

DELÅRSRAPPORT FÖR FENIX OUTDOOR AB (publ) 2013-01-01 – 2013-03-31

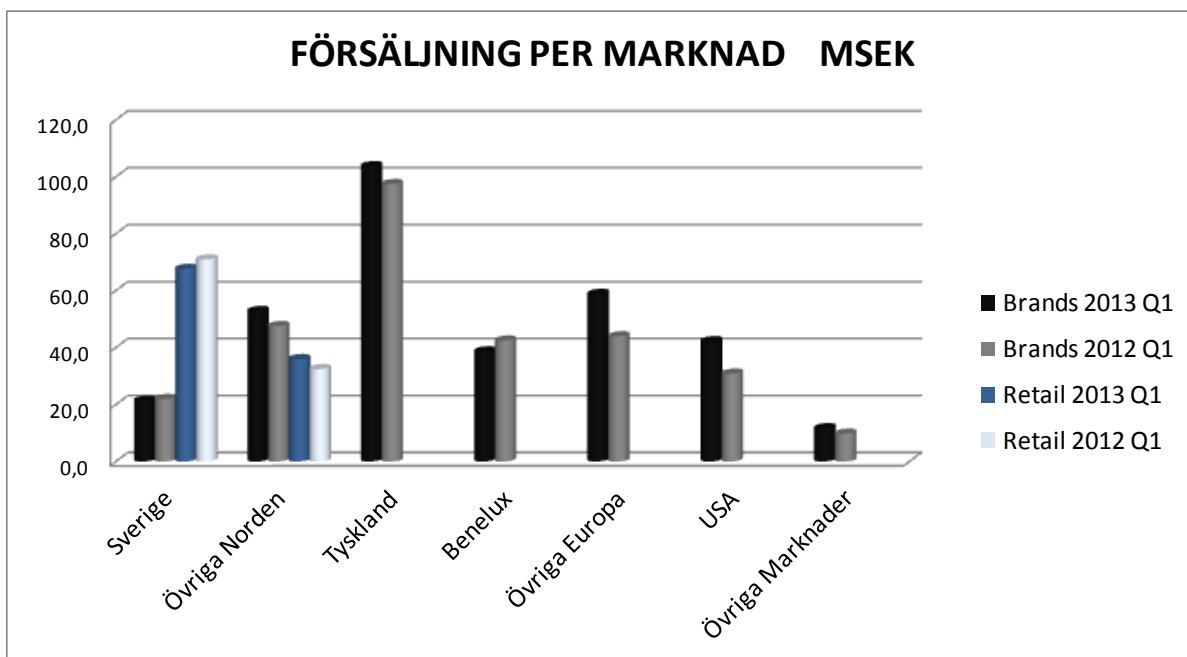
- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 439,3 (402,9) MSEK, en ökning med 9%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 64,1 (52,9) MSEK, en ökning med 21%
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 60,2 (50,4) MSEK, en ökning med 19%
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 42,6 (36,3) MSEK, en ökning med 17%
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 3,21 (2,73) 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 35,0 MSEK till 432,8 (397,8). Fjällräven är det varumärke som just nu visar starkast tillväxt, inte minst med anledning av varumärkets fortsatta etablering i östra Europa och USA. Retail uppvisade, trots en mycket god försäljning i november och december, oförändrad omsättning jämfört föregående år.

Växelkursen för koncernens viktigaste försäljningsvaluta, Euro, försvagades med 4% jämfört med samma period föregående år. Utan denna kurspåverkan hade koncernens omsättning ökat med 11% jämfört den redovisade ökningen om 9%.



KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat ökade till 64,1 från 52,9 MSEK. Koncernens rörelsemarginal ökade med drygt 1%. Ökningen kan förklaras utifrån en högre bruttomarginal inom Retailsegmentet, stark försäljning inom Brands och övriga kostnader enligt plan. Personalkostnaderna ökade något snabbare än den totala försäljningsökningen, då koncernen förstärkt vissa centrala funktioner och då Retail, jämfört föregående år, driver något fler butiker. Förändringen inom Retail förklarar också detta segments lägre lönsamhet. Resultatförändringen inom den koncerngemensamma enheten förklaras bl a av att det under motsvarande period förra året centralt togs inte obetydliga kostnader för uppstart av det större lagret i Holland.

Koncernens omsättning uppgick till	432,8 (397,8) MSEK
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till	72,4 (60,5) MSEK
Koncernens resultat före skatt uppgick till	60,2 (50,4) MSEK
Koncernens resultat efter skatt uppgick till	42,6 (36,3) MSEK

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Likviditeten påverkas vid utgången av mars, jämfört årsskiftet, av att koncernens bolag just avslutat en intensiv försäljningsperiod med stora kundfordringspositioner som följd. Koncernens lagerposition är stabil trots försäljningstillväxt i Europa och på den amerikanska marknaden. Koncernens likvida medel uppgick till 69,3 (0) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 42,6 (47,1) MSEK. Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 886,3 (780,4) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 76,3 (75,6)%.

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 8,5 (14,0) MSEK.

MODERBOLAGET

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -8,6 (-9,8) MSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till 6,7 (-7,2) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång var 13,2 (-19,8) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,6 (0,5) 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 - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning, MSEK	329,7	294,3	103,7	103,5	0,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	77,8	71,9	-5,6	0,7	-8,1	-19,7
Antal butiker			45	43		
Varav franchise			5	6		

	Brands		Retail		Total	Total
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Omsättning per marknad						
Sverige	21,4	22,0	67,7	71	21%	23%
Övriga Norden	52,9	47,6	36,0	32,5	21%	20%
Tyskland	103,8	97,5			24%	25%
Benelux	38,7	42,5			9%	11%
Övriga Europa	58,9	44,0			14%	11%
USA	42,3	30,9			10%	8%
Övriga Marknader	11,7	9,8			3%	2%
Totalt	329,7	294,3	103,7	103,5	100%	100%

BRANDS

- Omsättningen har ökat till 329,7 (294,3) MSEK, en förändring om 12%
- Rörelseresultatet har ökat till 77,8 (71,9) MSEK, en förändring om 8 %

Brands uppvisar en omsättningsökning om 12%. Fjällräven är det varumärke som just nu visar starkast tillväxt, inte minst med anledning av varumärkets fortsatta etablering i östra Europa och USA. Rörelsemarginalen har påverkats negativt av en något lägre bruttomarginal.

RETAIL

- Omsättningen är oförändrad 103,7 (103,5) MSEK
- Rörelseresultatet har minskat till -5,6 (0,7)

Retail uppvisar, trots en mycket god försäljning i november och december, en oförändrad omsättning. Två nya butiker i Finland och några utbyggda dito i Sverige har resulterat i ökade hyres- och personalkostnader, vilka inte kunnat kompenseras från den högre bruttomarginalen inom segmentet.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGA TOTAL- RESULTAT MSEK

Nettoomsättning
Övriga rörelseintäkter
Summa rörelseintäkter
Handelsvaror
Övriga externa kostnader
Personalkostnader
Av- och nedskrivningar
Resultat från andelar i intresseföretag
Övriga rörelsekostnader
Summa rörelsens kostnader
Rörelseresultat
Finansiella intäkter
Finansiella kostnader
Resultat före skatt
Skatter
Årets resultat kvarvarande verksamheter
Årets resultat från avveckl. verksamheter
Årets resultat

3 månader		12 månader	
jan-mars 2013	jan-mars 2012	april-mars 2012/2013	jan-dec 2012
432,8	397,8	1 735,7	1 700,7
6,5	5,0	26,2	24,7
439,3	402,8	1 761,9	1 725,4
- 200,3	- 187,0	- 794,3	- 781,0
- 94,4	- 89,6	- 394,7	- 389,9
- 72,6	- 65,3	- 291,3	- 284,0
- 8,3	- 7,6	- 34,2	- 33,5
0,4	0,4	1,3	0,5
-	-	6,7	6,7
- 375,2	- 349,9	- 1 519,9	- 1 494,6
64,1	52,9	242,0	230,8
2,5	1,7	15,0	14,2
- 6,4	- 4,2	- 21,2	- 19,0
60,2	50,4	235,8	226,0
- 17,6	- 14,1	- 74,5	- 71,0
42,6	36,3	161,3	155,0
-	-	-	-
42,6	36,3	161,3	155,0

Årets resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare
Minoritetsägare

42,2	36,9	160,0	154,7
0,4	- 0,6	1,3	0,3

* Resultat per aktie före skatt

4,54	3,80	17,76	17,03
------	------	-------	-------

* Resultat per aktie efter skatt

3,21	2,73	12,15	11,68
------	------	-------	-------

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

Som inte kommer att återföras över resultaträkning

Periodens förändring av omräkningsreserv

Som kommer att återföras över resultaträkning

Periodens förändring av säkringsreserv

Skatt hänförlig till övriga totalresultat

Summa övriga totalresultat för perioden

Summa totalresultat för året

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare

Minoritetsägare

	jan-mars 2013	jan-mars 2012	april-mars 2012/2013	jan-dec 2012
42,6	36,3	161,3	155,0	
- 13,8	- 2,5	- 22,4	- 11,1	
7,1	7,4	0,7	13,8	
-	-	6,0	6,0	
- 6,7	- 9,9	- 15,7	- 18,9	
35,9	26,4	145,6	136,1	
-	-	-	-	
35,5	27,0	144,3	135,8	
0,4	- 0,6	1,3	0,3	

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 2013	31 mars 2012	31 dec 2012
Goodwill	98,8	100,1	98,8
Varumärken	24,3	29,5	25,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	31,9	26,9	27,8
Materiella anläggningstillgångar	119,1	112,5	123,4
Finansiella anläggningstillgångar	17,3	14,5	21,1
Summa anläggningstillgångar	291,4	283,5	296,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	449,7	465,4	457,8
Kundfordringar och andra fordringar	315,3	254,7	206,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35,4	28,9	37,3
Likvida medel	69,3	-	143,5
Summa omsättningstillgångar	869,7	749,0	844,6
Summa tillgångar	1 161,1	1 032,5	1 141,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	886,3	780,4	850,3
Minoritetsintresse	7,7	8,2	7,5
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	42,2	30,8	26,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	42,2	30,8	26,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	120,6	109,6	150,4
Kortfristiga räntebärande skulder	42,6	47,1	43,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61,7	56,4	62,6
Summa kortfristiga skulder	224,9	213,1	256,9
Summa eget kapital och skulder	1 161,1	1 032,5	1 141,5

REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL TSEK

Ingående balans 1 jan 2012

Förändringar i eget kapital 2012

Utdelningar

Summa totalresultat för året

Utgående balans 31 dec 2012

Förändr. i eget kap. 31 mars 2013

Summa totalresultat för perioden

Utgående balans 31 mars 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						
Utdelningar	-	-	- 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 kap. 31 mars 2013						
Summa totalresultat för perioden	-	-	42 601	- 13 779	7 133	35 955
Utgående balans 31 mars 2013	26 547	65 933	821 111	- 30 656	3 354	886 289

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE KONCERNEN MSEK

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	63,6	52,9	230,8
Av- och nedskrivningar	8,3	7,6	33,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,3	2,0	1,5
Erhållen ränta och utdelningar	3,7	1,9	14,1
Erlagd ränta	- 7,6	- 2,3	- 19,0
Betald skatt	- 17,5	- 18,3	- 93,2

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Förändring av varulager	3,2	- 7,5	- 0,6
Förändring av rörelsefordringar	- 93,6	- 81,5	- 38,1
Förändring av rörelseskulder	- 27,4	- 35,5	25,1

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 4,1	- 6,2	- 10,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	- 7,8	-
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	- 4,4	0,4	- 42,6
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0,5	6,2
Försäljning av dotterbolag	-	1,9	-
Investering i dotterbolag	-	- 1,2	- 1,2
Placeringar i finansiella tillgångar	- 0,9	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	3,1	0,2	- 6,6

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Förändring av skuld	- 1,3	4,4	- 1,6
Tillskott från minoritet	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	- 39,8

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Förändring av likvida medel	- 71,6	- 88,5	58,1
Likvida medel vid periodens början	143,5	85,6	85,6
Kursdifferens i likvida medel	- 2,6	2,9	- 0,2
Likvida medel vid periodens slut	69,3	-	143,5

	3 månader		Helår
	jan-mars 2013	jan-mars 2012	2012
Rörelseresultat	63,6	52,9	230,8
Av- och nedskrivningar	8,3	7,6	33,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,3	2,0	1,5
Erhållen ränta och utdelningar	3,7	1,9	14,1
Erlagd ränta	- 7,6	- 2,3	- 19,0
Betald skatt	- 17,5	- 18,3	- 93,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53,8	43,8	167,7
Förändring av varulager	3,2	- 7,5	- 0,6
Förändring av rörelsefordringar	- 93,6	- 81,5	- 38,1
Förändring av rörelseskulder	- 27,4	- 35,5	25,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 64,0	- 80,7	154,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 4,1	- 6,2	- 10,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	- 7,8	-
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	- 4,4	0,4	- 42,6
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0,5	6,2
Försäljning av dotterbolag	-	1,9	-
Investering i dotterbolag	-	- 1,2	- 1,2
Placeringar i finansiella tillgångar	- 0,9	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	3,1	0,2	- 6,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6,3	- 12,2	- 54,6
Förändring av skuld	- 1,3	4,4	- 1,6
Tillskott från minoritet	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	- 39,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 1,3	4,4	- 41,4
Förändring av likvida medel	- 71,6	- 88,5	58,1
Likvida medel vid periodens början	143,5	85,6	85,6
Kursdifferens i likvida medel	- 2,6	2,9	- 0,2
Likvida medel vid periodens slut	69,3	-	143,5

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

1) Resultat efter skatt per aktie

Antal utestående aktier vid
periodens slut

2) Avkastning på eget kapital %

3) Avkastning på totalt kapital %

Soliditet %

Eget kapital (substansvärde)
per aktie

	jan-mars 2013	jan-mars 2012	jan-mars 2011	jan-mars 2010	april-mars 2012/2013	Helår 2012
1) Resultat efter skatt per aktie	3,21	2,73	3,31	3,16	12,16	11,68
Antal utestående aktier vid periodens slut	13 274	13 274	13 274	13 274	13 274	13 274
2) Avkastning på eget kapital %					19,8	19,3
3) Avkastning på totalt kapital %					20,5	21,5
Soliditet %	76,3	75,6	69,0	66,5	76,3	74,8
Eget kapital (substansvärde) per aktie	66,77	58,79	50,00	40,08	66,77	64,33

¹ Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier. Resultat per aktie före och efter utspädning är samma då det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning

² Nettoresultatet i procent av genomsnittligt eget kapital.

³ Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt kapital.

NOT 1. KONCERNENS DERIVAT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

TSEK	2013-03-31	2012-12-31
Summa tillgångar		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	3 354	
Summa skulder		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		3 779
Köpta TUSD	16 000	20 800
Sålda TEUR	12 172	16 013
Kurs	1,315	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

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 2013	jan-mars 2012	april-mars 2012/2013	jan-dec 2012
18,8	13,1	65,0	59,3
18,8	13,1	65,0	59,3
- 19,1	- 16,1	- 80,0	- 77,0
- 3,2	- 4,2	- 19,6	- 20,6
- 2,3	- 2,0	- 8,5	- 8,2
- 24,6	- 22,3	- 108,0	- 105,7
- 5,8	- 9,2	- 43,0	- 46,4
2,4	1,7	114,3	113,6
- 5,2	- 2,3	- 12,8	- 9,9
- 8,6	- 9,8	58,4	57,2
-	-	- 1,3	- 1,3
1,9	2,6	- 9,1	- 8,4
- 6,7	- 7,2	48,0	47,5

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

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

jan-mars 2013	jan-mars 2012	april-mars 2012/2013	jan-dec 2012
- 6,7	- 7,2	48,0	47,5
-	-	-	-
-	-	-	-
- 6,7	- 7,2	48,0	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

	31 Mar 2013	31 Mar 2012	31 Dec 2012
	27,2	20,2	22,7
	6,1	4,5	6,6
	239,5	236,6	239,5
	272,8	261,3	268,8
	0,2	0,2	0,0
	440,6	414,5	423,5
	44,0	14,9	37,3
	3,8	2,5	4,4
	13,2	-	75,6
	501,8	432,1	540,8
	774,6	693,4	809,6
	443,0	434,8	449,7
	87,4	86,1	87,4
	0,4	0,5	0,4
	9,0	9,4	9,5
	539,8	530,8	547,0
	5,7	2,6	4,3
		19,8	-
	224,1	130,6	249,9
	-	0,3	0,1
	5,0	9,3	8,1
	234,8	162,6	262,4
	774,6	693,4	809,4



KOMMANDE RAPPORTER FRÅN FENIX OUTDOOR AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2013 lämnas den 15 augusti 2013.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2013 lämnas den 6 november 2013.

Bokslutskommuniké för 2013 lämnas i februari 2014.

Stockholm den 7 maj 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

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

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