



ÅRSREDOVISNING FENIX OUTDOOR 2014

DENNA ÅRSREDOVISNING ÖVERSATT TILL SVENSKA, ORIGINAL PÅ ENGELSKA (SE HEMSIDA WWW.FENIXOUTDOOR.SE), ÄR EJ SPECIELLT GRANSKAD AV BOLAGETS REVISORER.

ÅRSREDOVISNING – FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Fenix Outdoor International AG med säte i Baar, Schweiz, och organisationsnummer CHE-206.390.054, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2014. Fenix Outdoor International AG är noterat på Nasdaq OMX Stockholm.

VERKSAMHET

Koncernen är organiserad i två rörelsesegment: Brands och Retail. Brands utvecklar, tillverkar och säljer utrustning för ett aktivt friluftsliv genom de egna varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton. Retail-segmentet, Friluftslivs Retail Europe ("Friluftsliv"), driver outdoordetaljisterna Globetrotter, Naturkompaniet och Partioaitta. Dessa två rörelsesegment stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, ekonomi/finans, IT, hållbarhet (CSR/CSO) och logistik.

STÖRSTA ÄGARE

Huvudägare av Fenix Outdoor International AG är Martin Nordin som innehar 53 procent av det sammanlagda röstvärdet och 16 procent av kapitalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

I syfte att byta domicil för det tidigare moderbolaget i Fenix Outdoor från Sverige till Schweiz lämnade huvudägaren av Fenix Outdoor AB (det tidigare börsnoterade moderbolaget) och Fenix Outdoor International AG (tidigare känt som Nidron Holding AG) ett offentligt aktieerbjudande utan budpremie till övriga aktieägare i Fenix Outdoor AB i maj 2014. Domicilbytet ägde rum den 26 juni 2014. För att kunna redovisa de mest jämförbara uppgifterna har koncernens räkenskaper redovisats som om Fenix Outdoor International AG hade slutfört domicilbytet per den 1 januari 2014. Jämförande finansiell information avspeglar således Fenix Outdoor AB Group.

I slutet av 2014 utökade Fenixkoncernen rörelsesegmentet Retail. I början av 2014 förvärvade Fenix Outdoor AB 20 procent av aktierna i den tyska outdoordetaljisten Globetrotter. I slutet av året förvärvades samtliga aktier i Globetrotter av ett dotterbolag till Fenix Outdoor International AG, Friluftslivs Retail Europe AB ("Friluftsliv"). Förvärvet genomfördes genom en apportemission där Fenix tillsköt sina aktier i Naturkompaniet AB och Partioaitta Oy och ägarna i Globetrotter GmbH tillsköt sina aktier i utbyte mot nya aktier i Friluftsliv. Från och med den 31 december 2014 äger och konsoliderar Fenixkoncernen 60 procent av delkoncernen Friluftsliv.

Koncernen uppnådde fortsatt tillväxt och starka resultat under 2014. Brands fortsatte att etablera varumärkesbutiker i USA och en flaggskeppsbutik öppnades i Oslo.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning ökade med 12 procent till 237,3 (211,9) MEUR. Den fortsatta goda försäljningsutvecklingen kan primärt hänföras till Fjällrävens pågående globala expansion. Hanwag, Primus, Brunton och Tierra utvecklades fortsatt stabilt utan större överraskningar. Trots en ganska svag vintersäsong under 2014 och en allmänt svag finsk marknad redovisar Retail tillfredsställande försäljningsvolym.

Koncernens rörelseresultat ökade till 33,6 (29,9) MEUR. Den starka försäljningen, särskilt under tredje kvartalet, och en något högre bruttomarginal för Brands är de främsta orsakerna till den positiva utvecklingen av rörelseresultatet.

Rörelsesegmentet Brands nettoomsättning ökade till 171,7 (145,6) MEUR, en ökning med 18 procent. Tyskland är fortsatt den enskilt största marknaden, men marknaderna utanför Europa växer snabbast. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 38,6 (30,0) MEUR. Brands uppvisade ett gott resultat trots negativa resultat från Bruntons och Primus verksamheter i Nordamerika.

Rörelsesegmentet Retails nettoomsättning utvecklades stabilt och uppgick till 65,6 (66,3) MEUR. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 1,7 (4,2) MEUR. Retail påverkades negativt av en något lägre bruttomarginal och ökade kostnader för IT-system och marknadsföring.

UTSIKTER FÖR 2015

Koncernen räknar med en fortsatt stark tillväxt inom Retail, särskilt i Tyskland i samband med konsolideringen av Globetrotter. Brands har goda utsikter att fortsätta sin expansion i Nordamerika och på andra nyckelmarknader. Även om utsikterna är tillfredsställande i nuläget kan den gångna varma vintern i Europa påverka Brands höst-/vinterförsäljning 2015 på ett negativt sätt. En annan osäkerhetsfaktor är detaljhandels förändrade och ökade konkurrenssituationer samt det faktum att Retail's relativa andel i koncernen har ökat avsevärt efter förvärvet av Globetrotter. Koncernens riskexponering är begränsad då koncernen fortfarande har en stabil finansiell bas.

PERSONAL

Medelantalet anställda samt löner, ersättningar och sociala kostnader redovisas i not 6. Styrelsens förslag till årsstämman beträffande ersättning till ledande befattningshavare beskrivs i ersättningsrapporten på sidorna 50–51.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stabil. Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2014 till 41,0 (14,9) MEUR. Till följd av kontantbidrag till, och konsolideringen av, Globetrotter ökade koncernens räntebärande skulder till 60,2 (5,1) MEUR per den 31 december 2014. Koncernens egna kapital vid periodens utgång var 117,9 (112,6) MEUR, vilket motsvarar en soliditet på 42,6 (77,3) procent.

RISKFAKTORER

- **Konjunktrelaterade risker** Koncernens försäljnings- och resultatutveckling har historiskt inte påverkats särskilt mycket vid upp- och nedgångar i konjunkturen.
- **Väder- och säsongrisker** Vissa delar av koncernens sortiment och försäljning påverkas av vädersituationen. Delar av vinterkollektionen, som främst säljs på den nordiska marknaden, påverkas negativt vid sena och varma vintrar.

- **Moderisker** Koncernen ser sig inte som ett företag med modeprodukter och anser sig inte annat än marginellt påverkat av olika modetrender.
 - **Valutarisker** Koncernens nettoomsättning i olika valutor fördelar sig enligt följande: SEK (23 %), EUR och DKK (53 %), USD (14 %) samt andra valutor (10 %). En betydande del av koncernens inköp görs i USD, även om vissa varumärken och Retail har en hög andel inköp i EUR. Bolagets policy är att terminssäkra merparten av sin USD-exponering genom terminskontrakt med upp till ett års löptid. Även om en betydande del av den totala omsättningen görs i SEK terminssäkras inte denna nettoomsättning.
- Mer information om koncernens riskhantering finns i not 3 och 18, under Redovisningsprinciper och Noter.

Känslighetsanalys förutsatt att ingen säkring gjorts

Faktor	Förändring	Årlig påverkan 2015 på resultat före finansnetto, MEUR
USD	+/- 5 %	1,5 +/-
SEK	+/- 5 %	0,2 +/-

Koncernen hade vid 2014 års utgång utestående terminer, där USD köpts mot EUR till ett värde om 33,2 MUSD. Den omedelbara effekten av en USD-förändring om 5 procent skulle genom terminsinnehavet således neutraliseras med 1,3 MEUR.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Koncernen bedriver ingen forskning i ordets bemärkelse. En av bolagets främsta framgångsfaktorer har sedan starten varit förmågan att ständigt utveckla nya produkter och förbättra befintliga. Detta gäller samtliga koncernens varumärken, och arbetet bedrivs främst av egen personal. Produkterna testas både i laboratoriemiljö och ute i fält genom återkommande event som Fjällräven Classic, Fjällräven Polar och Hanwags ”24-hour” i Tyskland.

Principer för redovisning av utvecklingskostnader och beloppsmässiga uppgifter redovisas i ett separat avsnitt under not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper.

FILIALER

Fjällrävens inköpsbolag har en filial i Norge. Denna filial svarar i första hand för Fjällrävens logistik i Norge och försäljning till Fenix Outdoors norska försäljningsbolag.

INVESTERINGAR

Koncernens totala investeringar, exklusive ökningen av anläggningstillgångarna genom konsolideringen av Globetrotter, uppgick till 8,8 (7,3) MEUR. Dessa investeringar kan primärt hänföras till uppgraderingen av affärssystemet inom Retail och logistik samt till investeringar i nya varumärkesbutiker inom Brands.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningen utgår från noteringsavtalet med NASDAQ OMX och Svensk kod för bolagsstyrning med de undantag som beskrivs nedan. Bolagsordningen fastställer bolagets firma, verksamhetsinriktning, säte, antal styrelseledamöter, aktiekapitalets storlek m.m.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Denna rapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, där undantag förklaras i samband med respektive avsnitt.

Årsstämma

Koncernens högsta beslutande organ är årsstämman som vanligen äger rum i slutet av april eller i början av maj. På årsstämman utses varje år styrelse och revisorer. Dessutom fastställs årsbokslutet och beslut fattas avseende ansvarsfrihet, vinstdisposition och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken på en angiven avstämningsdag före årsstämman, och som anmält deltagande i tid, har rätt att delta på stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. Aktieägare kan företrädas av ombud.

Valberedning

Fenix Outdoor International AG avser att avvika från kodens bestämmelser om valberedning. Anledningen till detta är att familjen Nordin och dem närstående bolag företräder cirka 63 procent av aktierna i bolaget, motsvarande cirka 86 procent av det nominella aktievärdet på årsstämman om samtliga aktier i bolaget företräds vid stämman. Mot bakgrund av det koncentrerade aktieägandet har en valberedning inte ansetts nödvändig. Förslag avseende val av ordförande vid årsstämma, styrelseval och revisorsval, samt om arvode till styrelseledamöterna och revisorerna, lämnas därför av bolagets större aktieägare och presenteras i kallelse till årsstämma samt på bolagets webbplats.

Styrelsearbete

Styrelsen i Fenix Outdoor International AG består av fem ledamöter valda av årsstämman. Bolaget kan bara beklaga att det inte varit möjligt att uppfylla önskemålet om en jämn könsfördelning i styrelsen. Information om styrelsen och verkställande direktören finns på webbplatsen och i ersättningsrapporten.

Sedan koncernens domicilbyte 2014 har styrelsen hållit fem protokollförda sammanträden. På det konstituerande styrelsemötet beslutas arbetsordning för styrelse och verkställande direktör, vilken syftar till att säkerställa att styrelsen har erforderlig information. Därutöver har styrelsen utfärdat skriftliga instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Vid varje ordinarie möte framläggs en ekonomisk och finansiell rapport för verksamheten. Styrelsen sammanträder årligen med bolagets revisorer för genomgång av revisionsrapport och vidtagna åtgärder under året. Då Fenix Outdoor International AG, med undantag för ersättningsutskottet, inte har några speciella utskott eller kommittéer är det styrelsen i sin helhet som behandlar alla frågor förutom de ersättningsrelaterade frågorna. Medlemmar i ersättningsutskottet är Sven Stork och Martin Nordin. Arvodet till styrelseledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman på förslag från bolagets största aktieägare.

Styrelsen har under året övervakat bolagets finansiella rapportering och systemen för internkontroll. Detta syftar till att säkerställa att verksamheten är effektiv och bedrivs i enlighet med lagar och förordningar samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende.

Riskbedömning

Styrelsen och bolagsledningen arbetar löpande med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras inom de ramar som ytterst fastställs av styrelsen.

Kontrollåtgärder

Styrelsen och bolagsledningen har baserat på gjorda riskbedömningar fastställt ett antal kontrollåtgärder i verksamhetens processer. I kontrollstrukturen ingår också, bland annat, fastställda befogenheter, arbetsfördelning och bolagsledningens genomgång av finansiell information. Kontrollerna ska även säkerställa att felaktigheter blir rättade.

Information och kommunikation

Den interna informationen och externa kommunikationen regleras på övergripande nivå.

Uppföljning

Den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen utvärderas löpande. Styrelsen erhåller kvartalsrapporter med ekonomiskt utfall inklusive ledningens kommentarer till verksamheten. Vid varje styrelsemöte behandlas den ekonomiska situationen. Styrelsen tar årligen ställning till väsentliga riskområden och utvärderar den interna kontrollen.

Närvaro på styrelsemöten i Fenix Outdoor International AG efter domicilbytet i juni 2014

Styrelseledamot	Närvaro ordinarie och konstituerande möten
Sven Stork (ordförande)	5
Ulf Gustafsson*	5
Mats Olsson	5
Anders Hedberg	5
Martin Nordin	5

INFORMATION

Bolagets information till aktieägare och andra intressenter ges via årsredovisningen, boksluts- och delårsrapporterna, pressmeddelanden och bolagets webbplats, www.fenixoutdoor.se. På webbplatsen finns även finansiella rapporter och pressmeddelanden för de senaste åren samt information om bolagsstyrning.

ANTAL AKTIER OCH RÖSTER

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 34 850 000, varav 24 000 000 aktier av serie A med kvotvärde 0,1 CHF/aktie och 10 850 000 aktier av serie B med kvotvärde 1,0 CHF/aktie. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 34 850 000. Bolagets största aktieägare redovisas på webbplatsen.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Fenix Outdoor International AG hade vid räkenskapsårets utgång 2 847 aktieägare. De största aktieägarnas innehav uppgick sammantaget till 76 procent av det totala kapitalet. Förteckning över de största aktieägarna återfinns på sidan 53.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Beträffande koncernens och moderbolagets resultat och finansiella ställning hänvisas till koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter på sidorna 27–48.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION I MODERBOLAGET 31.12.2014

	TCHF
Balanserade vinstmedel vid årets början	34 083
Årets resultat	4 805
Avsättning till lagstadgade reserver	-2 448
Balanserade vinstmedel vid årets slut	36 440
FÖRSLAG TILL UTDELNING	
Reserv från kapitaltillskott	199 697
Kapitaltillskott	277 859
Utdelningar	-6 016
Reserv från kapitaltillskott	471 540

4 sek per B-aktie och 0,4 SEK per A-aktie räknat på kursen CHF/SEK 8,81 ($24\,000\,000 \cdot 0,4 + 10\,850\,000 \cdot 4,0 = 53\,000\,000$ SEK)

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen om 0,40 SEK per A-aktie och 4,00 SEK per B-aktie inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, inte heller att fullgöra erforderliga investeringar. Bolagets soliditet är betryggande mot bakgrund av att verksamheten fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms likaledes kunna upprätthållas på en betryggande nivå.

FEM ÅR I SAMMANDRAG KONCERNEN

MEUR	2014	2013	2012	2011	2010
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	237,3	211,9	195,9	170,0	140,5
Av- och nedskrivningar	-5,8	-4,5	-3,9	-3,3	-2,6
Rörelseresultat	33,6	29,9	26,6	26,0	26,5
Finansiella poster	3,7	0,0	-0,6	0,0	-1,4
Resultat efter finansiella poster	37,3	29,9	26,0	26,1	25,1
Skatt	-10,9	-7,7	-8,2	-7,5	-7,4
Årets resultat	26,4	22,3	17,9	18,6	17,8
BALANSRÄKNING					
Anläggningstillgångar	78,5	35,4	34,6	31,5	22,3
Varulager	111,5	62,3	53,3	52,3	29,7
Kundfordringar	24,9	21,1	14,4	12,9	10,3
Övriga omsättningstillgångar	20,7	11,9	13,9	10,9	5,8
Likvida medel, kortfristiga placeringar	41,0	14,9	16,7	9,6	30,1
Summa tillgångar	276,6	145,7	133,0	117,1	98,1
Eget kapital	117,9	112,6	99,1	84,6	67,6
Minoritetsintressen	23,7	1,1	0,9	1,0	0,1
Avsättningar m.m.	8,3	2,7	3,1	4,2	4,0
Långfristiga skulder, räntebärande	11,1	-	-	-	4,9
Kortfristiga skulder					
Räntebärande	49,1	5,1	5,1	5,1	0,9
Icke räntebärande	66,5	24,1	24,8	22,3	20,6
Summa eget kapital och skulder	276,6	145,7	133,0	117,1	98,1
KASSAFLÖDE					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,1	10,9	17,8	-1,4	16,0
Investeringar	-23,3	-6,3	-6,3	-13,9	-3,7
Kassaflöde efter investeringar	-4,2	4,6	11,5	-15,2	12,3
NYCKELTAL					
Omsättningstillväxt, %	12,0	8,0	11,0	15,0	19,5
Vinstmarginal, %	14,2	14,1	13,3	15,3	17,9
Avkastning på totalt kapital, %	23,3	21,5	21,5	25,2	29,8
Avkastning på eget kapital, %	22,9	20,8	19,3	24,6	30,4
Soliditet, %	42,6	77,3	74,8	72,2	68,9
Medelantalet årsanställda, st	906	766	696	646	420

DATA PER AKTIE					
Antal aktier, tusental per 31/12 ¹⁾	34 850	13 274	13 274	13 274	13 274
Bruttokassaflöde per aktie	2,43	2,02	1,64	1,65	1,53
Resultat per aktie, EUR	1,99	1,68	1,35	1,40	1,34
Eget kapital per aktie, EUR	8,90	8,48	7,46	6,37	5,10
Börskurs 31/12, EUR	38	32	21	17	21
P/E-tal	19	20	15	12	15
Utdelning per B-aktie ¹⁾	0,42	0,45	0,47	0,34	0,33

DEFINITIONER: VINSTMARGINAL: Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning. AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL: Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt kapital. AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL: Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. SOLIDITET: Eget kapital i procent av balansomslutningen. BRUTTOKASSAFLÖDE PER AKTIE: Resultat efter skatt plus av-/nedskrivningar i relation till genomsnittligt antal aktier. RESULTAT PER AKTIE: Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. EGET KAPITAL PER AKTIE: Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier. P/E-TAL: Börskurs vid räkenskapsårets utgång dividerat med resultatet per genomsnittligt antal aktier.

¹⁾ Föreslagen utdelning (4,00 kronor per B-aktie och 0,40 kronor per A-aktie, med 10 procent av kvotvärdet jämfört med en B-aktie (A-aktie 0,1 CHF/aktie och B-aktie 1,0 CHF/aktie).

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i TEUR	Not	2014	2013
Nettoomsättning	5	237 263	211 870
Övriga rörelseintäkter	7	3 729	3 331
		240 992	215 201
Kostnad för sålda varor	15	-104 824	-95 952
Övriga externa kostnader	8	-55 793	-47 491
Ersättningar till anställda	6	-40 881	-36 375
Av- och nedskrivningar		-5 777	-4 482
Resultat från andelar i intressebolag	9	-48	-66
Övriga rörelsekostnader	7	-79	-904
Rörelseresultat	5	33 591	29 931
Finansiella intäkter	9	4 796	371
Finansiella kostnader	9	-1 069	-375
Resultat före skatt		37 318	29 928
Skatt	10	-10 939	-7 673
Årets resultat	5	26 379	22 255
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		25 786	22 105
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		593	149

Resultat per aktie efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare under året efter utspädning respektive före utspädning, EUR.		1,99	1,68
Antal utestående aktier		34 850 000	13 273 731
Föreslagen utdelning per aktie (SEK) – B-aktier		4,00	4,00
Föreslagen utdelning per aktie (SEK) – A-aktier		0,40	4,00
Resultat per aktie före och efter utspädning är detsamma eftersom det inte finns några utestående optioner eller konvertibler som skulle medföra utspädning.			

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i TEUR		2014	2013
Årets resultat efter skatt		26 379	22 255
Som inte kommer att återföras över resultaträkning			
Periodens förändring av omräkningsreserv			1 902
			-
Som kommer att återföras över resultaträkning			-
Säkringstransaktioner		2 143	-155
Skatter		-345	-
Summa övrigt totalresultat för året:		1 798	1 746
Summa totalresultat för året		28 177	24 001
Summa totalresultat			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		27 584	23 852
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		593	149

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

Per 31 december, belopp i TEUR	Not	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	20 812	18 439
Materiella anläggningstillgångar	12	46 393	15 501
Innehav i intressebolag	13	4 765	806
Uppskjutna skattefordringar	10	5 751	575
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	13	100	60
Övriga långfristiga fordringar	13	929	65
Summa anläggningstillgångar		78 750	35 446
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	111 458	62 332
Kundfordringar och övriga fordringar	16	41 526	28 822
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	4 126	4 148
Likvida medel	3	41 020	14 946
Summa omsättningstillgångar		198 130	110 249
SUMMA TILLGÅNGAR		276 880	145 694
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver hänförliga till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		11 014	2 973
Övrigt tillskjutet kapital		24 935	7 383
Övriga reserver		0	-617
Balanserade vinstmedel		81 952	102 840
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		117 901	112 579
Innehav utan bestämmande inflytande		23 706	1 113

Summa eget kapital		141 607	113 692
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	10	2 431	2 279
Pensionsförpliktelser	20	573	153
Övriga avsättningar	21	5 540	312
Räntebärande skulder	22	11 127	-
Summa långfristiga skulder		19 671	2 744
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	23	51 147	14 835
Aktuella skatteskulder		4 485	698
Räntebärande skulder	22	49 061	5 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	10 909	8 613
Summa kortfristiga skulder		115 602	29 258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		276 880	145 694

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

Belopp i TEUR	Not	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Årets resultat		26 379	22 255
Skattekostnad i resultaträkningen		10 939	7 673
Finansnetto i resultaträkningen		-3 679	4
Av- och nedskrivning		5 777	4 482
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	27	-4 676	1 253
Erhållen ränta och utdelningar		434	371
Erlagd ränta		-1 099	-374
Betald skatt		-8 109	-8 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		25 966	27 173
Förändring av varulager		-14 131	-10 884
Förändring av rörelsefordringar		-1 307	-7 117
Förändring av rörelseskulder		10 404	1 742
Kassaflöde från den löpande verksamheten		20 932	10 915
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-3 551	-3 073
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-5 228	-4 167
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	11	23	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	12	395	
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	29	-16 798	-
Förvärv/försäljning av finansiella tillgångar		0	914
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-23 322	-6 326
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		31 730	200
Utbetald utdelning		-2 357	-6 124
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		29 373	-5 924
Förändring av likvida medel		25 146	-1 346
Likvida medel vid årets början		14 946	16 556
Effekt av valutakursdifferenser i likvida medel		928	-264
Likvida medel vid årets slut*	16	41 020	14 946

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

VERKSAMHETEN

Fenix Outdoor International AG (moderbolaget) och dess dotterbolag (sammanslaget koncernen) är en koncern vars affärsidé är att utveckla och marknadsföra friluftsprodukter av hög kvalitet och låg vikt genom ett utvalt detaljhandelnät med en hög servicegrad till konsumenter med höga förväntningar. Koncernen bedriver utveckling, produktion och försäljning i ett stort antal dotterbolag i Europa, Asien och USA.

Moderbolaget är ett bolag (AG) i Schweiz med säte på adressen Lindenstrasse 14, 6340 Baar, Schweiz. Efter en omorganisation i juni 2014 noterades moderbolaget på Nasdaq OMX Stockholm, Mid Cap.

DOMICILBYTE

I syfte att byta domicil för Fenix Outdoor-koncernen från Sverige till Schweiz lämnade huvudägaren av Fenix Outdoor AB (det tidigare börsnoterade moderbolaget) och Fenix Outdoor International AG (tidigare känt som Nidron Holding AG) ett offentligt aktieerbjudande utan budpremie till övriga aktieägare i Fenix Outdoor AB i maj 2014.

För att kunna redovisa jämförelsetal har koncernens räkenskaper presenterats som om Fenix Outdoor International AG hade ägt alla aktierna i Fenix Outdoor AB från och med 1 januari 2014. Jämförande finansiell information avspeglar således Fenix Outdoor AB Group.

Koncernen har ändrat sin rapporteringsvaluta till euro (EUR) per datumet för domicilbytet. Jämförelseinformation har omräknats till euro. Samtliga historiska uppgifter, vilka kan härledas till den tidigare ägarkonstellationen i Fenix Outdoor AB, har omräknats till euro till historiska valutakurser för den aktuella perioden. Konsolideringsprocessen har behandlats som omorganisation inom koncernen. Rapporteringsvalutan har ändrats till euro eftersom det är den ojämförligt viktigaste valutan i koncernen.

NOT 2 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU och utfärdats av IASB. Under året införda redovisningsprinciper och tillämpningar har inte påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning.

Konsoliderade belopp redovisas i euro, EUR. Samtliga belopp är om inget annat anges avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden med undantag för vissa finansiella tillgångar och skulder. Dessa tillgångar och skulder utgörs av derivatinstrument vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller där säkringsredovisning är tillämplig, över eget kapital. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskningssavdrag och nedskrivningar i de fall det är tillämpligt. Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består huvudsakligen av belopp som förväntas återfås, eller betalas, efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Vid upprättandet av räkenskaper i enlighet med IFRS krävs att bolagsledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa uppskattningar och antaganden grundas på historiska erfarenheter och på ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden bedöms vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma redovisade värden på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som kräver en hög grad av bedömning, som är komplexa, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är väsentliga, specificeras i not 4.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av det sammanlagda röstvärdet eller i övrigt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med principerna i IFRS 10 Koncernredovisning. Detta innebär att koncerninterna transaktioner och därmed sammanhängande orealiserade vinster elimineras.

RÖRELSEFÖRVÄRV, GOODWILL OCH INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Förvärvskostnader består av den erlagda köpeskillingen i kontanter eller andra tillgångar som värderas till verkligt värde. Transaktionskostnader redovisas som rörelsekostnader.

De förvärvade nettotillgångarna består av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser och redovisas till verkligt värde. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet av den proportionella andelen av den förvärvade rörelsens nettotillgångar redovisas som goodwill.

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas i balansräkningen till verkligt värde på förvärvsdagen. Goodwill och ändringar av verkligt värde på nettotillgångarna redovisas under tillgångar och skulder hos den förvärvade enheten i dess funktionella valuta. Immateriella tillgångar och goodwill redovisas i de kassagenererande enheter som förväntas ha nytta av förvärvet och/eller generera framtida kassaflöden.

Om koncernen får ett bestämmande inflytande över ett intressebolag (rörelseförvärv i flera steg) värderas tidigare innehav till verkligt värde på förvärvsdagen. Eventuell vinst eller förlust från omvärderingen redovisas under övriga intäkter. Vinstandelar allokeras även fortsatt till innehaven utan bestämmande inflytande. Vid beräkning av kassaflöden från rörelseförvärv ska värden på förvärvade likvida medel avräknas från den erlagda köpeskillingen. Avyttrade bolag ingår i koncernens redovisning till och med tidpunkten då koncernen avyttrar och/eller upphör att ha kontroll över dem. Bolag som förvärvats under året ingår i koncernens redovisning från och med förvärvsdatumet.

Processen att förvärva ett intressebolag till Frilufts Retail Europe AB genom en apportemission av Globetrotters aktier slutfördes i slutet av december 2014 beslutade Fenix Outdoor International AG att konsolidera Globetrotter och ägarkonstellationen i Frilufts från den 31 december 2014.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Koncernbolagens funktionella valuta är den valuta som används i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till kursen på transaktionsdagen. Valutakursvinster/-förluster som uppstår vid sådana transaktioner eller vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Koncernens finansiella rapporter i utländska valutor omräknas till euro enligt följande: balansräkningen till balansdagskurs och resultaträkningen, rapporten över totalresultat och rapporten över kassaflöden till genomsnittliga kurser.

Ackumulerade valutaomräkningsdifferenser som härrör från omräkning av utländska bolag redovisas i övrigt totalresultat. Om bolaget avyttras, eller en del av det avyttras och kontrollen förloras, återförs ackumulerade valutaomräkningsdifferenser till resultaträkningen.

Konsoliderade räkenskaper redovisas i euro, EUR. Historiska kurser omräknas till kurser enligt nedan.

Genomsnittskurs	2014	2013	Balansdagskurs	2014	2013
EUR/SEK	9,130	8,670		9,480	8,930
EUR/CHF	1,212	1,228		1,203	1,227

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas till EUR till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i utlandsverksamheter omräknas till EUR till en genomsnittskurs baserad på avistakursen vid varje månadslut för rapportperioden. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot övrigt totalresultat som en omräkningsreserv.

Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna i koncernens resultaträkning. Ackumulerade omräkningsdifferenser redovisas som en separat kapitalkategori.

SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen till styrelsen som också är det högsta verkställande organet i koncernen. Det högsta verkställande organet ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat.

INTÄKTER

Intäkter värderas till det verkliga värdet av det belopp som erhållits eller kommer att erhållas, efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när dess värde kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget och när säljkriterier för en specifik försäljningssituation har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter. Koncernen grundar sina bedömningar av returer på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Ränteintäkter redovisas som intäkt med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningar redovisas när rätten till utdelning har fastslagits.

INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skattefordringar och skatteskulder sker till nominella belopp enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade, eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital redovisas också i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppstår mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna har huvudsakligen uppkommit genom avskrivning av fastigheter, intern vinsteliminering, derivatkontrakt och underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till förvärv av dotterbolag redovisas inte i Fenix Outdoor International AG:s koncernredovisning då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som en immateriell tillgång. Goodwillvärdet prövas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Balanserade utgifter för programvara

Utgifter för inköpta programvaror, utvecklade eller på ett omfattande sätt anpassade för koncernens räkning, balanseras som immateriell anläggningstillgång om de har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden. Balanserade utgifter för inköpta programvaror skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst fyra år. Avskrivning av balanserade utgifter för programvaror redovisas i resultaträkningen under posten Av- och nedskrivningar. Den linjära avskrivningsmetoden används för alla former av immateriella anläggningstillgångar.

Varumärken

Tillgångar i varumärken har uppkommit vid förvärv av nya verksamheter. Nyttjandetiden för varumärkestillgångar har uppskattats till 15 år och omfattar varumärkena Brunton och Hanwag. Hanwag är ett starkt varumärke som funnits i över nittio år. Varumärket förknippas med produkter av hög kvalitet och god passform. Avskrivningarna ingår i posten Av- och nedskrivningar i resultaträkningen.

Hyresrättigheter

Utgifter för förvärvade hyresrättigheter balanseras och skrivs av linjärt över dess avtalsreglerade nyttjandetid, normalt högst fem år. Avskrivningarna ingår i posten Av- och nedskrivningar i resultaträkningen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för reparationer och underhåll kostnadsförs när de uppstår.

Forskningskostnader kostnadsförs löpande. Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara värde fastställs beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för alla former av materiella anläggningstillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:	
Byggnader	20–40 år
IT-/affärssystem	4 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–20 år

I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ned till sitt återvinningsvärde.

NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuella nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller ändrade förhållanden indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte är återvinningsbart. Överstiger redovisat värde det beräknade återvinningsvärdet sker nedskrivning till återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde, minskat med försäljningskostnader, och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på den lägsta nivå där det föreligger separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas och redovisas enligt IAS 39. Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar, derivatinstrument och långfristiga värdepappersinnehav. Finansiella skulder innefattar leverantörsskulder, upplåning och derivatinstrument.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader redovisas för de finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsvillkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger, även om faktura ännu inte mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsmässiga rättigheterna till kassaflöde från den finansiella tillgången realiserats, förfallit eller överlåtits. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när de avtalsmässiga skyldigheterna fullgjorts, annullerats, förfallit eller på annat sätt upphört. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på transaktionsdagen, dvs. den dag bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra en tillgång, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då likviditetsredovisning tillämpas. IAS 39 delar in finansiella instrument i olika kategorier. Indelningen grundar sig på syftet med förvärvet av det finansiella instrumentet. Finansiella instrument hänförs till en av följande kategorier:

- **Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**
I denna kategori ingår derivatinstrument i form av valutaterminskontrakt när dessa har ett positivt marknadsvärde. Eventuella övriga derivatpositioner redovisas som tidigare i resultaträkningen.
- **Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning**
Till denna kategori hör tillgångar som inte är derivat, men som har identifierats som att de är försäljningsbara eller inte tillhör någon av de andra kategorierna. Tillgångarna värderas till verkligt värde med förändringar redovisade via övrigt totalresultat. När det finns objektiva belägg för nedskrivning av tillgången återförs tidigare redovisade omvärderingar i övrigt totalresultat till resultaträkningen. En betydande eller långvarig minskning av det verkliga värdet på en investering i ett värdepapper under sitt anskaffningsvärde bedöms vara ett objektivet belägg för nedskrivning.
- **Lån och fordringar**
Lån och fordringar omfattar kundfordringar och övriga fordringar och är finansiella tillgångar som inte är derivat noterade på en aktiv marknad. Fordringar uppkommer när bolaget tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin innefattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivning sker då det finns objektiva belägg för att nedskrivningsbehov föreligger.
- **Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**
I denna kategori ingår derivatinstrument i form av valutaterminskontrakt när dessa har ett negativt marknadsvärde. Ändringar i marknadsvärdet redovisas i resultaträkningen.
- **Övriga finansiella skulder**
Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden.

LEASING

Leasing som innebär att koncernen i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet klassificeras som finansiell leasing. Tillgångar som disponeras genom finansiell leasing redovisas i koncernens balansräkning som en anläggningstillgång och skrivs av i enlighet med tillämpade principer för materiella anläggningstillgångar. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som räntebärande skuld. Alla övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing. För sådana avtal kostnadsförs leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

VARULAGER

Varulagret värderas enligt principen först-in först-ut, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För egentillverkade färdigvaror består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och direkt hänförliga indirekta kostnader. Erforderliga avdrag har gjorts för inkurans.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas endast om koncernen har en sannolik förpliktelse (juridisk eller informell) gentemot tredje part till följd av en tidigare händelse och om förpliktelsen kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Befintliga avsättningar revideras årligen på balansdagen. Förpliktelser som är en följd av en tidigare händelse, där det förväntas bli ett utflöde av ekonomiska medel och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt men då tidpunkten är ovisst, redovisas som avsättningar.

PENSIONSFRÖPLIKTELSE

Inom koncernen finns främst avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk person och därmed inte har någon förpliktelse att betala ytterligare avgifter. För avgiftsbestämda planer betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som pensionskostnader i den period de uppkommer.

Koncernen har endast en mycket liten del förmånsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserad på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid eller lön.

EVENTUALFRÖPLIKTELSE

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

KASSAFLÖDEANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

I posten likvida medel i kassaflödesanalysen ingår kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga finansiella placeringar. De senare är endast utsatta för obetydlig risk för värdefluktuationer och

- handlas på en öppen marknad till kända belopp, eller
- har en kortare återstående löptid än tre månader.

TILLÄMPNING AV NYA ELLER ÄNDRADE STANDARDER

Standarder som tillämpas från och med 1 januari 2014

Ett antal nya standarder och tolkningar har trätt i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 och har tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. De nya standardernas påverkan kan sammanfattas enligt följande:

IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett bolag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när sådan är svårbedömd. Tillämpningen av IFRS 10 har inte haft någon väsentlig inverkan på enheterna som konsoliderades och inte heller på redovisningen av finansiell ställning, resultaträkningen eller noterna till de finansiella rapporterna.

IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" fokuserar på de rättigheter och skyldigheter som parterna i en gemensam verksamhet har snarare än på den juridiska formen av arrangemanget. Det finns två typer av samarbetsarrangemang, gemensamma verksamheter och joint ventures. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilken redan tillämpas av koncernen; klyvningsmetoden är inte längre tillåten. Tillämpningen av IFRS 11 hade ingen väsentlig påverkan på redovisningen av samarbetsarrangemang.

IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för dotterbolag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade "strukturerade företag".

Övriga justeringar av IFRS-standarder hade ingen inverkan på redovisningen av finansiell ställning, resultaträkningen eller upplysningarna.

- _ Ändring av IAS 32 Kvitning av finansiella tillgångar och finansiella skulder
- _ Ändring av IAS 36 Upplysning om återvinningsbart belopp för icke-finansiella tillgångar
- _ Ändring av IAS 39 Novation av derivat och fortlöpande tillämpning av säkringsredovisning

Standarder som koncernen tillämpar i förtid

Koncernen tillämpar inga standarder i förtid.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar kategorisering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Slutversionen av IFRS 9 publicerades i juli 2014 och ersätter IAS 39 i sin helhet. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av IFRS 9 längre fram.

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt

IFRS 15 ersätter samtliga nuvarande intäktsriktlinjer från IFRS och tillämpas för alla intäkter som uppstår till följd av kundkontrakt. Den innehåller även en modell för redovisning och värdering av försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar inklusive avyttring av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Huvudprincipen är att en enhet ska redovisa intäkten när kontrollen (snarare än väsentlig risk och fördelar med ägandet) övergår, till ett belopp som avspeglar ersättningen som enheten förväntas vara berättigad till i utbyte mot överföring av varor eller tjänster till en kund. IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2017. Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av denna nya standard.

IFRIC 21 "Levies" klargör redovisningen av en förpliktelse att betala en skatt eller avgift som inte är inkomstskatt. Tolkningen klargör vad den förpliktande händelsen som utlöser skyldighet att betala skatten eller avgiften är, samt när en skuld därmed ska redovisas. Koncernen är för närvarande inte exponerad för några väsentliga skatter eller avgifter som inte är inkomstskatter och därmed har detta tolkningsutlåtande inte någon väsentlig påverkan på koncernen. IFRIC 21 förväntas träda i kraft den 1 januari 2016 för Fenix.

Inga andra av de IFRS- och IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

Målsättning

Fenixkoncernen är exponerad för olika finansiella risker vilka främst utgörs av valutarisker och ränterisker. Koncernens riskhantering eftersträvar att minimera potentiella negativa effekter på resultatet. Finans- och riskhanteringen sköts centralt av moderbolagets finansfunktion enligt principer som godkänts av styrelsen. Bolaget använder säkringsredovisning för kommande valutaflöden (transaktionsexponering). En fullständig beskrivning av effekterna återfinns i not 18, Säkringsredovisning.

Valutarisk

Transaktionsexponering

Koncernens bolag har in- och utbetalningar i olika valutor och koncernen är därmed exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Denna risk benämns transaktionsexponering. Det mest väsentliga i denna hantering av transaktionsexponering är att säkerställa kalkylkursen i EUR för de inköp som görs i USD. Bolagsledningen kan besluta om säkring av prognostiserade nettoflöden i utländsk valuta upp till 12 månader framåt. Säkring sker genom att hålla likviditet i aktuell valuta och/eller genom terminskontrakt. Den viktigaste försäljningsvalutan är euro som utgör cirka 50 procent av koncernens nettoomsättning. Resultateffekten avseende denna exponering beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Omräkningsexponering

Koncernens resultat påverkas av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens resultat räknas om till euro. Denna exponering säkras i huvudsak inte. Koncernens egna kapital påverkas av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder räknas om till euro. Denna exponering säkras inte med undantag för intern utlåning i USD från finansfunktionen, vilken i huvudsak är säkrad genom extern upplåning i samma valuta.

Ränterisk

Koncernens resultat påverkas av förändringar i räntenivåer. Per den 31 december 2014 löpte 90 procent av koncernens samtliga lån med rörlig ränta. Då den korta räntan under de senaste åren varit lägre än den långa räntan har detta påverkat koncernens finansnetto positivt. Bolagsledningen följer kontinuerligt upp räntemarknaden för bedömning om eventuell förändring av räntebindningstid. En förändring av räntan med en procentenhet skulle påverka räntekostnaden med cirka 500 000 EUR.

Finansierings- och likviditetsrisk

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid årets utgång till 60 188 (5 112) TEUR, vilket utgör cirka 21,8 (3,5) procent av balansslutningen. Beviljad checkkredit är inte bunden till någon specifik valuta och utnyttjandet av sådan checkkredit i någon valuta redovisas därför endast som en kortfristig skuld när koncernen redovisar en totalt sett negativ likviditetsposition. Per den 31 december 2014 var merparten av koncernens räntebärande skulder upptagna i euro. Förfallostrukturen framgår av not 22 samt 17. Koncernen har till följd av den låga skuldsättningsgraden funnit det acceptabelt ur risksynpunkt att endast använda kortfristig extern finansiering.

TEUR	Koncernen	
	2014	2013
Likvida medel	41 020	14 946

Outnyttjad del av checkkrediter	16 537	2 077
Likviditet inklusive checkräkningskrediter	57 557	17 022

Kreditrisk

Kundkreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljningen av produkter sker till kunder med god kreditvärdighet. Kundfordringarnas risk betraktas som begränsad då varje delpost är relativt liten och koncernens kreditpolicy restriktiv.

Finansiell kreditrisk

Likvida medel är placerade i större affärsbanker där kreditrisken är mycket begränsad. Posten är dock utsatt för viss valutarisk då cirka 70 procent av posten likvida medel, 41 020 EUR, är placerad i andra valutor, främst SEK. CHF. GBP, NOK, DKK och USD.

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

För att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS krävs att bolagsledningen gör vissa viktiga bedömningar och uppskattningar om framtiden som påverkar de redovisade värdena av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader påverkas av gjorda bedömningar. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda bedömningar. Nedan redovisas de viktiga bedömningar som gjorts.

Uppskattningar

PRÖVNING AV GOODWILLVÄRDE

Värdet på koncernens goodwill bedöms årligen genom prövning av nedskrivningsbehovet. Vid denna bedömning beräknas vanligtvis nyttjandevärdet genom att diskontera framtida kassaflöden. Vissa antaganden krävs för en sådan bedömning, till exempel prognostisering av fria kassaflöden, tillväxttakt och diskonteringsräntor, vilka har en väsentlig inverkan på resultatet av bedömningen. Se även not 11.

NEDSKRIVNING AV VARULAGER

Kontinuerliga kontroller görs för att undersöka och beloppsmässigt fastställa eventuell inkurans i varulager. En individuell bedömning sker i så stor utsträckning som möjligt. Inom Retail används en modell där varulagret skrivs ned beroende på vilken säsong produkten köptes in till lagret. Inom Brands görs en marginalanalys för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov.

NYTTJANDEPERIODER

Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar baseras på förväntade nyttjandeperioder. Koncernens resultat kan komma att påverkas beroende på vilken nyttjandeperiod som fastställts för en tillgång. Genomgående bedöms restvärdet vid nyttjandeperiodens slut vara noll.

SKATT

Aktuella skatter beräknas baserat på räkenskapsårets nettoresultat. Det faktiska skattefordringsbeloppet kan skilja sig från det ursprungligen beräknade på grund av slutskattejusteringar som realiserats flera år efter räkenskapsåret. Motverkande risker identifieras och hanteras individuellt, och motsvarande avsättningar redovisas vid behov. Uppskjutna skattefordringar redovisas baserat på uppskattad framtida vinst. De underliggande prognoserna avser en period på upp till fem år och innehåller skatteplaneringsmöjligheter. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det bedöms sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden.

Bedömningar

KONSOLIDERING AV GLOBETROTTER

I slutet av 2014 förvärvade koncernen samtliga utestående aktier i Globetrotter Ausrüstung GmbH genom en apportemission från de tidigare ägarna av Globetrotter. På grund av de totala tillgångarnas storlek i detta bolag har detta en väsentlig effekt på balansomslutningen i koncernens räkenskaper. Koncernen har konsoliderat Globetrotter från och med förvärvsdatumet. Mot bakgrund av Globetrotters komplexa verksamhet och storlek är förvärvsbalansräkningen preliminär på detta stadium och koncernen kommer att fortsätta med redovisningsjusteringar under den 12 månader långa värderingsperioden.

Registreringen av överlåtelsen gjordes mot slutet av 2014. Styrelsen i Fenix Outdoor International AG har därför beslutat att konsolidera den nya enheten från och med 31 december 2014.

NOT 5 SEGMENTRAPPORTERING

Koncernen är organiserad i två rörelsesegment: Brands och Retail. Segmentet Brands är verksamt inom utveckling och marknadsföring av koncernens varumärken Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton, medan Retail-segmentet, "Friluft Retail Europe AB", driver outdoor detaljerna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy och Globetrotter Ausrüstung GmbH. Dessa två rörelsesegment stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, ekonomi/finans, IT, hållbarhet (CSR/CSO) och logistik.

	Brands		Retail		Koncern- gemensamt		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
MEUR								
Intäkter								
Extern försäljning	171,6	145,6	65,6	66,3	-	-	237,3	211,9
Resultat								
Rörelse- resultat per segment	38,6	30,0	1,7	4,2	-6,7	-4,3	33,6	29,9
Investe- ringar	6,1	3,3	0,9	0,6	1,8	3,2	8,8	7,0

Det negativa resultatet för posten koncerngemensamt härrör främst från centrala kostnader för administration, IT, trainee-program och interna varulagervinster mellan segmenten. Under 2014 förekom även koncerngemensamma kostnader avseende bytet av domicil.

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER

	Koncernen	
	2014	2013
MEUR		
Schweiz	6,9	5,7
Sverige	55,1	55,3
Övriga Norden	52,8	51,8
Tyskland	47,0	41,2
Benelux	17,4	14,3
Övriga Europa	21,5	18,2
Nordamerika	27,2	18,7
Övriga marknader	9,4	6,7
Summa	237,3	211,9

NOT 6 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

MEDELANTAL HELTIDSANSTÄLLDA

		2014		2013	
	Antal anställda	varav män	Antal anställda	varav män	
Sverige	261	153	220	134	
Norge	20	13	16	10	
Danmark	9	6	8	4	
Finland	133	61	129	64	
Estland	28	3	22	2	
Tyskland	95	58	86	54	
Österrike	8	4	6	4	
Holland	96	52	79	42	
England	15	13	15	13	
Schweiz	13	10	12	10	
USA	127	64	72	36	
Kina	101	36	101	35	
Totalt i koncernen	906	473	766	408	

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

			2014		2013	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)	Övriga personal-kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)	Övriga personal-kostnader
TEUR	32 004	8 000	877	27 327	7 568	1 480
		(1 962)			(1 834)	

Till styrelseledamöterna har utgått arvoden om 41,1 TEUR, varav 16,4 TEUR till styrelseordföranden och 8,2 TEUR vardera till övriga ledamöter. För anställda inom koncernen utgår inte arvode för styrelsearbete i dotterbolag. Nedan specificeras de löner, ersättningar och andra förmåner som utbetalats under 2014 till verkställande direktören Martin Nordin och koncernens sex övriga ledande befattningshavare:

	2014			2013		
TEUR	Bruttolön	Förmåner och övrig ersättning	Pensions-premier	Bruttolön	Förmåner och övrig ersättning	Pensions-premier
VD	426	52	27	296	60	23
Övriga ledande befattningshavare	1 194	29	116	1 042	25	92
Summa	1 620	81	143	1 338	85	115

Verkställande direktören, Martin Nordin, har rätt till en bonus baserad på avkastning på totalt kapital för Fenix Outdoorkoncernen (resultat efter finansiella poster, med tillägg för räntekostnader, i procent av genomsnittlig total balansomslutning – räknat som (årets ingående balans + årets utgående balans)/2).

Basen är den genomsnittliga reporäntan fastställd av Sveriges Riksbank för det aktuella kalenderåret plus 15 procent. Basen +1 procent ger en månadslön extra, basen +2 procent ger ytterligare en månadslön, och så vidare upp till sex månadslöner. För 2014 erhöll Martin Nordin en bonus om sex månadslöner som kommer att betalas ut under 2015.

För mer information se ersättningsrapporten på sidan 50.

STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

		2014		2013
	Antal på balansdagen	varav män	Antal på balansdagen	varav män
Koncernen (inkl. dotterbolag)				
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	8	7	7	7

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEPOSTER

	Koncernen	
	2014	2013
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER		
Valutakursdifferenser	538	-
Royalty- och licensintäkter	319	373
Franchiseintäkter	154	167
Marknadsbidrag	1 100	
Övrigt	1 618	2 791
Summa	3 729	3 331
ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER		
Valutakursdifferenser	-	-806
Övrigt	-79	-98
Summa	-79	-904

Intäkterna från marknadsbidrag utgörs huvudsakligen av marknadsföringsstöd från externa leverantörer till bolag inom Retail.

NOT 8 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Huvuddelen av de operationella leasingavtalen nedan avser hyra för butikslokaler vilka behandlas som operationell leasing. Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt nedan. Leasingavgifterna för 2014 uppgick till 8 571 (7 545) TEUR.

	Koncernen
	2014
Förfaller till betalning 2015	20 021
Förfaller till betalning 2016	17 225
Förfaller till betalning 2017	15 418
Förfaller till betalning 2018 eller senare	23 541
Summa	76 205
	Koncernen
	2013
Förfaller till betalning 2014	7 287
Förfaller till betalning 2015	5 108
Förfaller till betalning 2016	3 302
Förfaller till betalning 2017 eller senare	10 874
Summa	26 571

Den stora ökningen av leasingavtal förklaras huvudsakligen av konsolideringen av Globetrotter och utökningen av Brand-butiker i USA.

NOT 9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	Koncernen	
	2014	2013
FINANSIELLA INTÄKTER		
Resultat från andelar i övriga bolag		
Resultat från andelar i intressebolag	-96	
Utdelningar	48	66
Summa	-48	-66
Ränteintäkter		
Externa	170	120
Övriga finansiella intäkter	265	120
Valutakursdifferenser	4 361	131
Summa	4 796	371
Summa	4 884	423
FINANSIELLA KOSTNADER		
Räntekostnader		
Externa	-707	-358
Övriga finansiella kostnader	-362	-17
Summa	-1 069	-375

NOT 10 SKATTER

	Koncernen	
	2014	2013
Aktuell skatt för året	-11 878	-7 134
Uppskjuten skatt	939	-540
Summa skatter	-10 939	-7 673
Uppskjutna skattefordringar		
Skillnad mellan bokfört och skattemässigt värde på tillgångar	0	-2
Underskottsavdrag	1 281	577
Underskottsavdrag genom förvärv av dotterbolag	4 470	
Bokförd uppskjuten skattefordran	5 751	575
Uppskjutna skatteskulder		
Temporära skillnader avseende obeskattade reserver	4 533	4 251
Temporära skillnader avseende varulager	-1 881	-1 505
Underskottsavdrag	-368	
Skillnad mellan bokfört och skattemässigt värde på tillgångar	147	-468
Bokförd uppskjuten skatteskuld	2 431	2 279
Oredovisade underskottsavdrag per den 31 december 2014 uppgick till totalt 1 630 TEUR.		
Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats:		
Redovisat resultat före skatt	37 318	29 928
Skatt enligt gällande skattesats på huvudmarknad	-8 210	-6 584
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter och kostnader		
– Utdelningar	11	11
– Övrigt	-1 270	-823
Effekt av utländska skattesatser	-1 470	-277
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-10 939	-7 673

Den gällande skattesatsen har beräknats med utgångspunkt från den svenska skattesatsen som är 22 procent (22). Den effektiva skattesatsen var 29,3 procent (25,6) till följd av ytterligare skattekostnader i Tyskland och underskottsavdrag som inte utnyttjats till fullo i USA.

NOT 11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen	
	2014	2013
Balanserade utgifter för programvara		
Ingående anskaffningsvärde	6 475	4 496

Årets aktiverade utgifter	3 469	2 350
Omklassificeringar	170	-377
Omräkningsdifferenser	-134	6
Utgående anskaffningsvärde	9 980	6 475
Ingående avskrivningar	-2 848	-2 001
Årets avskrivningar	-1 771	-1 092
Omklassificeringar	13	243
Omräkningsdifferenser	-56	3
Utgående avskrivningar	-4 639	-2 848
Pågående installationer	843	1 066
	843	1 066
Utgående balans	6 184	4 693
Varumärken		
Ingående anskaffningsvärde	9 029	8 750
Ökning hänförlig till förvärv av dotterbolag	677	-
Omräkningsdifferenser	58	279
Utgående anskaffningsvärde	9 764	9 029
Ingående avskrivningar	-6 474	-5 875
Årets avskrivningar	-411	-401
Omräkningsdifferenser	9	-198
Utgående avskrivningar	-6 876	-6 474
Utgående balans	2 888	2 555
Hysesrättigheter		
Ingående anskaffningsvärde	438	438
Årets aktiverade utgifter	82	-
Omräkningsdifferenser	-9	-
Utgående anskaffningsvärde	511	438
Ingående avskrivningar	-295	-240
Årets avskrivningar	-32	-55
Omräkningsdifferenser	39	-
Utgående avskrivningar	-288	-295
Utgående balans	223	144

Goodwill		
Ingående anskaffningsvärde	13 855	13 871
Omräkningsdifferenser	342	-16
Utgående anskaffningsvärde	14 196	13 855
Ingående nedskrivningar	-2 807	-2 807
Omräkningsdifferenser	128	-
Utgående nedskrivningar	-2 679	-2 807
Utgående balans	11 517	11 047
Summa immateriella anläggningstillgångar	20 812	18 439

SPECIFIKATION AV GOODWILL

	2014-12-31	Förändring 2014	2013-12-31	Förändring 2013	2012-12-31
Brands	6 916	470	6 446	-16	6 462
Retail	4 601	-	4 601	-	4 601
Bokfört värde	11 517	470	11 047	-16	11 064

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per rörelsesegment och varumärke. Fenix förvärvade under 2001 och 2002 aktierna i Naturkompaniet varvid en sammanlagd goodwill om 7 842 TEUR uppstod. I enlighet med tidigare redovisningspraxis redovisades detta belopp som goodwill för Naturkompaniet och skrevs av under 20 år. När nya redovisningsregler infördes 2005 gjordes en uppdelning av denna goodwill på Fjällräven och Naturkompaniet.

Årets förändring av goodwill är hänförlig till omräkningsdifferens.

Värdet på koncernens goodwill bedöms årligen genom prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Vid denna bedömning beräknas värdet på aktuella tillgångar (kassagenererande enheter) genom diskontering av framtida kassaflöden som beräknats baserat på en intern bedömning av de närmaste fem åren och därefter oförändrade kassaflöden. Den interna bedömningen är baserad på historisk intäkt- och kostnadsutveckling, med justeringar för eventuella ändrade förutsättningar, exempelvis konkurrenssituationen, såsom koncernledningen finner det lämpligt. Diskonteringsräntan som används motsvarar ett marknadsmässigt avkastningskrav. Beräkningen av avkastningskravet utgår från den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) enligt den så kallade Capital Asset Pricing Model (CAPM). Kapitalkostnaden omräknas till ett avkastningskrav, med hänsyn till skattesats och räntenivå. Diskonteringsräntesatsen har sänkts till följd av lägre marknadsräntor. Räntesatsen som tillämpades för 2014 är 8 (10) procent. Årets prövning har visat att någon nedskrivning av goodwill inte behövs.

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen	
	2014	2013
Byggnader och mark		
Ingående anskaffningsvärde	9 915	9 039
Inköp	607	477
Inköp genom förvärv av dotterbolag	2 154	-
Omklassificeringar	-1 984	-
Omräkningsdifferenser	7	399
Utgående anskaffningsvärde	10 699	9 915

Ingående avskrivningar	-2 270	-1 911
Årets avskrivningar	-669	-360
Omklassificeringar	652	
Omräkningsdifferenser	12	1
Utgående avskrivningar	-2 275	-2 270
Utgående balans	8 424	7 645
	Koncernen	
	2014	2013
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Ingående anskaffningsvärde	845	565
Inköp	1 234	258
Inköp hänförliga till förvärv av dotterbolag	19 447	-
Försäljningar och utrangeringar	-163	-
Omklassificeringar	1 867	23
Omräkningsdifferenser	-13	-1
Utgående anskaffningsvärde	23 217	845
Ingående avskrivningar	-408	-233
Årets avskrivningar	-189	-176
Försäljningar och utrangeringar	163	-
Omklassificeringar	-652	-
Omräkningsdifferenser	-22	1
Utgående avskrivningar	-1 108	-408
Utgående balans	22 109	437

Inventarier, verktyg och installationer		
Ingående anskaffningsvärde	16 533	14 576
Inköp	3 391	2 174
Inköp hänförliga till förvärv av dotterbolag	7 496	
Försäljningar och utrangeringar	-2 069	-1 251
Omklassificeringar	71	-23
Omräkningsdifferenser	39	1 057
Utgående anskaffningsvärde	25 462	16 533
Ingående avskrivningar	-9 803	-8 434
Årets avskrivningar	-2 705	-2 254
Försäljningar och utrangeringar	1 523	647
Omklassificeringar	9	

Omräkningsdifferenser	423	237
Utgående avskrivningar	-10 553	-9 803
Övriga inventarier	951	689
Utgående balans	15 859	7 419
Summa materiella anläggningstillgångar	46 393	15 501

NOT 13 ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen	
TEUR	2014	2013
Övriga finansiella tillgångar		
Ingående anskaffningsvärde	60	136
Avyttringar		-40
Omklassificering till intressebolag	40	-40
Omräkningsdifferenser		4
Utgående anskaffningsvärde	100	60

Främsta innehav utgörs av Bauminvest GmbH & Co KG, Primus Iwatani Corp och PKL Ltd, ägda av Primus AB.

	Koncernen	
TEUR	2014	2013
Övriga långfristiga fordringar		
Kapitalförsäkring med pensionsutfästelser	25	34
Inlåning	260	31
Förutbetalad ränta, långfristig	644	0
Utgående anskaffningsvärde	929	65

	Koncernen	
TEUR	2014	2013
Andelar i intressebolag		
Vid årets början	806	829
Orealiserad värdetförändring	-120	-64
Omklassificeringar	-40	40
Ökning hänförlig till förvärv av dotterbolag	4 455	0
Omräkningsdifferens	-296	0
Vid årets slut	4 765	806

Övergripande finansiell information om joint venture.

	Land	Eget kapital	Intäkter	Årets resultat	Andel
Jiang Su Fenix	Kina	1 792	3 601	-160	50 %

NOT 14 ANDELAR I DOTTERBOLAG

Dotterbolag	Organisationsnr.	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde i moderbolag
Ronmar AG	CHE-364.759.885	Luzern	100	100 %	82
Fenix Outdoor Brand Retail AG	CHE-115.678.335	Baar	100	100 %	333
Fenix Outdoor R&D and CSR AG	CHE-145.043.963	Luzern	100	100 %	83
Fenix Outdoor AB	556110-6310	Örnsköldsvik	13 049 826	98,3 %	378 962
Fjällräven Sverige AB	556413-5548	Örnsköldsvik	100	100 %	-
Fjällräven GmbH	HRB56169	München	450	100 %	-
Hanwag GmbH	HRB153419	Vierkirchen	1	100 %	-
Fenix Eastern Europe	HRB182742	Vierkirchen	1	100%	-
HW Media GmbH & Co. KG	HRA91095	Vierkirchen	-	100 %	-
Fenix Outdoor Norge A/S	920417280	Lillehammer	100	100 %	-
Fjällräven Trapper AB	556080-3362	Örnsköldsvik	6 080	100 %	-
Tierra Products AB	556095-1526	Örnsköldsvik	1 010	100 %	-
Fenix Outdoor Danmark ApS	25894383	Århus	1	100 %	-
Fjällräven B.V.	6200850	Almere	140	100 %	-
Fenix Epic B.V.	59702585	Almere	1	100 %	-
Fjällräven AB	556605-9795	Örnsköldsvik	1 000	100 %	-
Turima Jakt AB	556018-8392	Örnsköldsvik	800	100 %	-
Friluftsbolaget Ekelund & Sagner AB	556543-0229	Örnsköldsvik	1 294 000	100 %	-
Fenix Outdoor Finland Oy	1068339-4	Helsingfors	100	100 %	-
Primus AB	556152-5766	Örnsköldsvik	1 000	100 %	-
Primus Eesti OÜ	10848501	Tartu	1	100 %	-
Fjällräven International AB	556725-7471	Örnsköldsvik	1 000	100 %	-
Fjällräven International AB NUF	993 405 035	Lillehammer	-	100 %	-
Fenix Outdoor Italia s.r.l	REA187336		-	100 %	-
Rosker Ltd	2091967	Gosport	10 000	100 %	-
Fjällräven USA Llc		NY	1	100 %	-
Fjällräven USA Retail, LLC		Colorado	1	100 %	-
Brunton Inc.		Riverton	1	100 %	-
N.A. Gear LLC		Riverton	-	100 %	-
Fenix Outdoor Import LLC		Riverton	1	100 %	-
Fjällräven Canada Retail, Inc		British Columbia	1	100 %	-
Tierra, LLC		Delaware	1	100 %	-
Bus Sport AG	CH--320.3.032.659--8	Buchs	72	71 %	-
Fjällräven Center B.V.	34127188	Amsterdam	40	100 %	-
Fenix Outdoor Austria Italy GmbH	FN387475t	Innsbruck	1	100 %	-
Fenix Outdoor Mono retail AS	912 893 030	Lillehammer	100	100 %	-

Dotterbolag	Organisationsnr.	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde i moderbolag
Jiangsu Leader Outdoor Company Limited		Yangzhou	1	90 %	-
Jiangsu Leader Outdoor Technology Development Company Limited		Yangzhou	1	100 %	-
Friluftss Retail Europe AB	556788-3375	Örnsköldsvik	13 250 000	60 %	15 301
Naturkompaniet AB	556433-7037	Örnsköldsvik	8 835 528	100 %	-
Fiskarnas Redskapshandel AB	556029-5585	Stockholm	5 000	100 %	-
Naturkompaniet AS	912 893 367	Lillehammer	100	100 %	-
Partioaitta Oy	0201830-0	Helsingfors	94 285	100 %	-
Globetrotter GmbH	HRB23422	Hamburg	38	100 %	-
Globetrotter Academie GmbH	HRB13414KI	Ascheffel	3	94 %	-
					394 759

Rörelsedrivande bolag är markerade med fetstil.

NOT 15 VARULAGER

	Koncernen	
	2014	2013
Handelsvaror	94 533	52 993
Råvaror	10 256	8 835
Förskott till leverantörer	6 669	504
Summa	111 458	62 332

Nedskrivningar har minskat det bokförda värdet i koncernen med 5 452 (5 876) TEUR.

NOT 16 KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	2014	2013
Kundfordringar		
Ännu inte förfallna	18 280	13 781
<i>Förfallna</i>	-	-
0–30 dagar	2 902	4 501
31–60 dagar	1 681	1 900
61–90 dagar	832	699
Över 90 dagar	2 528	974
Nedskrivet belopp	-1 358	-751
Summa	24 865	21 104
Skattefordringar	989	972
Övriga fordringar	15 672	6 746
Summa	41 526	28 822

NOT 17 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Tillgångar i balansräkningen	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2014 Summa tillgångar
Derivatinstrument *	-	1 552	1 552
Räntebärande långfristiga fordringar	260	-	260
Kundfordringar	24 866	-	24 866
Räntebärande kortfristiga fordringar	6 459	-	6 459
Likvida medel	41 020	-	41 020
Summa	72 605	1 552	74 157
Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa skulder
Leverantörsskulder	25 537	-	25 537
Räntebärande långfristiga skulder	11 127	-	11 127
Räntebärande kortfristiga skulder	49 061	-	49 061
Summa	85 725	-	85 725

Tillgångar i balansräkningen	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2013 Summa tillgångar
Räntebärande långfristiga fordringar	34	-	34
Kundfordringar	21 104	-	21 104
Likvida medel	14 946	-	14 946
Summa	36 084	-	36 084
Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa skulder
Derivatinstrument *	-	574	574
Leverantörsskulder	7 999	-	7 999

* Derivatpositionen är ett värde beräknat som skillnaden mellan terminskursen och avstakursen på balansdagen, med tillägg för återstående terminspåslag/avdrag från balansdagen fram till kontraktets förfall för alla utestående positioner på balansdagen, värderade på nivå 2. Nivå 2: verkliga värden fastställs på grundval av observerbara marknadsdata. Beräkningen måste utgå från antingen noterade kurser på inaktiva marknader eller onoterade kurser. Vidare kan sådana verkliga värden härledas indirekt från priser.

NOT 18 SÄKRINGSREDOVISNING

Koncernen säkrar huvuddelen av ingångna och undertecknade inköpsorder avseende varor som ska betalas i US-dollar. Effektiviteten i gjorda säkringar kan sägas vara mycket god. Anledningen till säkringen gentemot euro är att en mycket stor del av koncernens försäljning faktureras i euro. Koncernens främsta säkringsinstrument är valutaterminer. Derivatpositionen är ett värde beräknat som skillnaden mellan terminskursen och avstakursen på balansdagen, med tillägg för återstående terminspåslag/avdrag från balansdagen fram till kontraktets förfall för alla utestående positioner på balansdagen.

Marknadsvärdet för terminskontrakt, specificerat i säkringarna, redovisas direkt mot eget kapital. Terminskurserna används när varorna redovisas i varulagret. Effekten överförs därmed från eget kapital till varulagervärdet. Effekten i resultaträkningen realiserar när varorna säljs.

Den känslighetsanalys som beskrivs i förvaltningsberättelsen kan således, vad gäller en förändring i SEK mot EUR, anses gälla med omedelbar verkan då denna risk inte säkras. Vad gäller koncernens exponering för en förändring i USD kommer däremot ett genomslag att dröja upp till 12 månader, med hänvisning till ovanstående säkringspolicy.

	Koncernen	
	2014	2013
Netto utestående terminskontrakt		
Köpta TUSD	33 200	34 700
Sålda TEUR	25 726	25 782
Kurs	1,2905	1,3459

Marknadsvärdet på utestående terminskontrakt per 31 december 2014, 1 552 TEUR, är till fullo redovisat som en förändring av sÄkringsreserven under eget kapital, då alla utestående terminskontrakt per 31 december 2014 är att betrakta som sÄkringspositioner. Den totala positionen är fördelad på 18 200 TUSD köpta på termin med förfall första halvåret 2015 och 15 000 TUSD köpta med förfall andra halvåret 2015.

NOT 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen	
	2014	2013
Reklamkostnader	145	254
Upplupna marknadsbidrag	506	358
Licensintäkter	100	139
Hyreskostnader	1 752	1 430
FörsÄkringspremier	86	129
Övriga poster	1 537	1 839
Summa	4 126	4 148

NOT 20 PENSIONS FÖRPLIKTELSE R

	Koncernen	
	2014	2013
KapitalförsÄkring med pensionsutfästelser	25	34
Ökning hänförlig till förvärv av dotterbolag	256	-
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	-823	-730
Pensionsförpliktelser som fonderats	1 115	850
Summa	573	154

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestÄmda som förmÄnsbestÄmda pensionsplaner. För avgiftsbestÄmda planer samt för pensionsplanen tecknad i Alecta redovisas som årets kostnad de premier som avser det gångna året. Förutom pensionsplanen i Alecta är omfattningen av förmÄnsbestÄmda planer i koncernen mycket begrÄnsad.

Allokerade medel till förmÄnsbestÄmda pensionsplaner avser koncernens bolag i Norge. Följande aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkningen av beloppet: diskonteringsränta 4,00 (3,9) procent, löneökningar 3,75 (3,50) procent, framtida ökning av pensioner 0,6 (0,2) procent och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar 4,00 (3,90) procent.

NOT 21 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen	
	2014	2013
Långfristiga skulder		
<i>Garantireserv</i>		
Ingående balans	269	162
Återföring av avsättningar under året	-22	106
Summa	247	269
<i>Övriga avsättningar</i>		
Ingående balans	43	118
Ökning hänförlig till förvärv av dotterbolag	4 808	-
Årets förändring i avsättning	442	-75
Summa	5 293	43

Garantireserven baseras sig på åtaganden som vid balansdagens slut ännu inte är avslutade. Beräkningen baseras på tidigare erfarenheter.

NOT 22 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	Koncernen	
	2014	2013
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	11 127	0
Summa	11 127	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	49 061	5 112
Summa	49 061	5 112
Summa räntebärande skulder	49 061	5 112

Outnyttjat belopp på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 16 537 (2 036) TEUR.

Förfallostruktur för räntebärande låneskulder	2014	2013
1–5 år	8 795	-
1–12 månader	51 393	5 112

Skulderna har en genomsnittlig räntebindningstid som är kortare än 12 månader, och 76 procent av skulderna var upptagna i euro.

NOT 23 KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen	
	2014	2013
Leverantörsskulder	25 537	7 999
Förskott från kunder	1 548	1 626
Övriga skulder	24 062	5 210
Summa	51 147	14 835
Ännu inte förfallna leverantörsskulder	18 233	2 955
Förfallna 0–90 dagar	6 569	4 451
Förfallna över 90 dagar	735	593
Totala leverantörsskulder	25 537	7 999

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	
	2014	2013
Semesterlöner och löneskulder	3 469	3 266
Upplupna sociala avgifter	1 178	1 023
Förutbetalda anmälningsavgifter	442	-
Övriga poster	5 820	4 325
Summa	10 909	8 613

Övriga poster består främst av evenemang, bonusar, provisioner och utestående fakturor.

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen	
	2014	2013
För egna skulder		
Företagsinteckningar	41 953	18 800
Fastighetsinteckningar	1 065	1 165
Summa	43 018	19 965

NOT 26 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Koncernen	
	2014	2013
Övriga ansvarsförbindelser	4 409	803
Totalt	4 409	803

Inga av ovanstående poster beräknas påverka det framtida kassaflödet. Koncernens eventualförpliktelser avser främst garantiförpliktelser till tullmyndigheter och hyresvärdar.

NOT 27 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen	
	2014	2013
Förändring av övriga avsättningar	-461	129
Erhållna utdelningar	48	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-4 263	1 124
Summa	-4 676	1 253

NOT 28 FÖRVÄRV AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Samtliga investeringar som gjordes i koncernen och moderbolaget är kassaflödespåverkande. Inga väsentliga förvärv har finansierats genom leasing eller avbetalning.

NOT 29 FÖRVÄRV AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I FÖRVÄRVADE DOTTERBOLAG

Fenix Outdoorkoncernen har under året förvärvat nya bolag enligt nedan.

Under 2014 förvärvades följande bolag:	Land	Segment	Andel
Rosker Ltd	Storbritannien	Varumärken	5 % (upp till 100 %)
Globetrotter Ausrüstung GmbH	Tyskland	Retail	100 % av aktierna och rösterna
Globetrotter Akademie GmbH	Tyskland	Retail	94,1 % av aktierna och rösterna

Den 3 mars 2014 förvärvade Fenixkoncernen 20 procent av aktierna i Globetrotter Ausrüstung GmbH, Hamburg, till en köpeskilling om 13 000 TEUR. Denna strategiska investering genomfördes för att etablera en långsiktig strategisk allians. Alliansen lade grunden för de nödvändiga villkoren för samarbete på flera områden, från inköp till IT.

I november 2014 slöt Fenix och Globetrotter ett avtal som stärkte samarbetet genom ytterligare ett kapitaltillskott till Globetrotter om 7 000 TEUR och avsikten att göra Globetrotter till ett helägt dotterbolag till Friluftss Retail Europe AB ("Friluftss").

Genom en apportemission, som slutfördes genom registreringen av ägandet i slutet av december 2014, blev Globetrotter ett helägt dotterbolag till Friluftss. I utbyte erhöll Globetrotters ägare en minoritetsandel i Friluftss om 40 procent. Fenix innehar 60 procent av Friluftss och har ett bestämmande inflytande i Friluftss. I Friluftss ingår inte bara Globetrotter utan även Naturkompaniet AB och Partioaita Oy, vilka tidigare ägdes av Fenix till 100 procent. Fenixkoncernen konsoliderade Globetrotter från och med 31 december 2014.

Det verkliga värdet av Globetrotters fordringar uppgick till xxx TEUR och det avtalade bruttofordringsbeloppet uppgick till yyy TEUR, vilket avspeglar den bästa uppskattningen av fordringar som väntas inflyta.

I samband med affären uppstod transaktionskostnader. Dessa kostnader fördes direkt över koncernens resultaträkning. Fenixkoncernen omvärderade även det tidigare innehavet om 20 procent i Globetrotter till sitt verkliga värde. Förvärvet resulterade i negativ goodwill som bokfördes som övrig rörelseintäkt i resultaträkningen med en utjämnande effekt.

Då slutförandet skedde vid årsskiftet bidrog Globetrotter inte till någon intäkt eller något nettoresultat i Fenixkoncernens finansiella rapporter. Om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2014 skulle Globetrotter ha bidragit med intäkter till ett belopp om 190,3 TEUR. Globetrotter skulle ha minskat koncernens resultat för 2014.

På grund av det sena slutförandedatumet har köpeskillingens fördelning inte slutförts vid datumet för upprättandet av dessa finansiella rapporter. Konsekvenserna av eventuella efterföljande omvärderingar skulle kunna påverka antingen varulager, materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar, uppskjuten skatt, finansiella instrument eller eventalförpliktelser.

	Brands 2014	Retail 2014	Brands 2013	Retail 2013
Immateriella anläggningstillgångar	-	1 235	-	-
Materiella anläggningstillgångar		28 325	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	465	-	-
Investeringar i intressebolag	-	4 455	-	-
Varulager		34 967	-	-

Övriga omsättningstillgångar		11 203	-	-
Uppskjutna skattefordringar		4 470		
Långfristiga banklån		-13 627	-	-
Långfristiga skulder	-	-5 900	-	-
Kortfristiga banklån		-9 719		
Övriga skulder		-24 715	-	-
Likvida medel i förvärvade bolag	-	3 299	-	-
Summa		34 456	-	-

NOT 30 ANDELAR I DOTTERBOLAG UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Under 2014 grundade Fenixkoncernen Frilufts Retail Europe Group (Frilufts) som vid årets utgång omfattar de befintliga dotterbolagen Naturkompaniet AB, Partioitta Oy och Globetrotter Ausrüstung GmbH.

Fenixkoncernen har ett bestämmande inflytande i Frilufts genom sitt innehav om 60 procent av kapitalet och 71 procent av. Frilufts har sitt säte i Örnköldsvik. För 2014 var resultat hänförliga till ägare utan bestämmande inflytande i Frilufts noll då det icke-bestämmande inflytandet endast gällde till årets slut när Globetrotter-förvärvet genomfördes. Totalt ackumulerat kapital hänförligt till icke-bestämmande inflytande uppgick till 22 000 EUR, varav merparten uppkom i samband med Frilufts-transaktionen.

Övergripande finansiell information för Frilufts-koncernen:

TEUR	2014
Omsättningstillgångar	74 605
Anläggningstillgångar	52 025
Kortfristiga skulder	55 703
Långfristiga skulder	13 627

NOT 31 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

UPPGIFTER OM NÄRSTÅENDE MED BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Huvudägaren, familjen Nordin, kontrollerar cirka 86 procent av det totala röstvärdet. Martin Nordin, tillhörande familjen Nordin, är VD och har uppburit löner, ersättningar och förmåner till ett värde av 477,4 (356,7) TEUR. Pensionsförsäkringspremier på totalt 26,8 (23,0) TEUR har betalats in löpande. I not 6 finns ytterligare upplysningar om ersättning till VD Martin Nordin.

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN NÄRSTÅENDE

	Koncernen	
	2014	2013
Inköp av tjänster:		
DalSam Security AB*	129	115
Consilo AB	20	-

Bolaget anlitar DalSam Security AB för vissa säkerhetsrelaterade tjänster. Ovanstående transaktioner genomfördes på affärsmässiga villkor. Consilo AB ägs och kontrolleras av styrelseledamoten Ulf Gustafsson. Samtliga inköp är relaterade till Fenix Outdoor AB.

RÖRELSEFORDRINGAR/SKULDER AVSEENDE NÄRSTÅENDE

	Koncernen	
	2014	2013
Skulder till närstående:		
DalSam Security AB	0	9
Consilo AB	0	0

*Ägare till Dalsam Security AB är Nidmar Invest AB som kontrolleras av Susanne Nordin.

STYRELSENS GODKÄNNANDE

Koncernens finansiella rapporter godkändes för publicering av styrelsen i Fenix Outdoor International AG den 31 mars 2015 och kommer att läggas fram för godkännande på årsstämman den 5 maj 2015.

REVISIONSBERÄTTELSE KONCERNREDOVISNING

Som auktoriserade revisorer har vi granskat koncernredovisningen för Fenix Outdoor International AG som består av resultaträkning, övrigt totalresultat, redovisning av finansiell ställning, redovisning av förändring i eget kapital, rapport över kassaflöde samt noter (sid. 27–42) per den 31 december 2014.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Styrelsen har ansvar för upprättandet av koncernredovisningen i enlighet med IFRS och schweizisk lagstiftning. Detta ansvar innefattar utformning, införande och upprätthållande av ett internt kontrollsystem som bedöms relevant för att upprätta en koncernredovisning som ger en rättvisande bild och inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Styrelsen är även ansvarig för att välja och tillämpa ändamålsenliga redovisningsprinciper och göra uppskattningar som är rimliga under omständigheterna.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt schweizisk lag, god revisionssed i Schweiz och International Standards on Auditing (ISA). Dessa standarder kräver att vi planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar koncernredovisningen för att utforma de granskningsåtgärder som är ändamålsenliga under omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. I en revision ingår även att utvärdera ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som tillämpats och rimligheten i gjorda uppskattningar samt att bedöma den samlade informationen i koncernredovisningen. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning ger koncernredovisningen för året som slutar den 31 december 2014 en korrekt och rättvisande bild av koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöden och har upprättats i enlighet med IFRS och schweizisk lag.

ÖVRIGT

Koncernredovisningen för Fenix Outdoor AB (tidigare moderbolag i koncernen) avseende räkenskapsåret 2013 granskades av annan auktoriserad revisor som avgav ett uttalande utan reservation avseende denna koncernredovisning den 17 april 2014.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGSTIFTNING

Vi bekräftar att vi uppfyller de lagstadgade kraven om licensiering enligt Auditor Oversight Act (AOA) och oberoende (paragraf 728 CO och paragraf 11 AOA) och att det inte finns några omständigheter som är oförenliga med vår oberoende ställning.

I enlighet med paragraf 728a stycke 1 punkt 3 CO samt Swiss Auditing Standard 890, bekräftar vi att det existerar ett internt kontrollsystem som utformats för upprättandet av koncernredovisningen enligt styrelsens instruktioner.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer koncernredovisningen.

Ernst & Young Ltd

Zürich 7 april 2015

Roger Müller
Licensed audit expert
(Huvudansvarig revisor)

Ralf Noffke
Licensed audit expert

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TCHF		2014	2013
Utdelning från investeringar		213 322	66 932
Ränteintäkter, koncernlån		2 787	457
Ränteintäkter, bank		15	0
Summa intäkter		216 124	67 389
Räntekostnader, banklån		-58	0
Räntekostnader, koncernlån		-154	0
Räntekostnader, aktieägarlån		0	-4
Skatt värdepappersöverlåtelse		-12	-1
Förändring i värdering av investering		-199 792	-29 858
Realiserad förlust på försäljning av intresseandelar		0	-26
Kursvinst		675	0
Kursförlust		-9 198	-2 573
Bankkostnader		-3	0
Rörelseresultat		7 582	34 927
Personalkostnader		-410	0
Övriga externa kostnader		-2 058	-558
Avskrivning fastigheter, anläggningar och inventarier (bil)		-4	0
Resultat före skatt		5 110	34 369
Stämpelskatt		-287	0
Direkta skatter		-18	-8
Årets resultat		4 805	34 361

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TCHF			
TILLGÅNGAR		31.12.2014	31.12.2013
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Likvida medel		8 905	6
Övriga fordringar		8 485	16
<i>tredje parter</i>	43		
<i>koncernbolag</i>	8 423		
<i>aktieägare</i>	19		
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		84	457
<i>tredje parter</i>	48		
<i>koncernbolag</i>	36	0	
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		17 474	479
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella tillgångar		100 809	64 646
<i>Lån till koncernbolag</i>	100 809		
Investeringar i dotterbolag		474 895	200 100
Fastigheter, anläggningar och inventarier (bil)		25	0
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		575 729	264 746
SUMMA TILLGÅNGAR		593 203	265 225

TCHF			
SKULDER OCH EGET KAPITAL		31.12.2014	31.12.2013
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		28	206
<i>tredje parter</i>	2		
<i>koncernbolag</i>	26		
Kortfristiga räntebärande skulder		32 862	0
<i>tredje parter</i>	14 321		

<i>koncernbolag</i>	18 541		
Övriga kortfristiga skulder		20	
Upplupna kostnader		398	362
<i>tredje parter</i>	97		
<i>aktieägare</i>	160		
<i>koncernbolag</i>	141		0
SUMMA KORFRISTIGA SKULDER		33 308	568
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder			266
koncernbolag			
aktieägare			
Avsättningar för orealiserade kursvinster			6
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER			272
SUMMA SKULDER		33 308	840
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		13 250	404
Lagstadgade kapitalreserver		507 555	229 696
<i>reserver från kapitaltillskott</i>	477 556		
<i>övriga kapitalreserver</i>	29 999		
Allmänna lagstadgade vinstreserver		202	0
Frivilliga vinstreserver		38 888	34 285
<i>balanserade vinstmedel</i>	34 083		
<i>årets resultat</i>	4 805		0
SUMMA EGET KAPITAL		559 895	264 385
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		593 203	265 225

VINSTDISPOSITION

BALANSERADE VINSTMEDEL	31.12.2014	31.12.2013
Balanserade vinstmedel vid periodens början	34 083	-76
Årets resultat	4 805	34 361
Allokering av allmänna lagstadgade vinstreserver	-2 448	-202
Balanserade vinstmedel vid periodens slut	36 440	34 083
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION		
Ingående balans Kapital tillskott	199 697	199 697
Kapital tillskott	277 859	
Föreslagen utdelning till aktieägare	-6 016	
Balanseras i ny räkning	471 540	199 697
4 SEK per B-aktie och 0,4 SEK per A-aktie räknat på CHF/SEK 8,81		

NOTER TILL MODERBOLAGETS ÅRSREDOVISNING

1 Redovisningsprinciper tillämpade vid upprättandet av årsredovisningen (TCHF)

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med bestämmelserna för affärsredovisning i Swiss Code of Obligations (§§ 957–963b CO) som trädde i kraft den 1 januari 2013. Då det finns en koncernredovisning upprättad enligt IFRS på koncernnivå består den separata årsredovisningen för Fenix Outdoor International AG endast av följande delar: balansräkning, resultaträkning och noter. Samtliga belopp i tusental CHF om inget annat anges.

1.1 INVESTERINGAR

Aktier i dotterbolag redovisas i bolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas individuellt på balansdagen för att bedöma nedskrivningsbehovet.

1.2 INTÄKTS-/RESULTATREDOVISNING

Totala intäkter består främst av utdelningar samt av ränteutgifter från lån till närstående och resultat på finansiella tillgångar. Utdelningar redovisas när rätten till utdelning har fastslagits. Ränteutgifter redovisas enligt principen om periodiserad redovisning. Övriga intäkter redovisas enligt principen om periodiserad redovisning.

1.3 KOSTNADER

Totala rörelsekostnader utgörs av ränta på finansiella skulder, kursvinster/förluster samt kostnader från nedskrivning av investeringar. Administrationskostnaderna består huvudsakligen av personal- och konsultkostnader. Kostnaderna redovisas enligt principen om periodiserad redovisning.

1.4 VALUTAOMRÄKNING

Bolagets årsredovisning är upprättad i schweiziska francs (CHF) som är bolagets funktionella valuta.

Transaktioner i utländska valutor under perioden har omräknats till de aktuella växelkurserna på transaktionsdagen enligt de dagskurser som schweiziska skattemyndigheter publicerar. Samtliga monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskursen. Eventuella vinster eller förluster som uppkommer vid dessa omräkningar krediteras eller debiteras resultaträkningen. Investeringar i utländska valutor redovisas till de historiska växelkurser som gällde på förvärvsdatumet.

2 Information om balans- och resultaträkning

2.1 LÅNGFRISTIGA LÅN TILL KONCERNBOLAG

Bolag	31.12.2014	31.12.2013
RONMAR AG	97 027	64 504
Globetrotter GmbH	3 008	0
Övrigt	774	142
Summa	100 809	64 646

2.2 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG

Per den 31 december 2014 har bolaget följande innehav:

Innehav (direkta)		31.12.2014			31.12.2013	
Namn	Syfte	Kapital	Kapital	Röster	Kapital	Röster
RONMAR AG, Schweiz 1)	Holding	CHF 100 000	100 %	100 %	100 %	100 %
Svenska Nordinvestment AB, Sverige	Holding	SEK 200 000	0 %	0 %	75 %	75 %
Fenix Outdoor AB, Sverige 2)	Handel	SEK 26 547 462	78 %	55 %	0 %	0 %
Friluft Retail Europe AB, Sverige	Holding	EUR 8 833 333	30 %	36 %	0 %	0 %
Fenix Outdoor Development och CSR AG, Schweiz 4)	Tjänster	CHF 100 000	100 %	100 %	0 %	0 %
Fenix Outdoor Brand Retail AG, Schweiz	Vilande	CHF 100 000	100 %	100 %	0 %	0 %

Innehav (indirekta)

1) RONMAR AG innehar även 20,71 procent av kapitalet och 44,79 procent av rösterna i Fenix Outdoor AB.

2) Fenix Outdoor AB innehar även 30 procent av kapitalet och 35,50 procent av rösterna i Friluft Retail Europe AB.

Under 2014 överlät Svenska Nordinvestment AB samtliga sina aktier i Fenix Outdoor AB genom en utdelning in natura till Fenix Outdoor International AG och RONMAR AG. Efter denna transaktion såldes Svenska Nordinvestment AG av Fenix Outdoor International AG.

Fenix Outdoor International AG lämnade ett offentligt aktieerbjudande till aktieägarna i Fenix Outdoor AB om att byta in sina registrerade aktier av serie B mot aktier av serie B i Fenix Outdoor International AG. Den 19 juni 2014, den 9 juli 2014 samt den 30 juli 2014 bytte aktieägarna i Fenix Outdoor AB sina aktier till ett värde av 356,50 SEK per aktie. Totalt utbyttes 5 924 757 aktier av serie B och 100 000 aktier av serie A.

Friluft Retail Europe AB förvärvades under 2014 från Fenix Outdoor AB. Dess aktiekapital ökades genom en apportionering.

4) Fenix Outdoor Development, CSR AG och Fenix Outdoor Brand Retail AG förvärvades samtliga från Fenix Outdoor AB under 2014.

Se Koncernredovisningen not 14 för en sammanställning av bolagets dotterbolag och respektive ägarandel.

2.3 EGET KAPITAL

Under 2014 ökade det nominella aktiekapitalet och de lagstadgade kapitalreserverna genom ett antal transaktioner:

Belopp i CHF	Aktiekapital	Lagstadgade kapitalreserver	Allmänna lagstadgade vinstreserver	Frivilliga vinstreserver	Summa
Saldo per 31 december 2013	404 000	229 696 000	0	34 284 539	264 384 539
Kontanttillskott 30 april 2014	1 792 768	2 576 541			4 369 309
Apporttillskott 30 april 2014	5 378 301	7 654 993			13 033 294
Apporttillskott 19 juni 2014	4 783 541	227 635 184			232 418 725
Apporttillskott 9 juli 2014	510 575	23 606 873			24 117 448
Apporttillskott 30 juli 2014	100 641	4 712 867			4 813 508
Kontanttillskott 27 augusti 2014	280 174	11 672 647			11 952 821
Överföring till reserver			202 000	-202 000	0
Årets resultat 2014				4 805 322	4 805 322
Saldo per 31 december 2014	13 250 000	507 555 105	202 000	38 887 861	559 894 966

2.4 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

I januari 2014 gjorde Svenska Nordinvestment AB en kontantutdelning om 19 852 TCHF och 870 000 aktier av serie A och 3 956 302 aktier av serie B i Fenix Outdoor AB till ett värde av 190 818 TCHF som en utdelning in natura till Fenix Outdoor International AG. I samma transaktion uppstod en motsvarande värdejustering, 199 792 TCHF, för innehavet i Svenska Nordinvestment AB.

I maj 2014 gjordes en kontantutdelning från Fenix Outdoor AB till ett belopp av 2 652 TCHF till Fenix Outdoor International AG.

Valutakursförlusten, 9 197 TCHF, beror huvudsakligen på lånen som beviljats dotterbolag och koncernbolag vilka är bokförda till sina nominella värden på balansdagen (SEK/EUR).

2.5 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till 1 945 TCHF och avser främst rådgivningstjänster angående koncernens omstrukturering.

2.6 SKATTER

Betalningar av stämpelskatt avser transaktionerna för att öka aktiekapitalet i april och augusti 2014.

2.7 ÖVRIG INFORMATION

2.7.1 Aktiekapital

Styrelsen har befogenhet att när som helst fram till den 19 juni 2016 öka aktiekapitalet upp till högst 634 947 CHF genom emission av högst 634 947 registrerade aktier av serie B till ett kvotvärde om 1 CHF vardera, vilka ska vara fullt betalda.

2.8 ANTAL ANSTÄLLDA

Fenix Outdoor International AG har två heltidsanställda (från och med 1 september 2014).

3 Övriga upplysningar enligt paragraf 959 lit. c (Swiss Code of Obligations)

Inga.

4 Obligatoriska upplysningar enligt paragraf 663 lit. c (Swiss Code of Obligations)

4.1 VÄSENTLIGA AKTIEINNEHAV I FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Familjen Nordin och dem närstående företag företräder 62 procent av bolagets nominella aktievärde, motsvarande 86 procent av röstvärdet på årsstämman. Se årsredovisningen sidan 53

4.2 STYRELSELEDAMÖTERS AKTIEINNEHAV

Martin Nordin 18 300 000 A-aktier och 272 568 B-aktier
Se årsredovisningen sidan 54

4.3 LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES/VERKSTÄLLANDE STYRELSELEDAMÖTERS AKTIEINNEHAV

Ledande befattningshavare förutom Martin Nordin, 19 950 B-aktier

STYRELSENS GODKÄNNANDE

Årsredovisningen för Fenix Outdoor International godkändes för publicering av styrelsen den 31 mars 2015 och kommer att läggas fram för godkännande på årsstämman den 5 maj 2015.

REVISIONSBERÄTTELSE MODERBOLAGET

Som auktoriserade revisorer har vi granskat årsredovisningen för Fenix Outdoor International AG som består av balansräkning, resultaträkning och noter (sidorna 44–48) per den 31 december 2014.

STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen har ansvar för upprättandet av årsredovisningen i enlighet med schweizisk lagstiftning och bolagets bolagsordning. Detta ansvar innefattar utformning, införande och upprätthållande av ett internt kontrollsystem som bedöms relevant för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Styrelsen är även ansvarig för att välja och tillämpa ändamålsenliga redovisningsprinciper och göra uppskattningar som är rimliga under omständigheterna.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om detta bokslut på grundval av vår granskning. Vi har utfört revisionen enligt schweizisk lag och god revisionsstandard i Schweiz (Swiss Auditing Standards). Dessa standarder kräver att vi planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att utforma de granskningsåtgärder som är ändamålsenliga under omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. I en revision ingår även att utvärdera ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som tillämpats och rimligheten i gjorda uppskattningar samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen för året som slutar den 31 december 2014 upprättats i enlighet med schweizisk lag och bolagets bolagsordning.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGSTIFTNING

Vi bekräftar att vi uppfyller de lagstadgade kraven om licensiering enligt Auditor Oversight Act (AOA) och oberoende (paragraf 728 CO och paragraf 11 AOA) och att det inte finns några omständigheter som är oförenliga med vår oberoende ställning.

I enlighet med paragraf 728a stycke 1 punkt 3 CO samt Swiss Auditing Standard 890, bekräftar vi att det existerar ett internt kontrollsystem som utformats för upprättandet av årsredovisningen enligt styrelsens instruktioner.

Vi intygar även att den föreslagna vinstdispositionen följer schweizisk lag och bolagsordningen. Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer årsredovisningen.

Ernst & Young Ltd

Zürich 7 april 2015

Roger Müller
Licensed audit expert
(Huvudansvarig revisor)

Ralf Noffke
Licensed audit expert

ERSÄTTNINGSRAPPORT

Ersättningsrapporten innehåller uppgifter om den totala ersättningen som utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. I enlighet med Förordningen mot orimlig ersättning i börsnoterade bolag, som trädde i kraft den 1 januari 2014, ska årsstämman rösta för att godkänna ersättningen till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

PRINCIPER

Styrelsen i Fenix Outdoor International AG fastställer riktlinjer för marknadsmässig ersättning till ledande befattningshavare som gör det möjligt för bolaget att rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare. Ersättningen består av fast lön, pension och andra förmåner. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt avspegla den ledande befattningshavarens ansvarsområden och arbetsuppgifternas komplexitet. Utöver den fasta lönedelen är ledande befattningshavare även berättigade till rörlig ersättning som är beroende av att försäljnings- och lönsamhetsmål uppnås. För ledande befattningshavare får den rörliga ersättningen uppgå till högst 50 procent av grundlönen. Ersättning utbetalas inte i form av aktieoptioner eller andra aktierelaterade incitamentsprogram.

GRUNDPRINCIPER

Upplysningarna om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare omfattar ersättningen för hela räkenskapsåret med följande tillägg och begränsningar:

- Ersättning utbetald till nya styrelseledamöter och ledande befattningshavare inkluderas från och med datumet som personen tillträder sin post/tjänst.
- Om en ledande befattningshavare blir invald i styrelsen eller en styrelseledamot övergår till en tjänst som ledande befattningshavare, ska hela ersättningen redovisas under den nya funktionen.
- Om en styrelseledamot eller en ledande befattningshavare avgår inkluderas ersättningen som utbetalats till och med avgångsdatumet med tillägg för eventuell ersättning som utbetalats under räkenskapsåret relaterade till personens tidigare arbete.
- Styrelsearvodet utbetalas av Fenix Outdoor International AG. Ledande befattningshavare erhåller ersättning från det bolag där de är anställda.

FAST ERSÄTTNING (GRUNDERSÄTTNING)

Grundersättningen till styrelseledamöterna, styrelsearvodet, fastställs av årsstämman. Grundersättningen till ledande befattningshavare består av en årsgrundlön, pension och övriga förmåner.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Utöver den fasta lönedelen är ledande befattningshavare även berättigade till rörlig ersättning som baseras på försäljnings- och lönsamhetsmål. För ledande befattningshavare får den rörliga ersättningen uppgå till högst 50 procent av grundlönen. Ersättning utbetalas inte i form av aktieoptioner eller andra aktierelaterade incitamentsprogram. Styrelsen erhåller ingen rörlig ersättning. Årsstämman ska rösta om rörlig ersättning retroaktivt för den ledande befattningshavare (VD) som erhåller den högsta enskilda ersättningen, det vill säga den rörliga lön som styrelsen föreslår ska betalas ut för 2014 efter omröstning på årsstämman i maj 2015.

ANSVARSFÖRDELNING OCH BESLUTSPROCESS

Ersättningsystemet godkänns av ersättningskommittén innan det förelägs styrelsen för godkännande. I enlighet med sedvanliga regler är styrelseledamot inte närvarande när beslut fattas om det egna arvodet.

MEDLEMMAR I ERSÄTTNINGSKOMMITTÉN

Sven Stork (styrelseordförande)

Martin Nordin (VD)

STYRELSEN

Godkänner, på begäran av ersättningskommittén, villkor i anställningsavtalet och målbaserad ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET

Översikt över ersättningen: Styrelsen

Under 2014 utbetalades totalt 41 000 EUR, varav 16 400 EUR till styrelseordföranden, Sven Stork, och 8 200 EUR vardera till Ulf Gustafsson, Anders Hedberg och Mats Olsson. Betalningen gjordes från koncernens tidigare moderbolag, Fenix Outdoor AB. Det utgår ingen rörlig ersättning till styrelseledamöter.

En styrelseledamot, Ulf Gustafsson, erhöll genom ett bolag som kontrolleras av honom själv, Consilo AB, ett konsultarvode för visst specifikt konsultarbete som han själv utför för Fenixkoncernen. Den utbetalda ersättningen uppgick till 20 635 EUR under 2014. Det föreslagna arvodet för 2015 uppgår till 275 000 EUR, fortsatt som ett konsultarvode till Consilo AB.

Inga styrelseledamöter förutom Martin Nordin, VD och styrelseledamot, har några aktier i Fenix Outdoor International AG.

Översikt över ersättningen: Koncernens ledande befattningshavare

2014 TEUR	Lön och bonus	Förmåner och övrig ersättning	Pensions-premier	Summa
VD	426	52	27	505
Övriga ledande befattningshavare	1 194	29	116	1 339
Summa	1 620	81	143	1 844

2013 TEUR	Lön och bonus	Förmåner och övrig ersättning	Pensionspremier	Summa
VD	296	60	23	380
Övriga ledande befattningshavare	1 042	25	92	1 159
Summa	1 338	85	115	1 539

Högsta enskilda ersättning: Martin Nordin, VD, total ersättning enligt ovan.

Anställningsavtalen för ledande befattningshavare som är medlemmar i ledningsgruppen har anpassats till reglerna i Förordningen mot orimlig ersättning i börsnoterade företag.

Under räkenskapsåret beviljades inga säkerheter eller garantier till ledande befattningshavare eller styrelseledamöter.

LÅN OCH KREDITER

Inga lån eller krediter beviljades av Fenix Outdoor International AG eller något annat koncernbolag till ledande befattningshavare eller styrelseledamöter, och inga sådana lån var utestående per den 31 december 2014.

ERSÄTTNINGAR 2015

Fast ersättning

Förslag avseende den totala grundersättningen till styrelseledamöter och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2015 kommer att läggas fram för godkännande av årsstämman i maj 2015.

För 2015 kommer huvudägaren att föreslå årsstämman en ersättning om 25 000 CHF till styrelseordföranden och 10 000 CHF till övriga styrelseledamöter, Ulf Gustafsson, Anders Hedberg och Mats Olsson. Ulf Gustafsson erbjuds även ett konsultarvode enligt ovan.

RÖRLIG ERSÄTTNING SOM AVSER 2014 OCH UTBETALAS 2015

Förslag avseende den totala rörliga ersättningen till styrelseledamöter och VD för räkenskapsåret 2014 kommer att läggas fram för retroaktivt godkännande av årsstämman i maj 2015.

Ingen rörlig ersättning till styrelseledamöter föreslås.

Verkställande direktören har rätt till en bonus baserad på avkastning på totalt kapital för Fenix Outdoorkoncernen (resultat efter finansiella poster, med tillägg för räntekostnader, i procent av genomsnittlig total balansomslutning – räknat som (årets ingående balans + årets utgående balans)/2).

Basen är den genomsnittliga reporäntan fastställd av Sveriges Riksbank för det aktuella kalenderåret plus 15 procent. Basen +1 procent ger en månadslön extra, basen +2 procent ger ytterligare en månadslön, och så vidare upp till sex månadslöner. För 2014 föreslås Martin Nordin erhålla en bonus om sex månadslöner som kommer att betalas ut under 2015.

Genomsnittlig reporänta 2014 = 0,47 % + 15 % = 15,5 %. Avkastning på totalt kapital 23,3 %. Skillnaden, 7,8 %, resulterar i 6 månadslöner som bonus.

Inga personer förutom Martin Nordin, VD och styrelseledamot, har några aktier i Fenix Outdoor International AG.

Styrelsen 2014

Sven Stork, styrelseordförande	Inga aktier
Martin Nordin	18 300 000 A-aktier och 27 568 B-aktier
Mats Olsson	Inga aktier
Anders Hedberg	Inga aktier
Ulf Gustafsson	Inga aktier

Ledande befattningshavare 2014

Martin Nordin, VD	Se ovan
Alex Koska, Vice President	inga aktier
Martin Axelhed, Vice President	10 000 B-aktier
Thomas Lindberg, CFO	600 B-aktier
Marcel Gerrits	inga aktier
Henrik Hoffman	9 350 B-aktier
John Walbrecht	inga aktier
Susanne Nordin	inga aktier

REVISIONSBERÄTTELSE ERSÄTTNINGSRAPPORT

Vi har granskat ersättningsrapporten daterad den 7 april 2015 för Fenix Outdoor International AG för räkenskapsåret 2014. Revisionen omfattade endast information enligt paragraferna 14–16 i Förordningen mot orimlig ersättning i börsnoterade bolag på sidorna 50–51 i ersättningsrapporten.

STYRELSENS ANSVAR

Styrelsen har ansvar för upprättandet och en allmänt rättvisande presentation av ersättningsrapporten i enlighet med schweizisk lag och Förordningen mot orimlig ersättning i börsnoterade bolag (Förordningen). Styrelsen har även ansvar för att utforma ett ersättningsystem och fastställa individuella ersättningspaket.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande om föreliggande ersättningsrapport. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Schweiz (Swiss Auditing Standards). Dessa standarder kräver att vi uppfyller etiska krav, och planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att ersättningsrapporten överensstämmer med schweizisk lag och paragraferna 14–16 i Förordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om upplysningarna i ersättningsrapporten avseende ersättningar, lån och krediter, i enlighet med paragraferna 14–16 i Förordningen. Vilka åtgärder som ska utföras beror på revisorns bedömning, bland annat en utvärdering av riskerna för väsentliga felaktigheter i ersättningsrapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. En revision innebär också att utvärdera rimligheten i de metoder som tillämpats vid värderingen av ersättningarna samt att utvärdera den samlade redovisningen i ersättningsrapporten.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning uppfyller Fenix Outdoor International AG:s ersättningsrapport för räkenskapsåret 2014 kraven i schweizisk lag och paragraferna 14–16 i Förordningen.

Ernst & Young Ltd

Zürich 7 april 2015

Roger Müller
Licensed audit expert
(Huvudansvarig revisor)

Ralf Noffke
Licensed audit expert

FENIX OUTDOOR AKTIEINFORMATION

AKTIEUTVECKLING 2014

Fenix Outdoor bör noterades 1983 och handlas på Nasdaq OMX Stockholms lista för medelstora företag. Aktien ingår i sektorn "Hushållsartiklar och varor för personligt bruk". Aktiens kortnamn är FOI-B och ISIN-koden är CH0242214887. Räknet på stängningskursen den 30 december 2014, som var 360,00 SEK, uppgick Fenix Outdoors totala börsvärde till 4,77 (3,78) miljarder kronor.

Under 2014 steg kursen med 26,3 procent medan totalindexet, OMX Stockholm, steg 12,4 procent. Den högsta slutkursen som noterades under året var 448,00 SEK den 20 maj, och den lägsta slutkursen var 272,00 SEK som noterades den 4 februari.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Fenix Outdoor uppgick vid utgången av 2014 till 13 250 TCHF fördelat på 10 850 000 aktier av serie B med ett kvotvärde på 1 CHF och 24 000 000 aktier av serie A med ett kvotvärde på 0,1 CHF. Varje A-aktie berättigar till en tiondel av B-aktiens rätt till bolagets vinst och kapital.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2014 till 2 847 (3 284). De tio största ägarna svarade för 74,4 procent av kapitalet och 90,3 procent av rösterna.

UTDELNING

För räkenskapsåret 2014 har styrelsen föreslagit en utdelning om 4,00 kronor per B-aktie och en utdelning om 0,40 kronor per A-aktie, motsvarande 24,3 procent av resultatet efter skatt.

Räknet på stängningskursen den 30 december 2014 (360,00 SEK) innebär utdelningsförslaget en direktavkastning om 1,2 procent.

Sedan 2010 har Fenix Outdoor i genomsnitt delat ut 26,5 procent av resultatet före skatt.

ÅRSSTÄMMA, EKONOMISK INFORMATION 2015

Ordinarie årsstämma i Fenix Outdoor International AG (publ) hålls kl. 13:00 torsdagen den 5 maj 2015 på Röntgenvägen 2 i Solna.

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMAN

Kallelse till årsstämma sker genom Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, www.fenixoutdoor.com. Information om att kallelse har skett annonseras i Svenska Dagbladet och i Örnköldsviks Allehanda.

ANMÄLAN OCH DELTAGANDE I STÄMMAN

Aktieägare som vill delta på årsstämman ska anmäla sig till bolaget senast kl. 14:00 onsdagen den 29 april 2015 till följande adress: Fenix Outdoor International AGM, Box 209, SE-891 25 Örnköldsvik. Anmälan kan även göras per e-post till info@fenixoutdoor.se

Vid anmälan ska uppges namn, adress, personnummer/organisationsnummer, telefonnummer (dagtid) och antal aktier som innehas.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få delta på stämman tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. För att aktierna ska kunna omregistreras i tid bör aktieägare, hos förvaltande bank eller fondförvaltare, begära tillfällig ägarregistrering i god tid före tisdagen den 28 april 2015.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,00 SEK per B-aktie (4,00) och en utdelning om 0,4 SEK per A-aktie för 2014.

- Sista handelsdagen för Fenix Outdoors aktie, inklusive rätten till utdelning: 28 april 2015
- Avstämningsdag för utbetalning av utdelning: 7 maj 2015
- Utbetalningsdag för utdelning: 12 maj 2015

EKONOMISK INFORMATION 2015

Delårsrapport januari–mars, 5 maj 2015

Delårsrapport januari–juni, 17 augusti 2015

Delårsrapport januari–september, 3 november 2015

Bokslutskommuniké 2015, februari 2016

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 DECEMBER 2014

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
MARTIN NORDIN	18 300 000	272 568	15,87	53,29
LISELORE AB	1 900 000	1 703 767	14,29	10,34
HAK HOLDING LIMITED	1 900 000	1 703 737	14,29	10,34
PINKERTON HOLDING AB	1 900 000	1 623 767	13,69	10,11
PLACERINGSFOND SMÅBOLAGSFOND, NORDEN	0	783 289	5,91	2,25
SWEDBANK ROBUR SMÅBOLAGSFOND SVERIGE	0	383 952	2,90	1,10
HANDELSBANKEN FONDER AB RE JPMEL	0	283 051	2,14	0,81
FONDITA NORDIC MICRO CAP SR	0	254 000	1,92	0,73
CLIENTS ACCOUNT-DCS	0	245 266	1,85	0,70
NORDIN, ANNA	0	201 485	1,52	0,58
VON DER ESCH, STINA	0	200 000	1,51	0,57
FONDITA NORDIC SMALL CAP	0	187 000	1,41	0,54
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA	0	158 205	1,19	0,45
CARNEGIE SMÅBOLAGSFOND	0	156 142	1,18	0,45
Summa	24 000 000	8 156 229	79,67	92,27
Övriga aktieägare	0	2 693 771	20,33	7,73
Summa	24 000 000	10 850 000	100,00	100,00

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

<p>SVEN STORK Född 1940 Styrelseordförande Styrelseledamot sedan 1989 Tekn. Dr. Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Maweva-Holding AG Antal aktier i Fenix Outdoor: —</p> <p>MATS OLSSON Född 1948 Styrelseledamot sedan 1986 Direktör Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i KnowIT AB, Ledamot i KIAB Fastighetsutveckling AB Antal aktier i Fenix Outdoor: —</p> <p>ANDERS HEDBERG Född 1951 Styrelseledamot sedan 2010 Övriga styrelseuppdrag: — Antal aktier i Fenix Outdoor: —</p> <p>ULF GUSTAFSSON Född 1955 Styrelseledamot sedan 2013 Övriga styrelseuppdrag: Blåkläder Workwear AB, Future Danmark Aps samt Future Oy. Antal aktier i Fenix Outdoor: —</p>	<p>MARTIN NORDIN Född 1962 Ledamot sedan 2014 och VD Anställd i Fenix Outdoor sedan 2002 Antal aktier i Fenix Outdoor: 18 300 000 A-aktier och 272 568 B-aktier</p> <p>MARTIN AXELHED Född 1976 Direktör Anställd i Fenix Outdoor sedan 1997 Antal aktier i Fenix Outdoor: 10 000</p> <p>THOMAS LINDBERG Född 1963 CFO Anställd i Fenix Outdoor sedan 2008 Antal aktier i Fenix Outdoor: 600</p> <p>ALEXANDER KOSKA Född 1966 Vice VD Anställd i Fenix Outdoor sedan 2007 Antal aktier i Fenix Outdoor: —</p> <p>Övriga ledande befattningshavare, fyra stycken.</p>
---	--

REVISORER

HUVUDANSVARIG REVISOR

Roger Müller

Licensed audit expert,
Ernst & Young Ltd
Revisor i Fenix Outdoor International AG sedan 2014

REVISOR

Ralf Noffke

Licensed audit expert,
Ernst & Young Ltd
Revisor i Fenix Outdoor International AG sedan 2014