

Delårsrapport: Flügger koncern 3. kvartal 2013/14

3. kvartal viste en salgsmæssig fremgang på 1 % sammenlignet med samme periode sidste år. En udvikling som er positiv på baggrund af den negative valutakursudvikling og en fortsat vigende efterspørgsel. Koncernen har taget markedsandele i Skandinavien.

Primært driftsresultat i seneste kvartal – som traditionelt er tabsgivende – androg minus 51 mio. DKK inklusiv et tab på 3,7 mio. DKK vedrørende salg af en ejendom. I samme periode sidste år androg det primære driftsresultat minus 52 mio. DKK. Resultatet før og efter skat i 3. kvartal var positivt sammenlignet med året før, og for samtlige 9 måneder androg resultatet før skat 90 mio. DKK – en forbedring på 30 %. Resultatet efter skat for alle 9 måneder androg 68 mio. DKK kontra 47 mio. DKK året før, hvilket er en stigning på 45 %.

Salgsudviklingen

Flügger koncern mio. DKK	3. kvartal			1.-3. kvartal		
	2012/13	2013/14		2012/13	2013/14	
Salg Danmark ⁺	121	124	2 %	504	517	3 %
Salg Sverige	130	134	3 %	527	543	3 %
Salg Norge	64	56	- 13 %	260	245	- 6 %
Salg andre lande	36	41	14 %	136	149	10 %
Nettoomsætning	351	355	1 %	1.427	1.454	2 %

Danmark⁺ er inkl. Island, Grønland og Færøerne.

Omkostnings- og resultatudvikling

Flügger koncern mio. DKK	3. kvartal			1.-3. kvartal		
	2012/13	2013/14		2012/13	2013/14	
Primær drift EBITDA	- 37	- 37	0 %	118	132	12 %
Primær drift EBIT	- 52	- 51	2 %	73	91	25 %
Resultat før skat	- 53	- 51	4 %	69	90	30 %
Resultat efter skat	- 41	- 39	5 %	47	68	45 %

Forventninger til forretningsåret 2013/14

I seneste årsrapport var anført forventninger til, at koncernens omsætning i 2013/14 ville vokse med 3 % sammenlignet med foregående år. Hvis den svage efterspørgsel på de skandinaviske markeder og den negative valutakursudvikling fortsætter, kan det medføre, at det bliver svært at indfri disse forventninger. Forventningerne til en EBIT på mellem 80 og 100 mio. DKK fastholdes, men vil formodentlig lande i den nederste halvdel af dette interval. Finans netto forventes tæt på nul, og selskabsskatter skønnes at ville udgøre ca. 24 % af resultat før skat.

Finanskalender:

27.06.14 Årsrapport 2013/14
20.08.14 Ordinær generalforsamling
25.09.14 Delårsrapport for 1. kvartal 2014/15
19.12.14 Halvårsrapport 2014/15

Kontaktpersoner

CEO: Peter Røpke +45 70 15 15 05
CFO: Peter Rosén +45 70 15 15 05

Flügger A/S

Islevdalvej 151
DK-2610 Rødovre
Denmark

Tel. +45 70 15 15 05
Fax +45 44 54 15 05

flugger@flugger.com
www.flugger.com

CVR-no. 32788718

Flügger koncern Hovedtal mio. DKK	Helår 2012/13	3. kvartal		1.-3. kvartal	
		2012/13	2013/14	2012/13	2013/14
Nettoomsætning	1.873,6	350,9	354,6	1.427,4	1.453,6
Bruttoresultat	1.001,3	169,0	173,5	771,4	795,0
Primært driftsresultat, EBITDA	128,1	- 37,4	- 36,9	117,8	132,3
Primært driftsresultat, EBIT	68,2	- 52,0	- 50,5	72,9	90,9
Finans netto	- 4,2	- 0,8	- 0,7	- 3,5	- 1,4
Resultat før skat	64,0	- 52,8	- 51,2	69,4	89,5
Resultat efter skat	49,0	- 41,1	- 39,2	46,5	68,2
Kursregulering til ultimokurs mv.	18,7	- 4,0	- 4,0	11,1	- 21,6
Totalindkomst	67,7	- 45,1	- 43,2	57,6	46,6
Investeringer i immaterielle aktiver	1,7	0,0	3,9	0,6	3,9
Af- og nedskrivninger på immat. aktiver	2,6	0,6	0,8	1,9	2,3
Investeringer i materielle aktiver	28,9	2,7	0,3	17,8	3,0
Afskrivninger på materielle aktiver	57,3	14,0	12,8	43,0	39,1
Udbyttebetaling, netto	17,4	0,0	0,0	17,4	26,0
Foreslået udbytte	27,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Køb af egne aktier	0,1	0,0	5,1	0,7	8,3
Egenkapital ultimo	823,7	813,6	836,0	813,6	836,0
Balancesum ultimo	1.225,8	1.139,3	1.169,6	1.139,3	1.169,6
Fuldtidsansatte, gennemsnit	1.625	1.644	1.584	1.644	1.584
Pengestrømme					
Pengestrøm før finans og skat	145,4	- 26,3	- 15,4	161,5	201,3
Pengestrøm efter finans og betalt skat	119,5	- 29,1	- 16,6	149,4	191,9
Pengestrøm til investeringsaktivitet	- 13,1	- 4,6	- 5,8	9,3	- 22,8
Pengestrøm til finansieringsaktivitet	- 99,4	14,2	- 4,2	-138,0	- 79,6
Værdipapirer og likvider ultimo	66,8	79,0	154,0	79,0	154,0
Rentebærende gæld ultimo	84,2	45,6	38,9	45,6	38,9
Nøgletal					
Bruttomargin %	53,4	48,2	48,9	54,0	54,7
EBITDA-margin %	6,8	- 10,7	- 10,4	8,3	9,1
EBIT-margin %	3,6	- 14,8	- 14,2	5,1	6,3
* Egenkapitalforrentning %	6,1	- 5,2	- 4,7	5,9	8,2
Egenkapitalandel %	67,2	71,4	71,5	71,4	71,5
Aktiedata ultimo					
Udestående aktier à 20 DKK, 1.000 stk.	2.902	2.902	2.878	2.902	2.878
* Ordinært resultat efter skat pr. aktie, DKK	16,9	- 14,2	- 13,6	16,0	23,7
indre værdi pr. aktie, DKK	283,8	280,4	290,5	280,4	290,5
Foreslået udbytte pr. aktie á 20 DKK	9,0	-	-	-	-
Flügger børskurs	327,0	344,0	353,0	344,0	353,0
* Pris pr. overskudskrone (P/E), DKK	19,4	- 24,3	- 25,9	21,5	14,9
Kurs / indre værdi, (KI)	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Flügger børsværdi, mio. DKK	949	998	1.016	998	1.016
OMX PE index	494	488	593	488	593

* Kvartalstal er ikke omregnet til helårstal, og resultat samt indre værdi er fordelt på udestående aktier.

Definitioner som anført i årsrapporten. Delårsrapporten er ikke revideret.

Alle beløb er angivet i mio. DKK, medmindre andet er anført.

Ledelsens beretning

Salgsudviklingen i 3. kvartal og 1.-3. kvartal 2013/14

Omsætningen i 3. kvartal steg med 1 % til 355 mio. DKK på trods af en negativ valutakurspåvirkning på samlet 3 %. Bortset fra en stagnerende omsætning i Norge har Flügger haft stigende omsætning for alle markeder i lokal valuta. Salget uden for Norden, dvs. primært Polen og Kina, udviste en salgsfremgang på 14 %.

Salgsudviklingen 1.-3. kvartal, dvs. forretningsårets første 9 måneder, viste et salg på 1.454 mio. DKK, en vækst på 2 % sammenlignet med sidste år. Hertil kommer, at Flügger har oplevet en negativ valutakursudvikling på minus 2 % for alle tre kvartaler.

I Danmark, inklusiv Island, Grønland og Færøerne, androg nettoomsætningen i 3. kvartal 124 mio. DKK kontra 121 mio. DKK sidste år, svarende til en salgsfremgang på 2 %. Samlet for de første 9 måneder af forretningsåret blev nettoomsætningen 517 mio. DKK kontra 504 mio. DKK sidste år. Dette er primært drevet af øget omsætning til fritstående kanaler.

I Sverige androg nettoomsætningen i 3. kvartal 134 mio. DKK kontra 130 mio. DKK sidste år, svarende til en fremgang på 3 %. Samlet for de første 9 måneder af forretningsåret blev nettoomsætningen 543 mio. DKK kontra 527 mio. DKK sidste år. Dette er primært drevet af Flügger segmentet.

I Norge androg nettoomsætningen i 3. kvartal 56 mio. DKK kontra 64 mio. DKK sidste år, svarende til en tilbagegang på 13 %. Samlet for de første 9 måneder af forretningsåret blev nettoomsætningen 245 mio. DKK kontra 260 mio. DKK sidste år. Dette skyldes en negativ valutakurseffekt på 13 %.

Uden for Norden er Flügger især aktiv i Polen og Kina. Her androg nettoomsætningen i 3. kvartal 41 mio. DKK kontra 36 mio. DKK sidste år. Den relativt beskedne vækstrate på 14 % på det samlede marked uden for Norden skyldes, at der sidste år indgik en omsætning i Tjekkiet, et marked Flügger ikke længere opererer på.

I lokal valuta voksede omsætningen i Polen med 27 % i 3. kvartal og med 18 % for alle tre kvartaler sammenlignet med samme periode sidste år. Udtrykt i lokal valuta voksede omsætningen i Kina i 3. kvartal med 24 % og med 23 % for alle tre kvartaler sammenlignet med samme periode sidste år.

Koncernens salg er, bortset fra landeopdeling, delt i to segmenter. Segment 1 står for salg af Flügger brandede produkter gennem Flügger farver butikker svarende til 81 % af nettoomsætningen i 3. kvartal. Segment 2 med salg af ikke Flügger brandede produkter gennem andre fritstående kanaler tegnede sig for de resterende 19 % af nettoomsætningen i 3. kvartal. Se note 2 til regnskabet anført på side 10 i kvartalsrapporten.

Omkostnings- og resultatudviklingen

Regnskabsårets første 9 måneders produktionsomkostninger androg 659 mio. DKK sammenlignet med 656 mio. DKK i samme periode sidste år og voksede hermed med 1 %. Sammenholdt med en øget nettoomsætning resulterede dette i en stigning på 3 % i koncernens bruttoresultat fra 771 mio. DKK til 795 mio. DKK. Bruttomargin voksede fra 54 % til 55 %.

1.-3. kvartals medgåede omkostninger til salg og distribution androg 614 mio. DKK sammenlignet med 608 mio. DKK sidste år. Dette svarer til en stigning på 0,4 %, hvilket er lavere end salgsudviklingen på 2 %. Periodens administrationsomkostninger androg 89 mio. DKK kontra 87 mio. DKK sidste år, svarende til en stigning på 2,6 %.

1.-3. kvartals primært driftsresultat EBIT androg 91 mio. DKK sammenlignet med 73 mio. DKK i samme periode sidste år, hvilket bevirkede en stigning i EBIT-margin fra 5,1 % til 6,3 %. Indeholdt i dette resultat er en ekstraordinær negativ effekt ved frasalget af en ejendom på minus 3,7 mio. DKK. Med omkostninger til finans netto på 1,4 mio. DKK sammenlignet med 3,5 mio. DKK i samme periode sidste år blev resultatet før skat 90 mio. DKK, en stigning på 30 % fra 69 mio. DKK i samme periode sidste år. Periodens resultat efter skat steg med 45 % fra 47 mio. DKK til 68 mio. DKK.

Egenkapitalen androg 836 mio. DKK ultimo perioden, hvilket er 12 mio. DKK mere end primo forretningsåret. Som det fremgår af egenkapitalopgørelsen, er egenkapitalen vokset med periodens resultat på 68 mio. DKK og nedskrevet med 22 mio. DKK vedrørende valutakurser, 26 mio. DKK anvendt til betaling af udbytte netto, samt 8 mio. DKK anvendt til køb af egne aktier.

Samlet set har de tre kvartaler bidraget med højt cash flow – pengestrøm efter finans og betalt skat androg 192 mio. DKK kontra 149 mio. DKK sidste år, hvilket primært er drevet af indtjening før afskrivninger, samt reduktion i udestående fordringer samt varelagre..

Koncernens beholdning af værdipapirer og likvider androg 154 mio. DKK ultimo de tre kvartaler, og rentebærende gæld androg 39 mio. DKK. Koncernens soliditet – egenkapitalandel – er uændret i forhold til samme periode sidste år og androg 72 %.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Ledelsen følger udviklingen løbende vedrørende koncernens risikoforhold som omtalt i seneste årsrapport. Der er aktuelt ikke grundlag for at ændre den anførte vurdering af koncernens risiko- og usikkerhedsforhold.

Sket efter udløb af 3. kvartal

Der er ikke sket væsentlige, uforudsete begivenheder efter udløb af 3. kvartal af forretningsåret.

Som offentliggjort i december 2013, er Peter Røpke tiltrådt som ny CEO for Flügger d. 1. februar 2014.

Forventninger til forretningsåret 2013/14

I seneste årsrapport var anført forventninger til, at koncernens omsætning i 2013/14 ville vokse med 3 % sammenlignet med foregående år. Hvis den svage efterspørgsel på de skandinaviske markeder og den negative valutakursudvikling fortsætter, kan det medføre, at det bliver svært at indfri disse forventninger. Forventningerne til en EBIT på mellem 80 og 100 mio. DKK fastholdes, men vil formodentlig lande i den nederste halvdel af dette interval. Finans netto forventes tæt på nul, og selskabsskatter skønnes at ville udgøre ca. 24 % af resultat før skat.

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning – side 5

Koncern: Resultat- og totalindkomstopgørelse – side 6

Koncern: Balance – side 7

Egenkapitalopgørelse – side 8

Pengestrømsopgørelse – side 9

Noter: 1. Anvendt regnskabspraksis – side 10

2. Segmentoplysninger – side 10

3. Kvartalsoplysninger – side 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj 2013 - 31. januar 2014.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabet revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens udvikling, aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. maj 2013 - 31. januar 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernens står overfor.

Rødovre, den 27. marts 2014

Direktionen

Peter Røpke
CEO

Peter Rosén
CFO

Ulf Schnack
Direktør, hovedaktionær

Bestyrelsen

Stine Bosse
Formand

Anja Schnack Jørgensen
Næstformand

Roar Funderud

Gunilla Saltin

Kristian Nellemann

Martin Johansen

Flügger koncern Resultatopgørelse	Helår 2012/13	3. kvartal		1.-3. kvartal		Afv. i % 1.-3. kvt.
		2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	
Salg Danmark ⁺	660,3	120,6	123,3	503,8	517,3	2,7 %
Salg Sverige	697,2	130,0	133,6	527,4	543,1	3,0 %
Salg Norge	339,9	63,8	56,3	260,0	244,6	- 5,9 %
Salg Norden	1.697,4	314,4	313,2	1.291,2	1.305,0	1,1 %
Salg andre lande	176,2	36,5	41,4	136,2	148,6	9,1 %
Nettoomsætning	1.873,6	350,9	354,6	1.427,4	1.453,6	1,8 %
Produktionsomkostninger	- 872,3	-181,9	- 181,1	- 656,0	- 658,6	0,4 %
Bruttoresultat	1.001,3	169,0	173,5	771,4	795,0	3,1 %
Salgs- og distributionsomkostninger	- 820,9	-192,1	- 196,3	- 607,8	- 614,0	1,0 %
Administrationsomkostninger	- 111,4	- 30,3	- 26,7	- 86,9	- 89,2	2,6 %
Andre driftsindtægter/-omkostninger	- 0,8	1,4	- 1,0	- 3,8	- 0,9	-
Nedskrivning goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Primært driftsresultat	68,2	- 52,0	- 50,5	72,9	90,9	24,7 %
Finansielle indtægter/-omkostninger	- 4,2	- 0,8	- 0,7	- 3,5	- 1,4	- 60,0 %
Resultat før skat	64,0	- 52,8	- 51,2	69,4	89,5	29,0 %
Skat af periodens resultat	- 15,0	11,7	12,0	- 22,9	- 21,3	- 7,0 %
Periodens resultat	49,0	- 41,1	- 39,2	46,5	68,2	46,7 %
Resultat pr. aktie						
* Resultat pr. aktie på 20 DKK	16,9	- 14,2	- 13,6	16,0	23,7	
* Udvandet resultat pr. aktie på 20 DKK	16,9	- 14,2	- 13,6	16,0	23,7	
Totalindkomstopgørelse						
Periodens resultat	49,0	- 41,1	- 39,2	46,5	68,2	
Værdiregulering terminskontrakter	- 0,1	0,0	0,1	- 0,1	0,0	
Kursregulering til ultimokurs						
- af primo egenkapital	19,7	- 3,7	- 3,4	12,6	- 19,1	
- af nettoresultat	- 0,9	- 0,3	- 0,7	- 1,4	- 2,5	
Anden totalindkomst i alt	18,7	- 4,0	- 4,0	11,1	- 21,6	
Totalindkomst i alt	67,7	- 45,1	- 43,2	57,6	46,6	

* Kvartalstal er ikke omregnet til helårstal, og resultat samt indre værdi er fordelt på udestående aktier.
Alle beløb er angivet i mio. DKK, medmindre andet er anført.

Flügger koncern Balance	30. april	31. oktober		31. januar	
	2013	2012	2013	2013	2014
Aktiver					
Patenter og licenser	11,1	11,2	9,5	10,5	12,5
Goodwill	96,1	96,9	93,4	96,6	92,0
Forudbetaling på immat. aktiver	16,9	0,0	29,4	0,0	23,8
Immaterielle aktiver i alt	124,1	108,1	132,3	107,1	128,3
Grunde og bygninger	196,0	196,9	189,7	194,6	182,2
Tekniske anlæg og maskiner	85,8	91,3	75,9	84,5	71,9
Andet driftsmateriel	93,9	101,4	79,6	97,1	76,3
Anlæg under udførelse	4,9	9,6	6,7	11,4	14,0
Materielle aktiver i alt	380,6	399,2	351,9	387,6	344,4
Udskudt skatteaktiv i alt	5,4	5,5	3,9	5,5	3,7
Langfristede aktiver i alt	510,1	512,8	488,1	500,2	476,4
Varebeholdninger	322,5	305,2	286,1	305,9	290,8
Tilgodehavender	326,5	314,5	290,7	254,2	248,4
Værdipapirer	10,4	10,3	10,3	10,4	10,2
Likvide beholdninger	56,3	89,2	170,3	68,6	143,8
Kortfristede aktiver i alt	715,7	719,2	757,4	639,1	693,2
Aktiver i alt	1.225,8	1.232,0	1.245,5	1.139,3	1.169,6
Passiver					
Aktiekapital	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0
Reserve for valutakursreguleringer	- 11,1	- 14,7	- 28,6	- 18,7	- 32,7
Reserve for sikringstransaktioner	0,0	0,0	- 0,1	0,0	0,0
Overført resultat	747,8	813,4	853,0	772,3	808,7
Foreslået udbytte	27,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital i alt	823,7	858,7	884,3	813,6	836,0
Udskudt skat	17,5	14,7	17,5	14,7	17,5
Medarbejderobligationer	1,7	3,1	1,7	1,7	0,0
Langfristede forpligtelser i alt	19,2	17,8	19,2	16,4	17,5
Bankgæld	59,3	1,8	21,5	18,3	25,2
Medarbejderobligationer	1,4	1,5	1,4	1,4	1,7
Leverandører	141,0	132,2	129,9	103,7	128,3
Gæld til tilknyttede nærtstående	21,8	25,0	13,4	24,2	12,0
Selskabsskat	1,5	37,2	15,7	31,6	6,5
Anden gæld	157,8	157,7	160,0	130,0	142,3
Periodeafgrænsningsposter	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Kortfristede forpligtelser i alt	382,9	355,5	342,0	309,3	316,1
Passiver i alt	1.225,8	1.232,0	1.245,5	1.139,3	1.169,6

Alle beløb er angivet i mio. DKK, medmindre andet er anført.

Flügger koncern Egenkapitaloppgørelse	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået/ udlodet udbytte	i alt
Forretningsåret 2012/13						
Egenkapital 1. maj 2012	60,0	- 29,9	0,1	726,0	18,0	774,2
Periodens resultat				49,0		49,0
Værdiregulering terminskontrakter			- 0,1			- 0,1
Kursregulering til ultimokurs						
– af primo egenkapital		19,7				19,7
– periodens resultat		- 0,9				- 0,9
Udloddet udbytte					- 18,0	- 18,0
Udbytte egne aktier				0,6		0,6
Foreslået udbytte				- 27,0	27,0	0,0
Køb af egne aktier				- 0,8		- 0,8
Egenkapital 30. april 2013	60,0	- 11,1	0,0	747,8	27,0	823,7
1.-3. kvartal 2012/13						
Egenkapital 1. maj 2012	60,0	- 29,9	0,1	726,0	18,0	774,2
Periodens resultat				46,5		46,5
Værdiregulering terminskontrakter			- 0,1			- 0,1
Kursregulering til ultimokurs						
– af primo egenkapital		12,6				12,6
– periodens resultat		- 1,4				- 1,4
Udloddet udbytte					- 18,0	- 18,0
Udbytte egne aktier				0,6		0,6
Køb af egne aktier				- 0,8		- 0,8
Egenkapital 31. januar 2013	60,0	- 18,7	0,0	772,3	0,0	813,6
1.-3. kvartal 2013/14						
Egenkapital 1. maj 2013	60,0	- 11,1	0,0	747,8	27,0	823,7
Periodens resultat				68,2		68,2
Værdiregulering terminskontrakter			0,0			0,0
Kursregulering til ultimokurs						
– af primo egenkapital		- 19,1				- 19,1
– periodens resultat		- 2,5				- 2,5
Udloddet udbytte					- 27,0	- 27,0
Udbytte egne aktier				1,0		1,0
Køb af egne aktier				- 8,3		- 8,3
Egenkapital 31. januar 2014	60,0	- 32,7	0,0	808,7	0,0	836,0

Udbytte pr. aktie à 20 DKK 2012/13

9 DKK

Alle beløb er angivet i mio. DKK, medmindre andet er anført.

Flügger koncern	Helår 2012/13	3. kvartal		1.-3. kvartal	
		2012/13	2013/14	2012/13	2013/14
Pengestrømsopgørelse					
Nettoomsætning og andre driftsindt./-omk. *	1.872,9	352,3	353,5	1.423,7	1.452,7
Driftsomkostninger	- 1.804,7	- 404,3	- 404,0	- 1.350,8	- 1.361,8
Primært driftsresultat	68,2	- 52,0	- 50,5	72,9	90,9
Afskrivninger	59,9	14,6	13,6	44,9	41,4
Regulering af resultat til ultimokurs	- 0,9	- 0,3	- 0,6	- 1,4	- 2,5
Andre ikke-kontante poster	2,8	1,0	1,6	3,7	3,5
Ændring i tilgodehavender	- 2,6	68,1	45,0	73,1	66,4
Ændring i varebeholdninger	13,9	- 2,6	- 7,0	28,0	21,6
Ændring i leverandørgæld	- 9,7	- 27,9	- 1,1	- 46,0	- 9,4
Ændring i anden driftsafledt gæld	13,8	- 27,2	- 16,4	- 13,7	- 10,6
Pengestrøm fra drift før finans og skat	145,4	- 26,3	- 15,4	161,5	201,3
Finans netto	- 2,4	0,4	0,6	- 2,9	2,0
Pengestrøm fra drift før betalt skat	143,0	- 25,9	- 14,8	158,6	203,3
Betalt skat	- 23,5	- 3,2	- 1,8	- 9,2	- 11,4
Pengestrøm efter finans og betalt skat (drift)	119,5	- 29,1	- 16,6	149,4	191,9
Køb af immaterielle aktiver	- 18,4	0,0	1,8	- 0,7	- 10,7
Køb af materielle aktiver	- 33,3	- 6,4	- 14,3	- 28,6	- 20,7
Salg af immaterielle og materielle aktiver	7,2	1,8	6,7	6,6	8,6
Køb af virksomhed	- 0,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Køb af værdipapirer	- 10,1	0,0	0,0	- 10,2	0,0
Salg af værdipapirer	42,2	0,0	0,0	42,2	0,0
Pengestrøm til investeringsaktivitet	- 13,1	- 4,6	- 5,8	9,3	- 22,8
Pengestrøm efter investeringsaktivitet og betalt selskabsskat	106,4	- 33,7	- 22,4	158,7	169,1
Ændring i bank- og prioritetsgæld	- 79,2	16,4	3,7	-120,3	- 34,1
Ændring i gæld til nærtstående	- 0,5	- 0,7	- 1,4	1,9	- 9,8
Betalt udbytte	- 18,0	0,0	0,0	- 18,0	- 27,0
Udbytte egne aktier	0,6	0,0	0,0	0,6	1,0
Medarbejderobligationer	- 1,5	- 1,5	- 1,4	- 1,5	- 1,4
Køb af egne aktier	- 0,8	0,0	- 5,1	- 0,8	- 8,3
Pengestrøm til finansieringsaktivitet	- 99,4	14,2	- 4,2	-138,1	- 79,6
Periodens pengestrømme	7,0	- 19,5	- 26,6	20,6	89,5
Kursregulering af likviditet, bankkonti og aftaleindlån primo	1,3	- 1,2	0,0	0,0	- 2,1
Likviditet, bankkonti og aftaleindlån primo	48,0	89,2	170,3	48,0	56,3
Likviditet, bankkonti og aftaleindlån ultimo	56,3	68,5	143,7	68,6	143,7

Pengestrømsopgørelsens tal kan ikke direkte udledes af koncernbalancens tal, idet primobalancerne for de udenlandske tilknyttede virksomheder er omregnet til ultimokurser i de enkelte år. Bankkonti og aftalelån indeholder bundne midler i alt 3,5 mio. DKK (sidste år 3,7 mio. DKK)

Alle beløb er angivet i mio. DKK, medmindre andet er anført.

* Andre driftsindtægter er ekskl. salg af virksomhed.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste årsrapport.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelse af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger – faktiske resultater kan afvige fra disse skøn, som ligeledes blev lagt til grund for udarbejdelsen af årsrapporten 2012/13, som på side 33-35 giver en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Segmentoplysninger

Segment 1: Salg af Flügger brandede produkter gennem distributionskanaler, som er ejet eller samarbejder med koncernen, er indeholdt i segment 1.

Segment 2: Salg af ikke Flügger brandede produkter, herunder private label, til andre fritstående distributionskanaler er indeholdt i segment 2.

Koncernens produktion, distribution og administration er indeholdt i segment 1. Når segment 2 trækker herpå, sker det på markedsmæssige vilkår.

Segmentoplysninger mio. DKK	Helår 2012/13	1.-3. kvartal 2012/13							
		Segment 1 salg til segment 2		Segment 1 salg eksternt		Segment 2 salg eksternt		Koncern i alt	
Salg Danmark ⁺	660,3	87,3	0 %	375,1	-1 %	128,7	0 %	503,8	0 %
Salg Sverige	697,2	86,8	25 %	412,2	7 %	115,2	15 %	527,4	8 %
Salg Norge	339,9	7,1	4 %	249,1	27 %	10,9	9 %	260,0	26 %
Salg uden for Norden	176,2	0,0	-	136,2	14 %	0,0	-	136,2	13 %
Nettoomsætning	1.873,6	181,2	11 %	1.172,6	8 %	254,8	6 %	1.427,4	8 %
Primært driftsresultat	68,2			68,9		4,0		72,9	
Finans netto	- 4,2			- 3,6		0,1		- 3,5	
Resultat før skat	64,0			65,3		4,1		69,4	
Resultat efter skat	49,0			43,6		2,9		46,5	

Segmentoplysninger mio. DKK	Helår 2013/14	1.-3. kvartal 2013/14							
		Segment 1 salg til segment 2		Segment 1 salg eksternt		Segment 2 salg eksternt		Koncern i alt	
Salg Danmark ⁺		92,5	6 %	378,3	1 %	139,0	8 %	517,3	3 %
Salg Sverige		84,5	- 3 %	420,3	2 %	122,8	7 %	543,1	3 %
Salg Norge		6,2	- 13 %	234,9	- 6 %	9,7	- 11 %	244,6	- 6 %
Salg uden for Norden		0,0	-	148,6	9 %	0,0	-	148,6	-
Nettoomsætning		183,2	1 %	1.182,1	1 %	271,5	7 %	1.453,6	2 %
Primært driftsresultat				86,0		4,9		90,9	
Finans netto				- 1,3		- 0,1		- 1,4	
Resultat før skat				84,7		4,8		89,5	
Resultat efter skat				64,7		3,8		68,2	

3. Kvartalsoplysninger

Koncern	1. kvartal				2. kvartal				1. halvår			
	10/11	11/12	12/13	13/14	10/11	11/12	12/13	13/14	10/11	11/12	12/13	13/14
Salg Danmark ⁺	195	198	202	210	178	180	181	184	373	378	383	394
Salg Sverige	183	195	215	226	151	163	183	183	334	358	398	409
Salg Norge	63	74	103	102	54	75	93	86	117	149	196	188
Salg andre lande	31	41	50	54	35	49	50	54	66	90	100	108
Nettoomsætning	<u>472</u>	<u>508</u>	<u>570</u>	<u>592</u>	<u>418</u>	<u>467</u>	<u>507</u>	<u>507</u>	<u>890</u>	<u>975</u>	<u>1.077</u>	<u>1.099</u>
Bruttoresultat	277	287	324	339	236	248	278	283	513	535	602	622
Primært driftsresultat, EBIT	71	66	79	93	46	22	46	48	117	88	125	141
Resultat før skat	71	60	75	91	50	14	47	50	121	74	122	141
Resultat efter skat	52	46	53	69	36	10	35	38	88	56	88	107
Ultimo kurs 100 SEK	79,0	82,1	89,0	85,6	79,7	82,6	86,7	84,7	79,7	82,6	86,7	84,7
Ultimo kurs 100 NOK	93,8	96,3	100,3	94,8	91,0	96,6	101,0	92,0	91,0	96,6	101,0	92,0
Ultimo kurs 100 ISK	4,8	4,5	5,0	4,7	4,8	4,7	4,5	4,5	4,8	4,7	4,5	4,5
Ultimo kurs 100 PLN	185,9	185,8	181,3	175,9	187,3	171,3	180,0	178,5	187,3	171,3	180,0	178,5
Ultimo kurs 100 CNY	84,4	81,2	95,2	91,6	80,7	83,6	92,1	89,8	80,7	83,6	92,1	89,8
Ultimo kvartalet												
Rentebærende nettolikviditet	215	97	47	104	234	26	68	143	234	26	68	143
Egenkapital	819	838	856	879	823	801	859	884	823	801	859	884
Balancesum	<u>1.140</u>	<u>1.599</u>	<u>1.282</u>	<u>1.274</u>	<u>1.122</u>	<u>1.189</u>	<u>1.232</u>	<u>1.246</u>	<u>1.122</u>	<u>1.189</u>	<u>1.232</u>	<u>1.246</u>

Koncern	3. kvartal				4. kvartal				Helår			
	10/11	11/12	12/13	13/14	10/11	11/12	12/13	13/14	10/11	11/12	12/13	13/14
Salg Danmark ⁺	121	128	121	124	160	163	156		654	669	660	
Salg Sverige	112	130	130	134	161	166	169		607	654	697	
Salg Norge	38	58	64	56	49	71	80		204	278	340	
Salg andre lande	28	30	36	41	32	39	40		126	159	176	
Nettoomsætning	<u>299</u>	<u>346</u>	<u>351</u>	<u>355</u>	<u>402</u>	<u>439</u>	<u>445</u>		<u>1.591</u>	<u>1.760</u>	<u>1.873</u>	
Bruttoresultat	151	171	169	174	213	234	230		877	940	1.001	
Primært driftsresultat, EBIT	- 38	- 49	- 52	- 51	6	1	- 5		85	40	68	
Resultat før skat	- 36	- 44	- 53	- 51	6	6	- 5		91	36	64	
Resultat efter skat	- 29	- 34	- 41	- 39	5	0	2		64	22	49	
Ultimo kurs 100 SEK	84,1	83,6	86,4	84,3	83,7	83,4	87,3		83,7	83,4	87,3	
Ultimo kurs 100 NOK	94,0	97,1	100,4	87,7	95,8	98,0	98,0		95,8	98,0	98,0	
Ultimo kurs 100 ISK	4,7	4,6	4,3	4,7	4,5	4,5	4,9		4,5	4,5	4,9	
Ultimo kurs 100 PLN	189,4	176,0	177,9	175,6	189,5	178,4	179,7		189,5	178,4	179,7	
Ultimo kurs 100 CNY	82,6	89,4	88,5	91,1	77,3	89,7	92,5		77,3	89,7	92,5	
Ultimo kvartalet												
Rentebærende nettolikviditet	159	- 20	33	115	79	- 71	- 17		79	- 71	- 17	
Egenkapital	797	773	814	836	798	774	824		798	774	824	
Balancesum	<u>1.047</u>	<u>1.165</u>	<u>1.139</u>	<u>1.170</u>	<u>1.152</u>	<u>1.253</u>	<u>1.226</u>		<u>1.152</u>	<u>1.253</u>	<u>1.226</u>	

Alle beløb er angivet i mio. DKK, medmindre andet er anført.