

Delårsrapport

(1. maj 2013 - 31. oktober 2013)

ege[®]

design · quality · respect

egetæpper a/s

Industrivej Nord 25, 7400 Herning

Telefon: +45 97 11 88 11

Telefax: +45 97 11 95 80

www.egecarpets.com

e-mail: ege@ege.dk

Reg.nr.

CVR-nr.: 38 45 42 18

Bestyrelse

Direktør Ebbe Malte Iversen (formand)

Direktør Hans Damgaard (næstformand)

Jurist Knud Damgaard

Direktør Anne Mette Zachariassen

Tekstilarbejder Niels Clausen (medarbejdervalgt)

Kontorassistent Maja Lorenzen (medarbejdervalgt)

Direktion

Adm. direktør Svend Aage Færch Nielsen

Finansdirektør John Vestergaard

Revision

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels J. Jørgensen, statsautoriseret revisor

Jes Lauritzen, statsautoriseret revisor

Advokat

DAHL, Herning

Bankforbindelser

Danske Bank

Handelsbanken

Indhold

Hoved- og nøgletal for koncernen	2
Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	6
Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for perioden 1. maj - 31. oktober	8
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. maj - 31. oktober	9
Balance pr. 31. oktober	10
Pengestrømsopgørelse for perioden 1. maj - 31. oktober	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	16

Kontaktpersoner:

Adm. direktør Svend Aage Færch Nielsen
Tlf. nr. 97118811

Finansdirektør John Vestergaard
Tlf. nr. 97118811

egetæpper a/s

Herning, den 16. december 2013

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio.kr.	1. halvår 2013/14	1. halvår 2012/13	Helår 2012/13
Nettoomsætning	389	396	782
Resultat før finansielle poster og skat (EBIT)	34	31	55
Finansielle poster (netto)	-4	-4	-7
Resultat før skat	30	27	48
Periodens resultat	24	19	34
Minoritetsinteressers andel	1	1	1
Koncernens nettoresultat	23	19	33
Samlede aktiver ultimo	584	566	568
Nettoarbejdskapital	189	181	171
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21	47	75
Aktiekapital	26	28	26
Egenkapital ultimo ekskl. minoritetsandele	386	363	377
Antal medarbejdere	482	460	471
Nettoinvesteringer i langfristede aktiver	14	22	41
Afskrivninger	14	14	28
Overskudsgrad (EBIT-margin)	9	8	7
Egenkapitalens forrentning efter skat (p.a.)	12	11	9
Soliditetsgrad	66	64	66
Nettoarbejdskapital i % af omsætning	24	23	22
Aktiekapital nom. tkr.	26.210	27.668	26.210
Antal A-aktier	330.340	330.340	330.340
Antal B-aktier	2.290.720	2.436.490	2.290.720
Antal egne B-aktier	0	145.770	0
Antal B-aktier i cirkulation	2.290.720	2.290.720	2.290.720
Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	-	-	5,08
Indre værdi pr. aktie, kr.	147	139	144
Børskurs	205	139	150
Børskurs/Indre værdi	1,39	1,00	1,04

Mandag den 17. december 2012 er afholdt ekstraordinær generalforsamling, hvor beholdning af egne aktier er annulleret og stk. størrelsen på aktierne er nedsat fra 100 kr. til 10 kr. Aktie- og udbyttedata er korrigeret i overensstemmelse hermed. Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".





Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. maj - 31. oktober 2013 for egetæpper a/s.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende

billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. maj - 31. oktober 2013.

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

Herning, den 16. december 2013

Direktion:



John Vestergaard
Finansdirektør



Svend Agge Færch Nielsen
Adm. direktør

Bestyrelse:



Ebbe Malte Iversen
Formand



Hans Damgaard
Næstformand



Knud Damgaard



Anne Mette Zachariassen



Niels Clausen
Medarbejdervalgt



Maja Lorenzen
Medarbejdervalgt

Ledelsens beretning

Regnskabsberetning

I årsrapporten for 2012/13 skrev vi følgende med hensyn til vore forventninger til 2013/14:

"Den økonomiske krise sætter stadig sit præg på byggebranchen i store dele af Europa. Aktivitetsniveauet på vort største marked, det danske, er uændret og på et lavt niveau. Blandt de større eksportmarkeder forventer vi fortsat vækst i England, Tyskland, Norge, Sverige samt Mellemøsten. Det franske marked har vist sig specielt vanskeligt i det forgangne år, men vi forventer, at udviklingen vil vende i det kommende år, om end på et beskedent niveau. Endvidere arbejdes der målrettet på en yderligere udbygning af vore etableringer i Asien."

Aktivitetsniveauet i første halvår af 2013/14 har overordnet og samlet set ikke levet helt op til vore forventninger. Generelt er markedssituationen uændret og stadig præget af stor usikkerhed.

Aktivitetsniveauet på vort største marked, det danske, har udviklet sig en smule bedre end forventet, mens vi stadig må konstatere tilbagegang blandt større eksportmarkeder som Norge, Frankrig og Tyskland. I Mellemøsten er det høje aktivitetsniveau og den positive udvikling fastholdt. Blandt de mindre eksportmarkeder er det i halvåret specielt de østeuropæiske markeder samt Schweiz, der oplever fremgang.

Omsætningen i perioden blev på 389 mio. kr. mod 396 mio. kr. sidste år, svarende til et fald på 2%. Eksportandelen udgør 77% mod 79% sidste år.

EBIT udgør 34,0 mio. kr. svarende til en EBIT-margin på 9%. I forhold til sidste år en stigning på 3,2 mio. kr.. Bruttoresultatet er steget med 2,9 mio. kr. den mindre tilbagegang i omsætning til trods. Vi oplever blandt andet nu den fulde effekt af outsourcet garnproduktion. Koncernens faste omkostninger, der udgør 189,1 mio. kr (andre eksterne omkostninger, personaleomkostninger samt afskrivninger), er steget med knap 1% i forhold til sidste år. Der

investeres fortsat i uddannelse og opgradering af salgsstyrken. I forbindelse med egetæppers 75 års jubilæum 1. oktober er der afholdt en række aktiviteter og arrangementer, blandt andet international salgskonference. Etablering i Asien fortsætter som planlagt med selskabet i Singapore som base. Der arbejdes på udbygning af salgs- og distributionsnetværk i regionen.

Pr. 31. oktober 2013 udgør antal medarbejdere 482. I forhold til sidste kvartal en stigning på 10 medarbejdere, hvoraf hovedparten er ansat på fabrikken i Litauen og øvrige udenlandske selskaber.

Resultatet for perioden før skat og minoritetsaktionærer udgør 29,5 mio. kr. mod 26,7 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 11%.

Koncernens cash flow fra driften udgør 21 mio. kr. mod sidste år 47 mio. kr.. Øget pengebinding i driftskapitalen udgør samlet 16 mio. kr., hvor pengebindingen i samme periode sidste år blev reduceret med 8 mio. kr.

Nettoinvesteringer i langfristede aktiver i perioden udgør 14 mio. kr.

Forventninger til regnskabsåret 2013/14

Vi arbejder traditionelt med en ordrebeholdning svarende til en uges produktion, hvilket gør det vanskeligt at se måneder frem.

På baggrund af den udvikling, vi har set i regnskabsårets første 6 måneder, fastholdes forventningerne til 2013/14 som udmeldt i årsregnskabsmeddelelse 28. juni 2013

Fokusområderne vil fortsat være stram styring af omkostninger og nettoarbejdskapital, effektiviseringer og et højt aktivitetsniveau inden for produktudvikling samt fortsat udvikling af salgsorganisationen på eksportmarkederne.

Mio. kr.	Forventet 2013/14	Realiseret 1. halvår 2013/14	Realiseret 1. halvår 2012/13
Omsætning	800-850	389	396
EBIT-margin	7-8%	9%	8%
Resultat før skat	50-60	30	27
Cash flow fra drift	75-85	21	47
Investeringer	40-50	14	22

Regnskabspraksis

Delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til årsrapporten for 2012/13.

egetæpper har med virkning fra 1. maj 2013 implementeret Amendments to IAS 1, Amendments to IFRS 7 og Annual improvements to IFRSs 2009- 2011. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling.



Resultatopgørelse 1. maj - 31. oktober

Note	tkr.	1. halvår 2013/14	1. halvår 2012/13	2. kvartal 2013/14	2. kvartal 2012/13
	Nettoomsætning	388.856	395.840	198.491	199.299
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	-510	-19.118	4.666	-6.461
	Omkostninger til råvarer, hjælpe materialer og handelsvarer	-169.546	-160.314	-94.496	-83.529
	Andre eksterne omkostninger	-71.627	-72.180	-38.515	-38.191
	Bruttoresultat	147.173	144.228	70.146	71.118
	Andre driftsindtægter	4.338	2.309	3.260	526
	Personaleomkostninger	-103.071	-101.474	-52.920	-52.697
	Afskrivninger	-14.423	-14.276	-7.534	-7.343
	Andre driftsomkostninger	-53	0	-36	0
	Resultat før finansielle poster og skat	33.964	30.787	12.916	11.604
	Finansielle indtægter	154	95	112	40
1	Finansielle omkostninger	-4.571	-4.151	-2.431	-1.682
	Resultat før skat	29.547	26.731	10.597	9.962
	Skat af periodens resultat	-5.757	-7.472	-2.943	-2.995
	Periodens resultat	23.790	19.259	7.654	6.967
	Fordeles således:				
	Aktionærene i egetæpper a/s	23.007	18.622	7.256	6.645
	Minoritetsaktionærer	783	637	398	322
		23.790	19.259	7.654	6.967
	Udvandet resultat pr. aktie, kr. (EPS-D)	8,78	7,10	2,77	2,54
	Resultat pr. aktie, kr. (EPS)	8,78	7,10	2,77	2,54

Mandag den 17. december 2012 er der afholdt ekstraordinær generalforsamling, hvor beholdning af egne aktier er besluttet annulleret og stk. størrelsen på aktierne er nedsat fra 100 kr. til 10 kr. Udvandet resultat pr. aktie og resultat pr. aktie er korrigeret som følge af reduktion i stk. størrelse.

Totalindkomstopgørelse 1. maj - 31. oktober

tkr.	1. halvår 2013/14	1. halvår 2012/13	2. kvartal 2013/14	2. kvartal 2012/13
Anden totalindkomst				
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-809	798	-264	-358
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-809	798	-264	-358
Periodens resultat	23.790	19.259	7.654	6.967
Totalindkomst i alt	22.981	20.057	7.390	6.609
Fordeles således:				
Aktionærerne i egetæpper a/s	22.198	19.420	6.992	6.287
Minoritetsaktionærer	783	637	398	322
	22.981	20.057	7.390	6.609

Balance

Note	tkr.	31/10 2013	31/10 2012	30/4 2013
Aktiver				
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver				
	Udviklingsomkostninger	221	323	266
	Agenturrettigheder	1.610	1.610	1.610
	Goodwill	18.468	18.468	18.468
		20.299	20.401	20.344
Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	145.610	148.575	144.788
	Tekniske anlæg og maskiner	73.173	58.604	59.781
	Driftsmateriel og inventar	22.620	17.711	16.895
	Materielle aktiver under opførelse samt forudbetalinger	13.302	22.849	30.700
		254.705	247.739	252.164
Andre langfristede aktiver				
	Tilgodehavender	3.870	9.798	7.334
		3.870	9.798	7.334
Langfristede aktiver i alt		278.874	277.938	279.842
Kortfristede aktiver				
	Andel af langfristede tilgodehavender, der forfalder inden 1 år	5.840	6.194	5.840
	Varebeholdninger	167.919	173.990	166.631
	Tilgodehavender	109.318	93.412	98.610
	Likvide beholdninger	22.340	14.034	17.053
Kortfristede aktiver i alt		305.417	287.630	288.134
Aktiver i alt		584.291	565.568	567.976

Note	tkr.	31/10 2013	31/10 2012	30/4 2013
Passiver				
Egenkapital				
	Aktiekapital	26.210	27.668	26.210
	Reserve for valutakursreguleringer	2.946	4.355	3.755
	Overført resultat	356.658	330.845	333.651
	Foreslået udbytte	0	0	13.314
		385.814	362.868	376.930
	Minoritetsaktionærernes andel	4.412	4.253	4.702
	Egenkapital i alt	390.226	367.121	381.632
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
	Udskudt skat	19.367	21.354	21.021
2	Anden langfristet gæld	32.739	31.813	33.120
	Kreditinstitutter	185	9.583	272
		52.291	62.750	54.413
Kortfristede forpligtelser				
	Andel af langfristede forpligtelser, der forfalder inden 1 år	9.113	9.369	9.226
	Leverandørgæld	40.485	38.806	40.407
	Bankgæld	33.190	16.033	19.463
	Selskabsskat	10.770	16.973	7.473
	Anden gæld	48.216	54.516	55.362
		141.774	135.697	131.931
	Forpligtelser i alt	194.065	198.447	186.344
	Passiver i alt	584.291	565.568	567.976



Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. oktober

tkr.	1. halvår 2013/14	1. halvår 2012/13
Nettoomsætning og andre driftsindtægter	390.043	398.913
Driftsudgifter	-360.039	-367.362
Afskrivninger	14.423	14.276
Ændringer i driftskapital	-15.600	7.637
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	28.827	53.464
Renteindbetalinger og lignende	154	95
Renteudbetalinger og lignende	-4.336	-4.211
Pengestrøm fra ordinær drift	24.645	49.348
Betalt selskabsskat	-4.114	-1.896
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.531	47.452
Køb af immaterielle aktiver	0	0
Køb af materielle aktiver	-17.974	-24.259
Salg af materielle aktiver	4.206	2.705
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.768	-21.554
Ændring i langfristede forpligtelser	-468	-6.186
Ændring i driftskreditter	13.614	-8.535
Betalt udbytte	-13.314	-7.863
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-1.073	-1.480
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.241	-24.064
Periodens pengestrøm	5.522	1.834
Likvider primo	17.053	12.140
Kursregulering af likvider	-235	60
Likvider ultimo	22.340	14.034

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- aktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2012	27.668	3.557	311.786	8.300	351.311	5.096	356.407
Periodens resultat	0	0	18.622	0	18.622	637	19.259
Anden totalindkomst	0	798	0	0	798	0	798
Udloddet udbytte	0	0	0	-8.300	-8.300	-1.480	-9.780
Udbytte egne aktier	0	0	437	0	437	0	437
Egenkapital i alt 31. oktober 2012	27.668	4.355	330.845	0	362.868	4.253	367.121
Egenkapital 1. november 2012	27.668	4.355	330.845	0	362.868	4.253	367.121
Periodens resultat	0	0	1.348	13.314	14.662	449	15.111
Anden totalindkomst	0	-600	0	0	-600	0	-600
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Udbytte egne aktier	0	0	0	0	0	0	0
Annullering af egne aktier	-1.458	0	1.458	0	0	0	0
Egenkapital i alt 30. april 2013	26.210	3.755	333.651	13.314	376.930	4.702	381.632
Egenkapital 1. maj 2013	26.210	3.755	333.651	13.314	376.930	4.702	381.632
Periodens resultat	0	0	23.007	0	23.007	783	23.790
Anden totalindkomst	0	-809	0	0	-809	0	-809
Udloddet udbytte	0	0	0	-13.314	-13.314	-1.073	-14.387
Udbytte egne aktier	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt 31. oktober 2013	26.210	2.946	356.658	0	385.814	4.412	390.226

Mandag den 17. december 2012 er afholdt ekstraordinær generalforsamling, hvor beholdning af egne aktier er annulleret og stk. størrelsen på aktierne er nedsat fra 100 kr. til 10 kr.



Noter

Note	tkr.	1. halvår 2013/14	1. halvår 2012/13	2. kvartal 2013/14	2. kvartal 2012/13
1	Finansielle omkostninger				
	Øvrige rentekomkostninger	912	737	421	367
	Valutakursreguleringer	365	1.001	65	34
	Værdiregulering af forward option på køb af minoritetspost	3.294	2.413	1.945	1.281
		4.571	4.151	2.431	1.682
			31/10 2013	31/10 2012	30/4 2013
2	Anden langfristet gæld				
	Primo		33.120	35.844	35.844
	Betalt udbytte		-3.675	-6.444	-6.444
	Periodens resultat		3.294	2.413	3.720
			32.739	31.813	33.120

Anden langfristet gæld omfatter værdi af forward kontrakt på køb af resterende 49 % af Bentzon Carpets ApS. I henhold til kontrakten overtages de resterende anparter senest 1. maj 2020 til den regnskabsmæssige indre værdi. Gælden forøges/reduceres årligt med andel af årets resultat og nedbringes med andel af udbytteudlodninger.

Noter uden henvisning

Segmenteringen er udarbejdet på grundlag af koncernens interne ledelsesrapportering og tager udgangspunkt i det enkelte marked (driftssegment). Sammenlægning til rapporteringspligtige segmenter foretages på baggrund af forskelle i salgskanaler.

Segmentet "Direkte salg" omfatter salg foretaget af egetæppers danske salgsorganisation samt udenlandske datterselskaber og repræsentationskontorer.

Segmentet "Indirekte salg" defineres som salg foretaget via handelsagenter eller til importører/distributører i udlandet.

Som segmentresultat er anført det interne begreb "markedsbidrag". Dette defineres som ekstern omsætning fratrukket direkte løn og materiale medgået til produktion samt omkostninger direkte henførbare til de enkelte markeder.

Segmentoplysninger

1. maj 2013 - 31. oktober 2013	Direkte salg	Indirekte salg	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Ekstern omsætning	321.892	66.964	388.856
Markedsbidrag	71.252	20.759	92.011
Aktiver	154.263	13.643	167.906

1. maj 2012 - 31. oktober 2012	Direkte salg	Indirekte salg	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Ekstern omsætning	323.955	71.885	395.840
Markedsbidrag	67.009	21.322	88.331
Aktiver	136.616	16.953	153.569

Afstemning af periodens resultat før skat:	2013/14	2012/13
Segmentresultat for rapporteringspligtige segmenter	92.011	88.331
Ikke fordelte afskrivninger	-11.176	-10.710
Ikke fordelte finansielle omkostninger	-3.956	-3.933
Ikke fordelte omkostninger	-47.332	-46.957
Periodens resultat før skat jf. resultatopgørelsen	29.547	26.731

Afstemning af aktiver:	2013/14	2012/13
Aktiver for rapporteringspligtige segmenter	167.906	153.569
Ikke fordelte varebeholdninger	126.200	138.409
Ikke fordelte likvide beholdninger	9.344	6.489
Ikke fordelte anlægsaktiver	280.841	267.101
Aktiver jf. balance	584.291	565.568

www.ege.dk

ege[®]

design · quality · respect