 5 år. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post Avskrivningar.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. I koncernen och moderbolaget redovisas samtliga lånekostnader som kostnader. Fastigheter som inte används av företag i koncernen och som innehas för långsiktig uthyrning utgör förvaltningsfastigheter. Uppgifter om förvaltningsfastigheter specificeras i särskild not.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader	20–40 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	4–5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–20 år

I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som har en obestämbart nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuella nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och tillgångens nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, derivatinstrument och långfristiga värdepappersinnehav. Bland skulderna återfinns leverantörsskulder, upplåning samt derivatinstrument. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet

realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likvid-dags redovisning. IAS 39 klassificerar finansiella instrument i olika kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Fenix Outdoor har följande kategorier:

• Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet

I denna kategori finns derivatinstrument i form av valutaterminskontrakt när dessa har ett positivt marknadsvärde. Från och med år 2008 redovisas marknadsvärdet löpande till verkligt värde för utestående säkringsderivat enligt regler för säkringsredovisning där resultateffekten redovisas direkt över eget kapital och inom total resultatet. Eventuella andra derivatpositioner redovisas som tidigare över resultaträkningen.

• Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte klassificeras i någon av de övriga kategorierna. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivning sker då det finns objektiva belägg för att nedskrivningsbehov föreligger.

• Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin omfattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivning sker då det finns objektiva belägg för att nedskrivningsbehov föreligger. Eventuella andra derivatpositioner redovisas som tidigare över resultaträkningen.

• Finansiella skulder värderade till verkligt värde via totalresultatet

I denna kategori finns derivatinstrument i form av valutaterminskontrakt när dessa har ett negativt marknadsvärde. Från och med år 2008 redovisas marknadsvärdet löpande till verkligt värde för utestående säkringsderivat enligt regler för säkringsredovisning där resultateffekten redovisas direkt över eget kapital och inom totalresultatet.

• Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde.

LEASING

Leasing som innebär att koncernen i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, klassificeras som finansiell leasing. Objekt som disponeras genom finansiell leasing redovisas i koncernens balansräkning som en anläggningstillgång och skrivs av i enlighet med tillämpade principer för materiella anläggningstillgångar. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som räntebärande skuld. Övrig leasing klassificeras som operationell leasing. För sådana avtal kostnadsförs leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

VARULAGER

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För egentillverkade färdigvaror består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta kostnader. Erforderliga avdrag har gjorts för inkurans. Avdrag sker för realiserade internvinster som uppkommer vid leverans mellan i koncernen ingående bolag.

FORDRINGAR

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

AVSÄTTNINGAR

Förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret och som på balansdagen är sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller tidpunkt redovisas som avsättningar.

PENSIONSFRÖPLIKTELSE

Inom koncernen finns främst avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk person och därmed inte har någon förpliktelse att betala ytterligare avgifter. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som pensionskostnader i den period de uppkommer.

Koncernen har en mycket liten del förmånsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid eller lön.

EVENTUALFRÖPLIKTELSE

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels

- handlas på en öppen marknad till kända belopp eller
- har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

UTDELNING

Utdelning till Fenix Outdoor AB:s aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen fastställts av moderföretagets aktieägare.

TILLÄMPNING AV NYA ELLER ÄNDRADE STANDARDS

De reviderade IFRS-standards som trädde i kraft 2012 bedöms inte haft någon väsentlig effekt på koncernens och moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

Standarder som koncernen tillämpar i förtid

Koncernen tillämpar inga standarder i förtid.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Nedan anges endast kommande standarder och uttalanden som kan vara relevanta för företaget.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements. En ny standard för koncernredovisning med ny modell för bedömning av om bestämmande inflytande föreligger eller inte för samtliga investeringar ett företag har. Standarden ersätter IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter avseende reglerna för koncernredovisning samt SIC 12 När ska ett företag för särskilt ändamål, ett SPE, omfattas av koncernredovisningen. Denna standard kan komma att marginellt påverka koncernen. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare med retroaktiv tillämpning.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities. Ny standard avseende upplysningar för investeringar i dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och inte konsoliderade "structured entities". Ändringarna kan jomma att marginellt påverka koncernen. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

IFRS 13 Fair Value Measurement. En ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förbättrade upplysningskrav. IFRS 13 tillämpas på andra IFRS standarder, med vissa undantag, som kräver eller tillåter värdering till verkligt värde för redovisnings- eller upplysningsändamål. Ändringarna kan för koncernen leda till vissa tillkommande upplysningskrav. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures. Den ändrade standarden överensstämmer i huvudsak med tidigare IAS 28. Ändringarna avser hur redovisning ska göras när förändringar i innehav sker och betydande eller gemensamt bestämmande inflytande upphör eller tillkommer. Även denna standard kommer påverka koncernen marginellt. Standarden skatillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2013 eller senare.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ändringen avser hur poster inom övrigt totalresultat ska presenteras. Posterna ska delas upp i två kategorier;

dels poster som kommer att omklassificeras till årets resultat dels poster som inte kommer att omklassificeras. Poster som kommer att omklassificeras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster/förluster på kassaflödessäkringar. Dessa ändringar kommer marginellt att påverka koncernen. Poster som inte omklassificeras är till exempel aktuariella vinster och förluster och omvärderingar enligt omvärderingsmetoden för immateriella och materiella tillgångar. Dessa ändringar kommer att marginellt påverka koncernen. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas från och med 1 juli 2012 med retroaktiv verkan.

IFRS 9 Finansiella Instrument avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument. Ändringarna bedöms inte leda till några materiella förändringar i koncernens redovisning eftersom majoriteten av koncernens finansiella instrument redovisas med tillämpning av "fair value". IFRS 9 har inte godkänts av EU för tillämpning och sådant godkännande kan tidigast ske då samtliga delar av nya IFRS 9 är färdigställda.

Övriga ändringar av IFRS och IFRIC med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon effekt på koncernens redovisning.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridisk person, från rådet för finansiell rapportering samt uttalanden från Redovisningsrådets akutgrupp. RFR 2 anger att den juridiska personen skall tillämpa samtliga bestämmelser i samtliga tillämpliga IFRS/IAS såsom de antagits av EU-kommissionen, med de undantag och tillägg som specificeras i RFR 2. Nedan anges de skillnader som finns mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag nedåt bokförs såsom en ökad anskaffningskostnad för aktien ifråga varefter en nedskrivningsprövning görs varefter förlusttäckningen hamnar i resultaträkningen såsom nedskrivning. Koncernbidrag uppåt bokförs i resultaträkningen hos det givande bolaget såsom utdelning.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansnettot består av utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter på likvida medel och fordringar, räntor på skulder samt valutakursvinster/förluster på finansiella fordringar och skulder. I moderbolagets finansnetto ingår även utdelning på dotterbolagsaktier. Utdelningen redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Inkomstskatter

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas också med bruttobeloppet i resultaträkningen.

NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING

Målsättning

Fenixkoncernen är exponerad för olika finansiella risker vilka främst utgörs av effekter från förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutamarknad samt räntemarknad. Koncernens riskhantering eftersträvar att minimera potentiella negativa effekter på resultatet. Finans- och riskhanteringen hanteras centralt av moderbolagets finansfunktion enligt principer som godkänts av styrelsen. År 2008 övergick bolaget till en ny redovisningsprincip där säkringar för kommande valutaflöden (transaktionsexponering) hanteras enligt regler gällande för säkringsredovisning. En fullständig beskrivning av effekterna kan utläsas i not 18, säkringsredovisning.

Valutarisk

Transaktionsexponering

Koncernens bolag har inbetalningar och utbetalningar i olika valutor och koncernen är därmed exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Denna risk benämns transaktionsexponering. Den väsentligaste delen i denna hantering är att säkerställa kalkylkursen i EUR och till del SEK för de varuinköp som görs i USD. Företagsledningen kan besluta om säkring av prognosticerade nettoflöden i

utländsk valuta upp till 12 månader framåt. Säkring sker genom att hålla likviditet i aktuell valuta och/eller genom terminskontrakt. Den viktigaste försäkningsvalutan är Euro som utgör 44% av koncernens nettoomsättning.

Valutarisk

Transaktionsexponering

Koncernens bolag harinbetalningar ochutbetalningar i olika valutor och koncernen är därmed exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Denna risk benämns transaktionsexponering. Den väsentligaste delen i denna hantering är att säkerställa kalkylkursen i EUR och till del SEK för de varuinköp som görs i USD. Företagsledningen kan besluta om säkring av prognosticerade nettoflöden i utländsk valuta upp till 12 månader framåt. Säkring sker genom att hålla likviditet i aktuell valuta och/eller genom terminskontrakt. Den viktigaste försäkningsvalutan är Euro som utgör 44% av koncernens nettoomsättning. Resultateffekten avseende denna exponering beskrivs i förvaltningsberättelse och not 19.

Omräkningsexponering

Koncernens resultat påverkas av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens resultat omräknas till svenska kronor. Denna exponering säkras i huvudsak inte. Koncernens egna kapital påverkas av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till svenska kronor. Denna exponering säkras inte, undantaget intern utlåning i USD från moderbolaget vilken i huvudsak är säkrad externt.

En betydande del av dotterbolagens kundfordringar och lager är bokförda i EUR. Dessa tillgångsposter finansieras av dotterbolagen genom eget kapital och lån i EUR från moderbolaget. Moderbolaget som idag har sin huvudsakliga finansiering via det egna kapitalet får sålunda en netto tillgångsposition i EUR som är betydande. Kurseffekten från moderbolagets utlåning i EUR redovisas över finansnettot medan omräkningsdifferensen hänförlig till döttrarnas egna kapital redovisas som omräkningsdifferens inom övrigt totalresultat. Moderbolaget hade per 2012-12-31 en utlåningsposition i EUR till dotterbolagen om 12.515 TEUR (13.971 TEUR)

Ränterisk

Koncernens finansnetto påverkas av förändringar i räntenivåer. Per 2012-12-31 hade samtliga koncernens lån rörlig ränta. Då den korta räntan under de senaste åren varit lägre än den längre räntan har detta påverkat koncernens finansnetto positivt. Företagsledningen följer kontinuerligt upp räntemarknaden för bedömning om eventuell förändring av räntebindningstid. Koncernen betraktas inte som ränteberoende då koncernen har en låg nettoskuldssättningsgrad och kort räntebindningstid även på sin likviditet. En förändring av räntan med en procentenhet får en mycket begränsad effekt på resultatet.

Finansierings- och likviditetsrisk

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid årsskiftet till 43.912 (45.537) tkr vilket utgör ca 3,8 (4,4) procent av balansomslutningen. Beviljad checkkredit är ej bunden till specifik valuta och utnyttjandet av sådan checkkredit i viss valuta har därför nettats mot positiv kassa i andra valutor. Per 2012-12-31 var alla koncernens räntebärande skulder i Euro. Förfallostruktur framgår av not 23. Koncernen har med anledning av den mycket låga skuldssättningsgraden funnit det riskmässigt acceptabelt att bara använda kortfristig extern finansiering samt en på ettårsbasis löpande checkkredit.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Likvida medel	143.543	85.622	75.569	46.471
Ej utnyttjad del av checkkrediter	47.129	48.687	47.129	48.687
Likviditet inklusive checkkrediter	190.672	134.309	122.698	95.158

Kreditrisk

Kundkreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisk. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Kundfordringarnas risk betraktas som begränsad då varje delpost är relativt liten och koncernens kreditpolicy restriktiv. Moderbolaget har efter intern verksamhetsöverlåtelse endast interna kunder.

Finansiell kreditrisk

Likvida medel är placerade på affärsbanker där kreditrisken bedöms vara mycket liten. Posten är dock utsatt för viss valutarisk då netto 79.244 (27.737) tkr av totalt 145.543 (85.622) tkr är placerade i andra valutor, främst Euro.

NOT 3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. I samband med upprättande av bokslut krävs också att företagsledningen gör vissa bedömningar och antaganden om framtiden som påverkar redovisade värden av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader påverkas av gjorda bedömningar. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda bedömningar. De väsentliga bedömningar som gjorts redovisas nedan.

PRÖVNING AV GOODWILLVÄRDE

Värdet på koncernens goodwill bedöms årligen genom så kallade impairment tester. Vid denna bedömning beräknas nyttjandevärdet för vissa tillgångar (kassagenererande enheter) genom diskontering av framtida kassaflöden, se även not 12.

NEDSKRIVNING AV VARULAGER

Kontinuerliga kontroller görs för att undersöka och beloppsmässigt fastställa eventuell inkurans i varulager. En individuell bedömning sker i så stor utsträckning som möjligt bl a genom analys av framtida marginalmöjlighet.

NYTTJANDEPERIODER

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på bedömda nyttjandeperioder. Beroende på vilka nyttjandeperioder som fastställs för en tillgång så kan koncernens resultat komma att påverkas. Genomgående bedöms restvärdet vid nyttjandeperiodens slut vara noll.

SKATT

Uppskjutna skattefordran redovisas i den mån det bedömts som sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden.

NOT 4 RAPPORTERING PER SEGMENT.

Koncernen är organiserad i två rörelsesegment: Brands som omfattar utveckling och marknadsföring av de egna varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton samt Retail genom outdoor-detaljisterna Naturkompaniet AB och Partioaitta OY. Dessa två rörelsesegment stöds av Koncerngemensam funktion för ledning, ekonomi/finans, IT, CSR och logistik.

Mkr	Brands		Retail		Koncern-gemensamt		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Intäkter								
Extern försäljning	1.137,4	1.089,3	563,3	442,7	-	-	1.700,7	1.531,9
Resultat								
Rörelsere-sultat per segment	238,9	249,0	45,0	38,6	-53,1	-52,9	230,8	234,7
Tillgångar	685,9	712,7	302,6	227,5	153,1	104,3	1.141,5	1.044,5
Investe-ringar	28,8	30,6	14,1	3,7	17,8	98,7	60,7	133,0

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER

Mkr	Koncernen	
	2012	2011
Sverige	477,5	451,0
Övriga Norden	417,5	313,9
Tyskland	343,3	361,0
Benelux	103,6	113,5
Övriga Europa	182,0	151,3
Nordamerika	137,0	106,3
Övriga marknader	39,7	34,9
Summa	1.700,7	1.531,9

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖRDELADE PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER

Mkr	Anläggningstillgångar	
	2012	2011
Sverige	152,2	150,9
Övriga Norden	16,2	7,5
Tyskland	52,2	55,2
Benelux	38,5	40,0
Övriga Europa	2,9	4,8
USA	28,5	19,6
Övriga marknader	6,3	2,6
Summa	296,8	280,6

NOT 5 MEDELTA ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

MEDELTA ANSTÄLLDA, MED FÖRDELNING PÅ KVINNOR OCH MÄN HAR UPPGÅTT TILL:

	2012		2011	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	23	12	23	12
Totalt i moderbolaget	23	12	23	12

Dotterföretag	2012		2011	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Sverige	183	121	175	112
Norge	16	10	17	11
Danmark	7	4	7	4
Finland	82	40	78	41
Estland	26	2	26	3
Tyskland	86	62	72	49
Italien	2	1	2	1
Holland	65	35	56	31
England	15	12	14	11
Schweiz	14	11	17	11
USA	84	36	90	31
China	93	49	21	19
Totalt i dotterföretag	673	383	575	324
Totalt i koncernen	696	395	598	336

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2012			2011		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Övriga personalkostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Övriga personalkostnader
Moderbolaget	13.349	6.017 (1.381)	1.249	10.570	5.102 (1.571)	-588
Dotterföretag	196.450	52.805 (12.336)	14.131	169.613	45.499 (8.157)	9.443
Totalt för koncernen	209.799	58.822 (13.717)	15.380	180.183	50.601 (9.727)	8.855

Av moderbolagets pensionskostnader avser 203 tkr (203 tkr) gruppen styrelse och VD. Motsvarande belopp för koncernen är 1.307 tkr (1.211 tkr)

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE PER LAND SAMT MELLAN STYRELSELEDAMÖTER OCH VD OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

	2012		2011	
	Styrelse, VD & vVD	Övriga anställda	Styrelse, VD & vVD	Övriga anställda
Moderbolaget	250	14.348	250	10.320
Dotterföretag i Sverige	3.225	72.537	3.448	65.406
	3.475	86.886	3.698	75.726
Dotterföretag utomlands				
Norge	1.573	9.618	1.144	7.827
Danmark	-	4.935	-	4.220
Finland	3.014	25.536	-	15.208
Estland	206	1.426	-	1.619
Tyskland	5.017	27.207	3.698	23.890
Italien	-	917	-	897
Holland	-	19.934	-	16.720
England		4.360	583	2.767
USA	2.965	15.048	1.610	8.639
Schweiz	4.977	3.702	3.338	6.902
China	-	4.384	-	1.695
	17.752	117.067	10.373	90.386
Totalt för koncernen	21.227	203.952	14.071	166.112

Till styrelsens ledamöter har utgått ersättning om 200 tkr, varav 100 tkr till styrelsens ordförande och 50 tkr vardera till övriga ledamöter förutom Åke Nordin. Beloppet är i sin helhet av årsstämman beslutat arvode. För anställda inom koncernen utgår ej arvode för styrelsearbete i dotterbolag. Till koncernchefen har utgått konsultarvode med 9.639 (3.380) tkr. Nedan specificeras de löner, ersättningar och förmåner som utgått under 2012 till VD, Martin Nordin och koncernens tio övriga ledande befattningshavare:

Tkr	Bruttolön	Förmåner och övr. ersättn.	Pensionspremier	Konsultarvode
Koncernchef Åke Nordin	-	63	-	9.639
VD Martin Nordin	2.995	279	203	0
Övr ledande befattningshavare	12.623	465	888	0
Summa	15.618	807	1.091	9.639

För övriga ledande befattningshavare föreligger normala anställningsavtal med högst sex månaders uppsägningstid. Inga incitamentsprogram för styrelsen eller övriga ledande befattningshavare finns.

STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2012		2011	
	Antal på balans dagen	Varav män	Antal på balans dagen	Varav män

Koncernen (inkl dotterbolag)

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	11	11	11	11
--	----	----	----	----

Moderbolaget

Styrelseledamöter	4	4	4	4
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	3	3	3	3

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEPOSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER				
Valutakursdifferenser	-	793	-	-
Royalty- och licensintäkter	3.299	2.694	1.857	2.006

Franchiseintäkter	1.677	1.355	-	-
Övrigt	19.709	16.994	57.469	48.180
Summa	24.685	21.836	59.326	50.186

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Valutakursdifferenser	-4.382	-3.702	-	-
Övrigt	-2.329	71	-	-
Summa	-6.711	-3.631	-	-

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Revisionsarvode				
BDO	1.770	1.337	520	347
Övriga revisionsfirmor	681	701	-	-
Summa	2.451	2.038	520	347
Revisionskostnader utöver revisionsuppdraget				
BDO	48	160	-	-
Övriga revisionsfirmor	130	-	-	-
Summa	178	160	-	-
Skatterådgivning				
BDO	246	323	11	106
Övriga revisionsfirmor	158	84	-	-
Summa	404	407	11	106
Andra uppdrag				
BDO	248	1.410	45	1.178
Övriga revisionsfirmor	131	33	-	-
Summa	378	1.443	45	1.178

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 8 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Under året betalade leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 56.057 tkr (32.207 tkr) och i moderbolaget till 2.150 tkr (2.353 tkr). Huvuddelen av dessa avgifter utgörs av hyror för butikslokaler i Naturkompaniet AB vilka behandlas som operationell leasing. Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

NOT 9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
FINANSIELLA INTÄKTER				
Resultat från andelar i koncernföretag				
Utdelningar	-	-	112.197	151.470
Summa	-	-	112.197	151.470
Resultat från andelar i övriga företag				
Utdelningar	133	515	-	-
Nedskrivningar	-	-	-6.407	-3.338
Summa	133	515	105.790	148.132

Ränteintäkter m m

Externa	8.369	8.442	7.504	6.522
Koncernföretag	-	-	284	1.808
Kursdifferenser	5.686	852	-	2.057
Summa	14.055	9.294	7.788	10.388

SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011

FINANSIELLA KOSTNADER

Räntekostnader				
Externa	-9.900	-7.742	-1.259	-2.646
Koncernföretag	-	-	-469	-425
Andra finansiella kostnader	-905	-	-	-
Kursdifferenser	-8.192	-1.881	-8.193	-
Summa	-18.997	-9.623	-9.921	-3.071

SUMMA FINANSIELLA KOSTNADER**NOT 10 BOKSLUTSDISPOSITIONER**

	Moderbolaget	
	2012	2011
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-887	-3.793
Avsättning till periodiseringsfond	-10.400	-3.400
Återföring av periodiseringsfond	10.000	-
Summa	-1.287	-7.193

NOT 11 SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt för året	-72.564	-66.429	-8.412	-13.333
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-1	-161	-	-
Uppskjutna skatt	1.528	-1.286	-283	60
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	-	-
Summa skatter	71.037	67.554	-8.695	13.273

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011

Uppskjutna skattefordringar

Skillnader mellan bokförda och skattemässiga värden på tillgångar	39	44	-	-
Underskottsavdrag	4.864	5.614	-	-
Bokförd uppskjuten skattefordran	4.903	5.658	-	-

Uppskjutna skatteskulder

Temporära skillnader avseende obeskattade reserver	30.232	46.488	-	-
Temporära skillnader avseende varulager	-8.893	-10.811	-	-
Skillnader mellan bokförda och skattemässiga värden på tillgångar	2.536	-1.709	-	-
Bokförd uppskjuten skatteskuld	23.875	33.968	-	-

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats:

	Koncernen		Moderbolaget		Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Redovisat resultat före skatt	226.007	234.845	58.211	112.043				
Skatt enligt gällande skattesats	-59.440	-61.765	-15.309	-29.467				
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1.259	-3.361	-1.255	-1.011				
Omvärdering temporära skillnader	-	-	-	-				
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter								
- Utdelningar	1.073	135	6.732	17.182				
- Övrigt	-10.511	578	1.137	23				
Skatteeffekt av tidigare års taxeringar	-1	161	-	-				
Effekt av utländska skattesatser	-900	-3.302	-	-				
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-71.037	-67.554	-8.695	13.273				

Den gällande skattesatsen har beräknats med utgångspunkt från den skattesats som gäller för moderbolaget och har uppgått till 26,3% (26,3%).

NOT 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Balanserade utgifter för dataprogram				
Ingående anskaffningsvärde	35.264	10.612	34.198	10.155
Årets aktiverade utgifter	7.433	18.369	4.046	17.758
Försäljningar och utrangeringar	-1.900	-	-1.900	-
Omklassificeringar	-562	6.285	-	6.285
Omräkningsdifferenser	-88	-2	-	-
Utgående anskaffningsvärde	40.147	35.264	36.344	34.198
Ingående avskrivningar	-11.725	-7.041	-10.715	-6.604
Årets avskrivningar	-6.616	-4.688	-6.614	-4.111
Försäljningar och utrangeringar	-98	-	-98	-
Omklassificeringar	551	-	-	-
Omräkningsdifferenser	16	4	-	-
Utgående avskrivningar	-17.872	-11.725	-17.427	-10.715
Ingående nedskrivningar	-	-1.998	-	-1.998
Utgående nedskrivningar	-	-1.998	-	-1.998
Pågående installationer	3.828	-	3.828	-
	3.828	-	3.828	-
Utgående balans	26.103	21.541	22.745	21.485
Varumärken				
Ingående anskaffningsvärde	80.454	81.506	-	-
Årets aktiverade utgifter	-	467	-	-
Omklassificeringar	-142	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-2.177	-1.519	-	-
Utgående anskaffningsvärde	78.135	80.454	-	-
Ingående avskrivningar	-48.629	-44.364	-	-
Årets avskrivningar	-5.020	-5.173	-	-
Omräkningsdifferens	1.188	908	-	-
Utgående avskrivningar	-52.461	-48.629	-	-
Utgående balans	25.674	31.825	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Hyresrätter				
Ingående anskaffningsvärde	3.162	3.375	-	-
Årets aktiverade utgifter	1.300	-	-	-
Försäljning och utrangering	-550	-213	-	-
Utgående anskaffningsvärde	3.912	3.162	-	-
Ingående avskrivningar	-2.218	-1.959	-	-
Försäljning och utrangering	550	213	-	-
Årets avskrivningar	-471	-472	-	-
Utgående avskrivningar	-2.139	-2.218	-	-
Utgående balans	1.773	944	-	-

Goodwill

Ingående anskaffningsvärde	125.645	73.981	-	-
Årets aktiverade utgifter	-	51.632	-	-
Årets försäljningar	-1.241	-	-	-
Omräkningsdifferens	-536	32	-	-
Utgående anskaffningsvärde	123.868	125.645	-	-
Ingående nedskrivningar	-25.075	-21.235	-	-
Årets nedskrivningar	-	-3.838	-	-
Omräkningsdifferens	-5	-2	-	-
Utgående nedskrivningar	-25.070	-25.075	-	-
Utgående balans	98.798	100.570	-	-

SUMMA IMMATERIELLA

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR 152.348 154.880 22.745 21.485

SPECIFIKATION AV GOODWILL

	Förändring		Förändring		
	2012-12-31	2012	2011-12-31	2011	2010-12-31
Brands	57.708	-530	58.238	17.663	40.575
Retail	41.090	-1.241	42.331	30.160	12.171
Bokfört värde	98.798	-1.771	100.569	47.823	52.746

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per segment. Fenix förvärvade under 2001 och 2002 aktierna i Naturkompaniet varvid en sammanlagd goodwill uppstod på 74.344. I enlighet med tidigare redovisningspraxis redovisades detta belopp som goodwill för Naturkompaniet och skrevs av under 20 år. När nya redovisningsregler infördes i enlighet med IFRS så gjordes en uppdelning av aktuell goodwill mellan Fjällräven och Naturkompaniet.

Årets förändring av goodwill är primärt hänförlig till försäljningen av ett mindre verksamhetsområde, inom Partioaita Oy, som koncernen avyttrade i januari 2012. Avyttringen har inte haft någon materiell effekt på koncernens omsättning eller resultat. I januari 2012 förvärvades resterande 35% i Fjällräven USA (upp till 100% ägande). Den mindre badwillposition som uppstod vid tilläggsförvärvet har blivit nettad mot tidigare uppbokad goodwillposition avseende aktuellt förvärv. Inte heller denna ägarförändring har inneburit någon materiell resultat- och omsättningseffekt för koncernen.

Värdet på koncernens goodwill bedöms årligen genom så kallade impairment tester. Vid denna bedömning beräknas nyttjandevärdet för vissa tillgångar (kassagenererande enheter) genom diskontering av framtida kassaflöden som beräknats genom en intern bedömning av de närmaste fem åren. Baserat på en fortsatt växande marknad och en fortsatt god konkurrens position. Därefter har oförändrade kassaflöden använts. Den räntesats som används motsvarar ett marknadsmäsigst avkastningskrav. Beräkningen av avkastningskravet utgår från den vägda kapitalkostnaden (WACC). Denna kapitalkostnad omräknas till ett avkastningskrav med hänsyn till skattesats och räntenivå. Diskonteringsränta före skatt uppgår för koncernens bolag till 10% (10%). Gjorda prövningar har visat att någon nedskrivning inte är erforderlig.

NOT 13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Byggnader och mark				
Ingående anskaffningsvärde	59.766	59.816	5.620	5.620
Inköp	11.350	134	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-732	-	-	-
Omklassificeringar	13.186	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-2.850	-184	-	-
Utgående anskaffningsvärden	80.720	59.766	5.620	5.620
Ingående avskrivningar	-15.374	-13.804	-4.501	-4.427
Årets avskrivningar	-2.903	-1.294	-111	-75
Försäljningar och utrangeringar	148	-	-	-
Omräkningsdifferenser	1.064	-276	-	-
Utgående avskrivningar	-17.065	-15.374	-4.612	-4.501
Utgående balans	63.655	44.392	1.008	1.119
Förbättringsutgifter på annans fastighet				
Ingående anskaffningsvärde	575	918	575	575
Inköp	4.262	-	-	-
Försäljning och utrangering	-	-343	-	-
Omklassificeringar	351	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-139	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	5.049	575	575	575
Ingående avskrivningar	-295	-212	-295	-212
Försäljning och utrangering	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-1.783	-83	-115	-83
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Utgående avskrivningar	-2.078	-295	-410	-295
Utgående balans	2.971	280	165	280
Inventarier, verktyg och installationer				
Ingående anskaffningsvärde	123.114	95.855	8.552	23.328
Tidigare erhållna statliga stöd	-	-188	-	-188
Inköp	23.159	42.162	2.207	1.344
Försäljningar och utrangeringar	-6.533	-8.363	-	-9.647
Omklassificeringar	-15.151	-6.285	-	-6.285
Omräkningsdifferenser	5.572	-67	-	-
Utgående anskaffningsvärden	130.161	123.114	10.759	8.552
Ingående avskrivningar	-57.425	-50.533	-5.236	-12.941
Försäljningar och utrangeringar	5.125	8.577	-	9.453
Årets avskrivningar	-16.693	-15.164	-1.360	-1.748
Omräkningsdifferenser	-6.319	7	-	-
Utgående avskrivningar	-75.312	-57.425	-6.596	-5.236
Pågående installationer	1.877	-	1.013	-
Utgående balans	56.726	65.689	5.176	3.317
SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	123.352	110.361	6.349	4.716

NOT 14 ANDRA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
Ingående anskaffningsvärde	1.277	908	50	50
Förvärv	22	369	-	-
Avyttringar	-50	-	-50	-
Omräkningsdifferenser	-35	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	1.214	1.277	0	50
Främsta innehav utgörs av Bauminvest GmbH & Co KG 512 tkr (512 tkr), Primus Kabsons Ltd (PKL) 257 tkr (257 tkr) och Iwatani Primus Corp 89 tkr (89 tkr). Alla ägda av Primus AB.				
Andra långfristiga fordringar				
Kapitalförsäkring med pensionsutfästelse	384	466	384	466
Depositioner	3.187	48	-	-
Reversfordran	3.113	-	2.920	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	6.588	5.412	-	-
Pensionsförpliktelser som fonderats	-5.667	-4.395	-	-
Utgående anskaffningsvärde	7.605	1.532	3.304	466

Motsvarande värde på kapitalförsäkringar med pensionsutfästelse har i koncernbalansräkningen också upptagits under rubriken Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser. I moderbolaget har beloppet upptagits under Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Överskottsmedel avseende förmånsbestämda pensionsplaner avser koncernens bolag i Norge. Följande aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkningen: Diskonteringsränta 3,9% (2,6%), Framtida löneökningar 3,50% (3,50%), Framtida ökning av pensioner 0,2% (0,1%) samt Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar 3,90% (3,35%).

Fordringar hos koncernföretag

Ingående anskaffningsvärde			37.131	124.125
Tillkommande fordringar			-	-
Amorteringar, avgående fordringar			-35.710	-86.994
Utgående anskaffningsvärde			1.421	37.131

Andelar i intresseföretag

Vid årets början	6.856	8.004	10.036	10.036
Värdeökning	551	-	-	-
Förvärv	-	-	-	-
Nedskrivningar	0	-1.148	-	-
Vid årets slut	7.407	6.856	10.036	10.036

Sammanfattning av finansiell information för intresseföretag

	Land	Eget kap	Intäkter	Resultat	Andel
Jiang Su Fenix	Kina	21.110	29.895	1.041	50%

NOT 15 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Dotterbolag	Org nr	Säte	Antal	Kapitalandel	Bokfört värde i mb
Naturkompaniet AB	556433-7037	Örnsköldsvik	8.835.528	100%	91.773
Fiskarnas Redskapshandel AB	556029-5585	Stockholm	5.000	100%	-
Friluftsbolaget Ekelund & Sagner AB	556543-0229	Örnsköldsvik	1.294.000	100%	-
Naturkompaniet Sverige AB	556029-7177	Örnsköldsvik	10.000	100%	-
Naturkompaniet i Göteborg AB	556392-2953	Göteborg	1.000	100%	-
Naturkompaniet Malmöhus AB	556262-4170	Lund	1.000	100%	-
Naturkompaniet i Lund AB	556343-3225	Lund	1.000	100%	-
Naturkompaniet i Köpingarna AB	556576-0757	Stockholm	1.000	100%	-
Naturkompaniet i Norrland AB	556566-1617	Stockholm	1.000	100%	-
Fjällräven Sverige AB	556413-5548	Örnsköldsvik	100	100%	1.519
Fjällräven GmbH	HRB56169	München	450	100%	1.144
Hanwag GmbH	HRB153419	Vierkirchen	1	100%	-
Fenix Eastern Europe	HRB182742	Vierkirchen	1	100%	-
HW Media GmbH & Co. KG	HRA91095	Vierkirchen	-	100%	-
Fenix Outdoor Norge A/S	920417280	Lillehammer	100	100%	13.378
Fjällräven Trapper AB	556080-3362	Örnsköldsvik	6.080	100%	553
Tierra Products AB	556095-1526	Örnsköldsvik	1.010	100%	728
Fjällräven ApS	25894383	Århus	1	100%	162
Fjällräven B.V.	6200850	Almere	140	100%	124
Fjällräven AB	556605-9795	Örnsköldsvik	1.000	100%	100
Turima Jakt AB	556018-8392	Örnsköldsvik	800	100%	50
Fenix Outdoor Finland Oy	1068339-4	Helsingfors	100	100%	22
Primus AB	556152-5766	Örnsköldsvik	1.000	100%	-
Primus Eesti OÜ	10848501	Tartu	1	100%	-
Fjällräven International AB	556725-7471	Örnsköldsvik	1.000	100%	103
Fenix Outdoor Italia s.r.l	REA187336	-	-	100%	-
Rosker Ltd	2091967	Gosport	9.500	95%	6.334
Fjällräven USA Llc		NY	1	100%	9.084
Bus Sport AG	CH-320.3.032.659-8	Buchs	72	71%	24.199
Partioaitta Oy	0201830-0	Helsingfors	94.285	100%	45.724
Brunton Inc.		Riverton	1	100%	8.245
N.A. Gear LLC		Riverton	-	100%	-
Fenix Outdoor Import LLC		Riverton	-	100%	-
Fjällräven Center B.V.	34127188	Amsterdam	40	100%	1
Fenix Outdoor AG	CH-170.3.034.504-9	Baar	1.000	100%	708
Fenix Outdoor Austria Italy GmbH	FN387475t	Innsbruck	1	100%	148
Jiangsu Leader Outdoor Company Limited		Yangzhou	1	90%	12.392
Jiangsu Leader Outdoor Technology Development Company Limited		Yangzhou	-	-	-
		Yangzhou	1	100%	8.262
Summa					224.753

Rörelsedrivande bolag är markerade med fetstil.

	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	237.140	158.181
Kapitaltillskott Fenix Outdoor Italia s.r.l	2.007	1.355
Partioaitta	-	45.724
Fjällräven USA Llc	1.403	7.681
Bus Spot AG	-	24.199
Fenix Outdoor Austria Italy GmbH	148	-
Utgående anskaffningsvärde	240.698	237.140
Ingående nedskrivningar	-13.938	-10.600
Årets nedskrivningar	-2.007	-3.338
Utgående nedskrivningar	-15.945	-13.938
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	224.753	223.202

NOT 16 VARULAGER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Handelsvaror	369.393	318.718	-	-
Råmaterial	78.013	71.465	-	-
Färdigvaror		68.392	-	-
Förskott till leverantörer	10.404	7.546	-	-
Summa	457.809	466.121	-	-

Nedskrivningar har reducerat det bokförde värdet i koncernen med 63.805 (67.693) tkr. Motsvarande belopp för moderbolaget uppgår till - (-) tkr.

NOT 17 KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

	Koncernen	
	2012	2011
Kundfordringar		
Ännu ej förfallna	71.224	70.324
<i>Förfallna</i>		
0-30 dagar	26.344	22.524
31-60 dagar	15.218	13.266
61-90 dagar	6.714	6.312
Över 90 dagar	15.061	24.882
Nedskrivet belopp	-10.820	-22.496
Summa	123.741	114.815
Skattefordran	15.340	4.073
Övriga fordringar	66.902	62.917
Summa	205.983	181.805

NOT 18 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

31 december 2012

	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet	Summa tillgångar
Räntebärande långfristiga fordringar	3.304	-	3.304
Kundfordringar och andra fordringar	123.741	-	123.741
Likvida medel	143.543	-	143.543
Summa	270.588	-	270.588
	Andra finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via totalresultatet	Summa skulder
*Derivatinstrument	-	3.779	3.379
Leverantörsskulder	75.720	-	75.720
Räntebärande skulder	43.912	-	43.912
Summa	119.632	3.779	123.411

	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultatet	Summa tillgångar
*Derivatinstrument	-	10.060	10.060
Kundfordringar och andra fordringar	122.346	-	122.346
Räntebärande fordringar	6.000	-	6.000
Likvida medel	85.622	-	85.622
Summa	213.968	10.060	224.028

	Andra finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via totalresultatet	Summa skulder
Leverantörsskulder	80.197	-	80.197
Räntebärande skulder	45.537	-	45.537
Summa	125.734	-	125.734

* Derivatpositionen är ett värde beräknat som skillnad i terminskurs mot aktuell spot kurs per balansdagen med tillägg för återstående terminpåslag/avdrag från balansdagen till kontraktets förfall för alla utestående positioner på balansdagen.

NOT 19 SÄKRINGSREDOVISNING

Koncernen säkrar del av exponering i framtida kassaflöde som kommer från valutaförändringar, främst EUR mot USD. Företagsledningen kan besluta om säkring av prognostiserade nettoflöden i utländsk valuta upp till 12 månader framåt. Effektivitet i gjorda säkringar kan sägas vara mycket god då positioner avseende köpta USD, vilket är koncernens absolut viktigaste inköpsvaluta, har ett motvärde i ingångna inköpsavtal i USD. Anledningen till att säkringarna görs mot EUR är att en mycket stor andel av koncernens försäljning faktureras i EUR samt DKK, vilken är peggad mot EUR. Koncernen mäter effektiviteten genom att löpande kontrollera att dess förväntade nettoutbetalningar är större än det underliggande beloppet för derivaten.

Koncernens främsta säkringsinstrument är valutaterminer. Derivatpositionen, eller marknadsvärdet, är ett värde beräknat som skillnad i terminskurs mot aktuell spot kurs per balansdagen med tillägg för återstående terminpåslag/avdrag från balansdagen till kontraktets förfall för alla utestående positioner på balansdagen. Värdet och dess förändring redovisas direkt mot eget kapital.

Den känslighetsanalys som beskrivs i förvaltningsberättelsen kan således vad gäller en förändring i EUR (samt DKK) mot SEK anses gälla med momentan verkan då denna risk ej säkras. Vad gäller koncernens exponering för en förändring i USD kommer däremot ett genomslag att dröja upp till 12 månader, med hänvisning till säkringspolicy beskriven.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Netto utestående terminskontrakt				
Köpta TUSD	20.800	20.000	-	-
Sålda TEUR	16.013	14.328	-	-
Kurs	1,2990	1,3959	-	-
Köpta TUSD	400	700	-	-
Sålda TSEK	2.899	4.613	-	-
Kurs	7,2485	6,5905	-	-

Marknadsvärdet per 2012-12-31, - 3.779 tkr, avseende utestående terminskontrakt, är till fullo bokad som förändring av säkringsreserv under eget kapital, då alla utestående terminskontrakt per 2012-12-31 är att betrakta som säkringspositioner. Den totala positionen är fördelad 12.200 TUSD köpta på termin med förfall första halvåret 2013 och 9.000 TUSD köpta med förfall andra halvåret 2013. Positionerna understiger aktuella bekräftade order med förfall under samma perioder.

NOT 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Reklamkostnader	4.918	4773	-	-
Upplupna marknadsbidrag	2.250	1.735	-	-
Licensintäkter	1.212	2.381	750	959
Hyreskostnader	13.234	8.162	-	-
Försäkringspremier	1.455	615	662	353
Övriga poster	14.237	12.767	2.971	907
Summa	37.307	30.433	4.383	2.219

NOT 21 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	2012	2011
Accumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan		
- inventarier, verktyg och installationer	5.660	4.773
Periodiseringsfonder	81.750	81.350
Summa	87.410	86.123

NOT 22 PENSIONS FÖRPLIKTelser

	Koncernen	
	2012	2011
Kapitalförsäkring med pensionsutfästelse	384	467
Summa	384	467

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda planer samt för pensionsplanen tecknad i Alecta redovisas som årets kostnad de premier som avser den gångna perioden. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, UFR 3, är Alecta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2012 finns inte sådan information tillgänglig som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Denna är därför hanterad som avgiftsbestämd. Omfattningen av förmånsbestämda pensionsplaner, Alecta exkluderat, är mycket begränsad i koncernen och kan hänföras till koncernens norska dotterbolag.

NOT 23 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Långfristiga skulder				
<i>Garantireserv</i>				
Ingående balans	1.427	843	-	-
Årets avsättning	22	584	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Summa	1.449	1.427	-	-
<i>Övriga avsättningar</i>				
Ingående balans	1.434	-	-	-
Årets förändring i avsättning	-378	1.434	-	-
lanspråktaga medel	-	-	-	-
Summa	1.056	1.434	-	-
Total	2.505	2.861	-	-

Garantireserven baserar sig på åtaganden som vid balansdagens slut ännu inte är avslutade. Beräkningen baseras på tidigare erfarenheter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kortfristiga skulder				
<i>Personal- och omstrukturingskostnader</i>				
Ingående balans	-	276	-	-
Årets avsättning	2.575	-	-	-
lanspråktaga medel	-	-276	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Summa	2.575	-	-	-

NOT 24 UPPLÅNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
RÄNTEBÄRANDE SKULDER				
Kortfristiga				
Skulder till kreditinstitut	43.913	45.537	-	-
Summa	43.913	45.537	-	-
Summa räntebärande skulder	43.913	45.537	-	-

Ej nyttjat belopp på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 47.129 tkr (48.687 tkr) och i moderbolaget till 47.129 tkr (48.687 tkr).

FÖRFALLOSTRUKTUR FÖR RÄNTEBÄRANDE LÅNESKULDER (EXKL CHECKRÄKNINGSKREDIT)

Inom ett år	43.913	45.537	-	-
-------------	--------	--------	---	---

Skulderna har en genomsnittlig räntebindningstid om tre månader.

Per 2012-12-31 fördelades de räntebärande skulderna, exkl checkräkningskrediter enligt följande: Euro (motvärde tkr) 43.913.

NOT 25 LEVERANTÖRSSKULDER M M

	Koncernen	
	2012	2011
Leverantörsskulder	75.720	80.197
Förskott från kunder	14.483	11.396
Övriga skulder	44.370	24.335
Summa	134.573	115.928
Ännu ej förfallna lev. skulder	49.719	
Förfallna 0-90 dagar	17.058	
Förfallna över 90 dagar	8.943	
Totala leverantörsskulder	75.720	

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Semesterlöner och löneskulder	27.201	22.512	3.476	2.203
Upplupna sociala avgifter	10.793	10.765	2.348	1.615
Förutbetalda anmälningsavg.	3.701			
Övriga poster	20.918	25.217	2.227	5.358
Summa	62.613	58.494	8.051	9.176

NOT 27 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
För egna skulder				
Företagsinteckningar	153.550	140.668	63.868	63.868
Fastighetsinteckningar	10.100	10.100	10.100	10.100
Summa	163.650	150.768	73.968	73.968

NOT 28 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Borgen för dotterföretag	-	-	92.144	51.401
Övriga ansvarsförbindelser	2.915	10.176	50	
Summa	2.915	10.176	92.194	51.401

Inga av ovanstående poster beräknas påverka det framtida kassaflödet. Koncernens och moderbolagets eventualförpliktelser avser främst garantiförbindelser till tullmyndigheter och hyresvärdar.

NOT 29 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Nedskrivning andelar	-	-	-2.007	-3.338
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-	-755	50	1.911
Förändring av övriga avsättningar	-266	-523	-	-
Erhållna utdelningar	-	-	107.797	151.470
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-2.595	-	-
Kursdifferenser	1.770	4.145	130	-
Summa	1.504	272	105.970	150.043

NOT 30 FÖRVÄRV AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De investeringar som skett i koncernen och moderbolaget är kassaflödespåverkande i sin helhet. Inga materiella förvärv har finansierats genom leasing eller avbetalning.

NOT 31 FÖRVÄRV AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I FÖRVÄRVADE DOTTERBOLAG

Fenix Outdoor AB har under året, genom köpet av resterande 35%, höjt sin ägarandel till 100% i Fjällräven USA Llc.

2012 förvärvades				
Fjällräven USA Llc				
(konsoliderat från 1 april 2011)	USA	Distributör	35% (upp till 100%)	
2011 förvärvades				
Bus Sport AG				
(konsoliderat från 1 januari 2011)	Schweiz	Distributör	100%	
Fjällräven USA Llc				
(konsoliderat från 1 april 2011)	USA	Distributör	65%	
Partioaitta Oy				
(konsoliderat från 1 juni 2011)	Finland	Detaljst	100%	

Koncernen

	Koncernen	
	2012	2011
Immateriella anläggningstillgångar	0	723
Materiella anläggningstillgångar	0	3.888
Finansiella	0	396
Varulager	800	52.942
Övriga omsättningstillgångar	481	12.655
Långfristiga skulder	0	-5.526
Övriga skulder	0	-41.283
Minoritetsandelar	0	-3.743
Likvida medel i förvärvade bolag	0	5.757
Summa	1.281	25.809

NOT 32 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

UPPGIFTER OM NÄRSTÅENDE MED BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Huvudägaren familjen Nordin innehar via bolag och privat ca 86 % av rösträtten till bolagets aktier. Åke Nordin erhåller ersättning för sin funktion som koncernchef. Ersättningen uppgick till 9.639 (3.380) tkr. I årets ersättning ingår, för upphörande av konsultuppdraget som koncernchef, ett engångsbelopp. Inget arvode utgår för Åke Nordins styrelseuppdrag. Några övriga transaktioner har inte skett under året. Martin Nordin, tillhörande familjen Nordin, är VD och har uppburit löner, ersättningar och förmåner till ett värde av 3.274 (2.979) tkr. Löpande premiebetalningar av pensionsförsäkringspremier har skett med 256 (256) tkr. I not 5 finns upplysningar beträffande löner till ledande befattningshavare.

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning (nettoomsättning) avseende koncernföretag. Moderbolagets fakturering till och från koncernbolag är koncentrerad till koncerngemensamma tjänster såsom ekonomihantering, IT, varumärkesadministration, logistik- och hållbarhetstjänster samt uthyrning av lokaler.

	Moderbolaget	
	2012	2011
Inköp	0%	0%
Försäljning	0%	0%

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter. Dessutom har aktieutdelning skett från Fenix Outdoor AB till Svenska Nordinvestment AB.

INKÖP AV VAROR OCH TJÄNSTER FRÅN NÄRSTÅENDE

	Koncernen	
	2012	2011
Inköp av tjänster:		
DalSam Security AB	1.377	329

Bolaget nyttjar DalSam Security AB för vissa säkerhetsrelaterade tjänster. Ovanstående transaktioner genomfördes på affärsmässiga villkor.

RÖRELSEFORDRINGAR/SKULDER AVSEENDE NÄRSTÅENDE

	Koncernen	
	2012	2011
Skulder till närstående:		
DalSam Security AB	255	-

Ägare till Dalsam Security AB är Nidmar Invest AB som kontrolleras av Susanne Nordin.

NOT 33 UPPGIFTER OM FENIX OUTDOOR AB

Fenix Outdoor AB, org nr 556110-6310, har sitt säte i Örnsköldsvik i Sverige och adressen till företagets huvudkontor är Box 209, 891 25 Örnsköldsvik.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 7 maj 2013 för fastställelse.

Årsredovisningen för Fenix Outdoor-koncernen är, såvitt vi känner till, upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De i årsredovisningen lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena, ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som redovisas i denna årsredovisning.

Örnsköldsvik den 18 mars 2013

Sven Stork Anders Hedberg Åke Nordin Mats Olsson
Styrelsens ordförande

Martin Nordin
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats april 2013

Johan Adolphson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL ÅRSSTÄMMAN I FENIX OUTDOOR AB (PUBL.) ORG.NR. 556110-6310

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Jag har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Fenix Outdoor AB (Publ.) för år 2012. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 24–48.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Fenix Outdoor AB (Publ.) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm april 2013

Johan Adolphson

Född 1960
Auktoriserad revisor,
BDO Nordic Stockholm AB
Ordinarie revisor i Fenix Outdoor sedan 2006

SUPPLEANT

Thomas Näsfäldt

Född 1960
Auktoriserad revisor,
BDO Nordic Stockholm AB
Suppleant i Fenix Outdoor sedan 2011

AKTIE OCH ÄGANDE

FENIX OUTDOORAKTIEN 2012

Fenix Outdooraktien börsnoterades 1983 och handlas numera på Nasdaq OMX Stockholms lista för medelstora bolag, Mid Cap. Aktien ingår i sektorindexet Consumer Goods. Aktiens kortnamn är FIX-B och ISIN-koden är SE0000104788. Räknat på stängningskurs den 28 december 2012 som var 177,00 kronor, uppgick det totala börsvärdet i Fenix Outdoor till 2 349 Mkr (2 031).

Under 2012 steg kursen med 12,7 procent, dvs något mer än totalindexet Stockholm OMXS PI, som steg med 10,5 procent. Den högsta slutkursen som noterades under året var 184,00 och noterades den 20 februari och den lägsta slutkursen var 145,00 och noterades den 28 juni.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Fenix Outdoor uppgick vid utgången av 2012 till 26 547 462 kronor fördelat på 2 400 000 aktier av serie A och 10 873 731 aktier av serie B. Samtliga aktier har ett kvotvärde på 2 kronor. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster medan varje aktie av serie B berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning.

ÄGARSTRUKTUR

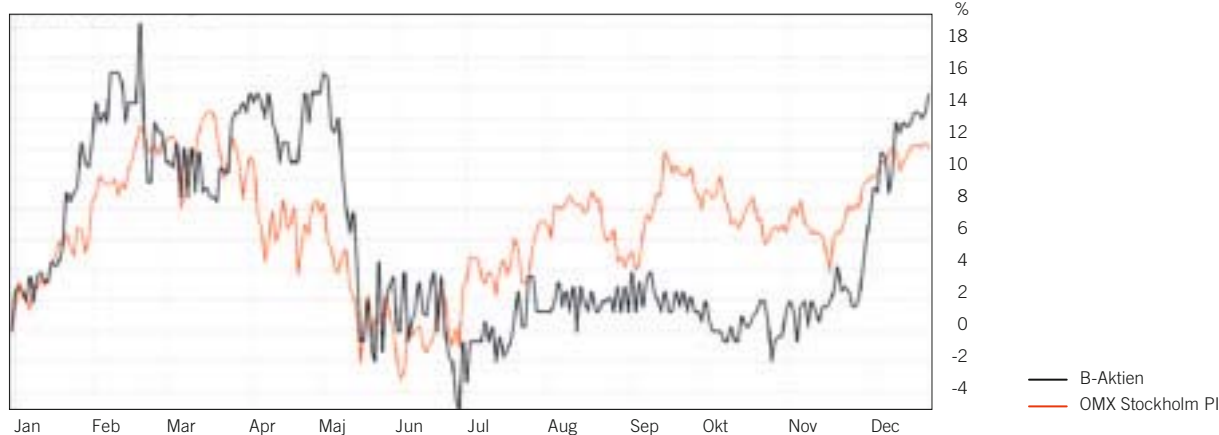
Antalet aktieägare uppgick vid årsskiftet 2012/2013 till 3 092, enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De tio största aktieägarna svarade vid samma tidpunkt för 77,9 procent av kapitalet och 91,6 procent av rösterna.

UTDELNINGSPOLITIK

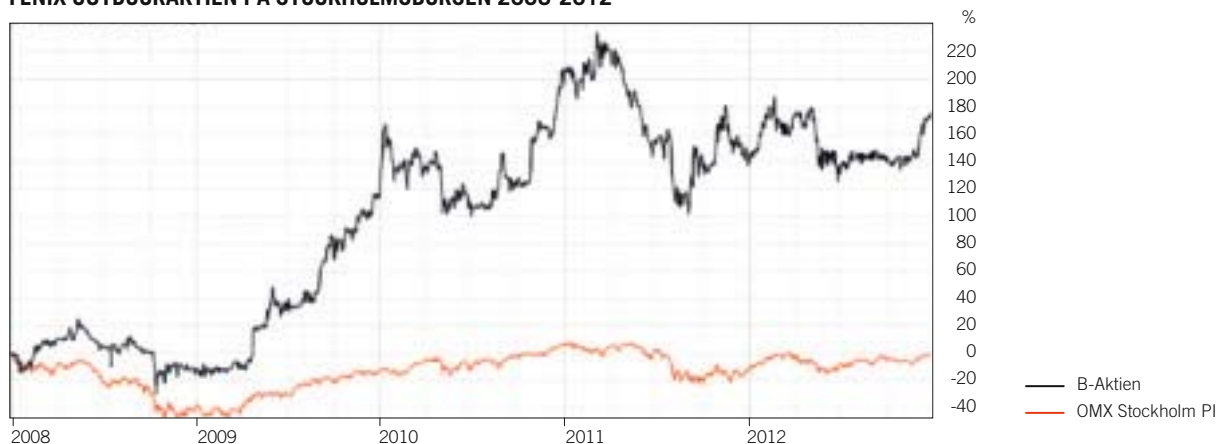
För verksamhetsåret 2012 har styrelsen föreslagit en utdelning om 4,00 kronor per aktie (3,00 föregående år), motsvarande en utdelningsandel av 34 procent av resultatet efter skatt. Räknat på sista stängningskurs den 28 december 2012 (177,00) innebär utdelningsförslaget en direktavkastning om 2,3 procent.

Sedan 2008 har Fenix Outdoor i genomsnitt delat ut 26 procent av resultatet efter skatt.

FENIX OUTDOORAKTIEN 2012



FENIX OUTDOORAKTIEN PÅ STOCKHOLMSBÖRSEN 2008-2012



AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Tillkommande aktier	Ack. antal aktier	Totalt aktiekapital
1967		50	50	5 000
1977	Fondemission	450	500	50 000
1980	Fondemission	1 500	2 000	200 000
1983	Fondemission	198 000	200 000	5 000 000
1983	Nyemission	47 000	247 000	6 175 000
1984	Fondemission			9 880 000
1984	Split 1:4	741 000	988 000	9 880 000
1985	Nyemission	12 000	1 000 000	10 000 000
1994	Fondemission	1 000 000	2 000 000	20 000 000
2000	Split 1:5	8 000 000	10 000 000	20 000 000
2001	Nyemission	3 273 731	13 273 731	26 547 462

DE 15 STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 31 DECEMBER 2012

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav (%)	Röster (%)
SVENSKA NORDINVESTMENT AB	2 300 000	5 275 069	57,07	81,08
PLACERINGSFOND SMÅBOLAGSFOND, NORDEN	0	628 631	4,74	1,80
SWEDBANK ROBUR SMÅBOLAGSFOND SVERIGE	0	383 394	2,89	1,10
FONDITA NORDIC MICRO CAP SR	0	370 000	2,79	1,06
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA	0	257 705	1,94	0,74
FONDITA NORDIC SMALL CAP	0	250 000	1,88	0,72
CLIENTS ACCOUNT-DCS	0	246 015	1,85	0,71
NORDIN, PER DÖDSBO	0	218 300	1,65	0,62
NORDIN, MARTIN	100 000	108 800	1,57	3,18
VON DER ESCH, STINA	0	200 000	1,51	0,57
SVENSKA HANDELSBANKEN CLIENTS ACC:3	0	122 413	0,92	0,35
VAHLQUIST, MAGNUS	0	120 000	0,90	0,34
RIKSBANKENS JUBILEUMSFOND	0	110 000	0,83	0,32
KAMPRAD, INGVAR	0	100 000	0,75	0,29
WALL, KARL JOHAN	0	70 000	0,53	0,20
Summa	2 400 000	8 460 327	81,82	93,08
Övriga	0	2 413 404	18,18	6,92
Totalt	2 400 000	10 873 731	100,00	100,00

Ägarstruktur 31 december 2012

Storleksklasser	Antal aktieägare	Antal aktier	Innehav (%)
1 - 500	2 387	361 435	2,72
501 - 1000	324	263 513	1,99
1001 - 5000	299	651 963	4,91
5001 - 10000	32	248 836	1,87
10001 - 15000	10	132 180	1,00
15001 - 20000	8	144 359	1,09
20001 -	32	11 471 445	86,42
Totalt	3 092	13 273 731	100,00

ÅRSSTÄMMA, EKONOMISK INFORMATION 2013

Ordinarie årsstämma för verksamhetsåret 2012 hålls tisdagen den 7 maj 2013 kl. 14.00 på Röntgenvägen 2 i Solna.

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMAN

Kallelse till årsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats under finansiell information. Vid tidpunkten för kallelse kommer information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet och Örnsköldsviks Allehanda. I kallelsen finns bland annat information om anmälan.

ANMÄLAN OCH DELTAGANDE I STÄMMAN

Vid anmälan ska uppges namn, personnummer (registreringsnummer), adress och telefonnummer. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få delta i stämman tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. För att aktierna ska kunna omregistreras i tid, bör aktieägare, hos den bank eller fondförvaltare som förvaltar, begära tillfällig ägarregistrering, s.k. rösträtsregistrering, i god tid före måndagen den 29 april 2013.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har beslutat föreslå den ordinarie årsstämman att utdelningen för 2012 blir 4,00 kr per aktie (föregående år 3,00 kr). Styrelsen föreslår som avstämningsdag måndagen den 13 maj 2013. Utbetalning genom Euroclear Sweden AB beräknas tidigast ske onsdagen den 15 maj 2013.

- Sista dag för handel med Fenix Outdooraktier inklusive rätt till utdelning: 7 maj 2013
- Avstämningsdag för utdelning: 13 maj 2013
- Utbetalningsdag för utdelning: 15 maj 2013

EKONOMISK INFORMATION 2013

Delårsrapport januari – mars, 7 maj 2013
Delårsrapport januari – juni, 15 augusti 2013
Delårsrapport januari – september, 6 november 2013
Bokslutskommuniké 2013, februari 2014

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

SVEN STORK

Född 1940
Styrelseordförande
Styrelseledamot sedan 1989
Tekn. Dr.
ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG:
Ledamot i Maweve-Holding AG
ANTAL AKTIER: —

ÅKE NORDIN

Född 1936
Styrelseledamot sedan 1967
Koncernchef
ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG: —
ANTAL AKTIER: —
(privat)

MATS OLSSON

Född 1948
Styrelseledamot sedan 1986
Direktör
ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG:
Ordförande i KnowIT AB, Ledamot
Indutrade AB
ANTAL AKTIER: —

ANDERS HEDBERG

Född 1951
Styrelseledamot sedan 2010
ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG: —
ANTAL AKTIER: —

MARTIN NORDIN

Född 1962
Verkställande direktör
Anställd sedan 2002
ANTAL AKTIER: 208 800
(privat och via bolag)

MARTIN AXELHED

Född 1976
Vice Verkställande direktör
Anställd sedan 1997
ANTAL AKTIER: 10 000

THOMAS LINDBERG

Född 1963
CFO
Anställd sedan 2008
ANTAL AKTIER: 600

ALEXANDER KOSKA

Född 1966
Vice Verkställande direktör
Anställd sedan 2007
ANTAL AKTIER: 0

Övriga ledande befattningshavare
sju stycken.

REVISORER

ORDINARIE

Johan Adolphson
Född 1960
Auktoriserad revisor,
BDO Stockholm AB.
Ordinarie revisor i Fenix
Outdoor sedan 2006

SUPPLEANT

Tomas Näsfeldt
Född 1960
Auktoriserad revisor,
BDO Stockholm AB
Suppleant i Fenix Outdoor
sedan 2011.

ENGLISH SUMMARY - ANNUAL ACCOUNTS 2012

HIGHLIGHTS OF 2012

- Total income of 1 725,4 (1 553,8) MSEK an increase of 11%.
- Group operating profit of 230,8 (234,7) MSEK, a decrease of 2%.
- The income after financial items was 226,0 (234,8) MSEK, a decrease of 4%.
- Group net profit of 155,0 (167,3) MSEK, a decrease of 7%.
- Earnings per share 11,67 (12,60) SEK.
- Investments in tangible and intangible assets was 53,0 (56,1) MSEK.

COMPANY PROFILE

Fenix Outdoors' business idea is to bring together well known brands within the Outdoor business segment. The products sold under these brand names are developed to achieve and preserve superior quality light-weight outdoor products. They are sold via a selected retail network that focuses on professionalism to provide a high level of customer service to the end-users. It started with Fjällräven. In 2002 the group expanded its operations by the purchase of Tierra Products AB, Primus AB and Naturkompaniet AB. In 2004 the German shoe producer Hanwag was acquired. In 2009 a fifth brand, Brunton, was added. In 2011 Fenix Outdoor AB expanded its retail segment through the acquisition of Partioaitta Oy, a Finnish retailer for outdoor equipment.

Fenix Outdoor Group's goals are to become a global leading player in outdoor clothing and equipment business and to achieve a minimum growth rate of 10% per annum keeping a consistent profit before tax level of at least 10%.

Fenix Outdoor Group will achieve its goal in two ways

- Through organic growth based on a strong retail network and brands known for high quality products.
- By expanding the Brands division through acquisitions of additional outdoor brands.

The group consists of two segments, Brands and Retail.

The Brands segment consists of five outdoor brands: FJÄLLRÄVEN, a leading European brand in outdoor clothing and equipment. TIERRA is a strong brand in high-tech clothing for demanding outdoor activities. PRIMUS that develops and sells camping equipment used for boiling, heating, and lightning powered by gas and liquid fuels, HANWAG, a well known European brand for technically advanced trekking, outdoor and alpine shoes and BRUNTON, a US brand well known for innovations in compasses, optics and portable power.

The Retail division consists of two retail chains, Naturkompaniet AB and Partioaitta Oy. Naturkompaniet is a network of 31 outdoor stores in attractive locations for consumers in Sweden. Partioaitta Oy is a Finnish retailer of outdoor equipment with 14 stores in Finland.

Fenix Outdoor AB has been listed on the Stockholm Stock exchange since 1983.

SUMMARY

	2012	2011
Net sales, MSEK	1.700,7	1.531,9
Operating profit, MSEK	230,8	234,7
Profit for the year, MSEK	155,0	167,3
Earnings per share, SEK	11,67	12,60
Capital expenditure, MSEK	53,0	56,1
Dividend per share, SEK	4,00*	3,00*
Quotation Dec 31, SEK	177	153
Profit margin before tax %	13,3	15,3
Return on equity %	19,3	24,6
Equity ratio %	74,8	72,2
Average number of employees	696	646

*Proposal of the Board

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

SEK million	2012	2011
Net sales	1.700,7	1.531,9
Other income	24,7	21,8
Total Income	1.725,4	1.553,7
Goods for resale	-781,0	-711,5
Other external costs	-390,0	-333,5
Personnel costs	-284,0	-239,4
Depreciations	-33,4	-30,0
Result from associated companies	0,5	-1,1
Other costs	-6,7	-3,6
	-1.494,6	-1.319,1
Operating profit	230,8	234,7
Financial income	14,2	9,8
Financial expenses	-19,0	-9,6
Income after financial items	226,0	234,8
Taxes	-71,0	-67,6
Net income	155,0	167,3

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

SEK million	2012-12-31	2011-12-31
ASSETS		
Fixed assets		
Intangible assets	152,3	154,9
Tangible assets	123,5	110,4
Financial assets	21,1	15,3
Current assets		
Inventories	457,8	466,1
Other receivables	243,3	212,2
Liquid funds	143,5	85,6
Total assets	1.141,5	1.044,5
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity	850,3	754,1
Minority interests	7,5	8,9
Provisions	26,8	37,3
Current liabilities	256,9	244,3
Total equity and liabilities	1.141,5	1.044,5

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

SEK million	2012	2011
Cash flow from operating activities	167,8	207,6
Changes in working capital	-13,6	-219,9
Cash flow from investing activities	-54,5	-124,9
Cash flow from financing activities	-41,4	-50,9
Net change in cash	58,1	-188,1
Liquidity, beginning of period	85,6	270,6
Effect of exchange rate changes on cash	-0,2	3,1
Liquidity, end of period	143,5	85,6

ADRESSER OCH BUTIKSNÄTET

HUVUDKONTOR

Fenix Outdoor AB (publ)
Box 209
SE-891 25 ÖRNSKÖLDSVIK
SVERIGE
Tel 0660-26 62 00
Fax 0660-26 62 21
www.fenixoutdoor.se
info@fenixoutdoor.se

KONTOR STOCKHOLM

Fenix Outdoor AB (publ)
FJÄLLRÄVEN
Hemvärnsgatan 15
SE-171 54 SOLNA
SVERIGE
Tel 08-404 31 00
Fax 08-29 26 00

TIERRA PRODUCTS AB

BOX 209
SE-891 25 ÖRNSKÖLDSVIK
SVERIGE
Tel 0660-26 62 00
www.tierra.se
info@tierra.se

PRIMUS AB

Hemvärnsgatan 15
Box 6041
SE-171 54 SOLNA
SVERIGE
Tel 08-564 842 30
Fax 08-564 842 40
www.primus.se
info@primus.se

PRIMUS EESTI OÜ

Ravila 53
EE-510 14 TARTU
ESTLAND
Tel +372-74-24 903
Fax +372-74-24 904

BUTIKER

NATURKOMPANIET

Gävle
Drottninggatan 26B

Göteborg
Korsgatan 10
Östra Hamngatan 25
Stora Nygatan 33

Halmstad
Bastionsgatan 2

Haparanda
Lillgatan 4

Helsingborg
Södra Kyrkogatan 24
Väla Köpcentrum

Jönköping
A6 Center
Östra Storgatan 7-9

Karlstad
Bergvik köpcentrum
Västra Torggatan 10

Kristianstad
Tivoligatan 6

Linköping
St. Larsgatan 10

Luleå
Kungsgatan 17

Lund
Bytaregatan 12

Malmö
Hansacompagniet
Södra Förstadsgatan 32

Norrköping
Repslagargatan 12

Stockholm
Sveavägen 62
Kungsgatan 4
Kungsgatan 26
Hantverkargatan 38-40
Odengatan 50
Siroccogatan 13, Sickla

Sundsvall
Kyrkogatan 21

Uppsala
Kungsängsgatan 10

Västerås
Köpmannagatan 6

Örebro
Stortorget 12

Örnsköldsvik
Brogatan

Östersund
Prästgatan 31A

FJÄLLRÄVEN SVERIGE AB

Box 209
SE-891 25 ÖRNSKÖLDSVIK
SVERIGE
Tel 0660-26 62 00
Fax 0660-26 62 21
www.fjallraven.se
info@fjallraven.se

FJÄLLRÄVEN GMBH

Wiesenfeld Strasse 7
DE-852 56 VIERKIRCHEN
TYSKLAND
Tel +49-8139-802 30
Fax +49-8139-80 23 10

HANWAG GMBH

Wiesenfeld Strasse 7
DE-852 56 VIERKIRCHEN
TYSKLAND
Tel +49-8139-935 60
Fax +49-8139-93 56 39
www.hanwag.de

BRUNTON OUTDOOR INC

2255 Brunton Court
Riverton, Wyoming 82501
Tel +307 857 47 22
Fax +307 857 47 03
www.brunton.com

BRUNTON EUROPÉ BV

C/O Primus AB
Box 6041
SE- 171 06 SOLNA
SVERIGE
Tel 08-564 842 46

FJÄLLRÄVEN B.V.

Trading och Logistic
Koningsbeltweg 12
NL-1329 AG ALMERE
HOLLAND
Tel +31-36-53 59 400
Fax +31-36-540 05 93

FENIX OUTDOOR ITALIA S.R.L.

Via Stazione 9
I-39049 Vipiteno (Sterzing)
BZ , ITALIEN
Tel +39-0472-767201
Fax +39-0472-767201

FENIX OUTDOOR NORGE AS

Hagevein 4
NO-2626 LILLEHAMMER
NORGE
Tel +47-61-24 69 00
Fax +47-61-24 69 01

ROSKER LTD

13 Quay Lane
Gosport
Hants. PO 124LJ
Storbritannien
Tel +42-39 25 28 711

FENIX OUTDOOR FINLAND OY

Mikkolantie 1 A
FIN-00640 HELSINKI
FINLAND
Tel +358-98-77 11 33
Fax +358-98-68 45 400

FJÄLLRÄVEN APS

Norddigesvej 4
DK-8240 RISSKOV
DANMARK
Tel +45-86 20 20 75
Fax +45-86 12 49 11

PARTIOAITTA OY

Nuijamiestentie 5C
00400 Helsinki
Finland

FJÄLLRÄVEN USA LLC

7088 Winchester Circle
Boulder CO 80301
USA

BUS SPORT AG

Schöngasse 4a
CH 9470 Buchs
Schweiz

FENIX EASTERN EUROPE GMBH

Wiesenfeld strasse 7
DE-852 56 VIERKIRCHEN
TYSKLAND
Tel +49-8139-802 30
Fax +49-8139-80 23 10

NATURKOMPANIET AB

Ekonomi
Box 177
SE-891 24, ÖRNSKÖLDSVIK
SVERIGE
Tel 0660-29 35 50
Fax 0660-26 62 15

Inköp

Kungstengsgatan 38
SE-113 59 STOCKHOLM
SVERIGE
Tel 0660-29 35 50
Fax 08-440 86 59

www.naturkompaniet.se
info@naturkompaniet.se

FENIX
OUTDOOR AB Publ.