

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport tre månader

2016-01-01 – 2016-03-31

Första kvartalet 2016-01-01 – 2016-03-31

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 112 756 (104 576) en ökning med 8 %.
- Ökningen av rörelseintäkter är primärt hänförlig till Fjällrävens fortsatta expansion.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 12 674 (3 474).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 10 470 (5 969).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 0,55 (0,25).

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 10 maj 2016.



KONTAKTPERSON

Martin Nordin, VD
+41 797 99 27 58

INNEHÅLL

Kommentar från VD	2
Verksamheten	3-6
Finansiella rapporter	7-11
Noter	12-16

Sid.

FINANSIELL INFORMATION

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

KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport jan – juni, 16 augusti 2016
Delårsrapport jan – sept, 31 oktober 2016

KOMMENTAR FRÅN VD

Från och med detta kvartal redovisar koncernen sitt resultat fördelat på tre segment – Brands, Global sales och Frilufts. Segmentet Frilufts är oförändrat jämfört tidigare år medan Brands har delats upp i två enheter. Brands innehåller de fem varumärkesbolagens verksamheter. I detta segment ingår också all varumärkesförsäljning direkt till slutkund, genom varumärkenas E-com försäljning och genom de Brand Retail butiker som etablerats i Nordamerika och i Europa. Dessutom ingår de säljbolag vilka har sin försäljning koncentrerad till ett varumärke. De distributionsbolag som säljer flera av koncernens varumärken, "multibrandbolagen", redovisas inom segmentet Global sales. Förändringen är genomförd för att tydliggöra ansvarsfördelningen inom koncernen.

2016 har börjat starkt och koncernens omsättning ökade till MEUR 108,4 (101,8). Ökningen är primärt hänförlig till Fjällrävens fortsatta expansion. Den starkaste tillväxten uppvisas in produktkategorin "Day packs".

Nordamerika är fortsatt den geografiska marknad som växer snabbast, men även Sverige, bl a drivet av ett starkt kvartal för Naturkompaniet, uppvisar en god tillväxt. Frilufts försäljning på den tyska marknaden backar något då föregående års försäljningssiffror inkluderade en utförsäljning av varor från tidigare säsonger.

Rörelseresultatet är betydligt bättre än föregående år och uppgick till MEUR 12,7 (3,5). Alla segment uppvisar ett högre resultat. Tydligaste förändringen varit inom Frilufts tyska verksamhet med ett mindre inslag av reor och lägre kostnader hänförliga till den pågående effektiviseringsprocessen.

Anledningen till det betydligt sämre finansnettot jämfört föregående år primärt hänförlig till att koncernen till största del finansierar den amerikanska verksamheten med egna medel, dvs utan motsvarande extern upplåning i USD. De två senaste åren har det inneburit stora kursvinster, medan dollarförsvagningen sedan årsskiftet givit en motsatt effekt detta kvartal.

Zug Maj 2016, Martin Nordin, CEO

MEUR	Jan-Mar 2016	Jan-Mar 2015	Apr-Mar 2015/2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	108,4	101,8	457,6	451,0
Rörelseresultat	12,7	3,5	41,8	32,6
Rörelsemarginal, %	11,7%	3,4%	9,1%	7,2%
Resultat efter finansnetto	10,5	5,9	36,4	31,8
Periodens resultat	7,4	3,3	25,9	21,8
Vinst per aktie, EUR	0,55	0,25	1,92	1,62
Soliditet, %	51,9%	41,7%	61,6%	51,4%

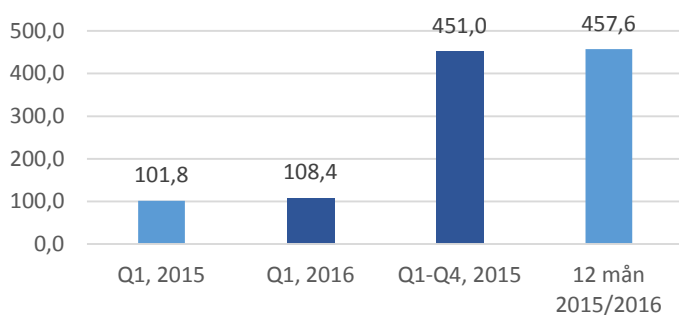
VERKSAMHETEN

Koncernen är sedan 2016-01-01 organiserad i tre rörelsesegment: Brand, Global sales och Friluftts.

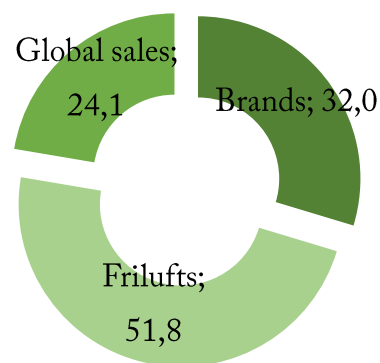
- Brands består av varumärkena Fjällräven, Tierra, Primus, Hanwag och Brunton samt tillhörande försäljning genom Brandretail (Varumärkernas egna E-handel samt monobrandbutiker) och distributionsbolag vilka koncentrerar sin försäljning till ett varumärke.
- Global sales omfattar de distributionsbolag som säljer flera av koncernens varumärken.
- Friluftts genom outdoordetaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy och Globetrotter GmbH

De tre rörelsesegmenten stöds av koncerngemensamma funktioner för ledning, CSR/CSO, ekonomi/finans, IT och logistik.

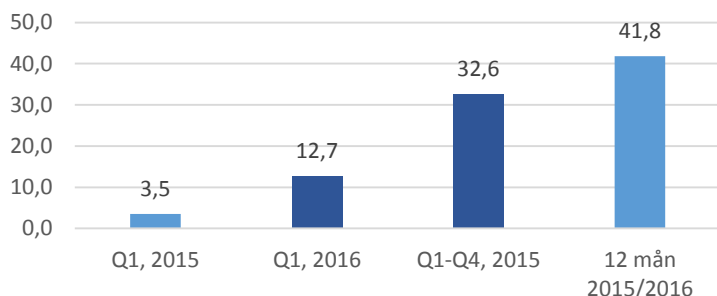
Försäljning, MEUR



Försäljning kvartal 1 2016



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

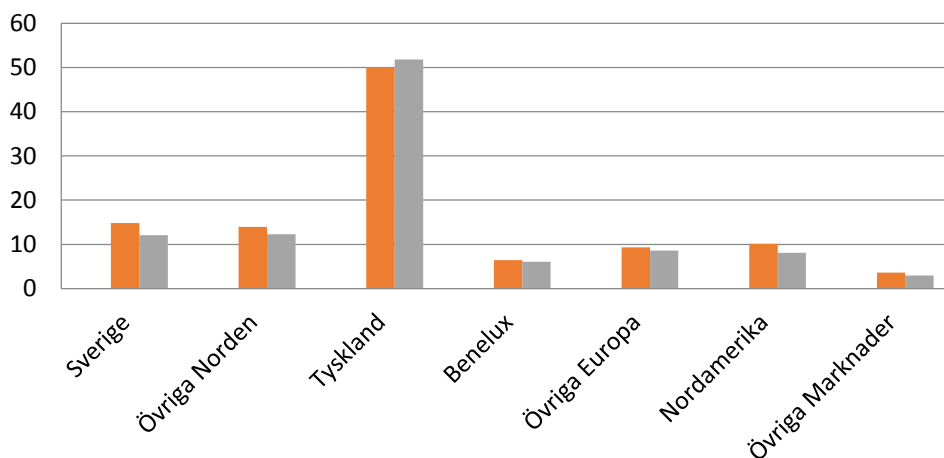
Rörelsesegment - försäljning och resultat

Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales, Friluftss samt koncerngemensamma tjänster. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Friluftss		Global sales		Koncern-gemensamt	
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning, MEUR	32,4	29,1	51,8	51,7	24,1	21,0		
Rörelseresultat, MEUR	14,6	12,1	-2,4	-8,3	3,3	2,4	-2,8	-2,7
Antal butiker	18	14	58	61				
Varav franchise			3	5				

Omsättning per marknad	Brands		Friluftss		Global sales		Total	
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Sverige	4,1	2,9	10,6	9,1			13,7%	11,9%
Övriga Norden	0,5	0,5	5,1	4,5	8,3	7,2	12,9%	12,1%
Tyskland	14,0	13,7	36,0	38,0			46,2%	50,9%
Benelux	2,9	2,8			3,6	3,2	6,0%	5,9%
Övriga Europa	0,2	0,4			9,2	8,2	8,6%	8,4%
Nordamerika	10,1	8,1					9,3%	7,9%
Övriga Marknader	0,6	0,6			3,0	2,3	3,3%	2,9%
Totalt	32,4	29,1	51,8	51,7	24,1	21,0	100%	100%

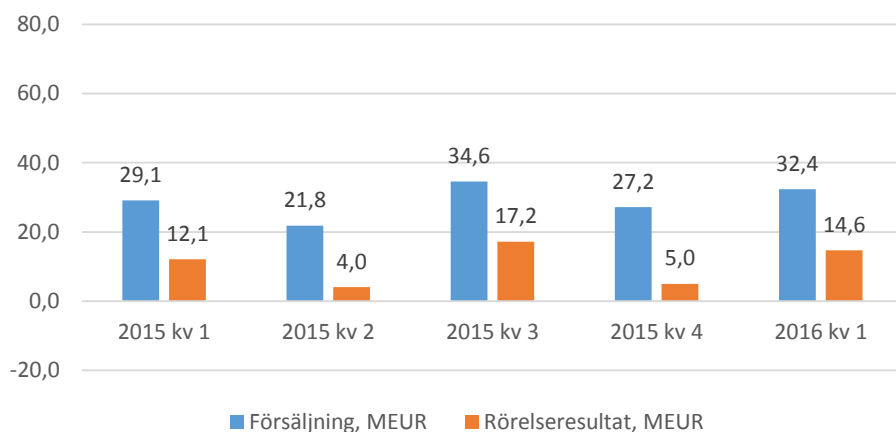
Extern försäljning per marknad, MEUR



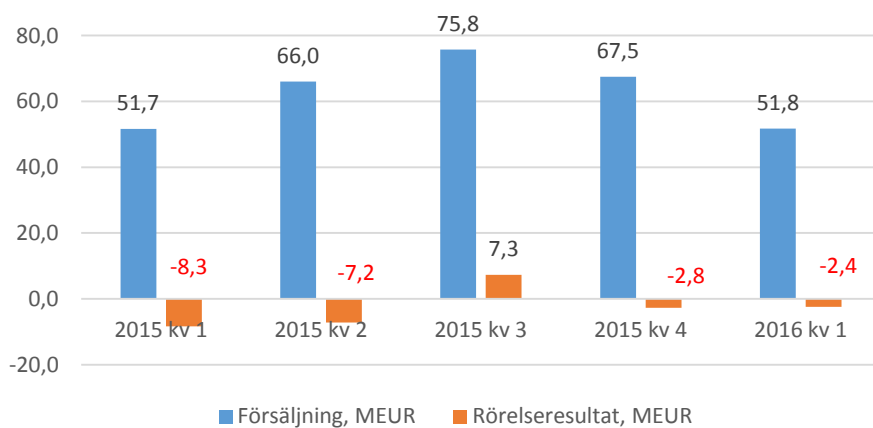
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

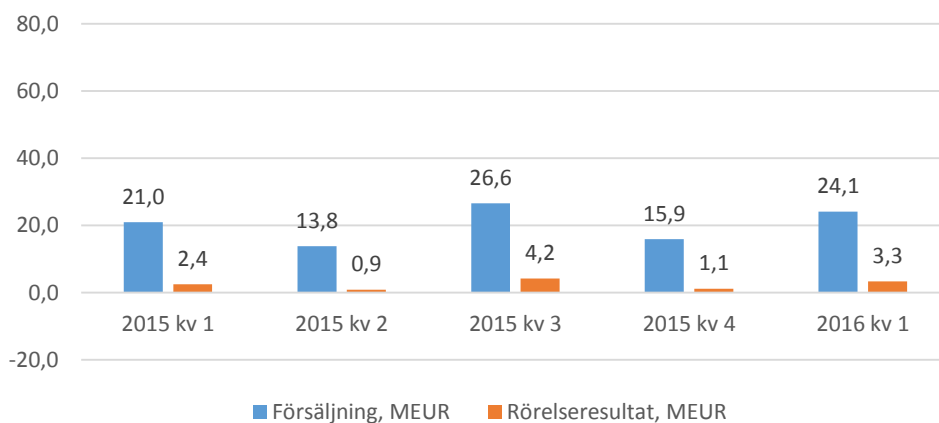
Brands



Friluft



Global sales



VERKSAMHETEN, tre månader

Brands

- Den externa omsättningen har ökat till MEUR 32,4 (29,1), en förändring om 11,3 %
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 14,6 (12,2)

Försäljningsökningen är primärt hänförlig till Fjällrävens starka tillväxt, inte minst för produktkategorin Daypacks. Segmentet uppvisar en stabil brutto- och rörelsemarginal.

Global sales

- Omsättningen har ökat till MEUR 24,1 (21,0).
- Rörelseresultatet har förbättrats till MEUR 3,3 (2,4).

Ökningstakten har varit starkast i östra Europa och Asien, men även övriga Norden och England visar god tillväxt.

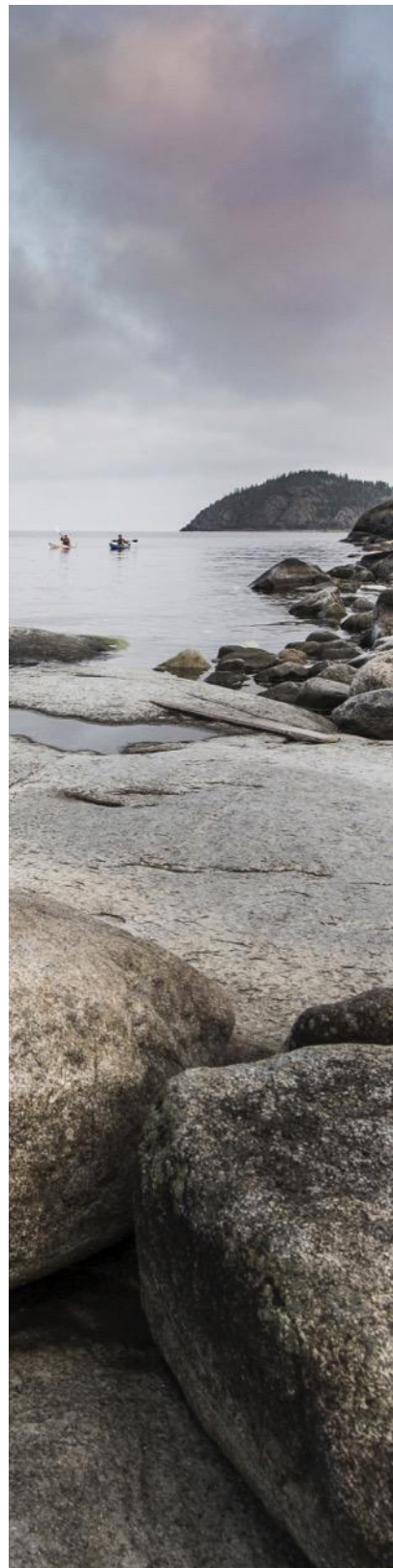
Friluft

- Omsättningen har ökat till MEUR 51,8 (51,7).
- Rörelseresultatet har förbättrats till MEUR -2,4 (-8,3).

Naturkompaniet uppvisar ett mycket starkt kvartal. Globetrotter har minskat sin försäljning något, jämfört samma period förra året, då densamma innehöll omsättning hänförlig till utförsäljning av varor från tidigare säsonger. På plussidan kan istället noteras en betydligt starkare bruttomarginal detta år. De strukturella insatser som Globetrotter genomförde föregående år och som fortsätter i år har också resulterat i lägre kostnader för den tyska retailverksamheten.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick per 2016-03-31 till MEUR 53,9 (43,2). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 61,4 (56,0). Koncernens egna kapital hänförligt till bolagets ägare vid periodens utgång uppgick till MEUR 154,1 (119,0), vilket motsvarar en soliditet på 51,9 (41,7) %.



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		12 månader	
	jan - mars	jan - mars	april - mars	jan-dec
	2016	2015	2015/2016	2015
Nettoomsättning	108,4	101,8	457,6	451,0
Övriga rörelseintäkter	4,3	2,8	10,1	8,6
Summa rörelseintäkter	112,6	104,6	467,7	459,7
Handelsvaror	- 50,4	- 49,9	- 217,3	- 216,8
Övriga externa kostnader	- 24,5	- 25,3	- 103,2	- 104,0
Personalkostnader	- 21,8	- 22,6	- 93,4	- 94,2
Av- och nedskrivningar	- 2,9	- 3,0	- 12,9	- 13,0
Resultat från andelar i intresseföretag	0,1		3,4	3,3
Övriga rörelsekostnader	- 0,5	- 0,3	- 2,6	- 2,4
Summa rörelsens kostnader	- 100,0	- 101,1	- 425,9	- 427,0
Rörelseresultat	12,7	3,5	41,8	32,6
Finansiella intäkter	0,2	3,4	- 0,7	2,5
Finansiella kostnader	- 2,4	- 1,0	- 4,8	- 3,3
Resultat före skatt	10,5	5,9	36,4	31,8
Skatter	- 3,1	- 2,6	- 10,5	- 10,0
Årets resultat	7,4	3,3	25,9	21,8
Årets resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7,4	5,9	29,7	28,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	- 2,6	- 3,8	- 6,5
* Resultat per aktie före skatt	0,78	0,45	2,70	2,36
* Resultat per aktie efter skatt	0,55	0,25	1,92	1,62
* Antal utestående b aktier tusentals	11 060	10 850	11 060	11 060
* Antal utestående a aktier tusentals	24 000	24 000	24 000	24 000

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

FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR	3 månader		12 månader	
	jan - mars	jan - mars	april - mars	jan-dec
	2016	2015	2015/2016	2015
Årets resultat efter skatt	7,4	3,3	25,9	21,8
Som inte kommer att återföras över resultaträkningen				
Periodens förändring av pensionsavsättningar				0,1
Som kommer att återföras över resultaträkning				
Periodens förändring av omräkningsreserv	-0,5	-0,2	-1,6	-1,3
Periodens förändring av säkringsreserv	-0,6	1,0	-1,8	-0,2
Summa övriga totalresultat för perioden	-1,1	0,8	-3,4	-1,6
Summa totalresultat för perioden	6,4	4,1	22,5	20,2
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6,2	6,7	26,2	26,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-2,6	-3,8	-6,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	31 Mars 2016	31 Mars 2015	31 Dec 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	11,6	11,5	11,6
Varumärken	2,2	2,9	2,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,2	5,9	5,6
Materiella anläggningstillgångar	42,3	46,4	43,1
Finansiella anläggningstillgångar	13,0	13,4	11,5
Summa anläggningstillgångar	74,2	80,1	74,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	117,4	114,2	116,3
Kundfordringar och andra fordringar	47,0	43,3	34,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,3	4,3	4,3
Likvida medel	54,0	43,2	58,0
Summa omsättningstillgångar	222,8	205,0	213,1
Summa tillgångar	297,0	285,1	287,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	154,1	119,0	147,7
Innehav utan bestämmande inflytande	2,3	21,0	2,3
Summa eget kapital	156,4	140,0	150,0
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	6,8	10,5	5,2
Långfristiga räntebärande skulder	-	2,6	-
Summa långfristiga skulder	6,8	13,1	5,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	54,6	59,0	46,2
Kortfristiga räntebärande skulder	61,4	56,0	64,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,7	17,0	21,0
Summa kortfristiga skulder	133,8	132,0	132,1
Summa eget kapital och skulder	297,0	285,1	287,3

FINANSIELLA RAPPORTER

TEUR	Aktiekapital	Övriga tillförda reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 jan 2015	11 014	24 935	76 260	112 209	23 706	135 915
förändringar t o m 31 mars 2015						
Årets resultat			5 975	5 975	-2 677	3 298
Övrigt totalresultat			783	783		783
Summa totalresultat för året	-	-	6 758	6 758	-2 677	4 081
Utgående balans 31 mars 2015	11 014	24 935	83 018	118 967	21 029	139 996
Ingående balans 1 jan 2016						
Ingående balans 1 jan 2016	12 378	39 765	95 636	147 779	2 262	150 041
förändringar t o m 31 mars 2016						
Årets resultat			7 354	7 354	58	7 412
Övrigt totalresultat			-1 056	-1 056	0	-1 056
Summa totalresultat för året	0	0	6 298	6 298	58	6 356
Utgående balans 31 mars 2016	12 378	39 765	101 934	154 077	2 320	156 398

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE KONCERNEN	3 månader		Helår
	jan - mars	jan - mars	jan - dec
	2016	2015	2015
MEUR			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	12,7	3,5	32,6
Av- och nedskrivningar	2,9	3,0	13,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,3	1,7	-3,6
Erhållen ränta och utdelningar	0,1	0,7	0,7
Erlagd ränta	-0,8	-1,0	-3,3
Betald skatt	-5,3	-2,6	-8,4
	8,3	5,3	31,0
Förändring av varulager	-1,1	-5,8	-7,9
Förändring av rörelsefordringar	-12,6	-2,3	7,0
Förändring av rörelseskulder	7,6	6,2	-9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,2	3,4	21,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-1,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,6	-2,3	-7,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1	-	0,7
Försäljning av intresseföretag	-	-	6,2
Förvärv av dotterföretag	-0,2	-	-0,8
Placeringar i finansiella tillgångar	0,1	-4,1	-1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,8	-6,6	-4,1
Finansieringsverksamheten			
Förändring lån från kreditinstitut	-2,9	6,3	4,6
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-0,5
Utbetald utdelning	-	-	-5,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,9	6,3	-1,6
Förändring av likvida medel	-2,5	3,1	15,4
Likvida medel vid periodens början	58,0	41,0	41,0
Kursdifferens i likvida medel	-1,5	-0,9	1,6
Likvida medel vid periodens slut	54,0	43,2	58,0

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

Fenix Outdoor International AG är ett noterat bolag, beläget i Zug, Schweiz.

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. De nya tilläggen och klagörandena beträffande IFRS, som trätt i kraft sedan den 1 januari 2016 har inte givit någon väsentlig effekt på denna finansiella rapport. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2015 och ska läsas tillsammans med dessa.

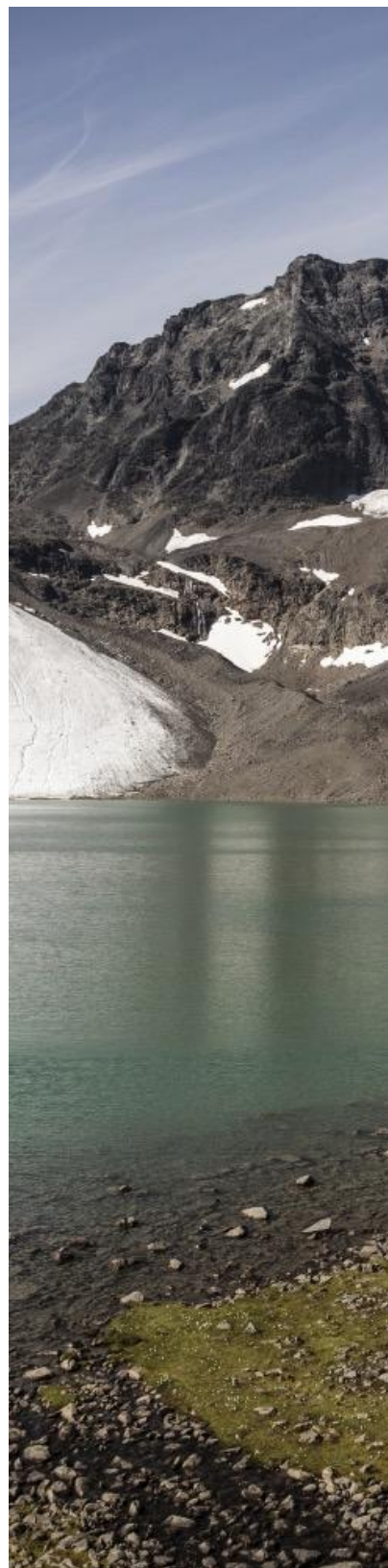
Koncernen presenterar konsoliderad finansiella data i EUR (omräkningskurser enligt not 3).

Not 2 Risker

För beskrivning av koncernens riskfaktorer se senast avgiven årsredovisning, sid 33.

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
	jan - mars	jan - mars	2016-03-31	2015-03-31
	2016	2015		
EUR/SEK	9,2253	9,3400	9,2985	9,2900
EUR/CHF	1,0931	1,0518	1,0996	1,0462
EUR/USD	1,1385	1,0810	1,1059	1,1033
CHF/SEK	8,4396	8,8800	8,4565	8,8800



NOT 4. Koncernens derivat värderade till verkligt värde

Summa tillgångar och skulder

2016-03-31 2015-03-31

Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-195	2 883
Köpta TUSD	26 100	22 000
Sålda TEUR	22 771	17 580
Kurs	1,146	1,251
Köpta TEUR	5 673	-
Sålda TNOK	55 000	-
Kurs	9,695	-

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 av positioner tagna i USD redovisas direkt mot eget kapital. Löptiderna understiger 12 månader.

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

Noter

Not 5 Segmentsrapportering - försäljning och resultat

Fenix Outdoor International AG rapporterar omsättning och rörelseresultat för rörelsesegmenten Brands, Global sales, Friluftts samt koncerngemensamma tjänster. Den interna uppföljningen av verksamheten sker enligt denna uppdelning. Dessutom redovisas försäljning uppdelad på geografiska områden.

	Brands		Friluftts		Global sales		Koncern- gemensamt	
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning, MEUR	32,4	29,1	51,8	51,7	24,1	21,0		
Rörelseresultat, MEUR	14,6	12,1	-2,4	-8,3	3,3	2,4	-2,8	-2,7
Antal butiker	18	14	58	61				
Varav franchise			3	5				

Omsättning per marknad	Brands		Friluftts		Global sales		Total	
	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars	jan - mars
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Sverige	4,1	2,9	10,6	9,1			13,7%	11,9%
Övriga Norden	0,5	0,5	5,1	4,5	8,3	7,2	12,9%	12,1%
Tyskland	14,0	13,7	36,0	38,0			46,2%	50,9%
Benelux	2,9	2,8			3,6	3,2	6,0%	5,9%
Övriga Europa	0,2	0,4			9,2	8,2	8,6%	8,4%
Nordamerika	10,1	8,1					9,3%	7,9%
Övriga Marknader	0,6	0,6			3,0	2,3	3,3%	2,9%
Totalt	32,4	29,1	51,8	51,7	24,1	21,0	100%	100%

Noter

Not 7 Händelser under tremånaders perioden

Inga specifika händelser utöver vad som redogjorts för i denna rapport kan noteras.

Not 8 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga händelser av vikt har inträffat efter kvartalperiodens stängning.

Not 9 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med 2015.

Noter

Zug den 10 maj 2016

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

MARTIN NORDIN

Verkställande direktör/ Styrelseledamot

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer

