

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2016-01-01 – 2016-06-30

Andra kvartalet 2016-04-01 – 2016-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 111 951 (103 600) en ökning med 8 %.
- Ökningen av rörelseintäkter är primärt hänförlig till Fjällrävens fortsatta expansion.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 6 730 (-3 059).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 7 006 (-4 045).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 0,34 (-0,38).



INNEHÅLL

Kommentar från VD	3
Verksamheten	4-7
Finansiella rapporter	8-12
Noter	13-16

Sid.

FINANSIELL INFORMATION

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

KALENDARIUM EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport jan – sept, 31 oktober 2016
Bokslutskommuniké, februari 2017

FENIX OUTDOOR INTERNATIONAL AG

Delårsrapport

2016-01-01 – 2016-06-30

Perioden 2016-01-01 – 2016-06-30

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till TEUR 224 707 (208 203) en ökning med 7,9 %.
- Ökningen av rörelseintäkter är primärt hänförlig till Fjällrävens fortsatta expansion.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till TEUR 19 404 (414).
- Koncernens resultat före skatt uppgick till TEUR 17 476 (-1 869).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till EUR 0,89 (-0,13).

Händelser efter rapportperiodens slut

- Det har inte inträffat något materiellt efter rapportperiodens slut.

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 16 augusti 2016.

KONTAKTPERSON

Martin Nordin, VD
+41 797 99 27 58



KOMMENTAR FRÅN VD

Den positiva trenden från årets tre första månader håller i sig även under det andra kvartalet. Omsättningen för kvartalet slutade på MEUR 110,7 (102,2), en ökning med 8%. Försäljningen ökar i princip på alla marknader och det är fortsatt Fjällräven som driver utvecklingen.

Fjällrävens globala tillväxt har dock visat sig ha en baksida, då koncernen måste satsa allt större resurser på att begränsa den omfattande piratkopieringen som följer med försäljningsframgången, inte minst gällande den kinesiska marknaden.

Hanwag, Primus och Tierra befäster sina ställningar. Under våren fattades det beslut om att fokusera Bruntons produktutbud till segmentet instrument, främst kompasser, vilket är det kärnsegment som varumärket står för. Detta har minskat försäljningen för varumärket. Satsningen inom ”portable power” har visat sig var ett misslyckande, konkurrensen från olika volymbaserade lågprisproducenter, med en bredare typ av distributionskanaler, har visat sig för stor.

Inom Retail uppvisar Globetrotter en fortsatt förbättring som följer de planer vi upprättat. Detta har inneburit en något lägre omsättning, men en förbättrad marginal och kostnads situation. Naturkompaniet fortsätter att öka sin försäljning på den svenska marknaden och Partioaitta håller ställningarna på en generellt sett svag finsk marknad.

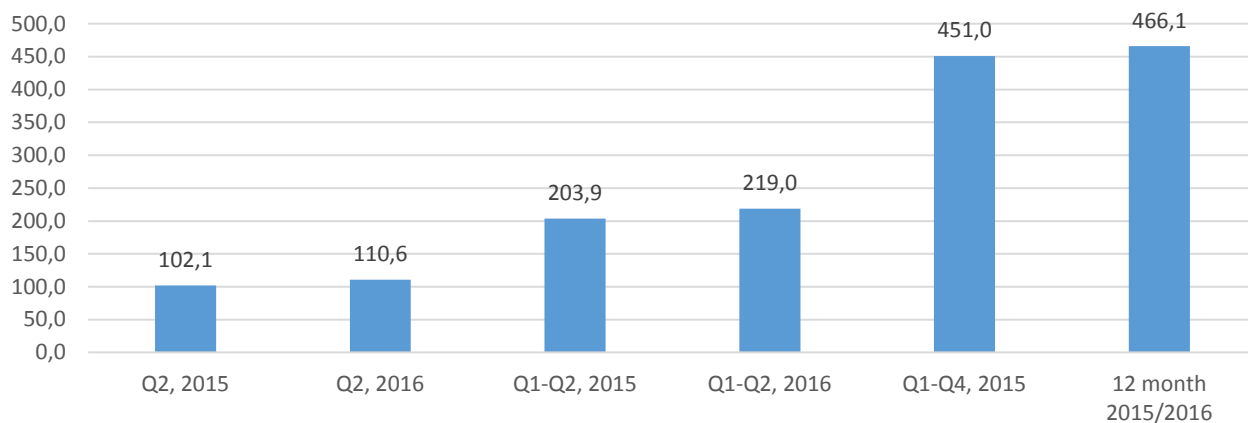
Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet har ökat från -3,1 till + 6,7 MEUR. Ungefär halva resultatökningen kan relateras till att föregående års resultat belastades av kostnader hänförliga till strukturförändringar inom Globetrotter, den andra delen kan hänföras till en god kostnadskontroll och den ökade försäljningen.

Zug Augusti 2016, Martin Nordin, CEO

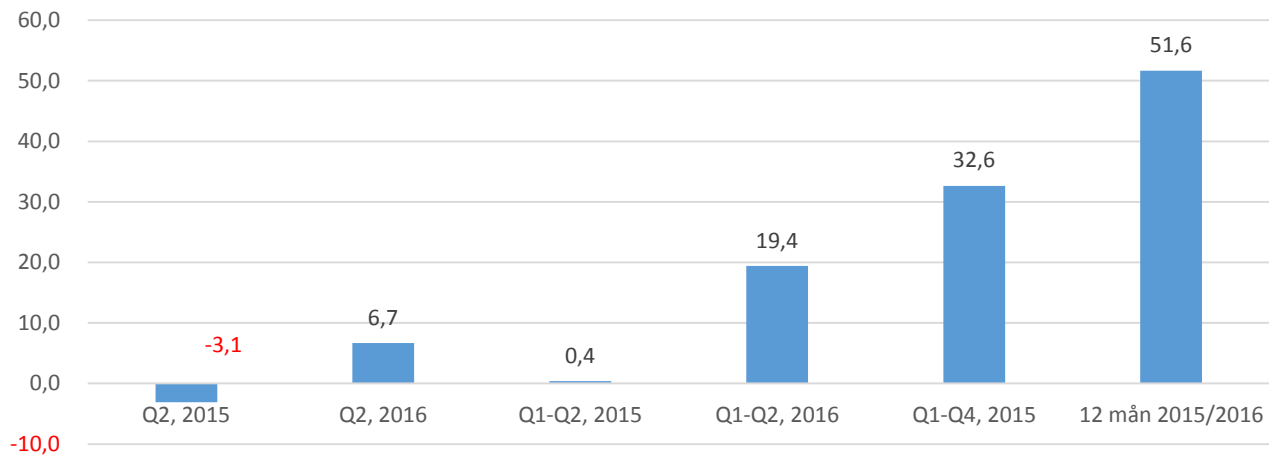
MEUR	April-Juni 2016	April-Juni 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Juli-juni 2015/2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	110,6	102,1	219,0	203,9	466,1	451,0
Rörelseresultat	6,7	-3,1	19,4	0,4	51,6	32,6
Rörelsemarginal, %	6,1%	-3,0%	8,9%	0,2%	11,1%	7,2%
Resultat efter finansnettc	7,0	-4,0	17,5	1,9	47,4	31,8
Periodens resultat	4,6	-5,1	12,0	-1,8	35,6	21,8
Vinst per aktie, EUR	0,34	-0,38	0,89	-0,13	2,64	1,62
Soliditet, %			54,2%	47,6%		51,4%

VERKSAMHETEN

Nettoomsättning, MEUR



Rörelseresultat, MEUR



VERKSAMHETEN

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

- 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.
- Friluft genom outdoordetaljisterna Naturkompaniet AB, Partioaitta Oy och Globetrotter GmbH

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

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt	
	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning, MEUR	27,4	21,8	64,3	66,5	19,1	13,8	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	6,8	4,0	-0,7	-7,2	2,1	0,9	-1,4	-0,8
Antal butiker	18	14	58	60				
Varav franchise			3	5				

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt	
	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning, MEUR	59,8	50,9	116,1	118,1	43,2	34,8		
Rörelseresultat, MEUR	21,4	16,1	-3,2	-15,5	5,5	3,3	-4,2	-3,5
Antal butiker	18	14	58	60				
Varav franchise			3	5				

Omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Total	
	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Sverige	8,4	6,7	22,2	19,3			14,0%	12,8%
Övriga Norden	1,1	0,9	10,3	10,0	15,8	12,8	12,4%	11,6%
Tyskland	24,1	20,3	82,7	88,8	0,0		48,7%	53,5%
Benelux	4,9	5,2	0,9		5,3	4,6	5,1%	4,9%
Övriga Europa	0,6	0,3			15,9	13,6	7,5%	6,8%
Nordamerika	19,6	16,6			0,0		9,0%	8,1%
Övriga Marknader	1,1	0,9			6,1	3,8	3,3%	2,3%
Totalt	59,8	50,9	116,1	118,1	43,2	34,8	100%	100%

VERKSAMHETEN, sex månader

Brands

- Den externa omsättningen har ökat till MEUR 59,8 (50,9), en förändring om 17,5 %
- Rörelseresultatet har ökat till MEUR 21,4 (16,1)

Försäljningsökningen är hänförlig till Fjällrävens starka tillväxt, med starkast tillväxt inom produktkategorin Daypacks. Segmentet uppvisar en stabil brutto- och rörelsemarginal. Försäljningen för Brunton har minskat som en följd av koncernens beslut att koncentrera varumärkets verksamhet till kompasser.

Global sales

- Omsättningen har ökat till MEUR 43,2 (34,8).
- Rörelseresultatet har förbättrats till MEUR 5,5 (3,3).

Global Sales påverkas positivt av den fortsatt globala tillväxten för Fjällräven.

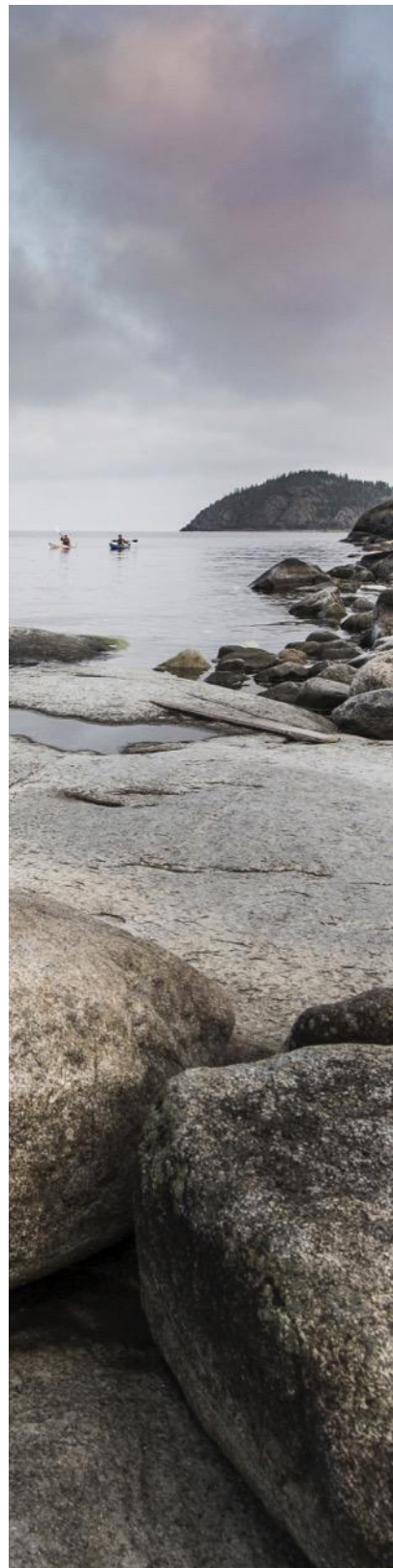
Friluft

- Omsättningen har minskat något till MEUR 116,1 (118,1).
- Rörelseresultatet har förbättrats till MEUR -3,2 (-15,5).

Naturkompaniet uppvisar en fortsatt en god försäljningsutveckling. Globetrotter redovisar en lägre omsättning, men det kompenseras mer än väl av att bolaget nu redovisar en bruttomarginal som är mer långsiktigt hållbar. De strukturella insatser som Globetrotter genomfört har också resulterat i lägre kostnader för den tyska retailverksamheten. Givet den svaga konjunkturen i Finland uppvisar Partioaitta ett fullt godtagbart resultat.

Likviditet och finansiell ställning

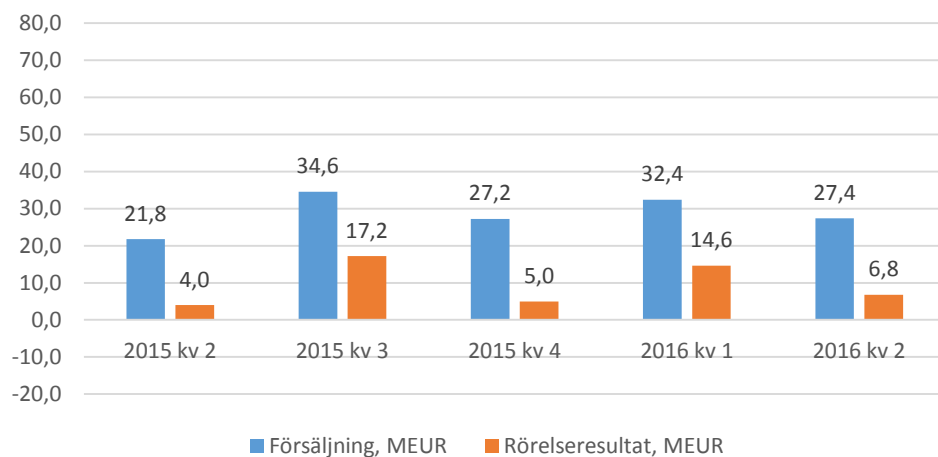
Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens likvida medel uppgick per 2016-06-30 till MEUR 37,9 (31,8). Koncernens räntebärande skulder uppgick till MEUR 59,3 (65,5). Koncernens egna kapital hänförligt till bolagets ägare vid periodens utgång uppgick till MEUR 151,2 (125,3), vilket motsvarar en soliditet på 54,2 (47,6) %.



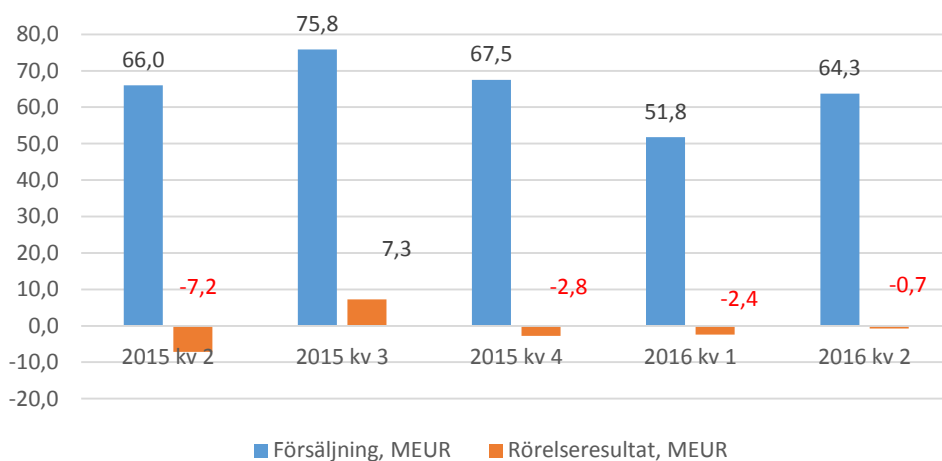
VERKSAMHETEN

Omsättning och rörelseresultat per segment

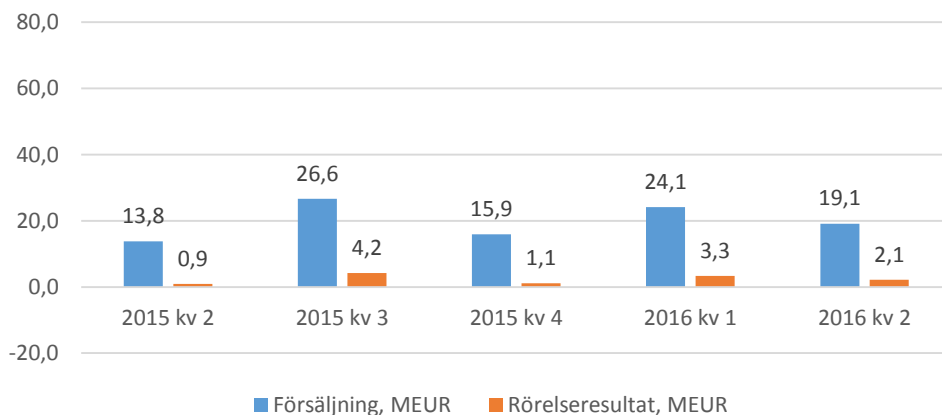
Brands



Friluft



Global sales



FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING KONCERNEN MEUR	3 månader		6 månader		12 månader	
	april-juni 2016	april-juni 2015	jan - juni 2016	jan - juni 2015	juli - juni 2015/2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning	110,6	102,1	219,0	203,9	466,1	451,0
Övriga rörelseintäkter	1,4	1,5	5,7	4,3	10,0	8,6
Summa rörelseintäkter	112,0	103,6	224,7	208,2	476,2	459,7
Handelsvaror	- 52,5	- 49,0	- 102,9	- 98,9	- 220,8	- 216,8
Övriga externa kostnader	- 26,0	- 26,9	- 50,5	- 52,5	- 102,0	- 104,0
Personalkostnader	- 22,5	- 26,7	- 44,3	- 49,2	- 89,3	- 94,2
Av- och nedskrivningar	- 4,3	- 3,0	- 7,2	- 6,0	- 14,2	- 13,0
Resultat från andelar i intresseföretag	0,4	-	0,5	-	3,8	3,3
Övriga rörelsekostnader	- 0,4	- 1,1	- 0,9	- 1,2	- 2,1	- 2,4
Summa rörelsens kostnader	- 105,3	- 106,7	- 205,3	- 207,8	- 424,5	- 427,0
Rörelseresultat	6,7	- 3,1	19,4	0,4	51,6	32,6
Finansiella intäkter	0,7	0,1	0,9	3,5	- 0,1	2,5
Finansiella kostnader	- 0,4	- 1,0	- 2,8	- 2,0	- 4,1	- 3,3
Resultat före skatt	7,0	- 4,0	17,5	1,9	47,4	31,8
Skatter	- 2,4	- 1,1	- 5,5	- 3,7	- 11,8	- 10,0
Årets resultat	4,6	- 5,1	12,0	- 1,8	35,6	21,8
Årets resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	4,6	- 2,3	12,0	4,7	35,5	28,3
Innehav utan bestämmande inflytande	- 0,0	- 2,8	0,0	- 6,5	0,0	- 6,5
* Resultat per aktie före skatt	0,52	- 0,30	1,30	0,14	3,52	2,36
* Resultat per aktie efter skatt	0,34	- 0,38	0,89	- 0,13	2,64	1,62
* Antal utestående b aktier tusentals	11 060	11 060	11 060	11 060	11 060	11 060
* Antal utestående a aktier tusentals	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 och därmed inga utspädnings effekter.

FINANSIELLA RAPPORTER

TOTALRESULTAT MEUR	3 månader		6 månader		12 månader	
	april-juni	april-juni	jan - juni	jan - juni	juli - juni	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/2016	2015
Årets resultat efter skatt	4,6	-5,1	12,0	-1,8	35,6	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	-0,7	-0,8	-1,2	-1,0	-1,5	-1,3
Periodens förändring av säkringsreserv	0,5	-1,3	-0,1	-0,3	0,0	-0,2
Summa övriga totalresultat för perioden	-0,2	-2,1	-1,3	-1,3	-1,6	-1,6
Summa totalresultat för perioden	4,4	-7,2	10,7	-3,1	34,0	20,2
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	4,4	-4,4	10,7	3,4	34,0	26,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-2,8	0,0	-6,5	0,0	-6,5

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING MEUR	30 Juni 2016	30 Juni 2015	31 Dec 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	11,4	11,5	11,6
Varumärken	2,1	2,7	2,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,5	5,5	5,6
Materiella anläggningstillgångar	42,1	45,7	43,1
Finansiella anläggningstillgångar	13,3	13,1	11,5
Summa anläggningstillgångar	72,4	78,5	74,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	123,3	117,8	116,3
Kundfordringar och andra fordringar	41,0	30,7	34,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,2	4,5	4,3
Likvida medel	37,9	31,8	58,0
Summa omsättningstillgångar	206,4	184,8	213,1
Summa tillgångar	278,8	263,3	287,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare	151,2	125,3	147,7
Innehav utan bestämmande inflytande	2,3	1,3	2,3
Summa eget kapital	153,5	126,6	150,0
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga icke räntebärande skulder	6,8	3,9	5,2
Långfristiga räntebärande skulder	-	9,9	-
Summa långfristiga skulder	6,8	13,8	5,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga icke räntebärande skulder	42,6	47,3	46,2
Kortfristiga räntebärande skulder	59,3	55,6	64,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16,6	20,0	21,0
Summa kortfristiga skulder	118,5	122,9	132,1
Summa eget kapital och skulder	278,8	263,3	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 30 juni 2015						
Årets resultat			4 724	4 724	-6 531	-1 807
Övrigt totalresultat			-1 287	-1 287		-1 287
Summa totalresultat för året	-	-	3 437	3 437	-6 531	-3 094
Omklassificeringar		2 352	-2 352			
Transaktion med innehavare utan bestämmande inflytande och koncernombildning						
Transaktioner med ägare	201	9 018	6 119	15 338	-15 838	-500
Utdelningar			-5 689	-5 689		-5 689
Utgående balans 30 juni 2015	11 215	36 305	77 775	125 295	1 337	126 632
Ingående balans 1 jan 2016						
12 378	39 765	95 636	147 779	2 262	150 041	
Förändringar t o m 30 juni 2016						
Årets resultat			11 923	11 923	44	11 967
Övrigt totalresultat			-1 247	-1 247	0	-1 247
Summa totalresultat för året	0	0	10 676	10 676	44	10 720
Transaktioner med ägare						
Utdelningar			-7 255	-7 255	-	-7 255
Utgående balans 30 juni 2016	12 378	39 765	99 057	151 200	2 306	153 506

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE KONCERNEN MEUR	6 månader		Helår
	jan - juni	jan - juni	jan - dec
	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	19,4	0,4	32,6
Av- och nedskrivningar	7,2	6,0	13,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,7	-7,0	-3,6
Erhållen ränta och utdelningar	0,8	1,6	0,7
Erlagd ränta	-2,3	-1,1	-3,3
Betald skatt	-8,2	-3,7	-8,4
	15,2	-3,8	31,0
Förändring av varulager	-7,0	-6,3	-7,9
Förändring av rörelsefordringar	-6,5	10,4	7,0
Förändring av rörelseskulder	-5,2	-3,9	-9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,5	-3,6	21,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,3	-1,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4,7	-3,3	-7,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,7
Försäljning av intresseföretag	-	-	6,2
Förvärv av dotterföretag	-0,2	-	-0,8
Placeringar i finansiella tillgångar	0,2	-1,5	-1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,6	-4,9	-4,1
Finansieringsverksamheten			
Förändring lån från kreditinstitut	-4,3	5,3	4,6
Förvärv av minoritetsandelar	-	-0,5	-0,5
Utbetald utdelning	-7,3	-6,0	-5,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,6	-1,2	-1,6
Förändring av likvida medel	-19,7	-9,7	15,4
Likvida medel vid periodens början	58,0	41,0	41,0
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	0,5	1,6
Likvida medel vid periodens slut	37,9	31,8	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.

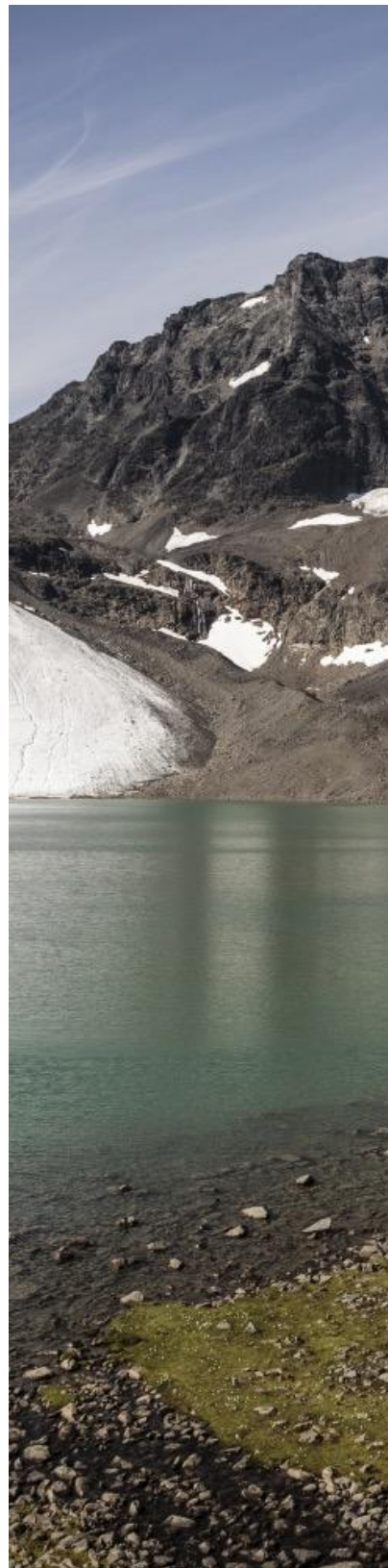
Koncernen presenterar konsoliderad finansiella data i EUR (omräkningskurser enligt not 3).

Not 2 Risker

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

Not 3 Växelkurser

	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
	jan - juni 2016	jan - juni 2015	2016-06-30	2015-06-30
EUR/SEK	9,2966	9,3150	9,4242	9,2150
EUR/CHF	1,0980	1,0466	1,0867	1,0412
EUR/USD	1,1137	1,1110	1,1102	1,1189
CHF/SEK	8,4670	8,9000	8,6723	8,8500



Noter

NOT 4. Koncernens derivat värderade till verkligt värde

Summa tillgångar och skulder	2016-06-30	2015-06-30
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	1 251	1 302
Köpta TUSD	37 700	37 500
Sålda TEUR	32 829	32 157
Kurs	1,148	1,166
Köpta TEUR	1 200	-
Sålda TNOK	11 102	-
Kurs	9,252	-
Köpta TEUR	4 827	
Sålda TGBP	3 800	
Kurs	0,787	

Derivatpositionen, eller marknadsvärdet, är ett värde beräknat som skillnad i terminkurs 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.

Noter

Not 5 Segmentsrapportering - försäljning och resultat

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

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt	
	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni	april - juni
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning, MEUR	27,4	21,8	64,3	66,5	19,1	13,8	0,0	0,0
Rörelseresultat, MEUR	6,8	4,0	-0,7	-7,2	2,1	0,9	-1,4	-0,8
Antal butiker	18	14	58	60				
Varav franchise			3	5				

	Brands		Friluft		Global sales		Koncern-gemensamt	
	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning, MEUR	59,8	50,9	116,1	118,1	43,2	34,8		
Rörelseresultat, MEUR	21,4	16,1	-3,2	-15,5	5,5	3,3	-4,2	-3,5
Antal butiker	18	14	58	60				
Varav franchise			3	5				

Omsättning per marknad	Brands		Friluft		Global sales		Total	
	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni	jan - juni
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Sverige	8,4	6,7	22,2	19,3			14,0%	12,8%
Övriga Norden	1,1	0,9	10,3	10,0	15,8	12,8	12,4%	11,6%
Tyskland	24,1	20,3	82,7	88,8	0,0		48,7%	53,5%
Benelux	4,9	5,2	0,9		5,3	4,6	5,1%	4,9%
Övriga Europa	0,6	0,3			15,9	13,6	7,5%	6,8%
Nordamerika	19,6	16,6			0,0		9,0%	8,1%
Övriga Marknader	1,1	0,9			6,1	3,8	3,3%	2,3%
Totalt	59,8	50,9	116,1	118,1	43,2	34,8	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 periodens stängning.

Not 9 Transaktioner med närstående

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

Zug den 16 augusti 2016

VD och styrelse intygar 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

Sven Stork
Styrelsens ordförande

Ulf Gustafsson
Styrelseledamot

Mats Olsson
Styrelseledamot

Susanne Nordin
Styrelseledamot

Sebastian von Wallwitz
Styrelseledamot

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer