

DELÅRSRAPPORT FÖR FENIX OUTDOOR AB (publ) 2014-01-01 – 2014-03-31

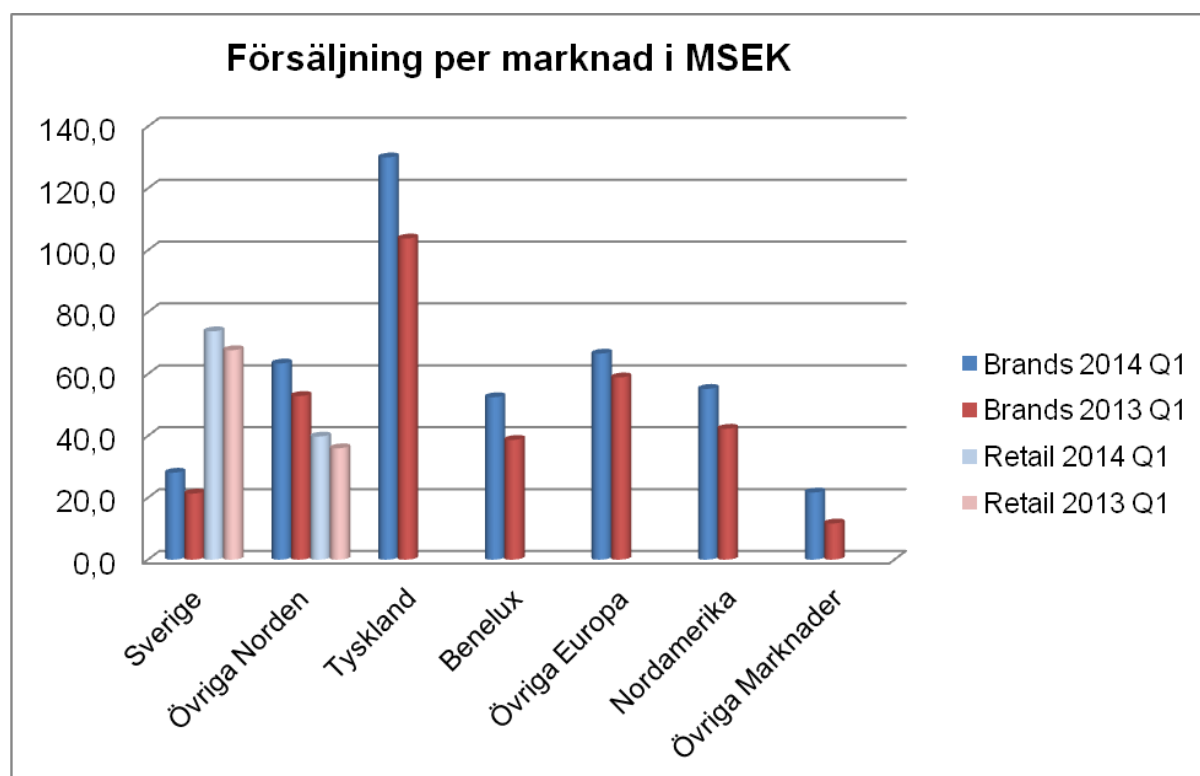
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 538,3 (439,3) MSEK, en ökning med 23 %.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 88,8 (64,1) MSEK, en ökning med 39 %
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 88,1 (60,2) MSEK, en ökning med 47 %
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 64,2 (42,6) MSEK, en ökning med 51 %
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 4,84 (3,21) kronor.

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 AB och Partioaitta Oy. Dessa två rörelsesegment stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, CSR, ekonomi/finans, IT och logistik.

KONCERNENS OMSÄTTNING

Koncernens omsättning ökade med MSEK 98,3 till 531,1 (432,8). Fjällräven visar fortsatt god tillväxt på alla centrala marknader. Även Hanwag uppvisar en god försäljningsutveckling och Retail har trots den mycket milda vintern hållit sin omsättning på en god nivå. Övriga varumärken har i stort sett utvecklats enligt prognos.

Växelkursen för koncernens viktigaste försäljningsvaluta, EUR, stärktes med 5 % jämfört med samma period föregående år. Utan denna kurspåverkan hade koncernens omsättning ökat med 19 %, jämfört den redovisade ökningen om 23 %.



KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat ökade till MSEK 88,8 från (64,1). Koncernens rörelsemarginal ökade med knappt 2 % till 16,7 %. Ökningen förklaras av en högre försäljning, en stabil bruttomarginal samt en övrig kostnads massa som inte ökat i takt med försäljningsutvecklingen. Att koncernens kostnader för marknadsföring ligger något under plan det första kvartalet har också bidragit till den goda resultatet.

Retails resultat och bruttomarginal har påverkats negativt av den svaga vintern och den prispress det har skapat på den svenska och finska marknaden.

Koncernens omsättning uppgick till	531,1 (432,8) MSEK
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till	99,9 (72,4) MSEK
Koncernens resultat före skatt uppgick till	88,1 (60,2) MSEK
Koncernens resultat efter skatt uppgick till	64,2 (42,6) MSEK

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, men balansomslutningen uppvisar en tämligen kraftig ökning hänförd till köpet av 20 %, i Globetrotter och till omläggningen av koncernens finansieringsportfölj. En varm vinter och prognosticerad fortsatt god försäljningsutveckling under Q2 har resulterat i högre lagervolymer relativt samma period föregående år.

Koncernens likvida medel uppgick till MSEK 183,9 (69,3). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MSEK 232,6 (42,6). Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till MSEK 1 069,1 (886,3), vilket motsvarar en soliditet på 67,7 (76,3)%.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 24,1 (8,5). Majoriteten av investeringarna är hänförliga till en fortsatt uppgradering av koncernens affärssystem samt butiksutbyggnad i Nordamerika, där koncernen i dagsläget driver sex butiker, varav två i New York.

Under det första kvartalet 2014 slutfördes det tidigare annonserade förvärvet , 20%, i det tyska retailbolaget Globetrotter. Då förvärvet slutfördes under mars månad 2014 har innehavet inte påverkat till koncernens resultat för aktuellt kvartal.

MODERBOLAGET

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 0,5 (-8,6) MSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till 0,4 (-6,7) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång var 138,9 (13,2) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10,9 (7,6) MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har i allt väsentligt tillämpats som i senaste årsredovisningen. Nya eller reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft sedan den 1 januari 2014 har inte givit någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport.

RISKER

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning, sid 39.

RÖRELSESEGMENT

Fenix Outdoor AB rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten **Brands** och **Retail** samt för koncerngemensamma tjänster. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Retail		Koncern-gemensamt	
	jan - mars 2014	jan - mars 2013	jan - mars 2014	jan - mars 2013	jan - mars 2014	jan - mars 2013
Nettoomsättning, MSEK	417,5	329,7	113,6	103,7	0,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	117,9	77,8	-10,6	-5,6	-18,5	-8,1
Antal butiker			45	45		
Varav franchise			5	5		

	Brands		Retail		Total	Total
	jan - mars 2014	jan - mars 2013	jan - mars 2014	jan - mars 2013	jan - mars 2014	jan - mars 2013
Omsättning per marknad						
Sverige	28,1	21,4	73,8	67,7	19,2%	20,5%
Övriga Norden	63,4	52,9	39,8	36,0	19,4%	20,5%
Tyskland	130,0	103,8			24,5%	24,0%
Benelux	52,5	38,7			9,9%	8,9%
Övriga Europa	66,6	58,9			12,5%	13,6%
USA	55,2	42,3			10,4%	9,8%
Övriga Marknader	21,7	11,7			4,1%	2,7%
Totalt	417,5	329,7	113,6	103,7	100%	100%

BRANDS

- Omsättningen har ökat till MSEK 417,5 (329,7), en förändring om 26 %
- Rörelseresultatet har ökat till MSEK 117,9 (71,9)

Brands uppvisar en omsättningsökning om 26 %, där cirka 4 % kan härledas till den starkare Euron. Fjällräven utvecklas starkast, men Hanwag bidrar med en försäljning och ett resultat som överträffar förväntningarna.

RETAIL

- Omsättningen har ökat till MSEK 113,6 (103,7), en ökning om 10 %
- Rörelseresultatet har minskat till -10,6 (-5,6).

Retail uppvisar, trots en vädermässigt mycket svag vinter, en ökad omsättning. Cirka 2% av försäljningsstillväxten kan hänföras till den starkare Euron. Den varma vintern bidrog till en marknadssituation med stora och tidiga reor, vilket påverkat Fenix retails bruttomarginal negativt.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MSEK

	3 månader		12 månader	
	jan-mars 2014	jan-mars 2013	april-mars 2013/2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	531,1	432,8	1 935,2	1 836,9
Övriga rörelseintäkter	7,2	6,5	29,6	28,9
Summa rörelseintäkter	538,3	439,3	1 964,8	1 865,8
Handelsvaror	- 245,8	- 200,3	- 877,4	- 831,9
Övriga externa kostnader	- 108,3	- 94,4	- 425,6	- 411,7
Personalkostnader	- 83,7	- 72,6	- 326,5	- 315,4
Av- och nedskrivningar	- 11,1	- 8,3	- 41,7	- 38,9
Resultat från andelar i intresseföretag	- 0,1	0,4	- 1,1	- 0,6
Övriga rörelsekostnader	- 0,5	-	- 8,3	- 7,8
Summa rörelsens kostnader	- 449,5	- 375,2	- 1 680,6	- 1 606,3
Rörelseresultat	88,8	64,1	284,2	259,5
Finansiella intäkter	3,0	2,5	3,7	3,2
Finansiella kostnader	- 3,7	- 6,4	- 0,5	- 3,2
Resultat före skatt	88,1	60,2	287,4	259,5
Skatter	- 23,9	- 17,6	- 72,8	- 66,5
Årets resultat kvarvarande verksamheter	64,2	42,6	214,6	193,0
Årets resultat från avveckl. verksamheter	-	-	-	-
Årets resultat	64,2	42,6	214,6	193,0

Årets resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	63,8	42,2	213,3	191,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,4	1,3	1,3
* Resultat per aktie före skatt	6,64	4,54	21,65	19,55
* Resultat per aktie efter skatt	4,84	3,21	16,17	14,54
Antal utestående aktier tusentals	13 274	13 274	13 274	13 274

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

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

	jan-mars 2014	jan-mars 2013	april-mars 2013/2014	jan-dec 2013
Årets resultat efter skatt	64,2	42,6	214,6	193,0
Som inte kommer att återföras över resultaträkning	-	-	-	-
Som kommer att återföras över resultaträkning	-	-	-	-
Periodens förändring av säkringsreserv	2,9	7,1	- 5,6	- 1,4
Periodens förändring av omräkningsreserv	- 2,6	- 13,8	27,7	16,5
Skatt hänförlig till övriga totalresultat	-	-	-	-
Summa övriga totalresultat för perioden	0,3	- 6,7	22,1	15,1
Summa totalresultat för året	64,5	35,9	236,7	208,1
Summa totalresultat hänförligt till:	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	63,8	35,5	235,1	206,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,4	1,6	1,3

FENIX

OUTDOOR AB publ.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MSEK

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Varumärken

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Varulager

Kundfordringar och andra fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Likvida medel

Summa omsättningstillgångar

Summa tillgångar

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Innehav utan bestämmande inflytande

Skulder

Långfristiga skulder

Långfristiga icke räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder

Summa långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

Kortfristiga icke räntebärande skulder

Kortfristiga räntebärande skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Goodwill	98,8	98,8	98,7
Varumärken	22,0	24,3	22,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	53,1	31,9	43,2
Materiella anläggningstillgångar	139,4	119,1	138,4
Finansiella anläggningstillgångar	136,5	17,3	13,4
Summa anläggningstillgångar	449,8	291,4	316,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	568,8	449,7	556,6
Kundfordringar och andra fordringar	346,8	315,3	257,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31,0	35,4	37,0
Likvida medel	183,9	69,3	133,5
Summa omsättningstillgångar	1 130,5	869,7	984,5
Summa tillgångar	1 580,3	1 161,1	1 301,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 069,1	886,3	1 005,3
Innehav utan bestämmande inflytande	10,6	7,7	9,9
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	21,6	42,2	24,5
Långfristiga räntebärande skulder			-
Summa långfristiga skulder	21,6	42,2	24,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	176,1	120,6	132,5
Kortfristiga räntebärande skulder	232,6	42,6	51,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70,3	61,7	76,9
Summa kortfristiga skulder	479,0	224,9	261,3
Summa eget kapital och skulder	1 580,3	1 161,1	1 301,0

REDOGÖRELSE FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL TSEK

Ingående balans 1 jan 2013

Förändringar 2013

Utdelningar

Summa totalresultat för året

Utgående balans 31 dec 2013

Förändring t o m 31 mars 2013

Summa totalresultat för perioden

Utgående balans 31 mars 2014

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Reserver	Summa	Summa Inklusive inne- hav utan bestämmande inflytande
Ingående balans 1 jan 2013	26 547	65 933	778 510	- 20 656	850 334	857 840
Förändringar 2013						
Utdelningar	-	-	53 095	-	53 095	53 095
Summa totalresultat för året	-	-	192 948	15 142	208 090	210 525
Utgående balans 31 dec 2013	26 547	65 933	918 363	- 5 514	1 005 329	1 015 270
Förändring t o m 31 mars 2013						
Summa totalresultat för perioden	-	-	64 247	469	63 778	64 469
Utgående balans 31 mars 2014	26 547	65 933	982 610	- 5 983	1 069 107	1 079 739

NOT 1. KONCERNENS DERIVAT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

TSEK	2014-03-31	2013-12-31
Summa tillgångar		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	0	0
Summa skulder		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	2 172	5 124
Köpta TUSD	23 000	-
Sålda TEUR	-	16 852
Kurs	1,365	-

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. Löptiderna understiger 12 månader.

Då koncernens alla räntebärande positioner är korta, maximalt 3 månaders räntebindningstid, har ingen marknadsvärdering av placeringsportfölj eller låneportfölj ansetts nödvändig.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING MSEK

Övriga rörelseintäkter	
Summa rörelseintäkter	
Övriga externa kostnader	
Personalkostnader	
Av- och nedskrivningar	
Summa rörelsens kostnader	
Rörelseresultat	
Finansiella intäkter	
Finansiella kostnader	
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	
Bokslutsdispositioner	
Skatter	
Årets resultat	

3 månader		12 månader	
jan-mars 2014	jan-mars 2013	april-mars 2013/2014	jan-dec 2013
22,8	18,8	72,4	68,4
22,8	18,8	72,4	68,4
- 17,2	- 19,1	- 72,8	- 74,7
- 3,5	- 3,2	- 18,4	- 18,1
- 3,6	- 2,3	- 13,2	- 11,9
- 24,3	- 24,6	- 104,4	- 104,7
- 1,5	- 5,8	- 32,0	- 36,3
2,9	2,4	169,3	168,8
- 0,9	- 5,2	2,2	- 2,1
0,5	- 8,6	139,5	130,4
-	-	- 3,7	- 3,7
- 0,1	1,9	- 18,3	- 16,3
0,4	- 6,7	117,5	110,4

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

Årets resultat	
Övriga totalresultat	
Summa övriga totalresultat för perioden	
Summa totalresultat för året	

jan-mars 2014	jan-mars 2013	april-mars 2013/2014	jan-dec 2013
0,4	- 6,7	117,5	110,4
-	-	-	-
-	-	-	-
0,4	- 6,7	117,5	110,4

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING
MSEK**

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Kundfordringar

Fordringar hos koncernföretag

Övriga fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Likvida medel

Summa omsättningstillgångar

Totala tillgångar

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Obeskattade reserver

Långfristiga skulder

Avsättningar

Långfristiga skulder från koncernföretag

Summa långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Korta räntebärande skulder

Skulder till koncernföretag

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda int

Summa kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

	31 Mar 2014	31 Mar 2013	31 Dec 2013
	46,2	27,2	39,0
	6,7	6,1	6,6
	355,1	239,5	237,7
	408,0	272,8	283,3
	0,0	0,2	0,0
	540,2	440,6	480,0
	8,4	44,0	24,3
	3,0	3,8	5,6
	138,9	13,2	93,3
	690,5	501,8	603,2
	1 098,5	774,6	886,5
	507,4	443,0	507,0
	91,1	87,4	91,1
	0,3	0,4	0,3
	8,8	9,0	8,6
	8,9	9,4	8,9
	8,6	5,7	9,2
	186,9	-	-
	289,6	224,1	259,7
	0,1	0,0	0,5
	5,9	5,0	10,1
	491,1	234,8	279,5
	1 098,5	774,6	886,5



KOMMANDE RAPPORTER FRÅN FENIX OUTDOOR AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2014 lämnas den 13 augusti 2014.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2014 lämnas den 6 november 2014.

Bokslutskommuniké för 2014 lämnas i februari 2015.

Stockholm den 8 maj 2014

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Martin Nordin
Verkställande Direktör

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal.

FENIX OUTDOOR AB (publ)

Box 209

891 25 Örnsköldsvik

Telefon 0660-26 62 00, Fax 0660-26 62 21

Organisationsnummer: 556110-6310

Internet: www.fenixoutdoor.se

Ytterligare information lämnas av VD, Martin Nordin, telefon +41 797 99 27 58