

DELÅRSRAPPORT FÖR FENIX OUTDOOR AB (publ) 2013-01-01 – 2013-09-30

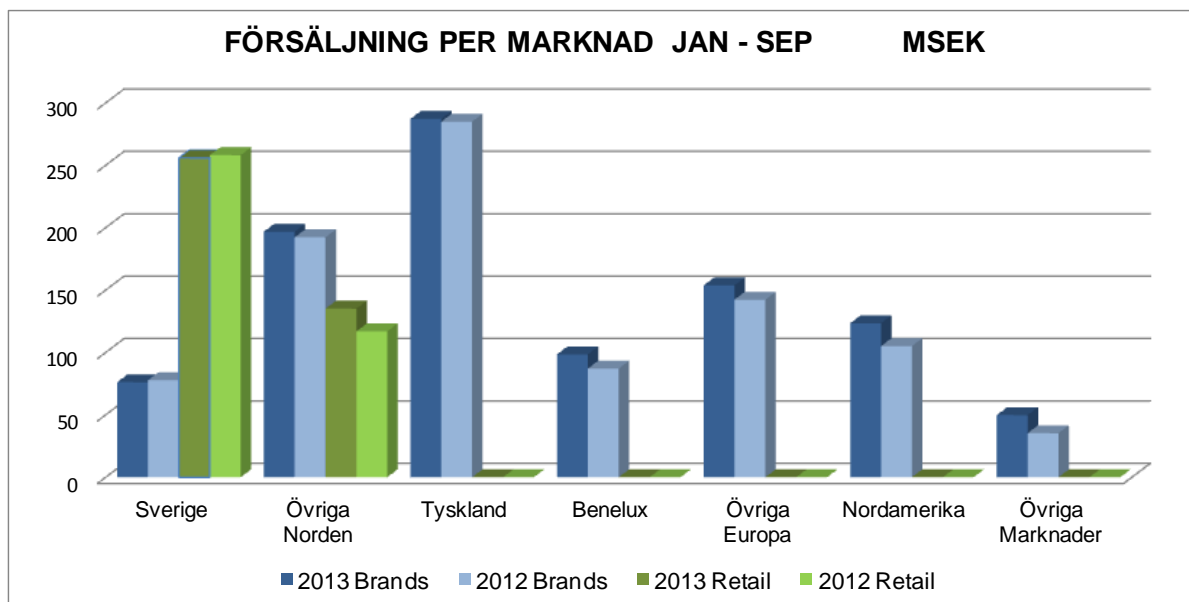
Tredje kvartalet 2013-07-01 – 2013-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 596,2 (552,5) MSEK, en ökning med 8%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 157,5 (136,2) MSEK, en ökning med 16%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 148,6 (128,5) MSEK, en ökning med 16%.
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 8,35 (7,08) kronor.

2013-01-01 – 2013-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 396,0 (1318,5) MSEK, en ökning med 6%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 236,5 (213,9) MSEK, en ökning med 11%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 231,7 (204,2) MSEK, en ökning med 13%.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 172,7 (148,5) MSEK, en ökning med 16%.
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 13,01 (11,19) 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 JANUARI - SEPTEMBER

Koncernens omsättning ökade med 6% till MSEK 1 376,5 (1 299,8). Retail uppvisar trots ökad konkurrens och en varm höst en ökad försäljning. En fortsatt stark tillväxt för främst Fjällräven bidrar till att också Brands uppvisar en god försäljningsutveckling. Brands tillväxt har dock bromsats av svagare utveckling, främst i Nordamerika, för de tekniska varumärkena, Brunton och Primus.

Växelkursen för koncernens viktigaste försäljningsvaluta, Euro, försvagades med drygt 1% jämfört med samma period föregående år. Utan denna kurspåverkan hade koncernens omsättning ökat med 7%.

KONCERNENS RESULTAT JANUARI - SEPTEMBER

Koncernens rörelseresultat ökade från 213,9 till 236,5 MSEK, vilket resulterat i en något högre rörelsemargin jämfört föregående år. Effekten från den högre bruttovinsten eliminerades dock till del av högre kostnader för personal, inom Brands primärt hänförlig till förstärkt bemanning i USA för att hantera Fjällrävens samt Hanwags fortsatta etablering på den Nordamerikanska marknaden och från Retail's högre personalkostnader för nya och utbyggda butiker.

Resultatförbättringen inom den koncerngemensamma enheten förklaras av att det centralt, under förra året, togs inte obetydliga kostnader bl a för uppstart av det större lagret i Holland. Utdebiteringen för interna tjänster till de två rörelsesegmenten har också ökat jämfört föregående år.

Koncernens rörelseintäkter uppgick till	1 396,0 (1 318,4) MSEK
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till	264,5 (235,8) MSEK
Koncernens resultat före skatt uppgick till	231,7 (204,2) MSEK
Koncernens resultat efter skatt uppgick till	172,7 (148,5) MSEK

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick per sista september till 13,5 (-6,6) MSEK, där föregående års negativa balans upplånades genom koncernens checkräkning. Koncernens räntebärande skulder, utöver denna checkkredit, uppgick till 44,9 (43,2) MSEK. Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 962,5 (834,2) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 74,6 (72,8)%.

SKATTER

Effekten av den sänkta bolagsskatten i Sverige, från 26,3 till 22% påverkade koncernen redan per 2012-12-31.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 44,9 (30,4) MSEK.

MODERBOLAGET

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -10,3 (-28,4) MSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till -8,0 (-20,9) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång var 0,0 (0,0) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 12,3 (5,3) 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 2013 har inte givit någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport

RISKER

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning, sid 38.

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 - sept	Jan - sept	Jan - sept	Jan - sept	Jan - sept	Jan - sept
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning, MSEK	985,6	924,8	391,0	375,0	0,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	251,2	243,4	15,1	16,3	-29,9	-45,7
Antal butiker, 30 sep			45	45		
Varav franchise			5	5		

	Brands		Retail		Total	Total
	Jan - sept	Jan - sept	Jan - sept	Jan - sept	Jan - sept	Jan - sept
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Omsättning per marknad						
Sverige	76,2	77,8	255,9	258,1	24%	26%
Övriga Norden	196,8	192,3	135,1	116,9	24%	24%
Tyskland	287,2	284,9			21%	22%
Benelux	98,5	87,1			7%	7%
Övriga Europa	153,7	142,3			11%	11%
Nordamerika	123,4	105,1			9%	8%
Övriga Marknader	49,8	35,3			4%	3%
Totalt	985,6	924,8	391,0	375,0	100%	100%

BRANDS

- Omsättningen har ökat till 985,6 (924,8) MSEK
- Rörelseresultatet har ökat till 251,2 (243,4) MSEK

Brands uppvisar en omsättningsökning om 7%. I lokal valuta var ökningen cirka 8%. Segmentet uppvisar en stabil rörelsemarginal, trots ökade kostnader för fortsatt expansion. Fjällräven är förnärvarande det varumärke som starkast bidrar till den goda försäljningsutvecklingen.

RETAIL

- Omsättningen har ökat till 391,0 (375,0) MSEK
- Rörelseresultatet har minskat till 15,1 (16,3) MSEK.

I Sverige ligger omsättningen relativt stabilt jämfört föregående år. Finland, genom Partioaitta, bidrar positivt genom att fler butiker, jämfört föregående år, varit i drift under perioden. En allt starkare position för Fenix interna varumärken har också bidragit till ökningen. Ökningen i Finland är 17% i lokal valuta.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT MSEK

	3 månader		9 månader		12 månader	
	juli-sept 2013	juli-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	okt-sept 2012/2013	jan-dec 2012
Nettoomsättning	590,5	544,2	1 376,5	1 299,8	1 777,4	1 700,7
Övriga rörelseintäkter	5,7	8,3	19,5	18,6	25,6	24,7
Summa rörelseintäkter	596,2	552,5	1 396,0	1 318,4	1 803,0	1 725,4
Handelsvaror	- 253,3	- 245,5	- 616,9	- 597,3	- 800,6	- 781,0
Övriga externa kostnader	- 97,7	- 96,8	- 290,8	- 283,6	- 397,1	- 389,9
Personalkostnader	- 74,3	- 65,3	- 222,0	- 199,9	- 306,1	- 284,0
Av- och nedskrivningar	- 10,5	- 6,5	- 28,1	- 21,9	- 39,7	- 33,5
Resultat från andelar i intresseföretag	- 2,0	0,1	- 0,8	0,5	- 0,8	0,5
Övriga rörelsekostnader	- 0,9	- 2,3	- 0,9	- 2,3	- 5,3	- 6,7
Summa rörelsens kostnader	- 438,7	- 416,3	- 1 159,5	- 1 104,5	- 1 549,6	- 1 494,6
Rörelseresultat	157,5	136,2	236,5	213,9	253,4	230,8
Finansiella intäkter	- 1,6	2,1	8,1	5,3	17,0	14,2
Finansiella kostnader	- 7,3	- 9,8	- 12,9	- 15,0	- 16,9	- 19,0
Resultat före skatt	148,6	128,5	231,7	204,2	253,5	226,0
Skatter	- 37,8	- 34,5	- 59,0	- 55,7	- 74,3	- 71,0
Årets resultat kvarvarande verksamheter	110,8	94,0	172,7	148,5	179,2	155,0
Årets resultat från avveckl. verksamheter	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	110,8	94,0	172,7	148,5	179,2	155,0
Årets resultat hänförligt till:	-	-	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	110,1	93,2	172,0	148,5	178,2	154,7
Minoritetsägare	0,8	0,8	0,8	-	1,1	0,3
* Resultat per aktie före skatt	11,20	9,68	17,46	15,38	19,10	17,03
* Resultat per aktie efter skatt	8,35	7,08	13,01	11,19	13,50	11,68
Antal utestående aktier tusentals	13 274	13 274	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

	juli-sept 2013	juli-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	okt-sept 2012/2013	jan-dec 2012
Årets resultat efter skatt	110,8	94,0	172,7	148,5	179,2	155,0
Som inte kommer att återföras över res.	-	-	-	-	-	-
Periodens förändring av omräkningsreserv	- 4,6	- 11,0	- 2,3	- 17,8	4,4	- 11,1
Som kommer att återföras över res. räkn.	-	-	-	-	-	-
Periodens förändring av säkringsreserv	- 10,0	- 7,7	- 5,1	- 10,7	- 8,2	- 13,8
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-	-	-	-	6,0	6,0
Summa övriga totalresultat för perioder	- 14,6	- 18,7	- 7,4	- 28,5	2,2	- 18,9
Summa totalresultat för året	96,2	75,3	165,3	120,0	181,4	136,1
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	95,4	74,5	164,5	120,0	180,3	135,8
Minoritetsägare	0,8	0,8	0,8	-	1,1	0,3

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

Minoritetsintresse

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

	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
Goodwill	98,9	98,8	98,8
Varumärken	24,0	26,1	25,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38,1	29,6	27,8
Materiella anläggningstillgångar	131,6	115,6	123,4
Finansiella anläggningstillgångar	11,9	15,4	21,1
Summa anläggningstillgångar	304,5	285,5	296,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	530,1	465,0	457,8
Kundfordringar och andra fordringar	402,9	368,7	206,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40,1	26,7	37,3
Likvida medel	13,5	-	143,5
Summa omsättningstillgångar	986,6	860,4	844,6
Summa tillgångar	1 291,1	1 145,9	1 141,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	962,5	834,2	850,3
Minoritetsintresse	8,2	6,4	7,5
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	40,2	28,4	26,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	40,2	28,4	26,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	171,6	180,1	150,4
Kortfristiga räntebärande skulder	44,9	49,8	43,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63,7	47,0	62,6
Summa kortfristiga skulder	280,2	276,9	256,9
Summa eget kapital och skulder	1 291,1	1 145,9	1 141,5

REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL TSEK

Ingående balans 1 jan 2012

Förändringar i eget kapital 2012

Utdelning

Summa totalresultat för året

Utgående balans 31 dec 2012

Förändr. i eget kapital 2013

Utdelning

Summa totalresultat för perioden

Utgående balans 30 sept 2013

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Omräkning utlandsverk- samheter	Säkrings reserv	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2012	26 547	65 933	663 361	- 11 830	10 060	754 071
Förändringar i eget kapital 2012						
Utdelning	-	-	- 39 821	-	-	- 39 821
Summa totalresultat för året	-	-	154 970	- 5 047	- 13 839	136 084
Utgående balans 31 dec 2012	26 547	65 933	778 510	- 16 877	- 3 779	850 334
Förändr. i eget kapital 2013						
Utdelning			- 53 095			- 53 095
Summa totalresultat för perioden			172 727	- 5 079	- 2 359	165 289
Utgående balans 30 sept 2013	26 547	65 933	951 237	- 21 956	- 6 138	962 528

NOT 1. KONCERNENS DERIVAT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

TSEK	2013-09-30	2012-12-31
Summa tillgångar		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		
Summa skulder		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	6 138	3 779
Köpta TUSD	20 500	20 800
Sålda TEUR	15 678	16 013
Kurs	1,308	1,299
Köpta TUSD		400 000
Sålda TSEK		2 899
Kurs		7,249

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
OCH TOTALRESULTAT MSEK**

	3 månader		9 månader		12 månader	
	juli-sept 2013	juli-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	okt-sept 2012/2013	jan-dec 2012
Övriga rörelseintäkter	18,9	16,9	56,2	45,1	70,4	59,3
Summa rörelseintäkter	18,9	16,9	56,2	45,1	70,4	59,3
Övriga externa kostnader	- 11,5	- 13,2	- 36,7	- 36,9	- 76,8	- 77,0
Personalkostnader	- 9,7	- 9,2	- 27,9	- 26,2	- 22,3	- 20,6
Av- och nedskrivningar	- 3,2	- 1,3	- 8,5	- 5,3	- 11,4	- 8,2
Summa rörelsens kostnader	- 24,4	- 23,7	- 73,1	- 68,4	- 110,5	- 105,8
Rörelseresultat	- 5,5	- 6,8	- 16,9	- 23,3	- 40,1	- 46,5
Finansiella intäkter	2,8	1,5	7,5	5,1	116,0	113,6
Finansiella kostnader	- 4,2	- 9,1	- 0,9	- 10,2	- 0,6	- 9,9
Resultat före skatt och bokslutsdisp.	- 6,9	- 14,4	- 10,3	- 28,4	75,3	57,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	- 1,3	- 1,3
Skatter	1,5	3,8	2,3	7,5	- 13,6	- 8,4
Årets resultat	- 5,4	- 10,6	- 8,0	- 20,9	60,4	47,5

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

Årets resultat

Summa totalresultat för året

	jan-sept 2013	juli-sept 2012	jan-sept 2013	jan-sept 2012	okt-sept 2012/2013	jan-dec 2012
Årets resultat	- 5,4	- 10,6	- 8,0	- 20,9	60,4	47,5
Summa totalresultat för året	- 5,4	- 10,6	- 8,0	- 20,9	60,4	47,5

**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

Checkräkningskredit

Skulder till koncernföretag

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda int

Summa kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

	30 sept 2013	30 sept 2012	31 Dec 2012
	34,9	17,9	22,7
	6,5	8,3	6,6
	236,6	237,3	239,5
	278,0	263,5	268,8
	-	1,4	-
	487,0	403,1	423,5
	27,8	27,7	37,3
	5,2	5,4	4,4
	-	-	75,6
	520,0	437,6	540,8
	798,0	701,1	809,6
	388,5	381,3	449,7
	87,4	86,1	87,4
	0,4	0,5	0,4
	8,7	9,3	9,5
	9,1	9,8	9,9
	5,5	5,8	4,3
	27,8	55,0	-
	272,9	152,4	249,9
	1,0	1,2	0,1
	5,8	9,4	8,1
	313,0	223,8	262,4
	798,0	701,0	809,4

KOMMANDE RAPPORTER FRÅN FENIX OUTDOOR AB (publ)

Bokslutskommuniké för 2013 lämnas den 14 februari 2014.

Örnsköldsvik den 11 november 2013

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

Martin Nordin, Verkställande Direktör

Revisorsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen i Fenix Outdoor AB (publ)

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Fenix Outdoor AB (publ), per 30 september 2013 och den niomånaders period som slutar per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Solna den 11 november 2013

Tomas Näsfeldt
Auktoriserad revisor

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