

DELÅRSRAPPORT FÖR FENIX OUTDOOR AB (publ) 2013-01-01 – 2013-06-30

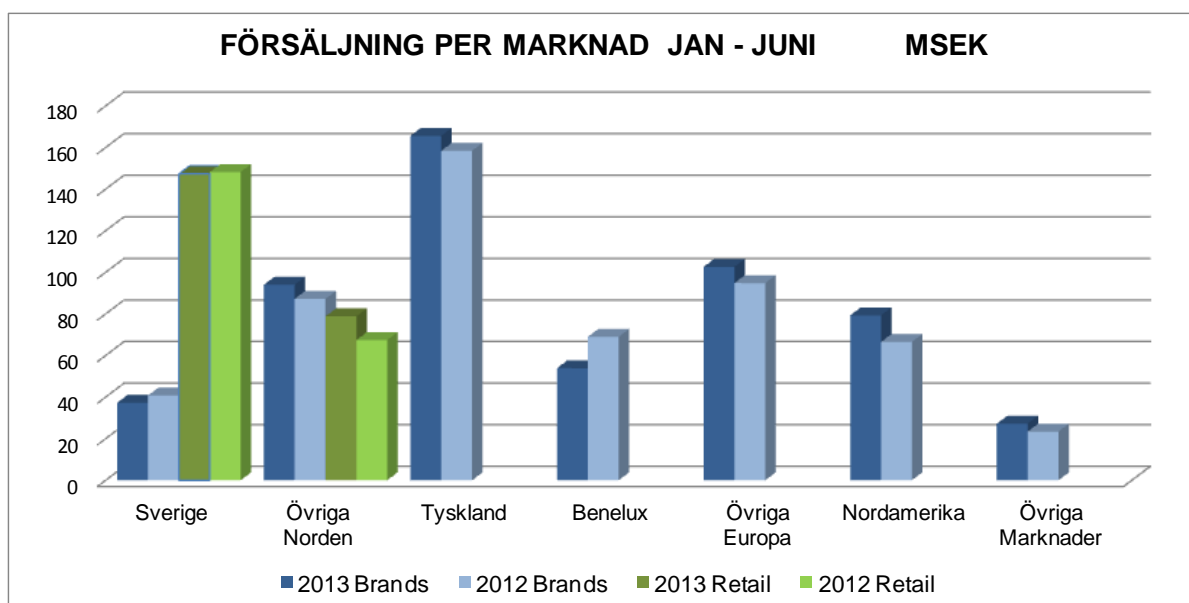
Andra kvartalet 2013-04-01 – 2013-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 360,5 (363,1) MSEK, en minskning med 1%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 14,9 (24,8) MSEK, en minskning med 40%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 22,9 (25,3) MSEK, en minskning med 9%
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 1,45 (1,37) kronor.

Första halvåret 2013-01-01 – 2013-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 799,8 (765,9) MSEK, en ökning med 4%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 79,0 (77,7) MSEK, en ökning med 2%
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 83,1 (75,7) MSEK, en ökning med 10%
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 61,9 (54,5) MSEK, en ökning med 14%.
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 4,66 (4,11) 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 - JUNI

Koncernens omsättning ökade med 30,4 MSEK till 786,0 (755,6). Retail uppvisade, trots tuff konkurrens, en ökad försäljning. Brands som genom stark tillväxt för Fjällräven uppvisade en god försäljningsökning under det första kvartalet, redovisade under det andra kvartalet en viss nedgång jämfört föregående år. Minskningen under det senare kvartalet kan primärt hänföras till leveransproblem på skosidan, samt en svag försäljning av Brunton och till del även Primusprodukter på den amerikanska marknaden.

Växelkursen för koncernens viktigaste försäljningsvaluta, Euro, försvagades med 4% jämfört med samma period föregående år. Utan denna kurspåverkan hade koncernens omsättning ökat med 6% jämfört den redovisade försäljningsökningen om 4%.

KONCERNENS RESULTAT JANUARI - JUNI

Koncernens rörelseresultat ökade till 79,0 (77,7) MSEK och rörelsemarginalen var oförändrad jämfört föregående år. Effekten från en något högre bruttomarginal eliminerades av högre kostnader för personal, primärt hänförlig till förstärkt bemanning i USA för att hantera Fjällrävens och Hanwags fortsatta etablering på den Nordamerikanska marknaden och till högre personalkostnader inom Retail för nya och utbyggda butiker. Effekten av de högre personalkostnaderna påverkar det omsättningsvagnare andra kvartalet extra tydligt.

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

Koncernens rörelseintäkter uppgick till	786,0 (755,6) MSEK
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till	96,6 (93,1) MSEK
Koncernens resultat före skatt uppgick till	83,1 (75,7) MSEK
Koncernens resultat efter skatt uppgick till	61,9 (54,5) MSEK

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick till 8,7 (-39,1) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 44,9 (44,8) MSEK. Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 866,1 (759,0) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 77,5 (71,2)%.

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 31,1 (23,3) MSEK, där en betydande del är hänförlig till investeringar i koncernens affärssystem.

MODERBOLAGET

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -3,5 (-14,1) MSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till -2,7 (-10,4) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång var 37,8 (-74,9) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 15,9 (1,3) 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-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning, MSEK	559,9	540,1	226,1	215,6	0,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	97,4	107,9	-2,6	-1,7	-15,8	-28,5
Antal butiker, 30 juni			45	43		
Varav franchise			5	5		

	Brands		Retail		Total	Total
	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Omsättning per marknad						
Sverige	37,3	40,8	147,3	148,2	23%	25%
Övriga Norden	94,0	87,2	78,8	67,4	22%	20%
Tyskland	165,6	158,4			21%	21%
Benelux	53,9	69,0			7%	9%
Övriga Europa	102,6	94,8			13%	13%
Nordamerika	79,3	66,5			10%	9%
Övriga Marknader	27,2	23,4			3%	3%
Totalt	559,9	540,1	226,1	215,6	100%	100%

BRANDS

- Omsättningen ökade till 559,9 (540,1) MSEK, en ökning om 4%.
- Rörelseresultatet minskade till 97,4 (107,9) MSEK

Kombinationen av en något lägre bruttomarginal, högre kostnader för personal, primärt hänförlig till förstärkt bemanning i USA för att hantera Fjällrävens och Hanwags fortsatta etablering på den Nordamerikanska marknaden samt högre kostnader för koncerngemensamma tjänster påverkade segmentets rörelsemarginal negativt. Försäljningen det andra kvartalet påverkades negativt av leveransproblem på skosidan och en svag Nordamerikansk marknad för tekniska produkter

RETAIL

- Omsättningen ökade till 226,1 (215,6) MSEK, en ökning med 5%.
- Rörelseresultatet var tämligen oförändrat -2,6 (-1,7) MSEK.

Det positiva effekterna från en ökad försäljning och stark bruttomarginal har motverkats av högre personalkostnader för nyetablerade butikslägen.

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		6 månader		12 månader	
april-juni 2013	april-juni 2012	jan-juni 2013	jan-juni 2012	juli-juni 2012/2013	jan-dec 2012
353,2	357,8	786,0	755,6	1 731,1	1 700,7
7,3	5,3	13,8	10,3	28,2	24,7
360,5	363,1	799,8	765,9	1 759,3	1 725,4
- 163,3	- 164,8	- 363,6	- 351,8	- 792,8	- 781,0
- 98,7	- 97,2	- 193,1	- 186,8	- 396,2	- 389,9
- 75,1	- 69,3	- 147,7	- 134,6	- 297,1	- 284,0
- 9,3	- 7,8	- 17,6	- 15,4	- 35,7	- 33,5
0,8	0,8	1,2	0,4	1,3	0,5
-	-	-	-	- 6,7	- 6,7
- 345,6	- 338,3	- 720,8	- 688,2	- 1 527,2	- 1 494,6
14,9	24,8	79,0	77,7	232,1	230,8
7,2	1,5	9,7	3,2	20,7	14,2
0,8	- 1,0	- 5,6	- 5,2	- 19,4	- 19,0
22,9	25,3	83,1	75,7	233,4	226,0
- 3,6	- 7,1	- 21,2	- 21,2	- 71,0	- 71,0
19,3	18,2	61,9	54,5	162,4	155,0
-	-	-	-	-	-
19,3	18,2	61,9	54,5	162,4	155,0

Årets resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare
Minoritetsägare

19,7	18,4	61,9	55,3	161,3	154,7
- 0,4	- 0,2	-	- 0,8	1,1	0,3

* Resultat per aktie före skatt

1,73	1,91	6,26	5,70	17,58	17,03
------	------	------	------	-------	-------

* Resultat per aktie efter skatt

1,45	1,37	4,66	4,11	12,23	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

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

april-juni 2013	april-juni 2012	jan-juni 2013	jan-juni 2012	juli-juni 2012/2013	jan-dec 2012
19,3	18,2	61,9	54,5	162,4	155,0
16,1	- 0,5	2,3	- 3,0	- 5,8	- 11,1
-	-	-	-	-	-
- 2,2	- 3,7	4,9	- 11,1	2,2	- 13,8
-	-	-	-	6,0	6,0
13,9	- 4,2	7,2	- 14,1	2,4	- 18,9
33,2	14,0	69,1	40,4	164,8	136,1
33,6	14,2	69,1	41,2	163,7	135,8
- 0,4	- 0,2	-	- 0,8	1,1	0,3

FENIX

OUTDOOR AB publ.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MSEK

	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	100,1	98,9	98,8
Varumärken	24,5	28,2	25,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	37,3	27,7	27,8
Materiella anläggningstillgångar	129,5	114,3	123,4
Finansiella anläggningstillgångar	17,2	15,4	21,1
Summa anläggningstillgångar	308,6	284,5	296,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	491,8	523,1	457,8
Kundfordringar och andra fordringar	266,7	230,0	206,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41,6	27,6	37,3
Likvida medel	8,7	-	143,5
Summa omsättningstillgångar	808,8	780,7	844,6
Summa tillgångar	1 117,4	1 065,2	1 141,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	866,3	759,0	850,3
Minoritetsintresse	7,7	7,4	7,5
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	39,6	30,9	26,8
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	39,6	30,9	26,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	105,3	129,5	150,4
Kortfristiga räntebärande skulder	44,9	83,9	43,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53,6	54,5	62,6
Summa kortfristiga skulder	203,8	267,9	256,9
Summa eget kapital och skulder	1 117,4	1 065,2	1 141,5

REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL TSEK

	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 kap. 30 juni 2013						
Utdelning			- 53 095			- 53 095
Summa totalresultat för perioden			61 864	2 317	4 869	69 050
Utgående balans 30 juni 2013	26 547	65 933	787 279	- 14 560	1 090	866 289

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE KONCERNEN MSEK

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	79,0	77,7	230,8
Av- och nedskrivningar	17,6	15,4	33,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,6	1,6	1,5
Erhållen ränta och utdelningar	5,3	3,0	14,1
Erlagd ränta	- 5,6	- 5,2	- 19,0
Betald skatt	- 39,2	- 46,8	- 93,2

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Förändring av varulager	- 28,5	- 57,4	- 0,6
Förändring av rörelsefordringar	- 32,7	- 46,1	- 38,1
Förändring av rörelseskulder	- 51,7	- 9,5	25,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 54,2	- 67,3	154,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 15,8	- 8,6	- 10,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 15,5	- 14,7	- 42,6
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	0,5	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0,8	6,2
Investering i dotterbolag	-	- 1,2	- 1,2
Försäljning av dotterbolag	-	1,9	-
Placeringar i finansiella tillgångar	- 1,2	- 0,6	-
Avyttring av finansiella tillgångar	1,7	-	- 6,6

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Förändring av skuld	5,4	41,6	- 1,6
Tillskott från minoritet	-	-	-
Utbetald utdelning	- 53,1	- 39,8	- 39,8

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Förändring av likvida medel	- 132,7	- 87,4	58,1
-----------------------------	---------	--------	------

Likvida medel vid periodens början

	143,5	85,6	85,6
--	-------	------	------

Kursdifferens i likvida medel

	- 2,1	1,8	- 0,2
--	-------	-----	-------

Likvida medel vid periodens slut

	8,7	-	143,5
--	-----	---	-------

	6 månader		Helår
	jan-juni 2013	jan-juni 2012	2012
	79,0	77,7	230,8
	17,6	15,4	33,5
	1,6	1,6	1,5
	5,3	3,0	14,1
	- 5,6	- 5,2	- 19,0
	- 39,2	- 46,8	- 93,2
	58,7	45,7	167,7
	- 28,5	- 57,4	- 0,6
	- 32,7	- 46,1	- 38,1
	- 51,7	- 9,5	25,1
	- 54,2	- 67,3	154,1
	- 15,8	- 8,6	- 10,4
	- 15,5	- 14,7	- 42,6
	-	0,5	-
	-	0,8	6,2
	-	- 1,2	- 1,2
	-	1,9	-
	- 1,2	- 0,6	-
	1,7	-	- 6,6
	- 30,8	- 21,9	- 54,6
	5,4	41,6	- 1,6
	-	-	-
	- 53,1	- 39,8	- 39,8
	- 47,7	1,8	- 41,4
	- 132,7	- 87,4	58,1
	143,5	85,6	85,6
	- 2,1	1,8	- 0,2
	8,7	-	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-juni 2013	jan-juni 2012	jan-juni 2011	jan-juni 2010	juli-juni 2012/13	Helår 2012
	4,66	4,11	4,86	4,97	12,23	11,68
	13 274	13 274	13 274	13 274	13 274	13 274
					20,0	19,3
					20,5	20,5
	77,5	71,2	68,5	68,6	77,5	74,5
	65,25	57,18	48,55	40,37	72,13	64,06

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	2013-06-30	2012-12-31
Summa tillgångar		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	1 090	
Summa skulder		
Derivatinstrument som används för säkringsändamål		3 779
Köpta TUSD	31 500	20 800
Sålda TEUR	24 086	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		6 månader		12 månader	
	april-juni 2013	april-juni 2012	jan-juni 2013	jan-juni 2012	juli-juni 2012/2013	jan-dec 2012
Övriga rörelseintäkter	18,6	17,5	37,4	28,2	68,5	59,3
Summa rörelseintäkter	18,6	17,5	37,4	28,2	68,5	59,3
Övriga externa kostnader	- 6,2	- 10,1	- 25,3	- 23,8	- 78,5	- 77,0
Personalkostnader	- 15,0	- 13,1	- 18,2	- 17,0	- 21,8	- 20,6
Av- och nedskrivningar	- 3,0	- 5,1	- 5,3	- 4,0	- 9,5	- 8,2
Summa rörelsens kostnader	- 24,2	- 28,3	- 48,8	- 44,8	- 109,8	- 105,8
Rörelseresultat	- 5,6	- 10,8	- 11,4	- 16,6	- 41,3	- 46,5
Finansiella intäkter	6,5	2,3	8,9	3,6	118,9	113,6
Finansiella kostnader	4,2	0,3	- 1,0	- 1,1	- 9,8	- 9,9
Resultat före skatt och bokslutsdisp.	5,1	- 8,2	- 3,5	- 14,1	67,8	57,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	- 1,3	- 1,3
Skatter	- 1,1	2,1	0,8	3,7	- 11,3	- 8,4
Årets resultat	4,0	- 6,1	- 2,7	- 10,4	55,2	47,5

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

Årets resultat

Övriga totalresultat

Summa övriga totalresultat för per.

Summa totalresultat för året

	jan-juni 2013	april-juni 2012	jan-juni 2013	jan-juni 2012	juli-juni 2012/2013	jan-dec 2012
Årets resultat	4,0	- 6,1	- 2,7	- 10,4	55,2	47,5
Övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa övriga totalresultat för per.	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	4,0	- 6,1	- 2,7	- 10,4	55,2	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 juni 2013	30 juni 2012	31 Dec 2012
	33,6	18,7	22,7
	6,3	6,2	6,6
	239,5	236,6	239,5
	279,4	261,5	268,8
	-	0,3	-
	506,6	446,1	423,5
	22,1	19,7	37,3
	5,2	5,1	4,4
	37,8	-	75,6
	571,7	471,2	540,8
	851,1	732,7	809,6
	469,5	391,8	449,7
	87,4	86,1	87,4
	0,4	0,5	0,4
	9,1	9,5	9,5
	566,4	487,9	547,0
	7,0	3,9	4,3
		74,9	
	272,3	155,8	249,9
	0,3	1,3	0,1
	5,1	8,9	8,1
	284,7	244,8	262,4
	851,1	732,7	809,4



KOMMANDE RAPPORTER FRÅN FENIX OUTDOOR AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2013 lämnas den 6 november 2013.
Bokslutskommuniké för 2013 lämnas i februari 2014.

Solna den 15 augusti 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

Sven Stork
Styrelsens ordförande

Ulf Gustafsson
Styrelseledamot

Anders Hedberg
Styrelseledamot

Mats Olsson
Styrelseledamot

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 Örnköldsvik

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