

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport sex månader 2015

Andra kvartalet 2015-04-01 – 2015-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 103 600 (45 946) en ökning med 126%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR -3 059 (+714). + 1 828 (+714), exkluderat omstrukturingskostnader reserverade i Globetrotter.
- Under kvartalet har det reserverats för omstrukturingskostnader om MEUR 4,9 i Globetrotter.
- Koncernens res. före skatt uppgick till TEUR -4 045 (+1 292).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR -0,38 (0,08).
- Den 1 juni förvärvade Fenix Outdoor utestående aktier i Friluft Retail Europé AB (40%). Aktierna förvärvades genom en riktad nyemission från Fenix Outdoor International AG om 210 000 B-aktier samt en kontantdel om MEUR 0,5.
- I samband med tilläggsförvärvet har förvärvsanalysen av Globetrotter slutförts, vilket resulterat i en minskning av förvärvat eget kapital i Globetrotter om MEUR 5,7 per 2014-12-31. Denna justering redovisas retroaktivt som kostnad per 2014-12-31.



Såväl Naturkompaniet som Partioaitta har under juli månad gynnats väl av den kyliga och regniga sommaren i Norden.

Första halvåret 2015-01-01 – 2015-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 208 203 (106 163) en ökning med 96%.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 414 (10 725). 5 301 (10 725), exkluderat omstruktureringskostnader reserverade i Globetrotter.
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 1 869 (11 220).
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till TEUR -1 808 (8 176).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR -0,13 (0,64).



Händelser efter rapportperiodens slut

Inga betydande händelser kan redovisas. Det kan dock noteras att såväl Naturkompaniet och Partioaitta under juli månad gynnats väl av den kyliga och regniga sommaren i Norden.

MEUR	3 mån		6 mån		12 mån	
	april - juni 2015	april - juni 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014	juli - juni 2014/2015	jan - dec 2014
Nettoomsättning	102,1	45,4	203,9	105,2	336,0	237,3
Rörelseresultat	-3,1	0,7	0,4	10,7	23,3	28,9
Rörelsemarginal, %	-3,0%	1,5%	0,2%	10,2%	6,9%	12,2%
Resultat före skatt	-4,0	1,3	1,9	11,2	28,0	32,6
Resultat efter skatt	-5,1	1,0	-1,8	8,2	16,4	20,7
Resultat per aktie efter skatt	-0,38	0,08	-0,13	0,64	1,22	1,54
Soliditet, %			47,6%	63,7%		42,6

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Fenix Outdoor International AG ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller krav ställda i noteringsavtalet. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 augusti 2015.

KONTAKTPERSON
Martin Nordin, VD
+41 797 99 27 58

KOMMENTAR FRÅN VD

Det första halvåret har präglats av det som jag redan beskrev i mitt VD ord i Årsredovisningen för 2014. ”2015 kommer att bli ett utmanande år”.

Brands växer vidare och undantaget vissa mindre utmaningar har de olika varumärkena utvecklats som förväntat eller bättre. Som ett mindre undantag kan dock nämnas Brunton, där vi visserligen fått kontroll på resultaträkningen genom tuffa kostnadsbesparingar, men där försäljningen inom vissa segment inte lyfter till de nivåer vi önskar.

Trestegsförvärvet av Globetrotter, där Fenix sedan första juni 2015 kontrollerar hela ”Friluft”, inkluderar de tre helägda dotterbolagen Naturkompaniet, Partioaitta och Globetrotter. Det är en fortsatt tuff process och vi kommer att bli tvungna att ta nödvändiga beslut för att förvandla ett bolag som under många år kunnat leva gott i en mindre konkurrensutsatt marknad. Den snabba förändringen inom retailvärlden, med bl a stark konkurrens från webaktörer, som åtminstone kortsiktigt verkar vara beredda att förlora stora pengar för att nå volym, har snabbt förändrat denna bild. Detta kan tydligt utläsas i resultatet för de första sex månaderna. Brands fortsätter att leverera medan Retail tyvärr uppvisat sämre resultat än förväntat. Försämringen har sin huvudsakliga grund i betydande reor från Globetrotters sida för att ”städa upp” i varulagret efter en varm vinter, och för att klara den ökade konkurrensen har dessutom betydande kostnadsreserveringar gjorts för att kunna genomföra nödvändiga effektiviseringar och personalneddragningar. Att det trots dagens konkurrens går att klara sig bra i nuvarande retailmarknad visar dock Naturkompaniet med all tydlighet.

Jag står trots våra utmaningar inom Retail fast vid mina ord från i våras att koncernen är väl positionerad i marknaden och jag tror på en fortsatt framgång för Fenix affärsupplägg.

Martin Nordin
CEO Fenix Outdoor International AG



INNEHÅLL

Verksamheten	4-9
Finansiella rapporter, nyckeltal	10-17
Redovisningsprinciper	8

FINANSIELL INFORMATION

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

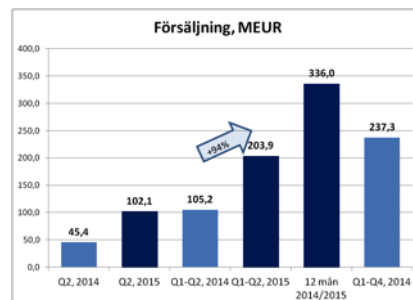
KALENDARIUM

EKONOMISK INFORMATION

17 augusti 2015
Delårsrapport jan – juni
3 november 2015
Delårsrapport jan – sep
Februari 2016
Bokslutskommuniké 2015

VERKSAMHETEN

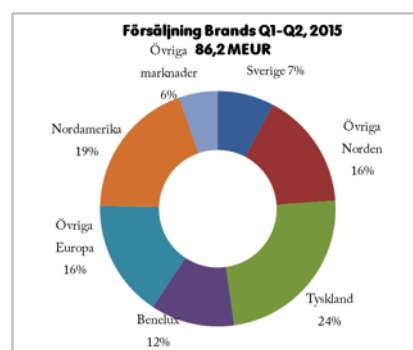
Koncernen är organiserad i två rörelsesegment: Brands som omfattar utveckling och marknadsföring av de egna varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton samt Retail genom outdoordetaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy och Globetrotter GmbH. De två rörelsesegmenten stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, CSR/CSO, ekonomi/finans, IT och logistik.



FÖRSÄLJNING

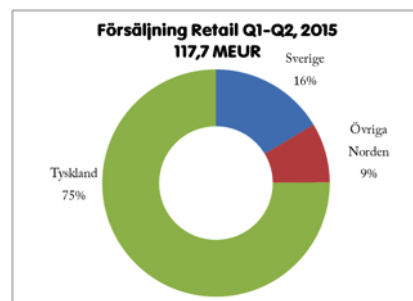
Andra kvartalet

Koncernens omsättning ökade till MEUR 102,1 (45,4). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till konsolideringen av Globetrotter, men också Brands uppvisar en god tillväxt, med Fjällräven som viktigaste drivkraft. Retail har i Norden utvecklats bättre än förväntat medan Globetrotter haft en något sämre försäljningsutveckling än planerat.



Sex månader

Koncernens omsättning ökade till MEUR 203,9 (105,2). Redogörelsen ovan avseende andra kvartalet kan även appliceras för sex månadersperioden som helhet. Brands ökning av extern omsättning hade dessutom varit ännu högre om inte omsättningen till Globetrotter omklassificerats till koncernintern dito för och därmed eliminerats för aktuell period. Koncernen uppvisar justerat för effekten från Globetrotter tillväxt på all centrala marknader.



VERKSAMHETEN

RESULTAT

Andra kvartalet

Koncernens rörelseresultat sjönk till MEUR -3,1 (0,7).

Exkluderat den omstruktureringsreservering som kostnadsförts i Globetrotter är rörelseresultatet MEUR 1,8 (0,7). Exkluderat denna reservering om MEUR 4,9 uppvisar koncernen ett något högre rörelseresultat jämfört föregående år. Ökningen kan hänföras en fortsatt försäljningsökning för Fjällräven och en reducerad kostnadssituation för Brunton i USA.

Sex månader

Koncernens rörelseresultat minskade till MEUR 0,4 (10,7).

MEUR 5,3 (10,7), exkluderat omstruktureringskostnader

Koncernens betydande resultatförsämring för perioden kan

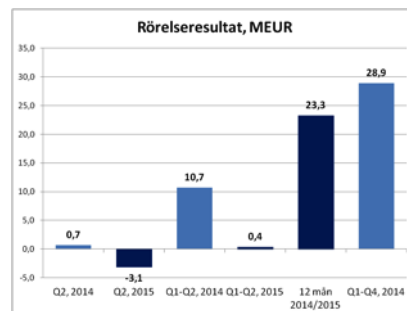
främst hänföras till retails större andel av koncernens

verksamhet. Det första halvåret är av tradition en svagare

period för retail, då resultatet de första månaderna påverkas av

vinterreor och lägre säljvolym. Detta var i år extra tydligt på

den tyska marknaden.



VERKSAMHETEN

Rörelsesegment - försäljning och resultat

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	
	april-juni	april-juni	april-juni	april-juni	april-juni	april-juni
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MEUR	36,1	31,3	66,0	14,2	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	5,2	3,0	-7,2	-1,2	-1,1	-1,1
Antal butiker	14	9	60	45		
Varav franchise			5	5		

	Brands		Retail		Koncern-gemensamt	
	jan -juni	jan -juni	jan -juni	jan -juni	jan -juni	jan -juni
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MEUR	86,2	78,3	117,7	27,0	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	19,5	16,3	-15,5	-2,4	-3,6	-3,2
Antal butiker	14	9	60	45		
Varav franchise			5	5		

	Brands		Retail		Total	Total
	jan -juni	jan -juni	jan -juni	jan -juni	jan -juni	jan -juni
Omsättning per marknad	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sverige	6,7	5,1	19,3	17,5	12,8%	21,5%
Övriga Norden	13,9	12,7	10,0	9,5	11,7%	21,1%
*Tyskland	20,6	23,2	88,4		53,5%	22,0%
Benelux	9,9	9,2			4,9%	8,7%
Övriga Europa	13,9	12,7			6,8%	12,1%
Nordamerika	16,6	11,3			8,1%	10,7%
Övriga Marknader	4,6	4,1			2,3%	3,9%
Totalt	86,2	78,3	117,7	27,0	100%	100%

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

VERKSAMHETEN

Brands

- Den externa omsättningen har ökat till MEUR 86,2 (78,3), en förändring om 10 %
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 19,5 (16,3)

Segmentet uppvisar en fortsatt stark tillväxt. Ökningen är främst hänförlig till Fjällrävens fortsatta globala expansion såväl på nya marknader som på mera mogna dito, men även övriga varumärken utvecklas i huvudsak enligt plan. Den totalt högre omsättningen och lägre kostnader för Brunton bidrar till den stabila resultatförbättringen.

Retail

- Omsättningen har ökat till MEUR 117,7 (27,0).
- Rörelseresultatet har sjunkit till MEUR -15,5 (-2,4).

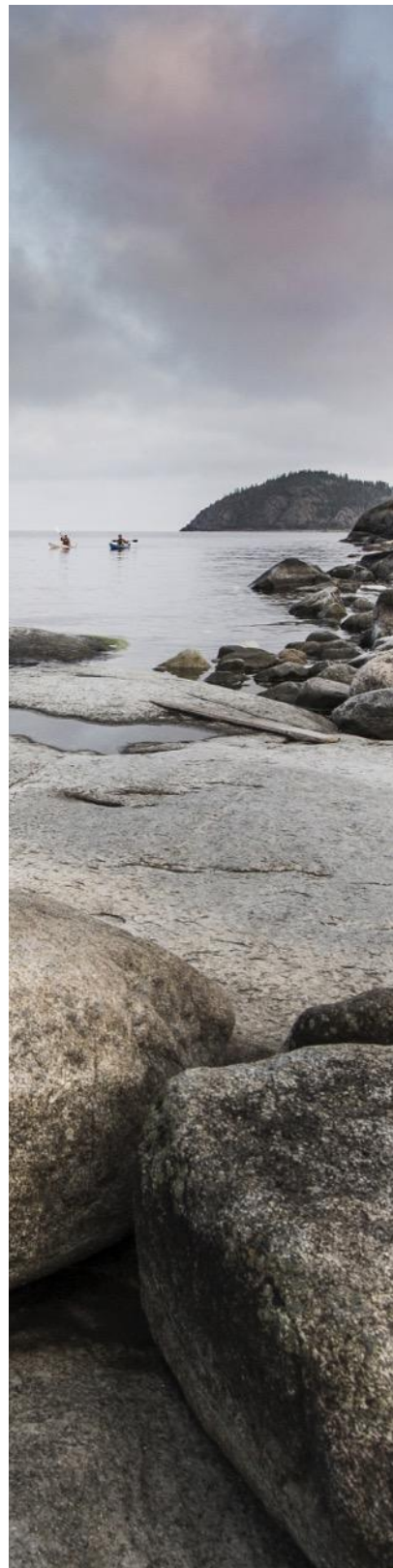
De stora förändringarna av omsättning och resultat är till stor del hänförligt till konsolideringen av Globetrotter. Men bakom denna större förändring döljer sig också ett mycket starkt första halvår för Naturkompaniet och klart godkända siffror från Partioaitta, givet den mycket tuffa konjunkturella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

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark, men balansomslutningen har ökat som en följd av Globetrotter-förvärvet. Koncernens likvida medel uppgick per 2015-06 -30 till MEUR 31,8 (13,4). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 65,5(26,1), där huvuddelen av ökningen kan hänföras till förvärvad skuld i samband med köpet av Globetrotter. Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till MEUR 125,3 (115,7), vilket motsvarar en soliditet på 47,6 (63,7)%.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till MEUR 3,6 (3,7). Majoriteten av investeringarna är hänförliga butiksutbyggnad och IT.



VERKSAMHETEN

Moderbolaget

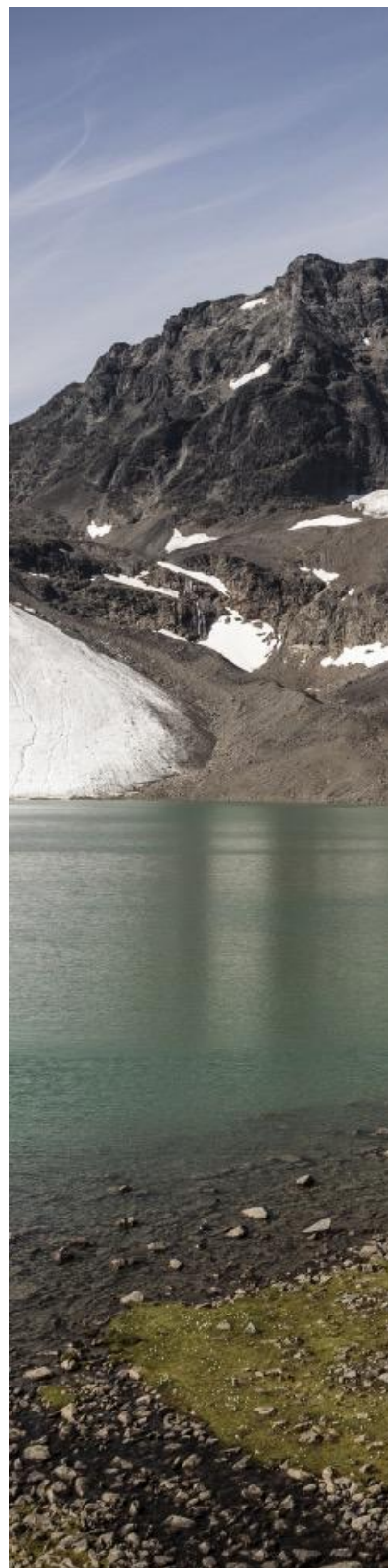
Koncernen har sedan i juni 2014 ett nytt noterat moderbolag. Fenix Outdoor International AG. Bolaget är beläget i Zug, Schweiz. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0). Resultat före skatt uppgick till MEUR 1,2 (8,0) MEUR, där det positiva resultatet primärt kommer från valutakursvinster. Resultat efter skatt för perioden uppgick till MEUR 1,1 (8,0). Likvida medel vid periodens utgång var MEUR 6,0 (0,8). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till MEUR 0,0 (0,0).

Redovisningsprinciper

Fenix Outdoor koncernen, med Fenix Outdoor AB som moderbolag, publicerade fram till rapport 31 mars 2014 konsoliderad finansiell data i SEK. Koncernen, med Fenix Outdoor International AG som moderbolag, har från och med delårsrapport kvartal två 2014, presenterat konsoliderad finansiella data i EUR (omräkningskurser enligt not 3). Finansiell data för moderbolaget presenteras i CHF och EUR till dess beslut fattats om byte av redovisningsvaluta för bolaget. För att redovisa bäst möjliga jämförbara data har koncernredovisningen upprättats så som att Fenix Outdoor International AG varit ägare till alla aktier i Fenix Outdoor AB sedan 1 januari 2014. All historisk jämförelsedata kan hänföras till den tidigare koncernkonstellationen med Fenix Outdoor AB som moderbolag omräknad till EUR till historiska kurser för aktuell period. Konsolideringen har hanterats som "common control" i enlighet med IFRS 3.

Risker

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



VERKSAMHETEN

Zug den 17 augusti 2015

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

MARTIN NORDIN
Verkställande direktör/
Styrelseledamot

SVEN STORK
Styrelsens ordförande

ULF GUSTAFSSON
Styrelseledamot

ANDERS HEDBERG
Styrelseledamot

MATS OLSSON
Styrelseledamot



Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR

	3 månader		6 månader		12 månader		
	april - juni 2015	april - juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	juli - juni 2014/2015	jan-dec 2014 justerad	jan-dec 2014
Nettoomsättning	102,1	45,4	203,9	105,2	336,0	237,3	237,3
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,5	4,3	0,9	7,1	3,7	3,7
Summa rörelseintäkter	103,6	45,9	208,2	106,1	343,1	241,0	241,0
Handelsvaror	- 49,0	- 20,7	- 98,9	- 48,4	- 155,3	- 104,8	- 104,8
Övriga externa kostnader	- 26,9	- 12,1	- 52,5	- 24,1	- 84,2	- 55,8	- 55,8
Personalkostnader	- 26,7	- 10,0	- 49,2	- 19,4	- 70,7	- 40,9	- 40,9
Av- och nedskrivningar	- 3,0	- 1,7	- 6,0	- 2,8	- 9,0	- 5,8	- 5,8
Resultat från andelar i intresseföretag	-	- 0,6	-	- 0,6	0,6	-	-
Resultatjustering förvärvsanalys Globetr.	-	-	-	-	-	- 4,7	-
Övriga rörelsekostnader	- 1,1	- 0,1	- 1,2	- 0,1	- 1,2	- 0,1	- 0,1
Summa rörelsens kostnader	- 106,7	- 45,2	- 207,8	- 95,4	- 319,8	- 212,1	- 207,4
Rörelseresultat	- 3,1	0,7	0,4	10,7	23,3	28,9	33,6
Finansiella intäkter	0,1	1,4	3,5	1,6	6,7	4,8	4,8
Finansiella kostnader	- 1,0	- 0,8	- 2,0	- 1,1	- 2,0	- 1,1	- 1,1
Resultat före skatt	- 4,0	1,3	1,9	11,2	28,0	32,6	37,3
Skatter	- 1,1	- 0,3	- 3,7	- 3,0	- 11,6	- 10,9	- 10,9
Res. just skatter förvärvsanalys Globetr	-	-	-	-	-	- 1,0	-
Årets resultat	- 5,1	1,0	- 1,8	8,2	16,4	20,7	26,4
Årets resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	- 2,3	0,9	4,7	7,3	23,2	22,4	25,8
Innehav utan bestämmande inflytande	- 2,8	0,1	- 6,5	0,1	- 6,0	- 1,7	0,6
* Resultat per aktie före skatt	- 0,30	0,10	0,14	0,87	2,08	2,46	2,82
* Resultat per aktie efter skatt	- 0,38	0,08	- 0,13	0,64	1,22	1,56	1,99
* Antal utestående b aktier tusentals	11 060	10 469	11 060	10 469	11 060	10 850	10 850
* Antal utestående a aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000	24 000

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

FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR

	april - juni 2015	april - juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	juli -juni 2014/2015	jan-dec 2014 justerad	jan-dec 2014
Årets resultat efter skatt	-5,1	1,0	-1,8	8,2	16,4	20,7	26,4
<u>Som kommer att återföras över resultaträkning</u>							
Periodens förändring av omräkningsreserv	-0,8	-0,2	-1,0	-0,5	-0,5	0,0	0,0
Periodens förändring av säkringsreserv	-1,3	0,1	-0,3	0,4	1,1	1,8	1,8
Summa övriga totalresultat för perioden	-2,1	-0,1	-1,3	-0,1	0,6	1,8	1,8
Summa totalresultat för perioden	-7,2	0,9	-3,1	8,1	17,0	22,5	28,2

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare

Innehav utan bestämmande inflytande

-4,4	0,8	3,4	8,0	23,0	24,2	27,6
-2,8	0,1	-6,5	0,1	-6,0	-1,7	0,6

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014 justerat	31 dec 2014
Goodwill	11,5	10,8	11,5	11,5
Varumärken	2,7	2,4	2,9	2,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,5	6,5	6,4	6,4
Materiella anläggningstillgångar	45,7	15,9	46,4	46,4
Finansiella anläggningstillgångar	13,1	15,4	10,6	11,6
Summa anläggningstillgångar	78,5	51,0	77,8	78,8
Omsättningstillgångar				
Varulager	117,8	75,6	108,4	111,5
Kundfordringar och andra fordringar	30,7	37,1	41,5	41,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,5	4,6	4,1	4,1
Likvida medel	31,8	13,4	41,0	41,0
Summa omsättningstillgångar	184,8	130,7	195,0	198,1
Summa tillgångar	263,3	181,7	272,8	276,9
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	125,3	115,7	114,5	117,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	1,2	21,4	23,7
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga icke räntebärande skulder	3,9	2,1	8,6	8,6
Långfristiga räntebärande skulder	9,9		11,1	11,1
Summa långfristiga skulder	13,8	2,1	19,7	19,7
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga icke räntebärande skulder	47,3	26,0	55,6	55,6
Kortfristiga räntebärande skulder	55,6	26,1	49,1	49,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20,0	10,6	12,5	10,9
Summa kortfristiga skulder	122,9	62,7	117,2	115,6
Summa eget kapital och skulder	263,3	181,7	272,8	276,9

Varumärken

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Summa anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Varulager

Kundfordringar och andra fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Likvida medel

Summa omsättningstillgångar

Summa tillgångar

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Innehav utan bestämmande inflytande

Skulder

Långfristiga skulder

Långfristiga icke räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder

Summa långfristiga skulder

Kortfristiga skulder

Kortfristiga icke räntebärande skulder

Kortfristiga räntebärande skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder

FINANSIELLA RAPPORTER

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL TEUR	Aktie kapital	Övriga till- förda reserver	Balanserade vinstmedel	Förändring i omräkningsdiff och hedge- redovisning	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2014 (Fenix Outdoor AB koncernen)	2 973	7 383	100 476	1 747	112 579	875	113 454
Förändringar 2014							
Årets resultat			25 786		25 786	593	26 379
Övrigt totalresultat				1 798	1 798	238	2 036
Summa totalresultat för året			25 786	1 798	27 584	831	28 415
Koncernombildning	8 041	17 552	- 45 498		- 19 905		- 19 905
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande						22 000	22 000
<u>Transaktioner med ägare</u>							
Utdelningar	-	-	- 2 357		- 2 357	-	- 2 357
Utgående balans 31 dec 2014	11 014	24 935	78 407	3 545	117 901	23 706	141 607
Justering för värvsanalys 2014			- 5 692		- 5 692		- 5 692
Justerad utg. bal 31 dec 2014	11 014	24 935	72 715	3 545	112 209	23 706	135 915
Förändring t o m 30 juni 2015							
Årets resultat			4 724		4 724	- 6 531	- 1 807
Övrigt totalresultat	-	-	-	- 1 287	- 1 287	-	- 1 287
Summa totalresultat för perioden	11 014	24 935	77 439	2 258	115 646	17 175	132 821
Omklassificeringar	-	2 352	- 2 352		-		
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande	201	9 018	6 119	-	15 338	- 15 838	- 500
<u>Transaktioner med ägare</u>							
Utdelningar	-	-	- 5 689		- 5 689	-	- 5 689
Utgående balans 30 juni 2015	11 215	36 305	75 517	2 258	125 295	1 337	126 632

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE KONCERNEN

MEUR

Den löpande verksamheten

	6 månader		Helår
	jan-juni 2015	jan-juni 2014	2014
Rörelseresultat	0,4	10,7	26,4
Av- och nedskrivningar	6,0	2,8	5,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	- 7,0	- 2,9	2,6
Erhållen ränta och utdelningar	1,6	1,6	0,4
Erlagd ränta	- 1,1	- 1,1	- 1,1
Betald skatt	- 3,7	- 6,2	- 8,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 3,8	4,9	26,0
Förändring av varulager	- 6,3	- 11,1	- 14,1
Förändring av rörelsefordringar	10,4	- 2,9	- 1,3
Förändring av rörelseskulder	- 3,9	8,6	10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 3,6	- 0,5	20,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 0,3	- 2,3	- 3,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 3,3	- 1,8	- 5,2
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	-	-
Försäljning av dotterbolag	-	-	-
Förvärv minoritetsandel med likvida medel	- 0,5	-	-
Placeringar i finansiella tillgångar	- 1,5	- 13,9	- 16,8
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5,4	- 18,0	- 25,2
Förändring av skuld	5,3	21,1	31,7
Nettotillskott kapital	-	1,7	-
Utbetald utdelning	- 6,0	- 5,9	- 2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 0,7	16,9	29,4
Förändring av likvida medel	- 9,7	- 1,6	25,1
Likvida medel vid periodens början	41,0	14,9	14,9
Kursdifferens i likvida medel	0,5	0,1	0,9
Likvida medel vid periodens slut	31,8	13,4	41,0

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 1 SLUTFÖRANDE AV FÖRVÄRVSANALYS GLOBETROTTER GMBH

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

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

MEUR

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

NOT 2. KONCERNENS DERIVAT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Summa tillgångar

	2015-06-30	2015-12-31
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	1 302	1569
Köpta TUSD	37 500	33 200
Sålda TEUR	32 157	25 726
Kurs	1,166	1,291

Derivatpositionen, eller marknadsvärdet, är ett värde beräknat som skillnad i terminskurs mot aktuell spot kurs per balansdagen med tillägg för återstående terminpåslag/avdrag från balansdagen till kontraktets förfall för alla utestående positioner på balansdagen. Värdet och dess förändring redovisas direkt mot eget kapital. Löptiderna understiger 12 månader.

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

FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 3. VÄXELKURSER

Genomsnittskurs	15-01-01	14-01-01	14-01-01
	15-06-30	14-06-30	14-12-31
EUR/SEK	9,315	9,000	9,130
EUR/CHF	1,047	1,220	1,212
CHF/SEK	8,900	7,380	7,530

Balansdagens kurs	15-06-30	14-06-30	14-12-31
-------------------	----------	----------	----------

EUR/SEK	9,215	9,180	9,480
EUR/CHF	1,041	1,216	1,203
CHF/SEK	8,850	7,550	7,880

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Övriga rörelseintäkter

Summa rörelseintäkter

Övriga externa kostnader

Personalkostnader

Av- och nedskrivningar

Summa rörelsens kostnader

Rörelseresultat

Finansiella intäkter

Finansiella kostnader

Resultat före skatt och bokslutsdispositioner

Skatter

Årets resultat

6 mån MEUR		6 mån MCHF	
jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014
-	-	-	-
-	-	-	-
- 0,4	- 0,6	- 0,4	- 0,7
- 0,6	-	- 0,7	-
-	-	-	-
- 1,0	- 0,6	- 1,1	- 0,7
- 1,0	- 0,6	- 1,1	- 0,7
2,6	12,1	2,7	14,8
- 0,4	- 3,5	- 0,4	- 4,3
1,2	8,0	1,2	9,8
- 0,1	-	- 0,1	-
1,1	8,0	1,1	9,8

FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	MEUR 30 juni 2015	MEUR 31 dec 2014	MCHF 30 juni 2015	MCHF 31 dec 2014
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	569,4	478,5	592,9	575,7
Summa anläggningstillgångar	569,4	478,5	592,9	575,7
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag	9,9	-	10,3	-
Övriga fordringar	-	0,1	-	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	7,1	0,3	8,5
Likvida medel	6,0	7,4	6,2	8,9
Summa omsättningstillgångar	16,2	14,5	16,9	17,5
Totala tillgångar	585,6	493,1	609,7	593,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	542,3	465,4	564,7	559,9
Obeskattade reserver	-	-	-	-
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Avsättningar	-	-	-	-
Långfristiga skulder från koncernföretag	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	0,2	-	0,2	-
Korta räntebärande skulder	12,1	27,3	12,6	32,9
Skulder till koncernföretag	30,5	-	31,8	-
Upplupna kostnader och förutbetalda int	0,5	0,3	0,5	0,4
Summa kortfristiga skulder	43,3	27,7	45,1	33,3
Summa eget kapital och skulder	585,6	493,1	609,7	593,2