

Delårsrapport: Flügger Koncern 1. halvår 2016/17

Bestyrelsen i Flügger har gennemgået og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 2016/17, dvs. perioden 1. maj 2016 til 31. oktober 2016.

Resume

● Salgsudviklingen mio. DKK	2015/16			2016/17			Afv. i % halvårstal
	1. kvrt.	2. kvrt.	1. halvår	1. kvrt.	2. kvrt.	1. halvår	
Salg Danmark*	207	188	395	208	181	389	-2%
Salg Sverige	199	171	370	201	169	370	0%
Salg Norge	82	69	151	80	70	150	-1%
Salg andre lande	66	60	126	68	67	135	7%
Nettoomsætning	554	488	1.042	557	487	1.044	0%

*Danmark er inkl. Island, Grønland og Færøerne.

Salgsudviklingen har været svagt vigende i Skandinavien i seneste halvår. Koncernens salg uden for Skandinavien, dvs. primært i Polen og Kina voksede med 7% i DKK eller mere end 10% i lokal valuta. Kvartalsanalysen – side 11 i halvårsrapporten – belyser hvor turbulent valutakursudviklingen har været på de for koncernen relevante markeder.

● Resultatudviklingen mio. DKK	2015/16			2016/17			Afv. i % halvårstal
	1. kvrt.	2. kvrt.	1. halvår	1. kvrt.	2. kvrt.	1. halvår	
Primær drift EBIT	77	4	81	76	15	91	11%
Resultat før skat	79	5	84	75	17	92	10%
Resultat efter skat	62	3	65	58	13	71	9%
Total indkomst	52	-2	50	50	5	55	10%
Pengestrøm fra drift efter skat	71	41	112	109	56	164	46%
Pengestrøm til investering	-13	-16	-29	-2	-3	-4	-
Pengestrøm til finansiering	-21	-15	-36	-43	-66	-109	-
Nettolikviditet, rentebærende	106	84	84	135	147	147	75%

Koncernen har i sommeren 2016 indsat en ny direktion, og CEO Jimmi Mortensen, som tiltrådte primo august 2016, har med sit nye ledelsesteam sat nye overordnede mål. Direktionen prioriterer konsolidering af kommercielle og operationelle aktiviteter samt at bringe Flügger tilbage til sin oprindelige DNA, hvor primært fokus er på det professionelle segment. Det medfører en vis opbremsning i salget på den korte bane, som forventes afløst af ny profitabel vækst.

● Forventninger til regnskabsåret 2016/17

For indeværende forretningsår forventes en omsætning på niveau med sidste år, dvs. cirka 1.850 mio. DKK med 40-50 mio. DKK i EBIT. Finans netto skønnes tæt på 0 kroner, og selskabsskat forventes at udgøre cirka 22 % af resultat før skat. Koncernen ser frem til en positiv pengestrøm og likviditetsudvikling i forretningsåret 2016/17.

Finanskalender

30.03.17 Delårsrapport: 3. kvartal 2016/17
29.06.17 Årsrapport 2016/17

Kontaktpersoner

CEO: Jimmi Mortensen +45 4064 7545
CFO: Keld Sørensen +45 4045 7707
CDO: Ulf Schnack +45 4064 7554

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	Helår	2. kvartal		1. halvår	
	2015/16	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17
Nettoomsætning	1.850,2	488,5	487,4	1.042,4	1.044,0
Bruttoresultat	997,6	257,4	273,8	579,3	595,0
EBITDA	82,1	20,1	40,4	113,1	133,1
Primært driftsresultat, EBIT	20,9	4,4	14,8	81,6	90,5
Finans netto	2,2	0,4	2,4	2,5	1,5
Resultat før skat	23,1	4,8	17,2	84,1	92,0
Resultat efter skat	13,3	3,3	12,5	65,1	70,7
Kursregulering til ultimokurs mv.	-18,6	-5,2	-7,5	-15,0	-15,7
Totalindkomst	-5,3	-1,9	5,0	50,1	55,0
Investeringer i immaterielle aktiver	11,5	7,4	0,5	7,6	1,6
Af- og nedskrivninger på immat. aktiver	15,7	3,7	11,0	7,4	15,5
Investeringer i materielle aktiver	38,8	9,4	3,5	28,1	6,0
Afskrivninger på materielle aktiver	45,4	12,0	14,6	24,1	27,1
Udbyttebetaling, netto	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2
Foreslået udbytte	45,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital ultimo	810,7	866,1	823,1	866,1	823,1
Balancesum ultimo	1242,9	1.258,3	1.186,0	1.258,3	1.186,0
Pengestrømme					
Pengestrøm før finans og skat	73,9	44,9	58,4	118,2	172,1
Pengestrøm efter finans og betalt skat	66,5	41,1	55,7	112,1	163,5
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-40,6	-15,7	-2,6	-29,2	-4,4
Pengestrøm til finansieringsaktivitet	-11,5	-15,1	-65,8	-36,4	-108,8
Værdipapirer og likvider ultimo	95,9	126,8	148,7	126,8	148,7
Rentebærende gæld ultimo	67,7	42,8	2,1	42,8	2,1
* Nøgletal					
Bruttomargin %	53,9	52,7	56,2	55,6	57,0
EBITDA-margin %	4,4	4,1	8,3	10,8	12,7
EBIT-margin %	1,1	0,9	3,0	7,8	8,7
Egenkapitalforrentning %	1,6	0,4	1,5	7,5	8,7
Egenkapitalandel %	65,2	68,8	69,4	68,8	69,4
Fuldtidsansatte, gennemsnit	1.568	1.580	1.537	1.581	1.553
* Aktiedata ultimo					
Udestående aktier à 20 kr., 1.000 stk.	2.877	2.877	2.877	2.877	2.877
Ordinært resultat efter skat pr. aktie, DKK	4,6	1,1	4,3	22,6	24,6
Indre værdi pr. aktie, DKK	281,8	301,0	286,1	301,0	286,1
Foreslået udbytte pr. aktie á 20 kr.	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Flügger børskurs	359,0	340,6	332,1	340,6	332,1
Pris pr. overskudskrone (P/E), DKK	77,6	297,0	76,4	15,1	13,5
Kurs / indre værdi, (KI)	1,3	1,1	1,2	1,1	1,2
Flügger børsværdi, mio. DKK	1.077	1.023	996	1.023	996
OMX PE index	854	860	788	860	788

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

Definitioner som anført i årsrapporten. Halvårsrapporten er ikke revideret.

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

Ledelsens beretning

Salgsudviklingen i 2. kvartal og 1. halvår 2016/17

I begyndelsen af det nye forretningsår udvidede koncernen direktionen fra 2 til 4 medlemmer, og ledelsen igangsatte efterfølgende en række tiltag, der skal være med til at effektivisere koncernen fremadrettet. Dette indebærer blandt andet omstruktureringer, optimering af sortiment samt konsolidering af koncernens butiksnät, som beskæftiger mere end halvdelen af koncernens medarbejdere. Tiltagene forventes på den korte bane at påvirke omsætningen, men efterfølgende forventes profitabel vækst.

Koncernens salg i halvåret i Danmark androg 389 mio. kr., eller minus 2 % sammenlignet med samme periode sidste år. I Sverige blev nettoomsætningen 370 mio. kr., på niveau med sidste år i såvel dansk som svensk valuta. I Norge blev nettoomsætningen 150 mio. kr., eller minus 1 % sammenlignet med sidste år. I lokal valuta voksede omsætningen med 3 %.

Uden for Skandinavien, dvs. primært salg til det polske og kinesiske marked, voksede omsætningen med 7 % i DKK og 14 % i lokal valuta. Den valutariske udvikling fremgår af kvartalsanalyserne på side 11.

Segmentanalysen på side 10 viser udviklingen i koncernens to segmenter. Segment 1, salg af Flügger brandede produkter gennem vores butikker, voksede med 3 % i halvåret, mens salg af ikke Flügger brandede produkter gennem fritstående distributionskanaler blev reduceret med 11 %.

Omkostnings- og resultatudviklingen i 2. kvartal og 1. halvår 2016/17

Produktionsomkostningerne i halvåret androg 449 mio. kr. kontra 463 mio. kr. i samme periode sidste år. De reducerede produktionsomkostninger bidrog til en forbedring af koncernens bruttomargin fra 56 % sidste år til 57 % i seneste halvår svarende til en vækst i bruttoresultatet på 16 mio. kr. Halvårets omkostninger til salg, distribution, administration mv. androg 499 mio. kr., dvs. på niveau med sidste år. Som konsekvens af konsolideringen er det besluttet at nedskrive koncernens goodwill i butiksnettet. Primært driftsresultat på 91 mio. kr. kontra 82 mio. kr. sidste år fremkommer således, efter der til nedskrivning af goodwill er anvendt 6,5 mio. kr. EBIT margin androg 8,7 % kontra 7,8 % sidste år.

Resultat før skat androg 92 mio. kr. kontra 84 mio. kr. sidste år. Resultat efter skat androg 71 mio. kr. kontra 65 mio. kr. sidste år, som efter valutakursregulering gav en totalindkomst på 55 mio. kr. kontra 50 mio. kr. sidste år.

Som anført i balancen ultimo halvåret androg sum af aktiver 1.186 mio. kr. kontra 1.258 mio. kr. sidste år og 1.243 mio. kr. primo forretningsåret.

Halvårets reduktion i aktiver på 57 mio. kr. skyldes 43 mio. kr. fra langfristede aktiver og 14 mio. kr. fra kortfristede aktiver, som var påvirket af en vækst i likvide beholdninger fra 96 mio. kr. til 148 mio. kr.

Egenkapitalen udgjorde ultimo halvåret 823 mio. kr. eller 12 mio. kr. mere end primo forretningsåret svarende til periodens totalindkomst reduceret med betalt udbytte netto. Som anført i pengestrømsanalysen side 9 i halvårsrapporten androg halvårets pengestrøm fra driften og efter skat 164 mio. kr. kontra 112 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Heraf medgik 4 mio. kr. til investeringsaktivitet og 109 mio. kr. til finansiering, 43 mio. kr. til udbytter og 66 mio. kr. til nedbringelse af bankgæld. Ultimo halvåret androg koncernens nettolikviditet 147 mio. kr. sammensat af 149 mio. kr. i likvider og værdipapirer fratrukket 2 mio. kr. i rentebærende gæld.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Ledelsen følger udviklingen løbende vedrørende koncernens risikoforhold som omtalt i årsrapporten for 2015/16. Der er aktuelt ikke grundlag for at ændre den anførte vurdering af koncernens risiko- og usikkerhedsforhold.

Sket efter udløb af 1. halvår 2016/17

Der er ikke sket væsentlige, uforudsete begivenheder efter udløb af halvåret.

Forventninger til forretningsåret 2016/17

I august 2016 valgte den nye ledelse at justere de forventninger til forretningsåret, der var anført i årsrapporten 2015/16. På generalforsamlingen i august 2016 meldte ledelsen ud, at forventningerne til koncernens nettoomsætning er på niveau med sidste år dvs. 1.850 mio. kr. og med et resultat før finans EBIT på mellem 40 og 50 mio. kr. Finans netto skønnes tæt på 0 kroner og til selskabsskat forventes at medgå ca. 22 % af resultat før skat. Den igangværende oprydning skønnes at ville give væsentlig større fri pengestrøm end foregående år med høj likviditet til følge.

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning – side 5

Koncern: Resultat- og totalindkomstopgørelse – side 6

Koncern: Balance – side 7

Egenkapitalopgørelse – side 8

Pengestrømsopgørelse – side 9

Anvendt regnskabspraksis og segmentoplysninger – side 10

Kvartalsoplysninger, valutakurser – side 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen for Flügger A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj 2016 - 31. oktober 2016. Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisorer, 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. oktober 2016 samt af resultatet og koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. maj 2016 - 31. oktober 2016.

Det er endvidere vor 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 koncernen står overfor.

Rødovre, den 8. december 2016

Direktionen

Jimmi Mortensen
Adm. Direktør / CEO

Ulf Schnack
Direktør / CDO

Keld Sørensen
Finansdirektør / CFO

Michael Larsen
Supply Chain direktør / COO

Bestyrelsen

Carl Trock
Formand

Sune Schnack
Næstformand

Michael Mortensen

Mie Krog

Elina Pedersen

Villy Jessen

Flügger koncern	Helår	2. kvartal		1. halvår		Afv. i % 1. halvår
		2015/16	2015/16	2016/17	2015/16	
Resultatopgørelse						
Salg Danmark*	686,5	188,2	181,1	395,2	389,1	-1,5%
Salg Sverige	679,1	171,0	168,7	370,4	369,7	-0,2%
Salg Norge	257,7	69,5	70,5	151,3	150,0	-0,9%
Salg Norden	1.623,3	428,7	420,3	916,9	908,8	-0,9%
Salg andre lande	226,9	59,8	67,1	125,5	135,2	7,7%
Nettoomsætning	1.850,2	488,5	487,4	1.042,4	1.044,0	0,2%
Produktionsomkostninger	-852,6	-231,1	-213,6	-463,1	-449,0	-3,0%
Bruttoresultat	997,6	257,4	273,8	579,3	595,0	2,7%
Salgs- og distributionsomkostninger	-830,3	-217,2	-208,9	-428,2	-415,0	-3,1%
Administrationsomkostninger	-148,1	-36,6	-44,5	-70,2	-84,2	19,9%
Andre driftsindtægter/-omkostninger	1,7	0,8	0,9	0,7	1,2	71,4%
Nedskrivning goodwill	0,0	0,0	-6,5	0,0	-6,5	-
Primært driftsresultat	20,9	4,4	14,8	81,6	90,5	10,9%
Finansielle indtægter/-omkostninger	2,2	0,4	2,4	2,5	1,5	-40,0%
Resultat før skat	23,1	4,8	17,2	84,1	92,0	9,4%
Skat af periodens resultat	-9,8	-1,5	-4,7	-19,0	-21,3	12,1%
Periodens resultat	13,3	3,3	12,5	65,1	70,7	8,6%

*Danmark er inkl. Island, Grønland og Færøerne.

Resultat pr. aktie

* Resultat pr. aktie på 20 DKK	4,6	1,1	4,3	22,6	24,6
* Udvaldet resultat pr. aktie på 20 DKK	4,6	1,1	4,3	22,6	24,6

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	13,3	3,3	12,5	65,1	70,7
Værdiregulering terminkontrakter	-1,5	0,3	-2,1	1,6	-0,4
Kursregulering til ultimokurs					
- af primo egenkapital	-13,6	-4,8	-5,2	-14,3	-13,7
- af nettoresultat	-3,4	-0,7	-0,2	-2,3	-1,6
Anden totalindkomst i alt	-18,5	-5,2	-7,5	-15,0	-15,7
Skat af anden totalindkomst	-0,1	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-5,3	-1,9	5,0	50,1	55,0

* Kvartals- og halvårstal 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	30. april		31. juli		31. oktober
Balance	2016	2015	2016	2015	2016
Aktiver					
Patenter, licenser og software	64,3	65,4	60,0	67,5	55,6
Goodwill	81,0	81,1	80,7	80,7	73,3
Forudbetaling på immat. aktiver	1,0	0,5	1,7	2,1	2,1
<u>Immaterielle aktiver</u>	<u>146,3</u>	<u>147,0</u>	<u>142,4</u>	<u>150,3</u>	<u>131,0</u>
Grunde og bygninger	166,3	171,0	161,7	168,9	156,1
Tekniske anlæg og maskiner	63,0	57,3	58,6	59,5	53,9
Andet driftsmateriel	65,0	68,2	73,4	65,1	69,1
Anlæg under udførelse	18,4	35,3	4,8	34,0	5,5
<u>Materielle aktiver</u>	<u>312,7</u>	<u>331,8</u>	<u>298,5</u>	<u>327,5</u>	<u>284,6</u>
<u>Udskudt skatteaktiv</u>	<u>10,1</u>	<u>12,0</u>	<u>9,9</u>	<u>11,6</u>	<u>10,2</u>
<u>Langfristede aktiver</u>	<u>469,1</u>	<u>490,8</u>	<u>450,8</u>	<u>489,4</u>	<u>425,8</u>
Varebeholdninger	347,2	343,0	319,5	328,9	293,2
Tilgodehavender	330,7	363,1	342,8	313,2	318,3
Værdipapirer	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3
Likvide beholdninger	95,6	120,5	159,5	126,6	148,4
<u>Kortfristede aktiver</u>	<u>773,8</u>	<u>826,8</u>	<u>822,1</u>	<u>768,9</u>	<u>760,2</u>
Sum af aktiver	1.242,9	1.317,6	1.272,9	1.258,3	1.186,0
Passiver					
Aktiekapital	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0
Reserve for valutakursreguleringer	-49,3	-43,3	-59,2	-48,8	-64,6
Reserve for sikringstransaktioner	-2,2	0,6	-0,5	0,9	-2,6
Overført resultat	757,2	848,9	815,4	854,0	830,3
Foreslået udbytte	45,0	45,0	45,0	0,0	0,0
<u>Egenkapital</u>	<u>810,7</u>	<u>911,2</u>	<u>860,7</u>	<u>866,1</u>	<u>823,1</u>
<u>Udskudt skat</u>	<u>26,3</u>	<u>26,9</u>	<u>26,0</u>	<u>26,9</u>	<u>25,9</u>
<u>Langfristede forpligtelser</u>	<u>26,3</u>	<u>26,9</u>	<u>26,0</u>	<u>26,9</u>	<u>25,9</u>
Bankgæld	67,7	14,7	24,7	42,8	2,1
Medarbejderobligationer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Leverandører	163,8	158,4	149,5	141,8	145,5
Selskabsskat	13,6	21,6	22,2	18,5	24,0
Anden gæld	160,7	184,8	189,7	162,1	165,0
Periodeafgrænsningsposter	0,1	0,0	0,1	0,1	0,4
<u>Kortfristede forpligtelser</u>	<u>405,9</u>	<u>379,5</u>	<u>386,2</u>	<u>365,3</u>	<u>337,0</u>
Sum af passiver	1.242,9	1.317,6	1.272,9	1.258,3	1.186,0

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

Flügger koncern	Aktie-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået/ udlodet	
Egenkapitalopgørelse	kapital	valutakurs-	sikrings-	resultat	udbytte	i alt
		reguleringer	transaktioner			
Forretningsåret 2015/16						
Egenkapital 1. maj 2015	60,0	-32,2	-0,7	787,1	45,0	859,2
Periodens resultat				13,3		13,3
Poster der recirkuleres til resultatopgørelse:						
Værdiregulering terminskontrakter			-1,5			-1,5
Kursregulering, døtre mv.						
– af primo egenkapital		-13,6				-13,6
– periodens resultat		-3,4				-3,4
Anden totalindkomst	0,0	-17,0	-1,5	0,0	0,0	-18,5
Skat af anden totalindkomst		-0,1				-0,1
Totalindkomst i alt	0,0	-17,1	-1,5	13,3	0,0	-5,3
Udloddet udbytte					-45,0	-45,0
Udbytte egne aktier				1,8		1,8
Foreslået udbytte				-45,0	45,0	0,0
Køb af egne aktier						
Transaktioner med aktionærer i alt	0,0	0,0	0,0	-43,2	0,0	-43,2
Egenkapital 30. april 2016	60,0	-49,3	-2,2	757,2	45,0	810,7
1. halvår 2015/16						
Egenkapital 1. maj 2015	60,0	-32,2	-0,7	787,1	45,0	859,2
Periodens resultat				65,1		65,1
Poster der recirkuleres til resultatopgørelse:						
Værdiregulering terminskontrakter			1,6			1,6
Kursregulering, døtre mv.						
– af primo egenkapital		-14,3				-14,3
– periodens resultat		-2,3				-2,3
Anden totalindkomst	0,0	-16,6	1,6	0,0	0,0	-15,0
Skat af anden totalindkomst						
Totalindkomst i alt	0,0	-16,6	1,6	65,1	0,0	50,1
Udloddet udbytte					-45,0	-45,0
Udbytte egne aktier				1,8		1,8
Foreslået udbytte						
Køb af egne aktier						
Transaktioner med aktionærer i alt	0,0	0,0	0,0	1,8	-45,0	-43,2
Egenkapital 31. oktober 2015	60,0	-48,8	0,9	854,0	0,0	866,1
1. halvår 2016/17						
Egenkapital 1. maj 2016	60,0	-49,3	-2,2	757,2	45,0	810,7
Periodens resultat				70,7		70,7
Poster der recirkuleres til resultatopgørelse:						
Værdiregulering terminskontrakter			-0,4			-0,4
Kursregulering, døtre mv.						
– af primo egenkapital		-13,7				-13,7
– periodens resultat		-1,6				-1,6
Anden totalindkomst	0,0	-15,3	-0,4	0,0	0,0	-15,7
Skat af anden totalindkomst						0,0
Totalindkomst i alt	0,0	-15,3	-0,4	70,7	0,0	55,0
Udloddet udbytte					-45,0	-45,0
Udbytte egne aktier				1,8		1,8
Foreslået udbytte						
Aktiebaseret aflønning				0,6		0,6
Køb af egne aktier						
Transaktioner med aktionærer i alt	0,0	0,0	0,0	2,4	-45,0	-42,6
Egenkapital 31. oktober 2016	60,0	-64,6	-2,6	830,3	0,0	823,1

Udbytte pr. aktie à 20 DKK, 2012/13
 Udbytte pr. aktie à 20 DKK, 2013/14
 Udbytte pr. aktie à 20 DKK, 2014/15
 Udbytte pr. aktie à 20 DKK, 2015/16

9 DKK
 13 DKK
 15 DKK
 15 DKK

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

Flügger koncern	Helår	2. kvartal		1. halvår	
Pengestrømsopgørelse	2015/16	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17
Primært driftsresultat	20,9	4,4	14,8	81,6	90,5
Af- og nedskrivninger	63,9	15,7	25,6	31,5	42,6
Andre ikke-kontante poster	-3,9	0,5	-2,5	4,8	-3,7
Ændring i tilgodehavender	7,1	50,1	23,6	15,6	4,6
Ændring i varebeholdninger	-19,7	12,8	23,7	-3,4	43,5
Ændring i leverandørgæld	6,1	-16,5	-2,5	-14,5	-13,5
Ændring i anden driftsafledt gæld	-0,5	-22,1	-24,3	2,6	8,1
Pengestrøm fra drift før finans og skat	73,9	44,9	58,4	118,2	172,1
Finansielle indtægter	3,3	-18,4	0,4	3,0	1,5
Finansielle omkostninger	-0,7	18,7	-0,1	-0,5	-0,1
Pengestrøm fra drift før betalt skat	76,5	45,2	58,7	120,7	173,5
Betalt skat	-10,0	-4,1	-3,0	-8,6	-10,0
Pengestrøm efter finans og betalt skat (drift)	66,5	41,1	55,7	112,1	163,5
Køb af immaterielle aktiver	-11,5	-7,4	-0,5	-7,6	-1,6
Køb af materielle aktiver	-38,8	-9,4	-3,5	-28,1	-6,0
Salg af immaterielle og materielle aktiver	5,0	1,1	1,4	1,7	3,2
Salg af værdipapirer	4,7	-	-	4,8	-
Kapitalforhøjelse tilknyttede virksomheder mv.	-	-	-	-	-
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-40,6	-15,7	-2,6	-29,2	-4,4
Pengestrøm efter investeringsaktivitet og betalt selskabsskat	25,9	25,4	53,1	82,9	159,1
Ændring i bank- og prioritetsgæld	31,7	28,1	-22,6	6,8	-65,6
Ændring i gæld til nærtstående og selskabs-deltagere	-	-	-	-	-
Betalt udbytte	-43,2	-43,2	-43,2	-43,2	-43,2
Penge til finansieringsaktivitet	-11,5	-15,1	-65,8	-36,4	-108,8
Periodens pengestrømme	14,4	7,5	-12,7	43,5	50,3
Kursregulering af likviditet, bankkonti og aftaleindlån primo	-4,7	-1,4	1,6	-2,7	2,5
Likviditet, bankkonti og aftaleindlån primo	85,9	120,5	159,5	85,8	95,6
Likviditet, bankkonti og aftaleindlån ultimo	95,6	126,6	148,4	126,6	148,4

Pengestrømsopgørelsens tal kan ikke direkte udledes af koncernbalancens tal, idet primobalancerne for de udenlandske tilknyttede virksomheder er omregnet til ultimokurser i de enkelte år.

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 2015/16, som på side 30-34 giver en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Selskabet har i 2. kvartal som noget nyt indgået optionsaftaler med visse ledende medarbejdere i begrænset omfang. Koncernen behandler disse optionsaftaler i henhold til IFRS 2 - Aktiebaseret vederlæggelse.

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.

2015/16 Segmentinfo mio. DKK	1.-2. kvartal								Helår
	Segment 1 til segment 2		Segment 1 salg eksternt		Segment 2 salg eksternt		Koncern i alt		Koncern i alt
Salg Danmark*			292,5	5%	102,7	1%	395,2	4%	686,5
Salg Sverige			290,7	-5%	79,7	-9%	370,4	-6%	679,1
Salg Norge			145,8	-15%	5,5	-21%	151,3	-15%	257,7
Salg uden for Norden			125,5	7%	0,0	-	125,5	7%	226,9
Nettoomsætning	130,8	1%	854,5	-2%	187,9	-4%	1.042,4	-3%	1.850,2
Primært driftsresultat			86,2		-4,6		81,6		20,9
Finans netto			3,4		-0,9		2,5		2,2
Resultat før skat			93,7		-9,6		84,1		23,1
Resultat efter skat			70,6		-5,5		65,1		13,3

2016/17 Segmentinfo mio. DKK	1.-2. kvartal								Helår
	Segment 1 til segment 2		Segment 1 salg eksternt		Segment 2 salg eksternt		Koncern i alt		Koncern i alt
Salg Danmark*	59,0		295,7	1%	93,4	-9%	389,1	-2%	
Salg Sverige	48,3		300,1	3%	69,6	-13%	369,7	0%	
Salg Norge	3,8		145,1	0%	4,9	-11%	150,0	-1%	
Salg uden for Norden	0,0		135,2	8%	0,0	-	135,2	8%	
Nettoomsætning	111,1	-15%	876,1	3%	167,9	-11%	1.044,0	0%	
Primært driftsresultat			90,6		-0,1		90,5		
Finans netto			2,0		-0,5		1,5		
Resultat før skat			92,6		-0,6		92,0		
Resultat efter skat			71,0		-0,3		70,7		

*Danmark er inkl. Island, Grønland og Færøerne.

Kvartalsoplysninger

Koncern	1. kvartal				2. kvartal				1. halvår			
	13/14	14/15	15/16	16/17	13/14	14/15	15/16	16/17	13/14	14/15	15/16	16/17
Salg Danmark*	210	200	207	208	184	181	188	181	394	381	395	389
Salg Sverige	226	211	199	201	183	183	171	169	409	394	370	370
Salg Norge	102	94	82	80	86	85	69	70	188	179	151	150
Salg andre lande	54	57	66	68	54	60	60	67	108	117	126	135
Nettoomsætning	592	562	554	557	507	509	488	487	1.099	1.071	1.042	1.044
Bruttoresultat	339	329	322	321	283	281	257	274	622	610	579	595
Primært driftsresultat, EBIT	93	86	77	76	48	49	4	15	141	135	81	91
Resultat før skat	91	85	79	75	50	52	5	17	141	137	84	92
Resultat efter skat	69	65	62	58	38	41	3	13	107	106	65	71
Ultimo kurs 100 SEK	85,6	80,8	78,9	77,7	84,7	80,3	79,5	75,4	84,7	80,3	79,5	75,4
Ultimo kurs 100 NOK	94,8	88,7	82,9	78,2	92,0	87,7	79,4	82,3	92,0	87,7	79,4	82,3
Ultimo kurs 100 ISK	4,7	4,8	5,1	5,6	4,5	4,9	5,3	6,0	4,5	4,9	5,3	6,0
Ultimo kurs 100 PLN	175,9	178,9	180,1	170,5	178,5	176,5	174,9	171,9	178,5	176,5	174,9	171,9
Ultimo kurs 100 CNY	91,6	90,3	109,6	100,6	89,8	97,1	107,0	100,3	89,8	97,1	107,0	100,3
Ultimo kvartalet												
Rentebærende nettolikviditet	104	183	106	135	143	207	84	147	143	207	84	147
Egenkapital	879	900	911	861	884	887	866	823	884	887	866	823
Balancesum	1.274	1.268	1.318	1.273	1.246	1.255	1.258	1.186	1.246	1.255	1.258	1.186

*Danmark er inkl. Island, Grønland og Færøerne.

Koncern	3. kvartal				4. kvartal				Helår			
	13/14	14/15	15/16	16/17	13/14	14/15	15/16	16/17	13/14	14/15	15/16	16/17
Salg Danmark*	124	118	126		166	159	165		684	658	686	
Salg Sverige	134	117	142		179	165	167		722	676	679	
Salg Norge	56	49	45		77	66	61		321	294	257	
Salg andre lande	41	40	49		48	48	52		197	205	227	
Nettoomsætning	355	324	362		470	438	445		1.924	1.833	1.849	
Bruttoresultat	174	153	176		240	252	243		1.036	1.015	998	
Primært driftsresultat, EBIT	-51	-66	-57		-2	-4	-3		88	65	21	
Resultat før skat	-51	-69	-57		-3	-2	-3		87	66	23	
Resultat efter skat	-39	-53	-47		8	1	-5		76	54	13	
Ultimo kurs 100 SEK	84,3	79,5	79,8		82,3	80,0	81,2		82,3	80,0	81,2	
Ultimo kurs 100 NOK	87,7	84,3	78,7		90,2	89,0	80,8		90,2	89,0	80,8	
Ultimo kurs 100 ISK	4,7	4,9	5,3		4,8	5,1	5,3		4,8	5,1	5,3	
Ultimo kurs 100 PLN	175,6	176,9	168,1		177,6	185,4	169,3		177,6	185,4	169,3	
Ultimo kurs 100 CNY	91,1	105,4	103,9		86,1	107,3	100,7		86,1	107,3	100,7	
Ultimo kvartalet												
Rentebærende nettolikviditet	115	147	71		78	55	28		78	55	28	
Egenkapital	836	847	814		838	859	811		838	859	811	
Balancesum	1.170	1.144	1.187		1.183	1.250	1.243		1.183	1.250	1.243	

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