

DELÅRSRAPPORT FÖR FENIX OUTDOOR AB (publ) 2011-01-01 – 2011-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 173,7 (1 004,3) MSEK, en ökning med 17%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 211,3 (194,2) MSEK, en ökning med 9%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 214,9 (184,5) MSEK, en ökning med 16%
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 154,8 (135,3) MSEK, en ökning med 14%.
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 11,66 (10,19) kronor.

Koncernen är organiserad i två rörelsesegment: **Brands** som omfattar utveckling och marknadsföring av de egna varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton samt **Retail** genom outdoordetaljisterna Naturkompaniet och Partioaitta. Dessa två rörelsesegment stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, ekonomi, finans, IT och logistik.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning ökade med 165,0 MSEK till 1 155,7 (990,7) MSEK, där förvärvade verksamheter bidragit med 88,4 MSEK. Brands visar en stark tillväxt under det tredje kvartalet, vilket bl a kan härledas till att många sport-och outdoorbutiker stängde förra vintersäsongen med låga lagernivåer. Retailsegmentet minskar mätt i jämförbara enheter. Detta kan främst hänföras till perioden januari till februari då omsättningen påverkades av den tidiga vintern och den därmed mycket goda försäljningen av vintervaror redan under kvartal fyra 2010.

Den starka kronan har begränsat omsättningsökningen i SEK. I lokal valuta var den totala tillväxten cirka 22%, där nya verksamheter bidragit med 9% av ökningen.

Fenix Outdoor har under året förvärvat tre bolag, vilka till del konsoliderats under perioden. De nya bolagen är Bus Sport Ag som är en distributör av outdoorprodukter till den schweiziska marknaden, med Hanwag och Fjällräven som två betydande varugrupper, samt Fjällräven Arctic Fox Llc som är ett relativt nyetablerat distributionsbolag för Fjällräven på den amerikanska marknaden. Detta bolag driver dessutom en butik i New York. I maj förvärvades den finska detaljhandelskedjan Partioaitta, med elva butiker.

Koncernens rörelseresultat ökade 9% från 194,2 MSEK till 211,3 MSEK. Det lägre vinstbidraget från Retail och kostnader för att etablera samt integrera nya verksamheter har mer än väl kompenseras av försäljningsökningen inom Brands.

Koncernens rörelseintäkter uppgick till	1 173,7 (1 004,3) MSEK
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till	234,8 (211,8) MSEK
Koncernens resultat före skatt uppgick till	214,9 (184,5) MSEK
Koncernens resultat efter skatt uppgick till	154,8 (135,3) MSEK

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella position är fortsatt stark, men likviditeten har påverkats genom kontantköp av nya verksamheter. Lagernivåerna är medvetet högre jämfört föregående år. Den starka försäljningen inom Brands under kvartal tre har resulterat i en ökning av kundfordringar. Koncernens likvida medel, exklusive ej utnyttjade kreditramar, uppgick till 32,5 (129,6) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 87,3 (53,7) MSEK.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 34,7 (19,0) MSEK. En inte obetydlig del av investeringarna är hänförliga till en uppgradering av koncernens affärssystem.

SOLIDITET

Koncernens egna kapital uppgick till 738,7 (577,8) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 66,3% (67,1%).

MODERBOLAGET

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -3,0 (40,7) MSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till 0,4 (47,4) MSEK, där huvuddelen av föregående års resultat var hänförligt till utdelning från dotterbolag. Likvida medel vid periodens utgång var 0,0 (92,6) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 21,9 (2,7) MSEK. Tidigare långa dotterbolagsfordringar har per denna rapport klassificerats om till korta dito, då all huvudsaklig finansiering till bolagen från moderbolaget lagts om till koncernens cashpool system.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har i allt väsentligt tillämpats som i senaste årsredovisningen. Nya eller reviderade IFRS-standards som har trätt i kraft sedan den 1 januari 2011 har inte givit någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport

RISKER

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning, sid 39.

RÖRELSESEGMENT

Fenix Outdoor AB rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten **Brands** och **Retail** samt för koncerngemensamma tjänster. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Retail		Koncern-gemensamt	
	Jan - sept 2011	Jan - sept 2010	Jan - sept 2011	Jan - sept 2010	Jan - sept 2011	Jan - sept 2010
Nettoomsättning, MSEK	870,8	749,7	284,9	241,0	0,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	232,8	191,6	17,8	29,9	-39,3	-27,3
Antal butiker, 30 juni			42	27		
Varav franchise			6	6		

	Brands		Retail		Total	Total
	Jan - sept 2011	Jan - sept 2010	Jan - sept 2011	Jan - sept 2010	Jan - sept 2011	Jan - sept 2010
Omsättning per marknad						
Sverige	83,7	61,9	232,1	241,0	27%	31%
Övriga Norden	162,2	124,3	52,8		19%	13%
Tyskland	278,5	251,5			24%	25%
Benelux	100,0	101,4			9%	10%
Övriga Europa	140,3	112,2			12%	11%
USA	79,6	70,2			7%	7%
Övriga Marknader	26,5	28,2			2%	3%
Totalt	870,8	749,7	284,9	241,0	100%	100%

BRANDS

- Omsättningen har ökat till 870,8 (749,7) MSEK
- Rörelseresultatet har ökat till 232,8 (191,6) MSEK

Brands uppvisar en omsättningsökning om 16%. I lokal valuta har tillväxten varit 23% inkluderat omsättning från nyförvärd verksamhet om 5%.

RETAIL

- Omsättningen har ökat till 284,9 (241,0) MSEK
- Rörelseresultatet har minskat till 18,2 (29,9) MSEK.

Omsättningen i början på året påverkades negativt av den tidiga starten på vintern, vilket resulterade i en mycket stor försäljning av vintervaror i november och december föregående år. För jämförbara butiker, inom Naturkompaniet, gick omsättningen under perioden fram till sista september ned med 5%, vilket påverkat segmentets rörelseresultat negativt. Den finska verksamheten, vilken förvärvades i maj 2011, tillförde en omsättning om 52,8 MSEK för perioden.

FENIX

OUTDOOR AB publ.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT MSEK

	3 månader		9 månader		12 månader	
	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	okt-sept 2010/2011	jan-dec 2010
Nettoomsättning	522,6	379,0	1 155,7	990,7	1 496,7	1 331,7
Övriga rörelseintäkter	6,3	2,8	18,0	13,7	24,2	19,9
Summa rörelseintäkter	528,9	381,8	1 173,7	1 004,4	1 520,9	1 351,6
Handelsvaror	- 236,2	- 158,4	- 530,3	- 444,7	- 679,5	- 593,9
Övriga externa kostnader	- 100,2	- 76,9	- 241,6	- 207,8	- 318,3	- 284,5
Personalkostnader	- 63,0	- 44,8	- 167,0	- 135,9	- 225,3	- 194,2
Av- och nedskrivningar	- 7,9	- 5,8	- 22,7	- 17,6	- 29,4	- 24,3
Resultat från andelar i intresseföretag	- 0,2	- 1,5	- 0,8	- 1,6	0,1	- 0,7
Övriga rörelsekostnader	2,9	1,5	-	2,6	-	2,6
Summa rörelsens kostnader	- 404,6	- 288,9	- 962,4	- 810,2	- 1 252,4	- 1 100,2
Rörelseresultat	124,3	92,9	211,3	194,2	268,5	251,4
Finansiella intäkter	6,2	0,6	11,6	2,1	13,4	3,9
Finansiella kostnader	- 2,8	1,1	- 8,0	- 11,8	- 13,3	- 17,1
Resultat före skatt	127,7	94,6	214,9	184,5	268,6	238,2
Skatter	- 37,3	- 25,3	- 60,0	- 49,2	- 80,7	- 69,9
Årets resultat	90,4	69,3	154,9	135,3	187,9	168,3
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	90,0	69,3	154,4	135,4	187,5	168,5
Minoritetsägare	0,4	-	0,4	- 0,1	0,3	- 0,2
* Resultat per aktie före skatt	9,62	7,13	16,19	13,90	20,24	17,94
* Resultat per aktie efter skatt	6,81	5,22	11,66	10,19	14,16	12,70
Antal utestående aktier tusentals	13 274	13 274	13 274	13 274	13 274	13 274

* Resultat per aktie före och efter utspädning är samma då det inte finns utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	okt-sept 2010/2011	jan-dec 2010
Årets resultat efter skatt	90,4	69,3	154,9	135,3	187,9	168,3
Övriga totalresultat:	-				-	
Periodens förändring av omräkningsreserv	- 3,7	- 14,4	3,6	- 24,5	4,1	- 24,0
Periodens förändring av säkringsreserv	7,7	- 12,9	11,4	- 5,1	8,7	- 7,8
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat						
Summa övriga totalresultat för perioden	4,0	- 27,3	15,0	- 29,6	12,8	- 31,8
Summa totalresultat för året	94,4	42,0	169,9	105,7	200,7	136,5
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	101,1	42,0	176,6	105,8	207,5	136,7
Minoritetsägare	0,4	-	0,4	- 0,1	0,3	- 0,2

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MSEK

	30 sept 2011	30 sept 2010	31 dec 2010
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	97,4	52,7	50,3
Varumärken	36,8	39,6	38,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20,6	3,3	4,0
Materiella anläggningstillgångar	99,0	89,4	92,0
Finansiella anläggningstillgångar	14,2	22,5	15,8
Summa anläggningstillgångar	268,0	207,5	200,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	415,8	264,7	267,4
Kundfordringar och andra fordringar	359,9	259,8	120,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38,1	-	24,0
Likvida medel	32,5	129,6	270,6
Summa omsättningstillgångar	846,3	654,1	682,6
Summa tillgångar	1 114,3	861,6	883,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	738,7	577,8	608,7
Minoritetsintresse	7,3	1,2	1,2
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	30,1	24,6	36,0
Långfristiga räntebärande skulder	43,6	46,2	44,2
Summa långfristiga skulder	73,7	70,8	80,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	193,2	204,3	132,9
Kortfristiga räntebärande skulder	43,7	7,5	7,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57,7	-	52,6
Summa kortfristiga skulder	294,6	211,8	193,2
Summa eget kapital och skulder	1 114,3	861,6	883,3

REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL TSEK

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Omräkning utlandsverk- samheter	Säkrings reserv	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2010	26 547	65 933	394 820	10 683	629	498 612
Förändringar i eget kapital 2010						
Utdelningar	-	-	- 26 547	-	-	- 26 547
Summa totalresultat för året	-	-	168 541	- 24 087	- 7 787	136 667
Utgående balans 31 dec 2010	26 547	65 933	536 814	- 13 404	- 7 158	608 732
Utdelningar						
Förändr. i eget kap. 30 sep 2011			- 39 821			- 39 821
Summa totalresultat för perioden			154 837	3 633	11 360	169 830
Utgående balans 30 sep 2011	26 547	65 933	691 651	- 9 771	4 202	738 741

FENIX

OUTDOOR AB publ.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT MSEK

	3 månader		9 månader		12 månader	
	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	okt-sept 2010/2011	jan-dec 2010
Övriga rörelseintäkter	13,1	1,2	35,2	8,1	37,0	9,9
Summa rörelseintäkter	13,1	1,2	35,2	8,1	37,0	9,9
Övriga externa kostnader	- 7,8	- 5,0	- 34,7	- 11,9	- 38,9	- 16,1
Personalkostnader	- 13,5	- 3,1	- 19,7	- 10,3	- 26,4	- 17,0
Av- och nedskrivningar	- 2,2	- 0,6	- 4,0	- 1,8	- 4,7	- 2,5
Summa rörelsens kostnader	- 23,5	- 8,7	- 58,4	- 24,0	- 70,0	- 35,6
Rörelseresultat	- 10,4	- 7,5	- 23,2	- 15,9	- 33,0	- 25,7
Resultat från andelar i koncernföretag	10,0	66,0	10,0	66,0	57,9	113,9
Finansiella intäkter	3,7	1,2	12,0	3,2	14,3	5,5
Finansiella kostnader	1,2	- 0,5	- 1,8	- 12,6	- 5,6	- 16,4
Resultat före skatt och bokslutsdisp.	4,5	59,2	- 3,0	40,7	33,6	77,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	- 12,7	- 12,7
Skatter	1,4	1,8	3,4	6,7	8,9	12,2
Årets resultat	5,9	61,0	0,4	47,4	29,8	76,8

ÖVRIGA TOTALRESULTAT MSEK

	jan-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	okt-sept 2010/2011	jan-dec 2010
Årets resultat	5,9	61,0	0,4	47,4	29,8	76,8
Summa totalresultat för året	5,9	61,0	0,4	47,4	29,8	76,8

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING
MSEK**

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernbolag

Andelar i intressebolag

Fordringar hos koncernföretag

Andra långfr fordringar

Summa Finansiella anl tillgångar

Varulager

Omsättningstillgångar

Kundfordringar

Fordringar hos koncernföretag

Övriga fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Likvida medel

Summa omsättningstillgångar

Totala tillgångar

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Obeskattade reserver

Långfristiga skulder

Avsättningar

Långfristiga skulder från koncernföretag

Summa långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Kortfristiga skulder bank

Skulder till koncernföretag

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda int

Summa kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

	30 sept 2011	30 sept 2010	31 Dec 2010
	19,5	1,7	1,6
	5,7	5,8	11,9
	225,2	148,9	147,6
	10,0	10,1	10,0
	1,5	94,9	124,1
	0,6	7,3	0,6
	237,3	261,2	282,3
	-	-	-
	0,5	0,4	0,4
	296,6	66,3	61,2
	18,4	13,5	1,3
	2,0	2,1	3,6
	-	92,6	235,4
	317,5	174,9	301,9
	580,0	443,6	597,7
	343,6	274,6	383,0
	78,9	66,3	78,9
	0,5	0,6	0,6
	9,4	9,3	9,4
	9,9	9,9	10,0
	5,8	3,2	3,4
	39,1		
	96,9	82,1	114,1
	-	2,8	2,1
	5,8	4,7	6,2
	147,6	92,8	125,8
	580,0	443,6	597,7

KOMMANDE RAPPORTER FRÅN FENIX OUTDOOR AB (publ).

Bokslutskommuniké för 2011 lämnas den 16 februari 2012.

Solna den 28 oktober 2011

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Martin Nordin, Verkställande direktör

Revisorsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen i Fenix Outdoor AB (publ)

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Fenix Outdoor AB (publ), per 30 september 2011 och den niomånaders period som slutar per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Solna den 28 oktober 2011

Johan Adolphson
Auktoriserad revisor

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtal.

FENIX OUTDOOR AB (publ)
Box 209
891 25 Örnköldsvik
Telefon 0660-26 62 00, Fax 0660-26 62 21
Organisationsnummer: 556110-6310
Internet: www.fenixoutdoor.se

Ytterligare information lämnas av VD, Martin Nordin, telefon +41 797 992758