

## DELÅRSRAPPORT FÖR FENIX OUTDOOR AB (publ) 2012-01-01 – 2012-03-31

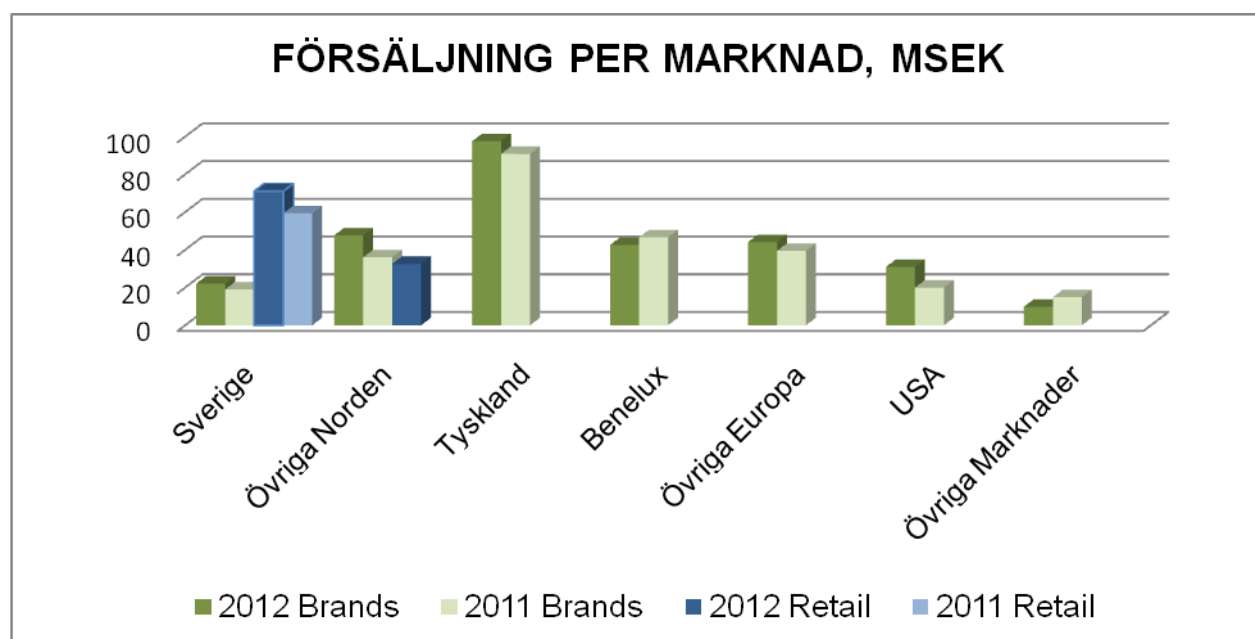
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 402,9 (331,6) MSEK, en ökning med 22%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 52,9 (62,9) MSEK, en minskning med 16%
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 50,4 (61,0) MSEK, en minskning med 17%
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 36,3 (44,0) MSEK, en minskning med 17%
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 2,73 (3,31) 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, hållbarhet, ekonomi, finans, IT och logistik.

### KONCERNENS OMSÄTTNING

Koncernens omsättning ökade med 72,0 MSEK till 397,8 (325,8). Retail bidrog med drygt halva ökningen genom högre försäljning inom Naturkompaniet och tillkommande omsättning från finska Partioaitta Oy, förvärvat i maj 2011. Inom Brands uppvisar alla varumärken utom Hanwag tillväxt. Hanwags försäljning har hämmats av inkörningsproblem vid igångsättandet av det utbyggda lagret i Holland. Övriga varumärken har till del också påverkats av nämnda uppstart.

Växelkurserna för koncernens viktigaste försäljningsvalutor har varit relativt stabila jämfört föregående år och ingen betydande del av försäljningsförändringen kan anses bero på kursvariationer. Av den totala tillväxten om 22% kommer hälften (11%) från under våren 2011 förvärvade verksamheter, Fjällräven USA samt Partioaitta Oy.



## KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat sjönk från 62,9 till 52,9 MSEK, vilket primärt kan förklaras av en något lägre bruttomarginal inom Retail och högre koncerngemensamma kostnader, där det bl a har tagits kostnader hänförliga till utbyggnad och tillhörande inkörningsproblem avseende lagret i Holland. Det har också påverkat försäljning och resultat för främst Hanweg negativt. Under fjolåret gjorda satsningar på personal har burits in i det nya året utan att ännu ge effekt på försäljningen. Koncernen har dessutom kostnadsfört vissa större marknadssatsningar under det första kvartalet.

Koncernens omsättning uppgick till	397,8 (325,8) MSEK
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till	60,5 (71,8) MSEK
Koncernens resultat före skatt uppgick till	50,4 (61,0) MSEK
Koncernens resultat efter skatt uppgick till	36,3 (44,0) MSEK

## LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, men likviditeten jämfört motsvarande period föregående år, har påverkats genom förra årets kontantköp av nya verksamheter, lagerutbyggnad samt högre lagernivåer. Koncernens likvida medel uppgick till -1,9 (171,9) MSEK, där den negativa balansen upplånats genom koncernens checkräkning. Koncernens räntebärande skulder, utöver denna checkkredit, uppgick till 45,2 (46,7) MSEK. Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 780,4 (663,7) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 75,6 (69,0)%.

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 14,0 (10,9) MSEK.

## MODERBOLAGET

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -9,8 (-5,9) MSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till -7,2 (-4,3) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång var -19,8 (128,6) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 (6,8) 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 2012 har inte givit någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport

## RISKER

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning, sid 42.

## 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 2012	jan - mars 2011	jan - mars 2012	jan - mars 2011	jan - mars 2012	jan - mars 2011
	Nettoomsättning, MSEK	294,3	266,6	103,5	59,3	0,0
Rörelseresultat, MSEK	71,9	71,8	0,7	0,8	-19,7	-9,7
Antal butiker			47	27		
Varav franchise			6	6		

	Brands		Retail		Total	Total
	jan - mars 2012	jan - mars 2011	jan - mars 2012	jan - mars 2011	jan - mars 2012	jan - mars 2011
	Omsättning per marknad					
Sverige	22,0	19,0	71	59,3	23%	24%
Övriga Norden	47,6	36,0	32,5		20%	11%
Tyskland	97,5	90,8			25%	28%
Benelux	42,5	46,6			11%	14%
Övriga Europa	44,0	39,4			11%	12%
USA	30,9	19,9			8%	6%
Övriga Marknader	9,8	14,9			2%	5%
Totalt	294,3	266,6	103,5	59,3	100%	100%

## BRANDS

- Omsättningen har ökat till 294,3 (266,6) MSEK, en förändring om 11%
- Rörelseresultatet är oförändrat 71,9 (71,8) MSEK

Brands uppvisar en omsättningsökning om 11%, varav 2% från förvärvad verksamhet. Den totala förändringen har bara marginellt påverkats av förändrade valutakurser. Försäljningsutvecklingen har varit starkast inom koncernens textilvarumärken.

## RETAIL

- Omsättningen har ökat till 103,5 (59,3) MSEK, en förändring om 75%.
- Rörelseresultatet är oförändrat 0,7 (0,8) MSEK.

Den kraftiga försäljningstillväxten kommer främst genom köpet av Partioaitta Oy i maj 2012, men även Naturkompaniet har ökat sin försäljning jämfört föregående år. En något lägre bruttomarginal har motverkat en starkare lönsamhetsförbättring. Det första kvartalet är dock alltid generellt svagt lönsamhetsmässigt för retail.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT MSEK

Nettoomsättning	397,8	325,8	1 603,9	1 531,9
Övriga rörelseintäkter	5,0	5,8	21,0	21,8
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>402,8</b>	<b>331,6</b>	<b>1 624,9</b>	<b>1 553,7</b>
Handelsvaror	- 187,0	- 147,0	- 751,4	- 711,4
Övriga externa kostnader	- 89,6	- 59,4	- 363,7	- 333,5
Personalkostnader	- 65,3	- 49,5	- 255,2	- 239,4
Av- och nedskrivningar	- 7,6	- 8,9	- 28,7	- 30,0
Resultat från andelar i intresseföretag	- 0,4	- 0,3	- 1,2	- 1,1
Övriga rörelsekostnader	-	- 3,6	-	- 3,6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 349,9</b>	<b>- 268,7</b>	<b>- 1 400,2</b>	<b>- 1 319,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>52,9</b>	<b>62,9</b>	<b>224,7</b>	<b>234,7</b>
Finansiella intäkter	1,7	1,2	10,3	9,8
Finansiella kostnader	- 4,2	- 3,1	- 10,7	- 9,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>50,4</b>	<b>61,0</b>	<b>224,3</b>	<b>234,9</b>
Skatter	- 14,1	- 17,0	- 64,7	- 67,6
Årets resultat kvarvarande verksamheter	36,3	44,0	159,6	167,3
Årets resultat från avveckl. verksamheter	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>36,3</b>	<b>44,0</b>	<b>159,6</b>	<b>167,3</b>

### Årets resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	36,9	44,0	159,3	166,4
Minoritetsägare	- 0,6	-	0,3	0,9
* Resultat per aktie före skatt	3,80	4,60	16,90	17,69
* Resultat per aktie efter skatt	2,73	3,31	12,02	12,60
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

### Årets resultat efter skatt

Övriga totalresultat:				
Periodens förändring av omräkningsreserv	- 2,5	7,4	- 8,3	1,6
Periodens förändring av säkringsreserv	- 7,4	4,0	5,8	17,2
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Summa övriga totalresultat för perioden</b>	<b>- 9,9</b>	<b>11,4</b>	<b>- 2,5</b>	<b>18,8</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>26,4</b>	<b>55,4</b>	<b>157,1</b>	<b>186,1</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Moderbolagets aktieägare	27,0	55,4	156,8	185,2
Minoritetsägare	- 0,6	-	0,3	0,9

# 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**

	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
Goodwill	100,1	70,3	100,5
Varumärken	29,5	35,2	31,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	26,9	12,4	22,5
Materiella anläggningstillgångar	112,5	88,8	110,4
Finansiella anläggningstillgångar	14,5	16,3	15,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>283,5</b>	<b>223,0</b>	<b>280,6</b>
Varulager	465,4	300,7	466,1
Kundfordringar och andra fordringar	254,7	234,2	181,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28,9	31,9	30,4
Likvida medel	-	171,9	85,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>749,0</b>	<b>738,7</b>	<b>763,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 032,5</b>	<b>961,7</b>	<b>1 044,5</b>
Eget kapital	780,4	663,7	754,1
Minoritetsintresse	8,2	6,0	8,9
Långfristiga icke räntebärande skulder	30,8	35,2	37,3
Långfristiga räntebärande skulder	-	41,1	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>30,8</b>	<b>76,3</b>	<b>37,3</b>
Kortfristiga icke räntebärande skulder	109,6	155,5	140,2
Kortfristiga räntebärande skulder	47,1	7,4	45,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56,4	52,8	58,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>213,1</b>	<b>215,7</b>	<b>244,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 032,5</b>	<b>961,7</b>	<b>1 044,5</b>

## REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL TSEK

Ingående balans 1 jan 2011

### Förändringar i eget kapital 2011

Utdelningar

Summa totalresultat för året

**Utgående balans 31 dec 2011**

### Förändr. i eget kap. 31 mars 2012

Summa totalresultat för perioden

**Utgående balans 31 mars 2012**

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Omräkning utlandsverk- samheter	Säkrings reserv	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2011	26 547	65 933	536 814	- 13 404	- 7 158	608 732
Förändringar i eget kapital 2011						
Utdelningar	-	-	- 39 821	-	-	- 39 821
Summa totalresultat för året	-	-	166 368	1 574	17 218	185 160
<b>Utgående balans 31 dec 2011</b>	<b>26 547</b>	<b>65 933</b>	<b>663 361</b>	<b>- 11 830</b>	<b>10 060</b>	<b>754 071</b>
Förändr. i eget kap. 31 mars 2012						
Summa totalresultat för perioden			36 292	- 2 525	- 7 416	26 351
<b>Utgående balans 31 mars 2012</b>	<b>26 547</b>	<b>65 933</b>	<b>699 653</b>	<b>- 14 355</b>	<b>2 644</b>	<b>780 422</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT MSEK

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

3 månader		12 månader	
jan-mars 2012	jan-mars 2011	april-mars 2011/2012	jan-dec 2011
13,1	10,7	52,6	50,2
13,1	10,7	52,6	50,2
- 16,1	- 11,5	- 70,0	- 65,4
- 4,2	- 3,9	- 15,1	- 14,8
- 2,0	- 1,1	- 7,1	- 6,2
- 22,3	- 16,5	- 92,2	- 86,4
- <b>9,2</b>	- <b>5,8</b>	- <b>39,6</b>	- <b>36,2</b>
1,7	1,3	162,3	161,9
- 2,3	- 1,4	- 7,3	- 6,4
- <b>9,8</b>	- <b>5,9</b>	<b>115,4</b>	<b>119,3</b>
-	-	- 7,2	- 7,2
2,6	1,6	- 12,3	- 13,3
- <b>7,2</b>	- <b>4,3</b>	<b>95,9</b>	<b>98,8</b>

## ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

<b>Årets resultat</b>	
Övriga totalresultat	
<b>Summa övriga totalresultat för perioden</b>	
<b>Summa totalresultat för året</b>	

jan-mars 2012	jan-mars 2011	april-mars 2011/2012	jan-dec 2011
- <b>7,2</b>	- <b>4,3</b>	<b>95,9</b>	<b>98,8</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
- <b>7,2</b>	- <b>4,3</b>	<b>95,9</b>	<b>98,8</b>

**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**

	31 Mar 2012	31 Mar 2011	31 Dec 2011
	20,2	11,2	21,5
	4,5	5,5	4,7
	236,6	328,3	270,9
	<b>261,3</b>	<b>345,0</b>	<b>297,1</b>
	0,2	1,4	0,4
	414,5	84,3	342,0
	14,9	10,0	6,0
	2,5	2,4	2,2
	-	128,8	46,5
	<b>432,1</b>	<b>226,9</b>	<b>397,1</b>
	<b>693,4</b>	<b>571,9</b>	<b>694,2</b>
	434,8	378,7	442,0
	86,1	78,9	86,1
	0,5	0,5	0,5
	9,4	9,3	9,3
	<b>9,9</b>	<b>9,8</b>	<b>9,8</b>
	2,6	4,8	4,1
	19,8	-	-
	130,6	73,7	141,1
	0,3	21,1	1,9
	9,3	4,9	9,2
	<b>162,6</b>	<b>104,5</b>	<b>156,3</b>
	<b>693,4</b>	<b>571,9</b>	<b>694,2</b>





**KOMMANDE RAPPORTER FRÅN FENIX OUTDOOR AB (publ)**

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2012 lämnas den 16 augusti 2012.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2012 lämnas den 6 november 2012.

Bokslutskommuniké för 2012 lämnas i februari 2013.

Stockholm den 10 maj 2012

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 särskilt 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](http://www.fenixoutdoor.se)

Ytterligare information lämnas av VD, Martin Nordin, telefon +49 17 787 84 983