

DELÅRSRAPPORT FÖR FENIX OUTDOOR AB (publ) 2010-01-01 – 2010-09-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 004,3 (888,8) MSEK, en ökning med 13%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 194,2 (154,2) MSEK, en ökning med 26%.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till 184,5 (144,0) MSEK, en ökning med 28%
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 135,3 (102,2) MSEK, en ökning med 32%.
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 10,19 (7,70) 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 outdoor-detaljisten Naturkompaniet AB. Dessa två rörelsesegment stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, ekonomi, finans, IT och logistik.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning ökade cirka 13% till 990,7 (874,4) MSEK. Ökningen kan härledas till en stabil efterfrågan, tillskott från förvärvade verksamheter och en stark detaljhandel i Sverige. I lokal valuta var försäljningstillväxten 22%. Cirka 10% av koncernens omsättning kommer från verksamheter förvärvade under år 2009.

Koncernens rörelseresultat ökade med 26%, från 154,2 MSEK till 194,2 MSEK. Vilket främst förklaras av en stabil och något ökad bruttomarginal och den högre omsättningen.

Det negativa finansnettot kan härledas till moderbolagets innehav av finansiella tillgångar i EUR.

Koncernens rörelseintäkter uppgick till	1 004,3 (888,8) MSEK
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till	211,8 (168,6) MSEK
Koncernens resultat före skatt uppgick till	184,5 (144,0) MSEK
Koncernens resultat efter skatt uppgick till	135,3 (102,2) MSEK

LIKVIDITET

Koncernens likviditet är fortsatt god. Lagernivåerna är medvetet något högre jämfört föregående år. Koncernens likvida medel, exklusive ej utnyttjade kreditramar, uppgick till 129,6 (131,0) MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 53,7 (64,6) MSEK.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 19,0 (13,3) MSEK.

FENIX

OUTDOOR AB publ.

SOLIDITET

Koncernens egna kapital uppgick till 577,8 (483,4) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 67% (66)%.

MODERBOLAGET

Verksamheten utgörs av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Bolaget utdebiterar serviceavgifter för koncerngemensamma funktioner. Årets resultat har påverkats positivt av en utdelning från Naturkompaniet AB. Resultat före skatt uppgick till 40,7 (-22,0) MSEK. Resultat efter skatt för perioden uppgick till 47,4 (-16,2) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång var 92,6 (117,6) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,7 (1,8) MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har i allt väsentligt tillämpats som i senaste årsredovisningen.

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. I tidigare års avgivna rapporter har rörelseresultatet för koncerngemensamma funktioner adderats till rörelsesegmentet Brands.

	Brands		Retail		Koncern-gemensamt	
	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009
Nettoomsättning, MSEK	749,7	664,2	241,0	210,2	0,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	191,6	155,2	29,9	21,5	-27,3	-22,5
Antal butiker			27	28		
Varav franchise			6	6		

	Brands		Retail		Total	Total
	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009
Omsättning per marknad						
Sverige	61,9	60,5	241,0	210,2	31%	31%
Övriga Norden	124,3	115,4			13%	13%
Tyskland	251,5	254,6			25%	29%
Benelux	101,4	106,8			10%	12%
Övriga Europa	112,2	89,7			11%	10%
USA	70,2	12,3			7%	1%
Övriga Marknader	28,2	24,9			3%	3%
Totalt	749,7	664,2	241,0	210,2	100%	100%

BRANDS

- Omsättningen har ökat till 749,7 (664,2) MSEK, förändring 13%
- Rörelseresultatet har ökat till 191,6 (155,2) MSEK, förändring 23%

Brands uppvisar en omsättningsökning om 13%. I lokal valuta var tillväxten cirka 24% inklusive omsättning i de förvärvade verksamheterna Brunton och Rosker, som bidrog med knappt 11%. Det starkare rörelseresultatet är en effekt av den större omsättningen. Ökningen i USA är främst hänförlig till förvärvad verksamhet, medan minskningen i EUR-området beror på att lokal omsättningsökning räknats om till en betydligt starkare krona.

RETAIL

- Omsättningen har ökat till 241,0 (210,2) MSEK, förändring 15%
- Rörelseresultatet har ökat till 29,9 (21,5) MSEK, förändring 39%.

Retail, bestående av Naturkompaniets 27 butiker, varav 6 stycken franchise, fortsätter att växa snabbare än övriga marknaden, vilken gynnats av bra väder och ett ökande intresse för sport och friluftsliv. Naturkompaniet har under 2010 byggt ut ett par av sina butiker i Stockholm samt sin butik i Örnsköldsvik. Detta tillsammans med utbyggnaden i Göteborg förra året har bidragit till den starka tillväxten. Naturkompaniet kommer under 2011 att öppna ytterligare en butik i centrala Jönköping, där man tidigare bara varit representerad utanför stadskärnan.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT MSEK

	3 månader		9 månader		12 månader	
	Juli - sep 2010	Juli - sep 2009	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009	okt - sep 2009/2010	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	379,0	336,8	990,7	874,4	1 230,5	1 114,2
Övriga rörelseintäkter	2,8	6,2	13,7	14,4	17,6	18,3
Summa rörelseintäkter	381,8	343,0	1 004,4	888,8	1 248,1	1 132,5
Handelsvaror	- 158,4	- 155,1	- 444,7	- 411,3	- 538,0	- 504,6
Övriga externa kostnader	- 76,9	- 65,9	- 207,8	- 184,5	- 288,2	- 264,9
Ersättning till anställda	- 44,8	- 37,7	- 135,9	- 118,2	- 185,4	- 167,7
Av- och nedskrivningar	- 5,8	- 4,5	- 17,6	- 14,4	- 22,9	- 19,7
Resultat från andelar i intresseföretag	- 1,5	- 0,9	- 1,6	- 1,3	- 2,4	- 2,1
Övriga rörelsekostnader	- 1,5	- 0,2	- 2,6	- 4,9	0,5	- 1,8
Summa rörelsens kostnader	- 288,9	- 264,3	- 810,2	- 734,6	- 1 036,4	- 960,8
Rörelseresultat	92,9	78,7	194,2	154,2	211,7	171,7
Finansiella intäkter	0,6	- 1,7	2,1	2,9	2,6	3,4
Finansiella kostnader	1,1	- 10,3	- 11,8	- 13,1	- 14,2	- 15,5
Resultat efter finansiella poster	94,6	66,7	184,5	144,0	200,1	159,6
Skatt	- 25,3	- 20,5	- 49,2	- 41,8	- 53,7	- 46,3
Periodens resultat	69,3	46,2	135,3	102,2	146,4	113,3

Periodens resultat hänförligt till:

	69,3	46,2	135,4	102,2	146,5	113,3
Moderbolagets aktieägare						
Minoritetsägare	-	-	- 0,1	-	- 0,1	-
* Resultat per aktie före skatt	7,13	5,02	13,90	10,85	15,07	12,02
* Resultat per aktie efter skatt	5,22	3,48	10,19	7,70	11,03	8,54
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 - sep 2010	Juli - sep 2009	Jan - sep 2010	Jan - sep 2009	okt - sep 2009/2010	Jan-dec 2009
Periodens resultat efter skatt	69,3	46,2	135,3	102,2	146,4	113,3
Övriga totalresultat:						
Periodens förändring av omräkningsreserv	- 14,4	- 10,6	- 24,5	- 10,5	- 21,0	- 7,0
Periodens förändring av säkringsreserv	- 12,9	2,2	- 5,1	0,5	- 4,4	1,2
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa övriga totalresultat	- 27,3	- 8,4	- 29,6	- 10,0	- 25,4	- 5,8
Summa totalresultat för perioden	42,0	37,8	105,7	92,2	121,0	107,5
Summa totalresultat hänförligt till:	-	-	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	42,0	37,8	105,8	92,2	121,0	107,5
Minoritetsägare	-	-	- 0,1	-	-	-

FENIX

OUTDOOR AB publ.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MSEK

	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	52,7	48,9	50,2
Varumärken	39,6	42,3	48,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,3	4,3	4,3
Materiella anläggningstillgångar	89,4	89,7	97,4
Finansiella anläggningstillgångar	22,5	7,2	15,7
Summa anläggningstillgångar	207,5	192,4	215,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	264,7	205,6	231,7
Kundfordringar och andra fordringar	259,8	203,8	113,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-
Likvida medel	129,6	131,0	182,7
Summa omsättningstillgångar	654,1	540,4	527,8
Summa tillgångar	861,6	732,8	743,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	577,8	483,4	498,6
Minoritetsintresse	1,2	-	1,5
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	24,6	20,5	27,9
Långfristiga räntebärande skulder	46,2	57,2	56,1
Summa långfristiga skulder	70,8	77,7	84,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	204,3	164,3	152,0
Kortfristiga räntebärande skulder	7,5	7,4	7,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Summa kortfristiga skulder	211,8	171,7	159,4
Summa eget kapital och skulder	861,6	732,8	743,5

REDOGÖRELSE FÖR FÖR- ÄNDRING I EGET KAPITAL TSEK

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Omräkning utlandsverk- samheter	Säkrings reserv	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2009	26 547	65 933	308 054	17 724	- 565	417 693
Förändring 1 jan till 30 sep 2009						
Utdelningar	-	-	- 26 547	-	-	- 26 547
Summa totalresultat för perioden	-	-	102 193	- 10 496	535	92 232
Utgående balans 30 sep 2009	26 547	65 933	383 700	7 228	- 30	483 378
Förändring 1 okt - 31 dec 2009						
Utdelningar	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	11 120	3 454	659	15 233
Utgående balans 31 dec 2009	26 547	65 933	394 820	10 682	629	498 611
Förändring 1 jan till 30 sep 2010						
Utdelningar	-	-	- 26 547	-	-	- 26 547
Summa totalresultat för perioden	-	-	135 267	- 24 453	- 5 107	105 707
Utgående balans 30 sep 2010	26 547	65 933	503 540	- 13 771	- 4 478	577 771

**MODERBOLAGETS RESULTAT-
RÄKNING MSEK**

	3 månader		9 månader		12 månader	
	Juli - sep 2010	Juli - sep 2009	Jan -sep 2010	Jan -sep 2009	Okt - sep 2009/2010	jan-dec 2009
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	1,2	1,9	8,1	5,3	10,5	7,7
Summa rörelseintäkter	1,2	1,9	8,1	5,3	10,5	7,7
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	- 5,0	0,9	- 11,9	-	- 18,0	- 6,1
Personalkostnader	- 3,1	- 6,1	- 10,3	- 19,0	- 17,4	- 26,1
Av- och nedskrivningar	- 0,6	- 0,5	- 1,8	- 1,5	- 2,3	- 2,0
Res från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	- 8,7	- 5,7	- 24,0	- 20,5	- 37,7	- 34,2
Rörelseresultat	- 7,5	- 3,8	- 15,9	- 15,2	- 27,2	- 26,5
Resultat från finansiella inv.						
Resultat från andelar i konc företag	66,0	-	66,0	-	113,0	47,0
Resultat från andelar i andra företag	-	-	-	-	- 0,1	- 0,1
Ränteintäkter och likn poster	1,2	-	3,2	2,8	4,0	3,6
Räntekostnader och likn poster	- 0,5	- 9,1	- 12,6	- 9,6	- 14,1	- 11,1
Summa resultat från finansiella inv.	66,7	- 9,1	56,6	- 6,8	102,8	39,4
Resultat efter finansiella poster	59,2	- 12,9	40,7	- 22,0	75,6	12,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	7,6	7,6
Skatt	1,8	3,4	6,7	5,8	7,6	6,7
Periodens resultat efter skatt	61,0	- 9,5	47,4	- 16,2	90,8	27,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING
MSEK

	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,7	1,7	1,8
Materiella anläggningstillgångar	5,8	5,1	5,3
Finansiella anläggningstillgångar	261,2	168,0	227,7
Summa anläggningstillgångar	268,7	174,8	234,8
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	0,4	0,8	0,8
Fordringar hos koncernföretag	66,3	84,3	86,5
Övriga fordringar	13,5	4,4	5,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,1	3,5	3,2
Likvida medel	92,6	117,6	145,3
Summa omsättningstillgångar	174,9	210,6	241,7
Totala tillgångar	443,6	385,4	476,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	274,6	191,1	253,8
Obeskattade reserver	66,3	73,9	66,3
Långfristiga skulder			
Avsättningar	0,6	-	-
Långfristiga skulder	9,3	9,3	10,0
Summa långfristiga skulder	9,9	9,3	10,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3,2	4,7	7,3
Skulder till koncernföretag	82,1	96,4	126,4
Övriga skulder	2,8	1,0	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda int	4,7	9,0	12,1
Summa kortfristiga skulder	92,8	111,1	146,4
Summa eget kapital och skulder	443,6	385,4	476,5

KOMMANDE RAPPORTER FRÅN FENIX OUTDOOR AB (publ)

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2010 lämnas den 9 februari 2011.

Stockholm den 28 oktober 2010

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

Martin Nordin

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Fenix Outdoor AB, per 30 september 2010 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. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 28 oktober 2010

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 Örnsköldsvik

Telefon 0660-26 62 00, Fax 0660-26 62 21

Organisationsnummer: 556110-6310

Internet: www.fenixoutdoor.se

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