

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport nio månader, 2015-01-01 – 2015-09-30

Tredje kvartalet 2015-07-01 – 2015-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 139 130 (78 712) en ökning med 77 %.
- Ökningen av rörelseintäkter är primärt hänförlig till förvärvet av Globetrotter, men även övriga verksamheter bidrar till ökningen.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 27 191 (22 443).
- I rörelseresultatet ingår en realisationsvinst om TEUR 3 000 hänförlig till försäljningen av aktierna i intressebolaget Transa Backpacking AG.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 25 151 (23 791).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 1,31 (1,36).



INNEHÅLL

Kommentar från VD	Sid. 3
Verksamheten	4-7
Finansiella rapporter	8-12
Noter	13-17
Granskningsrapport	18

FINANSIELL INFORMATION

Aktuell finansiell information finns tillgänglig på www.fenixoutdoor.se under fliken "Finansiellt"

KALENDARIUM

EKONOMISK INFORMATION

12 Februari 2016

Bokslutskommuniké 2015

Perioden 2015-01-01 – 2015-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 347 333 (184 875) en ökning med 88%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 27 605 (33 169). Exkluderat reserverade omstruktureringskostnader om -4 887 TEUR, samt realisationsvinst från Transa Backpacking AG om +3 000 TEUR (försäljning bokförd i Globetrotter), uppgår rörelseresultatet till 29 492 (33 169).
- Den 1 juni förvärvade Fenix Outdoor International AB utestående aktier i Frilufts Retail Europé AB (40%). Aktierna förvärvades genom en riktad nyemission från Fenix Outdoor International AG om 210 000 B-aktier samt en kontantdel om MEUR 0,5.
- I samband med tilläggsförvärvet i juni har förvärvsanalysen av Globetrotter slutförts, vilket resulterat i en minskning av förvärvat eget kapital i Globetrotter om MEUR 5,7 per 2014-12-31. Denna justering redovisas retroaktivt som kostnad per 2014-12-31.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 27 020 (35 011).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR 15 877 (26 157).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till MEUR 1,18 (1,98).



Händelser efter rapportperiodens slut

Fenix Outdoor International AG's dotterbolag, Hanwag GmbH, har i oktober 2015 förvärvat en ungersk under-leverantör av Kängskaft. Förvärvet är av den storleken att det endast blir en mycket begränsad förändring av koncernens finansiella data.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Fenix Outdoor International AG ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtalet. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 november 2015.

KONTAKTPERSON
Martin Nordin, VD
+41 797 99 27 58

KOMMENTAR FRÅN VD

Fenix Outdoorkoncernen uppvisar en fortsatt god försäljningsutveckling på alla centrala marknader. Segmentet Brands blir alltmer globalt. Våra varumärken visar en god försäljning tillväxt framförallt i Asien och i Nordamerika. En central del i positioneringen av Fjällräven och de andra varumärkena i USA och Kanada, är etableringen av egna butiker. Det innebär en del investeringar initial, men är en viktig del för att öka varumärkeskännedomen såväl hos konsumenter och andra detaljister inom outdoorsegmentet. I nuläget har Fenix Outdoor 13 butiker i Nordamerika och flera är på gång.

Integrationen av Globetrotter och skapandet av detaljhandelskoncernen Frilufts inom Fenix fortsätter, för att stärka fokuset på våra helägda detaljister Naturkompaniet, Partioaitta och Globetrotter, såldes i augusti Globetrotters minoritets innehav i det schweiziska bolaget Transa Backpacking AG.

Hanwag, har under tredje kvartalet förvärvat en underleverantör i Ungern för att förstärka och utveckla sin produktions kedja ytterligare.

Givet något svagare Euro visa vi dollar och den omstrukturering Frilufts inneburit för koncernen anser jag att rörelseresultatet för det tredje kvartalet är på tillfredställande nivå.

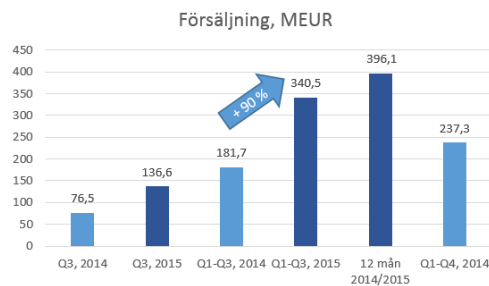
Med hopp om en kall höst och vinter

Martin Nordin
CEO Fenix Outdoor International AG

MEUR	3 mån		9 mån		12 mån	
	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	okt - sept	jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014/2015	2014
Nettoomsättning	136,6	76,5	340,5	181,7	396,1	237,3
Rörelseresultat	27,2	22,4	27,6	33,1	28,1	28,9
Rörelsemarginal, %	19,9%	29,3%	8,1%	18,2%	7,1%	12,2%
Resultat före skatt	25,1	23,8	27,0	35,0	29,3	32,6
Resultat efter skatt	17,7	18,0	15,9	26,2	16,1	20,7
Resultat per aktie efter skatt	1,31	1,36	1,18	1,98	1,19	1,54
Soliditet, %			49,8%	62,6%		42,6%

VERKSAMHETEN

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, Partioaitta Oy och Globetrotter GmbH. De två rörelsesegmenten stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, CSR/CSO, ekonomi/finans, IT och logistik.



FÖRSÄLJNING

Tredje kvartalet

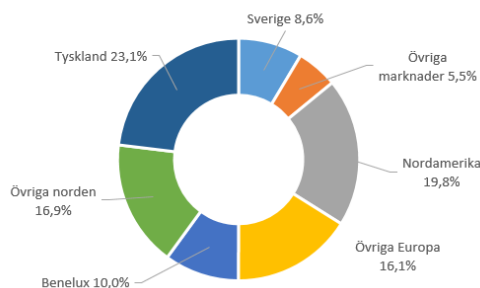
Koncernens omsättning ökade till MEUR 136,6 (76,5). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till konsolideringen av Globetrotter, men också Brands uppvisar en god tillväxt, med Fjällräven, men även Hanwag, som viktigaste drivkrafter. Retail har i Norden utvecklats bättre än förväntat.

Nio månader

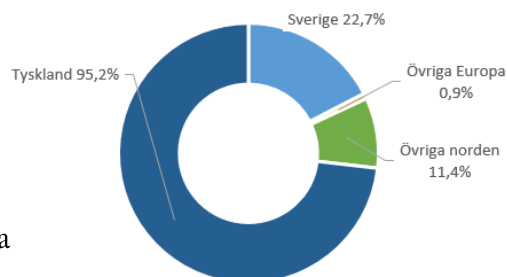
Koncernens omsättning ökade till MEUR 340,5 (181,7). Redogörelsen avseende tredje kvartalet kan även appliceras för nio månadersperioden som helhet. Brands ökningstakt hade dessutom varit ännu högre om inte försäljningen till Globetrotter omklassificerats som koncernintern dito och därmed eliminerats under 2015.

Koncernen uppvisar en försäljningstillväxt på alla centrala marknader där Nordamerika fortsatt växer snabbare än de andra marknaderna.

Försäljning Brands Q1-Q3, 2015 146,9 MEUR



Försäljning Retail Q1-Q3, 2015 193,5 MEUR



VERKSAMHETEN

RESULTAT

Tredje kvartalet

Koncernens rörelseresultat ökade till MEUR 27,2 (22,4).

Koncernens bruttomarginal har på grund av den förändrade koncernstrukturen och en starkare dollar utvecklats negativt.

Den fortsatta expansionen i USA, bl a genom flera Brand Retail stores, har drivit kostnaderna, inte minst för personal.

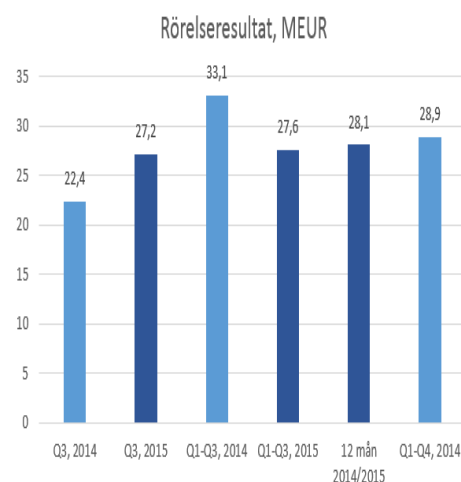
Retail bidrar ,jämfört föregåendeår, med ett starkare resultat.

Retails resultattillskott har dessutom förstärkts genom reavinsten från försäljningen av aktierna i Transa Backpacking AG.

Nio månader

Koncernens rörelseresultat minskade till MEUR 27,6 (33,1).

Resultatförsämringen förklaras primärt av ett lägre rörelseresultat för Friluftsförbundet, inkluderat de avsättningar som gjorts inom Globetrotter och dess omstrukturering.



VERKSAMHETEN

Rörelsesegment - försäljning och resultat

Fenix Outdoor International AG 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	
	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MEUR	60,7	57,6	75,8	18,8	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	21,2	21,7	8,0	2,1	-2	-1,4
Antal butiker			60	45		
Varav franchise			5	5		

	Brands		Retail		Koncern-gemensamt	
	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MEUR	146,9	135,9	193,5	45,8	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	40,8	38,0	-7,6	-0,3	-5,6	-4,6
Antal butiker			60	45		
Varav franchise			5	5		

Omsättning per marknad	Brands		Retail		Total	
	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sverige	12,6	10,0	33,7	30,1	13,6%	22,1%
Övriga Norden	24,8	23,9	16,9	15,7	12,3%	21,8%
*Tyskland	33,9	38,8	141,6		51,6%	21,4%
Benelux	14,7	14,0			4,3%	7,7%
Övriga Europa	23,7	22,2	1,3		7,3%	12,2%
Nordamerika	29,1	19,7			8,5%	10,8%
Övriga Marknader	8,1	7,3			2,4%	4,0%
Totalt	146,9	135,9	193,5	45,8	100%	100%

* Försäljning till Globetrotter är från och med årsskiftet intern och faller därmed bort från Brands siffror för 2015.

VERKSAMHETEN

nio månader

Brands

- Den externa omsättningen har ökat till MEUR 146,9 (135,9), en förändring om 8,1 %
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 40,8 (38,0)

Segmentet uppvisar en fortsatt stark tillväxt. Ökningen är främst hänförlig till Fjällrävens fortsatta globala expansion, men även övriga varumärken utvecklas i huvudsak enligt plan. Kostnaderna ökar något snabbare än försäljningen, inte minst i USA där kostnaderna för utrullning av Brand retail stores tynger resultatet.

Retail

- Omsättningen har ökat till MEUR 193,5 (45,8).
- Rörelseresultatet har sjunkit till MEUR -7,6 (-0,3).

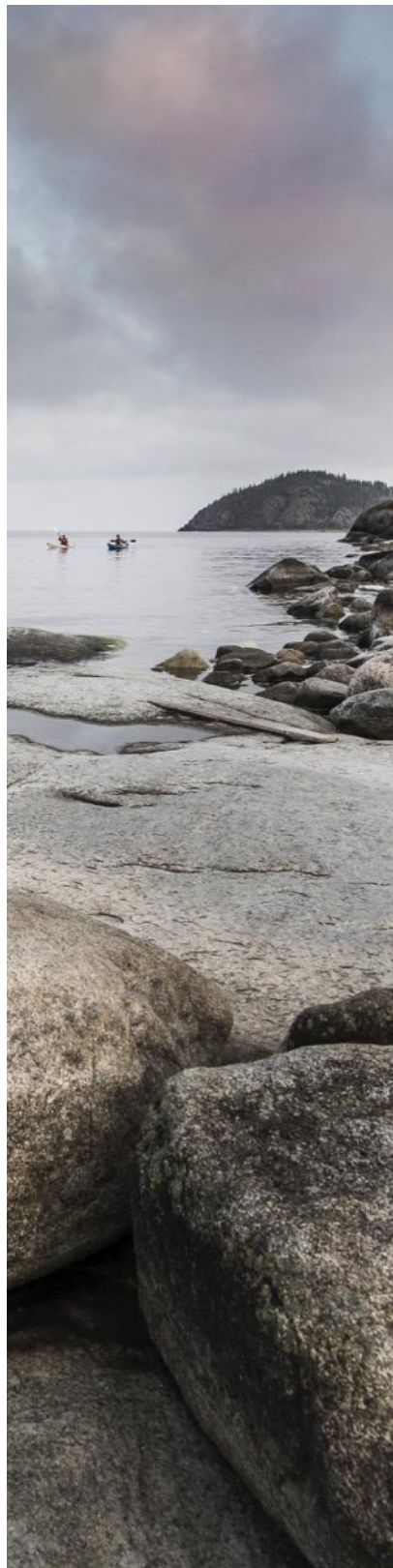
De stora förändringarna av omsättning och resultat är till stor del hänförligt till konsolideringen av Globetrotter och bolagets pågående omstruktureringsprocess. Men bakom denna större förändring döljer sig också en mycket positiv utveckling för Naturkompaniet och klart godkända siffror från Partioaitta, givet den mycket tuffa konjunkturella situation Finland befinner sig i.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, men balansomslutningen har ökat som en följd av Globetrotter-förvärvet. Koncernens likvida medel uppgick per 2015-09-30 till MEUR 46,8 (23,2). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 65,0 (27,4), där huvuddelen av ökningen kan hänföras till förvärvad skuld i samband med köpet av Globetrotter. Koncernens egna kapital hänförligt till bolagets ägare vid periodens utgång uppgick till MEUR 140,9 (132,7), vilket motsvarar en soliditet på 50,0 (62,6)%.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MEUR 5,5 (7,0). Majoriteten av investeringarna är hänförliga butiksutbyggnad och IT



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR

	3 månader		9 månader		12 månader ^{*)}		
	juli - sept 2015	juli - sept 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014	okt - sept 2014/2015	jan - dec 2014 justerad	jan - dec 2014
Nettoomsättning	136,6	76,5	340,5	181,7	396,1	237,3	237,3
Övriga rörelseintäkter	2,6	2,2	6,9	3,2	7,4	3,7	3,7
Summa rörelseintäkter	139,1	78,7	347,3	184,9	403,4	241,0	241,0
Handelsvaror	- 65,3	- 31,8	- 164,2	- 80,2	- 188,8	- 104,8	- 104,8
Övriga externa kostnader	- 24,6	- 13,8	- 77,1	- 38,0	- 94,9	- 55,8	- 55,8
Personalkostnader	- 21,2	- 9,8	- 70,4	- 29,2	- 82,1	- 40,9	- 40,9
Av- och nedskrivningar	- 3,8	- 1,4	- 9,8	- 4,2	- 11,4	- 5,8	- 5,8
Resultat från andelar i intresseföretag	3,0	0,5	3,0	0,1	3,1	-	-
Resultatjustering förvärvsanalys Globetr.					-	- 4,7	-
Övriga rörelsekostnader	- 0,1	-	- 1,3	- 0,1	- 1,3	- 0,1	- 0,1
Summa rörelsens kostnader	- 111,9	- 56,3	- 319,7	- 151,8	- 375,3	- 212,1	- 207,4
Rörelseresultat	27,2	22,4	27,6	33,1	28,1	28,9	33,6
Finansiella intäkter	0,0	1,9	3,5	3,5	4,8	4,8	4,8
Finansiella kostnader	- 2,1	- 0,5	- 4,1	- 1,6	- 3,6	- 1,1	- 1,1
Resultat före skatt	25,1	23,8	27,0	35,0	29,3	32,6	37,3
Skatter	- 7,4	- 5,8	- 11,1	- 8,8	- 13,2	- 10,9	- 10,9
Res. just skatter förvärvsanalys Globetr.	-	-	-	-	-	- 1,0	-
Årets resultat	17,7	18,0	15,9	26,2	16,1	20,7	26,4
Årets resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	17,7	18,2	22,4	26,4	21,8	22,4	25,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	- 0,2	- 6,5	- 0,2	- 5,7	- 1,7	0,6
* Resultat per aktie före skatt	1,87	1,80	2,01	2,64	2,18	2,46	2,82
* Resultat per aktie efter skatt	1,31	1,36	1,18	1,98	1,19	1,56	1,99
* Antal utestående b aktier tusentals	11 060	10 850	11 060	10 850	11 060	10 850	10 850
* Antal utestående a aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000

Resultat per aktie beräknat enligt, antal B-aktier + 2 400 A-aktiedelar, då a-aktierna bara berättigar till en tiondel av utdelning jämfört b-aktierna. Det finns inga utestående options- eller konverteringsprogram och därmed inga utspädnings effekter.

*) 12 månaders historiska data som inte ingår i revisorernas översiktliga granskning av delårsrapporten.

FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR

Årets resultat efter skatt

Som kommer att återföras över resultaträkning

Periodens förändring av omräkningsreserv

Periodens förändring av säkringsreserv

Summa övriga totalresultat för perioden

Summa totalresultat för perioden

3 månader		9 månader		12 månader ^{*)}		
juli - sept 2015	juli - sept 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014	okt - sept 2014/2015	jan-dec 2014 justerad	jan-dec 2014
17,7	18,0	15,9	26,2	16,1	20,7	26,4
-0,4	0,5	-1,2	0,0	-1,2	0,0	0,0
0,0	1,6	-1,3	2,0	-1,5	1,8	1,8
-0,4	2,1	-2,5	2,0	-2,7	1,8	1,8
17,3	20,1	13,4	28,2	13,4	22,5	28,2

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare

Innehav utan bestämmande inflytande

17,3	20,3	19,9	28,4	19,1	24,2	27,6
0,0	-0,2	-6,5	-0,2	-5,7	-1,7	0,6

*) 12 månaders historiska data som inte ingår i revisorernas översiktliga granskning av delårsrapporten.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR

	30 sept 2015	31 dec 2014 justerat	30 sept 2014 *)
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	11,3	11,5	10,8
Varumärken	2,5	2,9	2,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,8	6,4	6,4
Materiella anläggningstillgångar	44,2	46,4	17,3
Finansiella anläggningstillgångar	8,5	10,6	24,5
Summa anläggningstillgångar	71,2	77,8	61,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	112,2	108,4	72,0
Kundfordringar och andra fordringar	47,0	41,5	52,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,6	4,1	3,3
Likvida medel	46,8	41,0	23,2
Summa omsättningstillgångar	210,6	195,0	150,7
Summa tillgångar	281,8	272,8	212,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	140,9	114,5	132,7
Innehav utan bestämmande inflytande	2,3	21,4	1,3
Summa eget kapital	143,1	135,9	134,0
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	3,3	8,6	11,9
Långfristiga räntebärande skulder	9,3	11,1	
Summa långfristiga skulder	12,6	19,7	11,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	51,1	55,6	30,0
Kortfristiga räntebärande skulder	55,7	49,1	27,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,3	12,5	8,7
Summa kortfristiga skulder	126,1	117,2	66,1
Summa eget kapital och skulder	281,8	272,8	212,0

*) 12 månaders historiska data som inte ingår i revisoremas översiktliga granskning av delårsrapporten.

FINANSIELLA RAPPORTER

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL Sept 2014 TEUR	Aktie kapital	Övriga till- förda reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2014	2 973	7 383	102 223	112 579	875	113 454
Förändring t o m 30 sept 2014						
Årets resultat			26 357	26 357	- 200	26 157
Övrigt totalresultat			2 018	2 018		2 018
Summa totalresultat för året			28 375	28 375	- 200	28 175
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande och koncernombildning	8 041	17 552	- 52 832	- 27 239	22 000	- 5 239
<u>Transaktioner med ägare</u>						
Utdelningar	-	-	- 2 357	- 2 357		- 2 357
Utgående balans 30 sept 2014	11 014	24 935	75 409	111 358	22 675	134 033

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL Sept 2015 TEUR	Aktie kapital	Övriga till- förda reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2015	11 014	24 935	81 952	117 901	23 706	141 607
Justering förvärvsanalys 2014			- 5 692	- 5 692		- 5 692
Justerad ingående balans 1 jan 2015	11 014	24 935	76 260	112 209	23 706	135 915
Förändring t o m 30 sep 2015						
Årets resultat			22 376	22 376	- 6 500	15 876
Övrigt totalresultat	-	-	- 2 483	- 2 483		- 2 483
Summa totalresultat för perioden	-	-	19 893	19 893	- 6 500	13 393
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande	201	9 018	5 225	14 444	- 14 944	- 500
<u>Transaktioner med ägare</u>						
Utdelningar	-	-	- 5 689	- 5 689	-	- 5 689
Utgående balans 30 sept 2015	11 215	33 953	95 689	140 857	2 262	143 119

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE KONCERNEN

MEUR

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	27,6	28,9	26,4
Av- och nedskrivningar	9,8	4,2	5,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	- 10,2	13,5	2,6
Erhållen ränta och utdelningar	1,5	3,5	0,4
Erlagd ränta	- 3,1	- 1,6	- 1,1
Betald skatt	- 8,6	- 7,0	- 8,1

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Förändring av varulager	- 0,7	- 9,7	- 14,1
Förändring av rörelsefordringar	- 6,1	- 18,1	- 1,3
Förändring av rörelseskulder	- 5,2	8,4	10,4

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 0,3	- 2,6	- 3,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 5,2	- 4,4	- 5,2
Förvärv minoritetsandel med likvida medel	- 0,5	-	-
Placeringar i finansiella tillgångar	-	- 22,6	- 16,8
Avyttring av finansiella tillgångar	6,6	-	0,4

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Nya upptagna lån	4,8	22,2	31,7
Utbetald utdelning	- 5,7	- 5,8	- 2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 0,9	16,4	29,4
Förändring av likvida medel	4,8	8,9	25,1
Likvida medel vid periodens början	41,0	14,9	14,9
Kursdifferens i likvida medel	1,0	- 0,6	0,9
Likvida medel vid periodens slut	46,8	23,2	41,0

9 månader		Helår
jan - sept 2015	jan - sept 2014	2014
27,6	28,9	26,4
9,8	4,2	5,8
- 10,2	13,5	2,6
1,5	3,5	0,4
- 3,1	- 1,6	- 1,1
- 8,6	- 7,0	- 8,1
17,0	41,5	26,0
- 0,7	- 9,7	- 14,1
- 6,1	- 18,1	- 1,3
- 5,2	8,4	10,4
5,0	22,1	20,9
- 0,3	- 2,6	- 3,6
- 5,2	- 4,4	- 5,2
- 0,5	-	-
-	- 22,6	- 16,8
6,6	-	0,4
0,6	- 29,6	- 25,2
4,8	22,2	31,7
- 5,7	- 5,8	- 2,4
- 0,9	16,4	29,4
4,8	8,9	25,1
41,0	14,9	14,9
1,0	- 0,6	0,9
46,8	23,2	41,0

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen har sedan i juni 2014 ett nytt noterat moderbolag. Fenix Outdoor International AG. Bolaget är beläget i Zug, Schweiz.

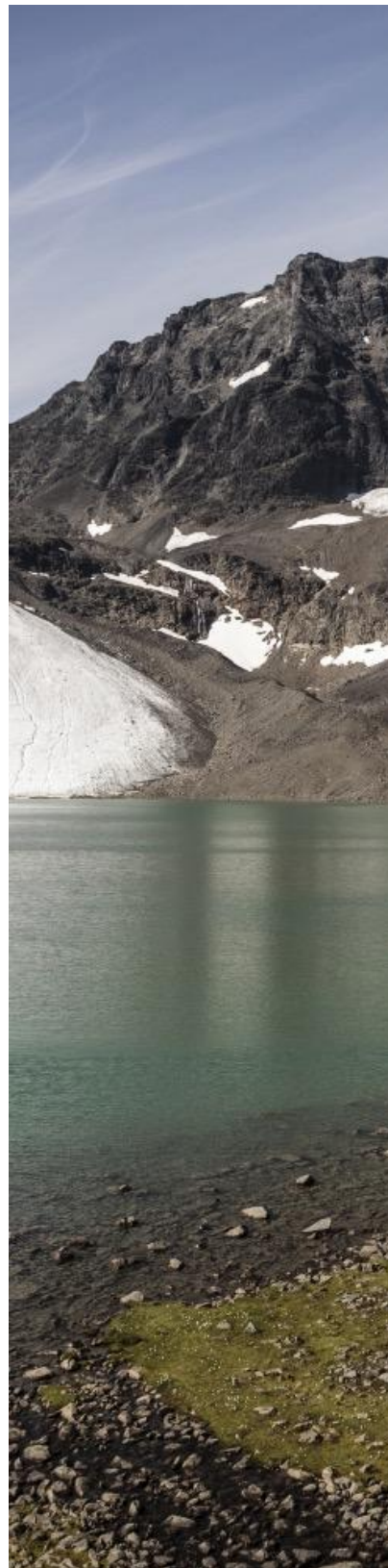
Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har i allt väsentligt tillämpats som i senaste årsredovisningen. De nya tilläggen och klargörandena beträffande IFRS, som trätt i kraft sedan den 1 januari 2015 har inte givit någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport.

Fenix Outdoor koncernen, med Fenix Outdoor AB som moderbolag, publicerade fram till rapport 31 mars 2014 konsoliderad finansiell data i SEK. Koncernen, med Fenix Outdoor International AG som moderbolag, har från och med delårsrapport kvartal två 2014, presenterat konsoliderad finansiella data i EUR (omräkningskurser enligt not 6).

För att redovisa bäst möjliga jämförbara data har koncernredovisningen upprättats så som att Fenix Outdoor International AG varit ägare till alla aktier i Fenix Outdoor AB sedan 1 januari 2014. All historisk jämförelsedata kan hänföras till den tidigare koncernkonstellationen med Fenix Outdoor AB som moderbolag omräknad till EUR till historiska kurser för aktuell period. Konsolideringen har hanterats som "common control" i enlighet med IFRS 3.

Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning, sid 34 .



Noter

Not 3 Slutförande av förvärvsanalys Globetrotter GmbH

Fenixkoncernen har sedan 2014-12-31 konsoliderat Globberotter Ausrüstung GmbH men med anledning av förvärvets komplexitet har förvärvsanalysen slutförts först under det första halvåret 2015, vilket också framgick att det skulle göras enligt not 4 i årsårsredovisningen för 2014 .

Slutförandet av analysen har resulterat i en ytterligare omperiodisering avseende ett icke marknadsmässigt hyreskontrakt, MEUR 1,7 en ökning av reservering hänförlig till lagervärde, MEUR 3,0 samt en justering avseende uppskjutna skattefordringar - total effekt MEUR 5,7. Denna position borde ha kvittats mot den badwill position som uppkom per 2014-12-31, men detta var inte möjligt då densamma kvittats mot det övervärde som uppkommet vid köpet av de ursprungliga 20% i februari 2014. Eftersom dessa justeringarna avser den initiala förvärvsanalysen, påverkas retroaktivt föregående års bokslut enligt tabell nedan.

MEUR	2014 justerad	Gjorda justeringar	2014 rapporterat
Övriga kostnader	-60,5	-4,7	-55,8
Rörelseresultat	28,9	-4,7	33,6
Skatter	-11,9	-1	-10,9
Årets resultat	20,7	-5,7	26,4

Not 4 Koncernens derivat redovisade till verkligt värde

Summa tillgångar	2015-09-30	2014-12-31
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	68	1 569
Köpta TUSD	26 000	33 200
Sålda TEUR	23 295	25 726
Kurs	1,116	1,291

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

Noter

Not 5 Segmentsrapportering - försäljning och resultat

Fenix Outdoor International AG 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	
	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep	juli - sep
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MEUR	60,7	57,6	75,8	18,8	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	21,2	21,7	8,0	2,1	-2	-1,4
Antal butiker			60	45		
Varav franchise			5	5		

	Brands		Retail		Koncern-gemensamt	
	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MEUR	146,9	135,9	193,5	45,8	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	40,8	38,0	-7,6	-0,3	-5,6	-4,6
Antal butiker			60	45		
Varav franchise			5	5		

Omsättning per marknad	Brands		Retail		Total	
	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep	jan - sep
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sverige	12,6	10,0	33,7	30,1	13,6%	22,1%
Övriga Norden	24,8	23,9	16,9	15,7	12,3%	21,8%
*Tyskland	33,9	38,8	141,6		51,6%	21,4%
Benelux	14,7	14,0			4,3%	7,7%
Övriga Europa	23,7	22,2	1,3		7,3%	12,2%
Nordamerika	29,1	19,7			8,5%	10,8%
Övriga Marknader	8,1	7,3			2,4%	4,0%
Totalt	146,9	135,9	193,5	45,8	100%	100%

* Försäljning till Globetrotter är från och med årsskiftet intern och faller därmed bort från Brands siffror för 2015.

Noter

Not 6 Växelkurser

Genomsnittskurs	15-01-01	14-01-01	14-01-01
	15-09-30	14-09-30	14-12-31
EUR/SEK	9,315	9,060	9,130
EUR/CHF	1,047	1,216	1,212
CHF/SEK	8,900	7,450	7,530

Balansdagens kurs	15-09-30	14-09-30	14-12-31
	EUR/SEK	9,215	9,150
EUR/CHF	1,041	1,207	1,203
CHF/SEK	8,850	7,580	7,880

Not 7 Händelser under niomånaders perioden

Den 1 juni förvärvade Fenix Outdoor International AG utestående aktier i Frilufts Retail Europe AB (40%). Aktierna förvärvades genom en riktad nyemission från Fenix Outdoor International AG om 210 000 B-aktier samt en kontantdel om MEUR 0,5.

I samband med tilläggsförvärvet i juni har förvärvsanalysen av Globetrotter slutförts, vilket resulterat i en minskning av förvärvat eget kapital i Globetrotter om MEUR 5,7 per 2014-12-31. Denna justering redovisas retroaktivt som kostnad per 2014-12-31.

Globetrotter har i augusti avyttrat aktierna i intressebolaget Transa Backpacking AG vilket resulterat i en realisationsvinst på 3 MEUR.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick under niomånaders perioden till MEUR 5,5 (7,0). Majoriteten av investeringarna är hänförliga butiksutbyggnad och IT.

Not 8 Händelser efter rapportperiodens slut

Fenix Outdoor International AG's dotterbolag, Hanwag GmbH, har i oktober 2015 förvärvat en Ungersk underleverantör av Kängskaft. Förvärvet är av den storleken att det endast blir en mycket begränsad förändring av koncernens finansiella data.

Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2014.

Noter

Zug den 3 november 2015

VD intygar att härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

MARTIN NORDIN
Verkställande direktör/
Styrelseledamot



REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Fenix Outdoor International AG, org.nr CHE-206.390.054

Till styrelsen i Fenix Outdoor International AG

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (resultaträkning koncernen, koncernens finansiella ställning, förändring i eget kapital, rapport över kassaflöde koncernen samt nyckeltal och noter för koncernen) (delårsrapporten, sidorna 8 -17) för Fenix Outdoor International AG per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd 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 International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Zug den 3 november 2015

Ernst & Young AG

André Schaub
Licensed Audit Expert
Huvudansvarig revisor

Ralf Noffke
Licensed Audit Expert