

Flügger

Delårsrapport 3. kvartal 2021/22



Indhold

| | |
|--|----|
| Nøgletal og Finanskalender | 2 |
| Begivenheder, forventninger og CEO udtaler | 3 |
| Hovedtal | 4 |
| Regnskabsberetning | 5 |
| Segmenter i Flügger | 7 |
| Kvartalsudvikling | 9 |
| Aktionærforhold | 11 |
| Ledelsespåtegning | 12 |
| Koncernregnskab | 13 |

Udtalelser om forventninger til fremtiden

Angivne forventninger til koncernens fremtidige økonomiske udvikling er forbundet med usikkerhed og risici, som kan medføre, at den fremtidige udvikling afviger fra det forventede.

Finanskalender 2021/22

| | |
|------------|-------------------------------------|
| 14.09.2021 | Delårsrapport 1. kvartal 2021/22 |
| 15.12.2021 | Delårsrapport 1. halvår 2021/22 |
| 17.03.2022 | Delårsrapport 1.-3. kvartal 2021/22 |
| 22.06.2022 | Årsrapport 2021/22 |
| 11.08.2022 | Generalforsamling |

Nøgletal 1.-3. kvartal 2021/22

Delårsrapport 2021/22: 1. maj 2021 – 31. januar 2022

Nettoomsætning

mio. DKK

1.904

▲ +18 %



Bruttoresultat

mio. DKK

966

▲ +34 %

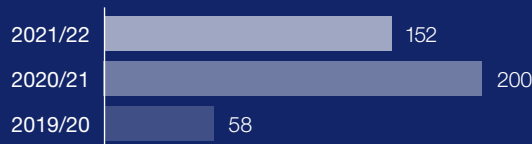


EBIT

mio. DKK

152

▼ -24 %

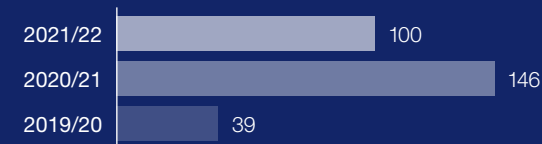


Resultat efter skat og minoritetsandele

mio. DKK

100

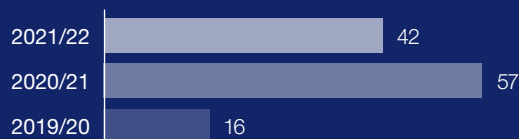
▼ -31 %



Resultat pr. aktie efter skat og minoritetsandele*

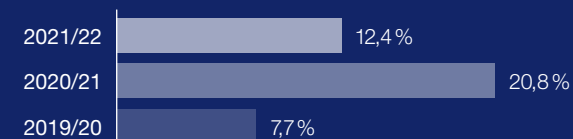
DKK

42



ROCE*

12,4 %



Væsentlige begivenheder

- Konflikten mellem Rusland og Ukraine følges tæt, da det kan påvirke gruppens tilstedeværelse i de berørte markeder. Den seneste tids eskalering af situationen har ikke påvirket tallene for 3. kvartal, men rammer de finansielle forventninger for hele året.
- Omsætningen voksede med 18 % i 3. kvartal af regnskabsåret – fra 434 til 511 mio. DKK. Samlet i årets første 3 kvartaler blev omsætningen 1.904 mod 1.612 mio. DKK i samme periode sidste år, hvilket er en stigning på 18%.
- Væksten i omsætningen er drevet af de seneste opkøb (Eskaro og Malgodt.dk). Reguleret for opkøb var væksten flad i 3. kvartal og -2% for de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22.
- Segment 1 og 2 var også i 3. kvartal påvirket af en normalisering af salg til konsumenter, der sidste år oplevede kraftig vækst som følge af COVID-19. Der er fortsat vækst i salget til de professionelle kunder.
- Priserne på råvarer, energi og transport steg i 3. kvartal mere end forventet. Alene på råvarer har koncernen de første ni måneder oplevet stigninger på gennemsnitligt 20%. Udviklingen ser nu ud til at have stabiliseret sig på dette niveau.
- EBIT endte i 3. kvartal på minus 39 mio. DKK. Det er normalt for koncernen, at 3. kvartal er tabsgivende. EBIT for de første 9 måneder blev 152 mio. DKK mod 200 mio. DKK året før, som var kraftigt hjulpet af øget konsumentsalg grundet COVID-19.
- Segment 3 (Eskaro) bidrog med EBIT -1 mio. DKK i de første 9 måneder af regnskabsåret, hvoraf 3. kvartal udgjorde -7 mio. DKK. Indtjeningen i Eskaro var i højere grad end ventet påvirket af de store prisstigninger på råvarer, hvor salgspriser og øvrige tiltag ikke kunne modvirke effekten på den korte bane.
- Initiativerne omkring ombygning og ibrugtagning af koncernens to største fabrikker går som planlagt. Den nye spartelfabrik i Sverige fungerer godt, og leverancerne på denne kategori kører uden problemer.
- Hovedkontoret i Rødovre har den seneste tid været under ombygning med henblik på at skabe moderne rammer og øge samarbejdet mellem afdelingerne. I samme ombygning etableres Nordens største malerbutik, som også bliver central for Flüggers e-commerce distribution.
- Efter regnskabsperiodens udløb indgik koncernen aftale om at overtage en distributør af Flüggers produkter i Litauen med henblik på fuld integration i koncernen. Distributøren har 4 egne butikker og 21 forhandlere i Litauen.

Forventninger til 2021/22

De finansielle forventninger til 2021/22 er uændrede i forhold til seneste opdatering d. 24. februar 2022, hvor forventningerne til koncernens omsætning blev præciseret, mens forventningerne til indtjeningen i segment 3 blev suspenderet som følge af usikkerheden i forbindelse med konflikten i Ukraine.

Forventninger til omsætning: 2.500-2.600 mio. DKK
Koncernens samlede omsætning forventes mellem 2.500-2.600 mio. DKK mod tidligere forventninger på 2.500-2.700 mio. DKK.

Forventninger til EBIT: 200-220 mio. DKK for segment 1 og 2. Forventninger til segment 3 suspenderes

Forventningerne til indtjeningen i segment 1 og 2 er i overensstemmelse med de oprindelige forventninger for regnskabsåret.

Som følge af konflikten i Ukraine er der betydelig usikkerhed om indtjeningen i segment 3 resten af regnskabsåret samt værdiansættelsen af aktiverne. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at estimere påvirkningen på indtjeningen i segment 3.

Resultat per aktie suspenderes ligeledes som følge af usikkerheden i segment 3. Tidligere var forventningen til resultat per aktie i intervallet 53-60 kr.

Sune Schnack, CEO

Kære aktionær



3. kvartal i vores forskudte regnskabsår 2021/22 har været præget af prisstigninger.

De samlede omkostningsstigninger har været kraftigere end forventet og er

i øjeblikket kun delvist overført til markedet. Bruttomarginen forventes påvirket noget tid endnu, mens der arbejdes på en række initiativer fra bl.a. indkøb og R&D, som skal hjælpe marginen foruden øgede salgspriser.

Samlet set lander vi en tilfredsstillende top linje, som er med til at opretholde en god indtjening.

Efter kvartalets udløb er situationen i Ukraine eskaleret, hvilket påvirker både vores medarbejdere og drift. Vi monitorerer situationen tæt, men den skaber en væsentlig usikkerhed omkring hele året for segment 3.

En særlig tak til tidligere formand Michael Mortensen

Det var med stor personlig sorg, at vi mistede vores formand, Michael Mortensen. Han fulgte mig igennem mange år og var såvel en forretningsmæssig som en personlig inspirationskilde og et stort aktiv for både Flügger og mig selv. Vi fortsætter med at samarbejde med familien, og Flügger fortsætter som hidtil.

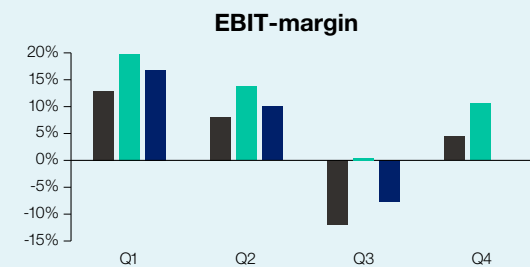
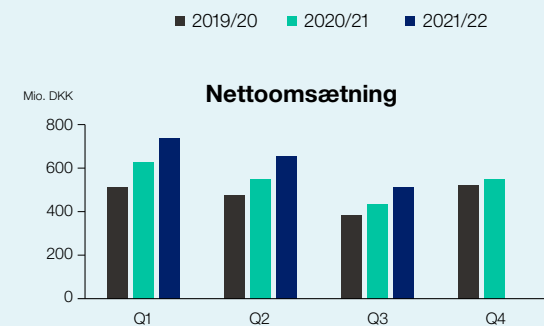
Hovedtal

| mio. DKK | Helår 2020/21 | 3. kvartal 2020/21 | 3. kvartal 2021/22 | 1.-3. kvartal 2020/21 | 1.-3. kvartal 2021/22 |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettomsætning | 2.162 | 434 | 511 | 1.612 | 1.904 |
| Bruttoresultat | 1.215 | 239 | 222 | 910 | 966 |
| EBITDA | 368 | 32 | -1 | 295 | 267 |
| EBIT | 228 | - | -39 | 200 | 152 |
| Finans netto | -8 | -2 | -8 | -5 | -19 |
| Resultat før skat | 220 | -2 | -47 | 195 | 133 |
| Periodens resultat | 180 | -3 | -39 | 153 | 102 |
| Periodens resultat efter skat og minoritetsandele | 171 | -4 | -36 | 146 | 100 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum ultimo | 1.842 | 1.741 | 2.136 | 1.741 | 2.136 |
| Egenkapital ultimo | 951 | 923 | 1.019 | 923 | 1.019 |
| Netto rentebærende: (-) gæld / (+) likvider | -245 | -188 | -666 | -188 | -666 |
| Netto rentebærende: (-) gæld ekskl. leasingforpligtelse / (+) likvider | +141 | +195 | -277 | +195 | -277 |
| Arbejds kapital | 236 | 180 | 401 | 180 | 401 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme før finans og skat | 337 | 70 | -85 | 317 | 133 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 313 | 63 | -123 | 299 | 78 |
| Pengestrømme til investeringsaktivitet | -165 | -73 | -66 | -119 | -237 |
| Pengestrømme til finansieringsaktivitet | -129 | -21 | 72 | -108 | 24 |
| Investeringer i materielle aktiver | 121 | -66 | -69 | 105 | 153 |
| Nøgletal* | | | | | |
| Bruttomargin % | 56,2 | 55,0 | 43,4 | 56,4 | 50,8 |
| EBITDA-margin % | 17,0 | 7,4 | -0,2 | 18,3 | 14,0 |
| EBIT-margin % | 10,6 | 0,1 | -7,6 | 12,4 | 8,0 |
| Egenkapitalforrentning % | 20,7 | -0,4 | -3,9 | 17,9 | 10,5 |
| Egenkapitalandel % | 51,1 | 53,0 | 47,7 | 53,0 | 47,7 |
| ROCE | 20,7 | 20,8 | 12,4 | 20,8 | 12,4 |
| Fuldtidsansatte, gennemsnit | 1.527 | 1.513 | 2.336 | 1.528 | 2.463 |

Definitioner

| Bruttomargin, % | EBITDA-margin, % | EBIT-margin, % | Egenkapitalforrentning, % | Egenkapitalandel, % | ROCE, % |
|---|---|---|---|---|------------------------------------|
| Bruttoresultat i procent af nettomsætningen | Primært driftsresultat før af- og nedskrivninger i procent af nettomsætningen | Primært driftsresultat i procent af nettomsætningen | Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital | Egenkapital ultimo i procent af passiver ultimo | EBIT i procent af Capital employed |

* Kvartals- og halvårstal er ikke omregnet til helårstal, og resultat samt indre værdi er fordelt på udestående aktier.
Hovedtal vedrørende aktiedata står på side 11.



Regnskabsberetning

Salgsudviklingen

Koncernens omsætning steg med 18% i 3. kvartal af Regnskabsåret – fra 434 mio. DKK til 511 mio. DKK og steg med tilsvarende 18 % for de første ni måneder af regnskabsåret 2021/22 – fra 1.612 mio. DKK til 1.904 mio. DKK. I Skandinavien faldt omsætningen i de første ni måneder med ca. 1%, primært på grund af mindre konsument salg som følge af en normalisering efter COVID-19. Sammenholdes salget med samme periode i 2019/20, er niveauet dog fortsat 10 % højere.

Salget til professionelle udviklede sig positivt på alle markeder.

Uden for Skandinavien steg omsætningen samlet de første 3 kvartaler med 83% fra 389 mio. DKK til 712 mio. DKK. Tilkøbte Eskaro bidrog med 304 mio. DKK.

Salget i Skandinavien inkl. Island, Grønland og Færøerne udgør godt 60 % af koncernomsætningen, mens ca. 40 % sker uden for Skandinavien i primært Polen og Østeuropa.

| Resultatudvikling mio. DKK | Helår 2020/21 | 3. kvartal 2020/21 | 3. kvartal 2021/22 | Vækst | 1.-3. kvartal 2020/21 | 1.-3. kvartal 2021/22 | Vækst |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------|---------|--------------------------|--------------------------|-------|
| Salg Danmark* | 795 | 158 | 156 | -1 % | 587 | 568 | -3 % |
| Salg Sverige | 604 | 117 | 115 | -1 % | 457 | 444 | -3 % |
| Salg Norge | 239 | 48 | 48 | % | 179 | 180 | 1 % |
| Salg Polen | 412 | 87 | 87 | % | 306 | 308 | 1 % |
| Salg Andre lande | 112 | 24 | 105 | 346 % | 83 | 404 | 387 % |
| Nettoomsætning | 2.162 | 434 | 511 | 18 % | 1.612 | 1.904 | 18 % |
| Produktionsomkostninger | -947 | -195 | -289 | 48 % | -702 | -938 | 34 % |
| Bruttoresultat | 1.215 | 239 | 222 | -7 % | 910 | 966 | 6 % |
| Salgs- og distributionsomkostninger | -808 | -197 | -208 | 6 % | -584 | -663 | 13 % |
| Administrationsomkostninger | -185 | -44 | -53 | 20 % | -129 | -151 | 17 % |
| Andre driftsindtægter /- omkostninger | 6 | 2 | - | | 3 | - | |
| EBIT | 228 | - | -39 | -8.894% | 200 | 152 | -24 % |
| Finans netto | -8 | -3 | -8 | - | -5 | -19 | |
| Resultat før skat | 220 | -2 | -47 | 1.890% | 195 | 133 | -32 % |
| Periodens resultat | 180 | -3 | -39 | 1.084% | 153 | 102 | -33 % |
| Periodens resultat efter skat og minoritetsandele | 171 | -4 | -36 | 806% | 146 | 100 | -31 % |
| Bruttomargin % | 56,2 % | 55,0 % | 43,4 % | | 56,4 % | 50,8 % | |
| EBIT-margin % | 10,6 % | 0,1 % | -7,6 % | | 12,4 % | 8,0 % | |

* Inkl. Island, Grønland og Færøerne



Regnskabsberetning

Omkostnings- og resultatudviklingen

Bruttomarginen i de første ni måneder faldt fra 56,4% til 50,8%, dels udvandet af en lavere margin fra tilkøbte Eskaro og dels påvirket af de store prisstigninger på råvarer og hjælpematerialer. Prisstigningerne kom hurtigere og voldsommere end forventet, og det har ikke været muligt at overvælte prisstigninger fuldt ud på salgspriserne på den korte bane. Særligt prisstigninger til byggemarkeder tager længere tid at implementere grundet kontraktuelle forhold.

Salgs- og distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger var påvirket af tilkøbte Eskaro. Reguleret herfor lå disse omkostninger en anelse under samme periode året før.

Koncernens driftsresultat EBIT blev for de første ni måneder på 152 mio. DKK mod 200 mio. DKK året før. Tilkøbte virksomheder bidrog med et underskud på 1 mio. DKK. Faldet i indtjeningen var påvirket af normaliseringen af salget til konsumenter samt den voldsomme prisudvikling på råvarer og hjælpematerialer.

År til dato udgjorde de finansielle poster 19 mio. DKK, og koncernens nettoresultat efter skat blev på 102 mio. DKK mod 153 mio. DKK året før. Stigningen i finansielle poster er relateret til købet af Eskaro, der dels er finansieret med prioritetslån i Danmark og dels lokale lån til højere renter.

Balancen

Koncernens balance er de seneste år påvirket af gennemførte opkøb af Unicell i november 2019, Eskaro i maj 2021 og Malgodt.dk i juni 2021. Det har ligeledes påvirket balancen, at koncernen er gået i gang med at opdatere produktionen. Produktionen af maling i Sverige lukkede i maj 2021, og der blev bygget en ny fabrik til produktion af spartelmasse, som blev taget i brug i august 2021. Samtidig investeres i koncernens hovedfabrik i Kolding, hvor ambitionen er at fordoble kapaciteten og øge automatiseringen.

Summen af langfristede aktiver er det seneste år steget fra 939 mio. DKK i 3. kvartal 2020/21 til 1.299 mio. DKK ved udgangen

af 3. kvartal 2021/22. Tilkøbte Eskaro og Malgodt.dk bidrog med 257 mio. DKK i langfristede aktiver, mens grunde, bygninger, driftsmateriel og anlæg under udførelse steg med 100 mio. DKK, hovedsageligt relateret til opdatering af fabrikkerne.

De kortfristede aktiver er det seneste år steget fra 802 mio. DKK til 837 mio. DKK, hvor hovedparten af stigningen kom fra de tilkøbte virksomheder. Herudover steg varelageret, drevet af større buffer af råvarer for at kompensere for den usikre leveringsituation, mens beholdningen af likvider har trukket ned.

De langfristede gældsforpligtelser steg med 142 mio. DKK, hvor hovedparten af stigningen kom fra etableringen af et prioritetslån på 113 mio. DKK i forbindelse med købet af Eskaro, mens den resterende stigning kan henføres til gæld i Eskaro.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømmen fra driften efter finans og betalt skat blev -123 mio. DKK i 3. kvartal 2021/22 mod 62 mio. DKK i samme kvartal året før. Udviklingen var drevet af underskuddet på 39 mio. DKK samt en stigende kapitalbinding i arbejdskapital, særligt varelager, hvor kvartalet sidste år var positivt påvirket af faldende arbejdskapital. I kvartalet er der foretaget investeringer for 66 mio. DKK mod 73 mio. DKK året før.

For de første ni måneder blev pengestrømmen fra driften efter finans og betalt skat på 78 mio. DKK mod 299 mio. DKK i samme periode året før. Udviklingen var påvirket af lavere indtjening kombineret med stort skifte i arbejdskapitalbinding, drevet af mangel på råvarer samt stigende priser på råvarer. Investeringsaktiviteten udgjorde 237 mio. DKK mod 119 mio. DKK året før. Investeringerne består af køb af Eskaro og Malgodt.dk samt ombygning af fabrikkerne i Kolding og Bollebygd, Sverige.

Ved udgangen af kvartalet var koncernens likvide beholdninger på 25 mio. DKK mod 208 mio. DKK i samme periode året før.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Koncernens risikoforhold følges løbende af ledelsen, som det er omtalt i seneste årsrapport.

Ud over de anførte vurderinger af risici og usikkerhedsforhold, som blev beskrevet i seneste årsrapport, er der opstået en betydelig risiko knyttet til koncernens selskaber i Rusland, Belarus og Ukraine som følge af den aktuelle konflikt i dette område. Salget i hvert af disse lande produceres på lokale fabrikker. Der er dog betydelig usikkerhed om, hvordan leveringsstabiliteten for råvarer samt potentielle handelsstrafte vil påvirke produktionen, ligesom det er usikkert, hvordan salget vil blive påvirket af den verserende situation.

På nuværende tidspunkt er al aktivitet i Ukraine indstillet og medarbejderne er hjemsendt. Konflikten medfører betydelig usikkerhed om værdiansættelsen af aktiverne i Eskaro, herunder særligt goodwill og tilgodehavender.

Koncernens aktiver i Ukraine udgør 136 mio. DKK, og den samlede investering i aktier og udlån til Eskaro (segment 3) udgør ca. 300 mio. DKK for koncernen.

Sket efter udløbet af 3. kvartal 2021/22

Selskabet indgik 8. marts 2022 aftale med koncernens litauiske distributør om at købe aktiviteterne, der omfatter 4 egne butikker og salg til en række grossister. Opkøbet vurderes som uvæsentligt for koncernens resultat og balance. Der henvises til side 10 for yderligere oplysninger.

Konflikten mellem Rusland og Ukraine har udviklet sig efter balancedagens udløb og kan påvirke værdiansættelsen af aktiverne i Eskaro, jf. risikoen beskrevet ovenfor. Forholdet betragtes som en ikke-regulerende begivenhed i forhold til 3. kvartals regnskab.

Ud over ovenstående forhold er der ikke indtruffet væsentlige, uforudsete begivenheder efter udløbet af 3. kvartal af regnskabsperioden.

Segmenter i Flügger

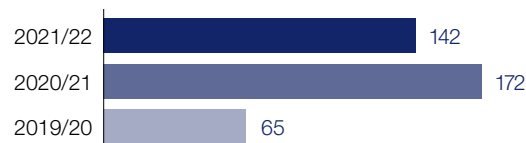
SEGMENT 1

Segmentet omfatter koncernens historiske kerneforretning, som primært afsætter Flügger produkter og sekundært PP, Stiwex samt Fiona. Afsætningen sker gennem egne butikker eller forhandlere, som har et tæt samarbejde med koncernen.

NETTOOMSÆTNING – 1.-3. KVARTAL **1.327**
mio. DKK ▲ +2%



EBIT – 1.-3. KVARTAL **142**
mio. DKK ▲ -21%



Omsætningen i segment 1 steg i de første ni måneder med 2%. Den organiske vækst målt i lokal valuta var flad, valutaudviklingen i Norge og Sverige påvirkede omsætningen positivt med 1%, mens opkøbet af Malgodt.dk bidrog med 1%. Både Danmark, Sverige og Norge havde negativ organisk vækst i lokal valuta på ca. 5 %, drevet af lavere salg til konsumenterne. Polen fortsatte tendensen fra tidligere perioder og voksede organisk med 12% i de første ni måneder, som var særligt drevet af positiv udvikling fra professionelle malere.

Driftsresultat EBIT blev 142 mio. DKK i de første ni måneder af 2021/22, hvilket var 30 mio. DKK lavere end samme periode året før. Halvåret blev påvirket af stigende råvarepriser og faldende salg til konsumenterne. Ved vurdering af udviklingen for indeværende år bør man udover at se på året før, som var stærkt påvirket af COVID-19, se på tallene fra tilsvarende periode i 2019/20.

DISTRIBUTIONSKANALER
Egne butikker og franchisebutikker.

Flügger



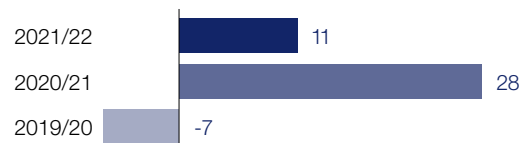
SEGMENT 2

Koncernen har inden for det seneste år intensiveret fokus på fritstående forhandlere og byggemarkeder, som afsætter varemærkerne Yunik, Primacol, Lux Decor eller private label. Afsætningen er kendetegnet ved større kunder med lavere bruttomarginer samt markant lavere distributionsomkostninger, da der ikke er omkostninger til butikdrift.

NETTOOMSÆTNING – 1.-3. KVARTAL **273**
mio. DKK ▼ -9%



EBIT – 1.-3. KVARTAL **11**
mio. DKK ▼ -154%



Omsætningen i segment 2 var påvirket af, at salget til konsumenter faldt til et mere normaliseret niveau. Organisk vækst i lokal valuta blev således -8 % for de første ni måneder, fordelt med -10% i Norden og -6% i Polen (Unicell).

Driftsresultat EBIT for perioden faldt fra 28 mio. DKK forrige år til 11 mio. DKK i indeværende år. Reduktionen i EBIT kan dels tilskrives stigende omkostninger til råvarer og transport og dels påvirkningen fra den normaliserede omsætning. Prisstigninger i dette segment tager længere tid at gennemføre pga. kontraktuelle forhold.

DISTRIBUTIONSKANALER
Byggemarkeder og forhandlere.

PRIVATE LABEL



Segmenter i Flügger

SEGMENT 3

Eskaro vil fra regnskabsåret 2021/22 indgå i et nyetableret segment 3. Eskaros produkter består af en blanding af Eskaros egne varemærker samt private label. Salgskanalerne varierer fra land til land, men omfatter såvel salg til byggemarkeder som egne butikker. Geografisk er segmentet afgrænset til Finland, Estland, Letland, Ukraine, Rusland og Belarus. Eskaro havde i 2020 en omsætning på cirka 390 mio. DKK, og EBIT var på 23 mio. DKK. Driftsresultat EBIT var påvirket af engangsomkostninger på cirka 7 mio. DKK.

NETTOOMSÆTNING – 1.-3. KVARTAL **304**

mio. DKK

▲ +100%



EBIT – 1.-3. KVARTAL **-1**

mio. DKK

▲ 100%



Omsætningen i segment 3 udgjorde 304 mio. DKK og udgøres af tilkøbte Eskaro. Omsætningen fordeler sig med ca. 1/3 til Rusland, 1/3 til Ukraine og den sidste del består af Belarus, Estland og Finland.

EBIT blev -7 mio. DKK for 3. kvartal og -1 mio. DKK for de første ni måneder af regnskabsåret. Indtjeningen var generelt negativt påvirket af vanskeligheder ved at skaffe tilstrækkelige mængder råvarer samt voldsomt stigende råvarepriser. Der er løbende gennemført store prisstigninger, men det har ikke været tilstrækkeligt til at følge med de hastigt stigende råvarepriser. Der er i perioden gennemført en sanering af sortimentet, så de mindst lønsomme produktserier blev udfaset.

Segmentet bliver resten af regnskabsåret væsentligt påvirket af den verserende konflikt mellem Rusland og Ukraine. Al aktivitet er indstillet i Ukraine for nuværende, og medarbejdere er hjemsendt. Der henvises til afsnittet om risici og usikkerhedsfaktorer side 6 for en uddybning.

DISTRIBUTIONSKANALER

Byggemarkeder, forhandlere og egne butikker.



Kvartalsudvikling

En sæsonpræget forretning

Flügger har forskudt regnskabsår, hvor 1. kvartal - maj, juni og juli - er perioden med den største omsætning. Det er tillige perioden med størst salg til konsumenter af udendørsprodukter, hvilket gør kvartalet til det mest lønsomme. Lidt afhængigt af vejret fortsætter det høje aktivitetsniveau i 2. kvartal, dvs. månederne august, september og oktober. Til gengæld falder efterspørgslen kraftigt i 3. kvartal, månederne november, december og januar, for så at vende kraftigt tilbage i 4. kvartal, de tre forårsmåneder

indeholdende påsken, som især i Skandinavien benyttes til såvel indendørs som udendørs malearbejde.

Den kvartalsvise udvikling påvirker koncernen. 1. maj er det tidspunkt, hvor lagrene er mest fyldte, og hvor likviditeten er i bund. Hen på efteråret er koncernens likviditet normalt i top, mens varelagrene typisk er på deres laveste niveau. I 3. kvartal hvor omsætningen er i bund – julemåneden – er indtjeningen normalt negativ.

| Koncern, mio. DKK | 2020/21 | | | | 2021/22 | | | |
|---------------------|---------|---------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 1. kvt. | 2. kvt. | 3 kv. | 4. kv. | 1. kv. | 2. kv. | 3. kv. | 4. kv. |
| Nettoomsætning | 629 | 549 | 434 | 550 | 736 | 657 | 511 | |
| Bruttoresultat | 361 | 310 | 239 | 303 | 405 | 339 | 222 | |
| EBITDA | 160 | 102 | 32 | 73 | 162 | 107 | -1 | |
| EBIT | 124 | 76 | - | 28 | 124 | 67 | -39 | |
| Resultat før skat | 124 | 74 | -2 | 25 | 117 | 63 | -47 | |
| Resultat efter skat | 98 | 59 | -3 | 27 | 93 | 48 | -39 | |
| Nettolikviditet | 213 | 225 | 195 | 141 | -56 | -72 | -277 | |
| Egenkapital | 895 | 915 | 923 | 951 | 1.055 | 1.080 | 1.019 | |
| Ultimokurs 100 SEK | 72 | 72 | 74 | 74 | 73 | 75 | 71 | |
| Ultimokurs 100 NOK | 69 | 67 | 72 | 75 | 71 | 76 | 74 | |
| Ultimokurs 100 ISK | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | |
| Ultimokurs 100 PLN | 169 | 161 | 164 | 163 | 163 | 161 | 162 | |
| Ultimokurs 100 CNY | 90 | 95 | 95 | 95 | 97 | 100 | 105 | |
| Ultimokurs 100 EUR | 744 | 745 | 744 | 744 | 744 | 744 | 744 | |
| Ultimokurs 100 RUB | 9 | 8 | 8 | 8 | 9 | 9 | 9 | |
| Ultimokurs 100 BYN | 260 | 242 | 234 | 240 | 250 | 263 | 256 | |
| Ultimokurs 100 UAH | 24 | 22 | 22 | 22 | 23 | 24 | 23 | |



Flügger køber litauisk partner

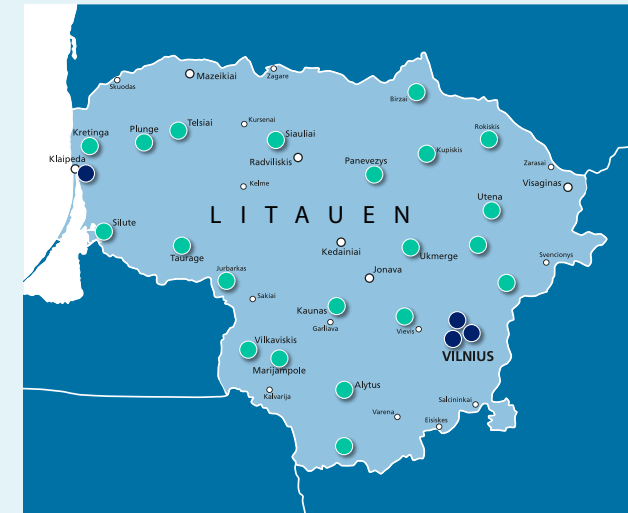
Flügger har i en lang årrække eksporteret produkter til Litauen til en lokal partner, der over årene har vokset sig større og med stor succes afsat Flüggers varer både gennem egne butikker og til velplacerede multibrand grossister.

Den lokale partners kunder, der både består af private, professionelle samt grossister, har taget godt imod Flüggers kvalitetsprodukter med stor årlig fremgang i salget til følge. I 2021 var den totale omsætning for partneren i Litauen således i omegnen af 32 mio. DKK.

Det er derfor med stor fornøjelse, at Flügger group kan meddele om overtagelsen af selskabet i Litauen med henblik på fuld

integration i gruppen. Overtagelsen forventes at gavne både medarbejderne og kunderne i Litauen, der nu får fuld adgang til og fordel af Flüggers operationelle platform. Samtidig vil Flügger group få gavn af indsigt og mulighederne i forretningen samt det fulde indtjeningspotentiale.

”Opkøbet af den litauiske partner er en del af Flüggers ekspansionsstrategi og er en perfekt kombination af Flüggers stærke organiske egenskaber, der er gået forud i opbygningen af partnerskabet, og den akkvisitive tilgang i et strategisk marked. Dette er en rigtig god handel for alle parter,” fortæller Lucas Eichild, SVP for Strategy and Integration.



● Egne butikker

● Partner butikker



Fakta om den litauiske partner

- Omsætning i 2021 4.3 Mio. EUR (32 mio. DKK)
- 4 egne butikker i Vilnius og Klaipeda med egen webshop samt netværk af 21 grossister
- Stort varelager i Vilnius, der forventes udvidet i 2023
- 14 ansatte

Aktionærforhold

Aktiekapitalen og ejerstruktur

Aktiekapitalen er opdelt i A-aktier med 10 stemmer pr. aktie og B-aktier med 1 stemme pr. aktie. Det er alene selskabets B-aktier, som er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen A/S under fondskoden DK0010218189 med kortnavn FLUG B. Marketmaker på aktien er Danske Bank.

Køb af egne aktier

Selskabet anvender lejlighedsvist overskudslikviditet til køb af egne aktier, som anvendes til iværksat bonusprogram til medarbejdere, sekundært som betaling i forbindelse med eventuelle opkøb.

Udbyttepolitik

Det er selskabets politik – under skyldigt hensyn til selskabets kapitalstruktur – at udbetale et relativt højt udbytte set i forhold til børskursen og den aktuelle markedsrente. Et udbytte kan påvirkes af eventuelle større hændelser som virksomhedsopkøb eller andre større investeringer som led i selskabets strategi. Udbytte for regnskabsåret 2020/21, 15 DKK pr. 20 DKK aktie.

Kommunikation med investorerne

Selskabet offentliggør løbende kvartalsrapporter og årsregnskab til markedet med regnskabstal og eventuelt revideret skøn på fremtiden. De kan ses på selskabets hjemmeside www.flugger.com under punktet investor. Eventuelle spørgsmål kan løbende stilles på mail ir@flugger.com.

| Aktiedata ultimo* | Helår 2020/21 | 3. kvartal 2020/21 | 3. kvartal 2021/22 | 1.-3. kvartal 2020/21 | 1.-3. kvartal 2021/22 |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Børskurs, DKK | 749 | 706 | 597 | 706 | 597 |
| Antal udestående aktier, 1.000 stk. | 2.891 | 2.891 | 2.943 | 2.891 | 2.943 |
| Børsværdi, mio. DKK | 2.167 | 2.042 | 1.756 | 2.042 | 1.756 |
| Indre værdi, mio. DKK | 911 | 883 | 989 | 883 | 989 |
| (EPS) Ordinært resultat efter skat pr. aktie, seneste 12 mdr. DKK | 59 | 57 | 42 | 57 | 42 |
| (K/I) Kurs/indre værdi, DKK | 2,3 | 2,3 | 1,8 | 2,3 | 1,8 |
| (P/E) Pris pr. overskudskrone, seneste 12 mdr. DKK | 13 | 12 | 14 | 12 | 14 |

Definitioner

Udestående aktier

Antal aktier i alt minus selskabets egenbeholdning anvendes ved beregning af aktiedata

Selskabets børsværdi

Antal udestående aktier (inkl. A-aktier) x aktiekursen

Ordinært resultat efter skat og minoritetsandele pr. aktie, DKK

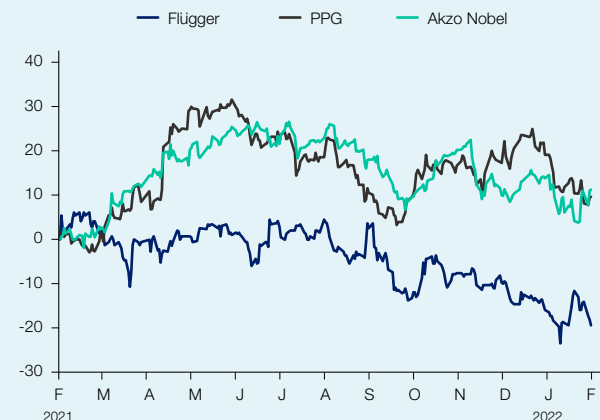
Årets resultat efter skat og minoritetsandele fordelt på udestående aktier

Indre værdi pr. aktie, DKK

Årets indre værdi fordelt på antal udestående aktier

* Nøgletal er udregnet efter Dansk Finansanalytikernes anbefalinger.

Flügger aktiekurs sammenlignet med udvalgte konkurrenter



Kilde: morningstar.com/stocks/xcse/flug%20b/quote

Sammensætning af aktiekapital 31. januar 2022

| Antal | Aktier | % | Stemmer | % |
|-----------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
| A-aktier | 590.625 | 19,7 | 5.906.250 | 71,0 |
| B-aktier | 2.352.217 | 78,4 | 2.352.217 | 28,3 |
| B-aktier i selskabet ¹ | 57.158 | 1,9 | 57.158 | 0,7 |
| I alt | 3.000.000 | 100,0 | 8.315.625 | 100,0 |

Ejerstruktur 31. januar 2022

| Storaktionærer (>5%) | Aktier | % | Stemmer | % |
|---------------------------------|-----------|------|-----------|------|
| Susan Schnack | 150.069 | 5,0 | 150.069 | 1,8 |
| M+ Ejendomme A/S ³ | 845.745 | 28,2 | 845.745 | 10,2 |
| Ulf & Sune Schnack ² | 1.358.919 | 45,3 | 6.674.544 | 80,2 |
| I alt | 2.354.733 | 78,5 | 7.670.358 | 92,2 |

¹ B-aktier i selskabet; Stemmeret kan ikke udøves for selskabets beholdning af egne aktier.

² Ulf og Sune Schnack (far og søn) ejer tilsammen 1.358.919 stk. Flügger-aktier, hvoraf 590.625 stk. A-aktier samt 720.610 stk. B-aktier er placeret i SUS 2013 ApS (Flügger Holding).

³ Tidligere Ejendomsselskabet CASA A/S.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. maj 2021 til 31. januar 2022 for Flügger group A/S.

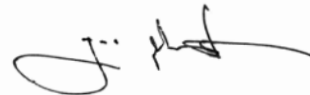
Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisorer, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens udvikling, aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2022 samt af resultatet og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. maj 2021 til 31. januar 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og den finansielle stilling for koncernen samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Rødovre, d. 17. marts 2022

Bestyrelse:



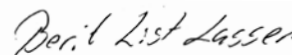
Jimmi Mortensen, formand



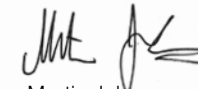
Kim Balle



Signe Trock Hilstrøm



Berit List Lassen



Martin Johansen

Direktion:



Sune Schnack, CEO



Poul Erik Stockfleth, CFO



Ulf Schnack, CDO

Koncernregnskab

Hovedopgørelser

| | |
|----------------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 14 |
| Totalindkomstopgørelse | 14 |
| Balance | 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 17 |

Noter

| | |
|--------------------------------------|----|
| 1 Anvendt regnskabspraksis | 18 |
| 2 Forpligtelser | 18 |
| 3 Segmentoplysninger | 19 |
| 4 Køb af virksomhed | 21 |



Resultatopgørelse

| | Helår 2020/21 | 3. kvartal 2020/21 | 3. kvartal 2021/22 | 1.-3.kvartal 2020/21 | 1.-3.kvartal 2021/22 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsætning | 2.162 | 434 | 511 | 1.612 | 1.904 |
| Produktionsomkostninger | -947 | -195 | -289 | -702 | -938 |
| Bruttoresultat | 1.215 | 239 | 222 | 910 | 966 |
| Salgs- og distributionsomkostninger | -808 | -197 | -208 | -584 | -663 |
| Administrationsomkostninger | -185 | -44 | -53 | -129 | -151 |
| Andre driftsindtægter | 7 | 1 | 1 | 3 | 7 |
| Andre driftsomkostninger | -1 | 1 | -1 | - | -7 |
| Primært driftsresultat | 228 | 0 | -39 | 200 | 152 |
| Finansielle indtægter | 19 | 5 | 11 | 16 | 30 |
| Finansielle omkostninger | -27 | -7 | -19 | -21 | -49 |
| Resultat før skat | 220 | -2 | -47 | 195 | 133 |
| Skat | -40 | -1 | 8 | -42 | -31 |
| Periodens resultat | 180 | -3 | -39 | 153 | 102 |

Resultatfordeling

| | | | | | |
|------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Aktionær i Flügger group A/S andel | 171 | -4 | -36 | 146 | 100 |
| Minoritetsinteresser | 9 | 1 | -3 | 7 | 2 |
| Periodens resultat | 180 | -3 | -39 | 153 | 102 |

Resultat pr. aktie

| | | | | | |
|--------------------------------------|------|------|-------|------|------|
| Resultat pr. aktie a 20 DKK | 59,1 | -1,4 | -12,2 | 50,5 | 34,0 |
| Udvandet resultat pr. aktie a 20 DKK | 59,1 | -1,4 | -12,2 | 50,5 | 34,0 |

Totalindkomstopgørelse

| | Helår 2020/21 | 3. kvartal 2020/21 | 3. kvartal 2021/22 | 1.-3.kvartal 2020/21 | 1.-3.kvartal 2021/22 |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Periodens resultat | 180 | -3 | -39 | 153 | 102 |
| Poster der recirkuleres til resultatopgørelse: | | | | | |
| Værdiregulering terminskontrakter | - | -1 | - | -1 | - |
| Kursregulering, døtre m.v. | 12 | 11 | -23 | 10 | -10 |
| Anden totalindkomst i alt | 12 | 10 | -62 | 9 | -10 |
| Skat af anden totalindkomst* | - | - | - | - | - |
| Totalindkomst i alt | 192 | 7 | -62 | 162 | 92 |

Totalindkomstfordeling

| | | | | | |
|------------------------------------|------------|----------|------------|------------|-----------|
| Aktionær i Flügger group A/S andel | 183 | 6 | -59 | 155 | 90 |
| Minoritetsinteresser | 9 | 1 | -3 | 7 | 2 |
| Totalindkomst i alt | 192 | 8 | -62 | 162 | 92 |

Balance

| | 30.04.2021 | 31.01.2021 | 31.01.2022 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Aktiver | | | |
| Goodwill | 119 | 118 | 214 |
| Andre immaterielle aktiver | 43 | 58 | 74 |
| Forudbetalinger immaterielle aktiver | 13 | 6 | 29 |
| Immaterielle aktiver | 175 | 182 | 317 |
| Grunde og bygninger | 161 | 161 | 287 |
| Tekniske anlæg og maskiner | 76 | 50 | 58 |
| Andet driftsmateriel | 24 | 25 | 49 |
| Leasingaktiver | 379 | 377 | 381 |
| Anlæg under udførelse | 117 | 136 | 193 |
| Materielle aktiver | 757 | 749 | 968 |
| Andre tilgodehavender | 28 | - | - |
| Finansielle aktiver | 28 | - | - |
| Udskudt skatteaktiv | 13 | 8 | 14 |
| Langfristede aktiver | 973 | 939 | 1.299 |
| Varebeholdninger | 344 | 323 | 463 |
| Tilgodehavender | 368 | 271 | 349 |
| Likvide beholdninger | 157 | 208 | 25 |
| Kortfristede aktiver | 869 | 802 | 837 |
| Sum af aktiver | 1.842 | 1.741 | 2.136 |

| | 30.04.2021 | 31.01.2021 | 31.01.2022 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | 60 | 60 | 60 |
| Reserve for valutakursregulering | -93 | -96 | -103 |
| Reserve for sikringstransaktioner | - | -1 | - |
| Overført resultat | 899 | 920 | 1.032 |
| Foreslået udbytte | 45 | - | - |
| Egenkapital, ekskl. Minoriteter | 911 | 883 | 989 |
| Minoritetsandel | 40 | 40 | 30 |
| Egenkapital | 951 | 923 | 1.019 |
| Udskudt skat | 9 | 12 | 17 |
| Leasingforpligtelse | 307 | 305 | 295 |
| Kreditforeningslån | - | - | 113 |
| Banklån | - | - | 31 |
| Anden gæld | 5 | 5 | 8 |
| Langfristede forpligtelser | 321 | 322 | 464 |
| Leasingforpligtelse | 79 | 78 | 95 |
| Bankgæld | 16 | 13 | 158 |
| Leverandører | 220 | 186 | 224 |
| Selskabsskat | 39 | 36 | 30 |
| Anden gæld | 215 | 181 | 146 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1 | 2 | - |
| Kortfristede forpligtelser | 570 | 496 | 653 |
| Sum af passiver | 1.842 | 1.741 | 2.136 |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital | Reserve for valutakursreguleringer | Reserve for sikringstransaktioner | Overført resultat | Foreslået/udlodnet udbytte | Selskabets andel | Minoritetsinteresser | Egenkapital i alt |
|--|-----------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. maj 2020 | 60 | -106 | - | 770 | 30 | 754 | 33 | 787 |
| Periodens resultat | - | - | - | 146 | - | 146 | 7 | 153 |
| Poster der recirkuleres til resultatopgørelse: | | | | | | | | |
| Værdiregulering terminskontrakter | - | - | -1 | - | - | -1 | - | -1 |
| Kursregulering, døtre m.v. | - | 10 | - | - | - | 10 | - | 10 |
| Anden total indkomst | - | 10 | -1 | - | - | 9 | - | 9 |
| Skat af anden total indkomst | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totalindkomst i alt | - | 10 | -1 | 146 | - | 155 | 7 | 162 |
| Udlodnet udbytte | - | - | - | - | -30 | -30 | - | -30 |
| Udbytte egne aktier | - | - | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| Aktieoptioner | - | - | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| Egne aktier, anvendt i året | - | - | - | 2 | - | 2 | - | 2 |
| Transaktioner med aktionærer i alt | - | - | - | 4 | -30 | -26 | - | -26 |
| Egenkapital 31. januar 2021 | 60 | -96 | -1 | 920 | 0 | 883 | 40 | 923 |
| Egenkapital 1. maj 2021 | 60 | -93 | - | 899 | 45 | 911 | 40 | 951 |
| Periodens resultat | - | - | - | 100 | - | 100 | 2 | 102 |
| Poster der recirkuleres til resultatopgørelse: | | | | | | | | |
| Kursregulering, døtre m.v. | - | -10 | - | - | - | -10 | - | -10 |
| Anden total indkomst | - | -10 | - | - | - | -10 | - | -10 |
| Skat af anden total indkomst | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totalindkomst i alt | - | -10 | - | 100 | - | 90 | 2 | 92 |
| Udlodnet udbytte | - | - | - | - | -45 | -45 | - | -45 |
| Udbytte egne aktier | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Minoriteter tilgang | - | - | - | - | - | - | -12 | -12 |
| Aktieoptioner | - | - | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| Egne aktier, anvendt i året | - | - | - | 32 | - | 32 | - | 32 |
| Transaktioner med aktionærer i alt | - | - | - | 33 | -45 | -12 | -12 | -24 |
| Egenkapital 31. januar 2022 | 60 | -103 | - | 1.032 | - | 989 | 30 | 1.019 |

Pengestrømsopgørelse

| | Helår 2020/21 | 3. kvartal 2020/21 | 3. kvartal 2021/22 | 1. - 3. kvartal 2020/21 | 1. - 3. kvartal 2021/22 |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Primært driftsresultat | 228 | - | -39 | 200 | 152 |
| Af- og nedskrivninger | 140 | 32 | 38 | 94 | 115 |
| Andre ikke-kontante poster | -7 | 3 | -17 | -2 | -5 |
| Ændring i tilgodehavender | 2 | 64 | 91 | 95 | 119 |
| Ændring i varebeholdninger | -36 | -21 | -52 | -16 | -58 |
| Ændring i leverandørgæld | 27 | -10 | -59 | -8 | -115 |
| Ændring i anden driftsafledt gæld | -17 | 2 | -47 | -46 | -75 |
| Pengestrømme fra drift før finans og skat | 337 | 70 | -85 | 317 | 133 |
| Finansielle indtægter | 1 | - | - | 1 | 1 |
| Finansielle omkostninger | -10 | -3 | -5 | -7 | -17 |
| Pengestrømme fra drift før betalt skat | 328 | 67 | -90 | 311 | 117 |
| Betalt skat | -15 | -5 | -33 | -12 | -39 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 313 | 62 | -123 | 299 | 78 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -19 | -7 | -13 | -15 | -31 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -121 | -66 | -54 | -105 | -138 |
| Salg af anlægsaktiver | 3 | - | 1 | 1 | 6 |
| Forudbetaling ved køb af virksomhed | -28 | - | - | - | - |
| Køb af virksomhed | - | - | - | - | -74 |
| Pengestrømme til investeringsaktivitet | -165 | -73 | -66 | -119 | -237 |
| Pengestrømme efter investeringsaktivitet | 148 | -11 | -189 | 180 | -159 |
| Ændring af bank- og prioritetsgæld | -17 | -1 | 88 | -19 | 108 |
| Betalte leasingomkostninger | -83 | -20 | -16 | -60 | -63 |
| Betalt udbytte | -29 | - | - | -29 | -45 |
| Forbrug egne aktier | - | - | - | - | 24 |
| Pengestrømme til finansieringsaktivitet | -129 | -21 | 72 | -108 | 24 |
| Årets pengestrømme | 19 | -32 | -117 | 72 | -135 |
| Kursregulering af likvide beholdninger primo | 1 | 1 | 2 | 1 | 3 |
| Likvide beholdninger primo | 137 | 239 | 140 | 137 | 157 |
| Likvide beholdninger ultimo | 157 | 208 | 25 | 208 | 25 |

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

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Der er ikke udarbejdet delårsrapport for moderselskabet.

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 2020/21, som på side 43-45 giver en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste årsrapport.

Delårsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er moderselskabets funktionelle valuta.

Note 2. Forpligtelser

Der er i perioden 1/5-2021-31/1-2022 indgået forpligtelser om køb af materielle aktiver på 26,6 mio. DKK med forfald i takt med levering hen over perioden 1. februar 2022 til 31. december 2022.

Forpligtelsen vedrører forpligtelser om køb af materielle aktiver som led i investeringer i produktionsfaciliteterne i Kolding og Bollebygd samt ombygning i Rødovre.

Note 3. Segmentoplysninger

Segment 1

Segmentet omfatter koncernens historiske kerneforretning, som primært afsætter Flügger produkter og sekundært PP, Stiwx samt Fiona. Afsætningen sker gennem egne butikker eller forhandlere, som har et tæt samarbejde med koncernen.

Segment 2

Koncernen har inden for det seneste år intensiveret fokus på fritstående forhandlere og byggemarkeder, som afsætter varemærkene Yunik, Primacol, Lux Decor eller private label. Afsætningen er kendetegnet ved større kunder med lavere bruttomarginer samt markant lavere distributionsomkostninger, da der ikke er omkostninger til butiksdrift.

Segment 3

Segmentet består af aktiviteter fra Eskaro Group AB, der blev opkøbt i maj 2021. Produkterne består af en blanding af Eskaros egne varemærker samt private label. Salgskanalerne varierer fra land til land, men omfatter såvel salg til byggemarkeder som egne butikker. Geografisk er segmentet afgrænset til Finland, Estland, Letland, Ukraine, Rusland og Belarus.

| 3. Kvartal | Segment 1 2020/21 | Segment 1 2021/22 | Segment 2 2020/21 | Segment 2 2021/22 | Segment 3 2020/21 | Segment 3 2021/22 | Alle segmenter 2020/21 | Alle segmenter 2021/22 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Salg Danmark+ | 136 | 135 | 22 | 21 | - | - | 158 | 156 |
| Salg Sverige | 98 | 98 | 19 | 17 | - | - | 117 | 115 |
| Salg Norge | 46 | 46 | 2 | 2 | - | - | 48 | 48 |
| Salg Polen | 53 | 56 | 34 | 31 | - | - | 87 | 87 |
| Salg Rusland | 1 | 5 | - | - | - | 27 | 1 | 33 |
| Salg Ukraine | 1 | 1 | - | 1 | - | 27 | 1 | 28 |
| Salg Belarus | - | - | - | - | - | 9 | - | 9 |
| Salg Estland | - | - | - | - | - | 7 | - | 7 |
| Salg Andre lande | 22 | 24 | - | - | - | 5 | 22 | 28 |
| Segmentomsætning | 357 | 365 | 77 | 72 | - | 75 | 434 | 511 |
| Intern omsætning | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nettoomsætning | 357 | 365 | 77 | 72 | - | 75 | 434 | 511 |
| Af- og nedskrivninger | -30 | -32 | -2 | -2 | - | -4 | -32 | -38 |
| Primært driftsresultat (EBIT) | 1 | -25 | - | -7 | - | -7 | 1 | -39 |
| Investeringer i langfristede aktiver | 72 | 66 | 1 | - | - | - | 73 | 66 |
| Andre langfristede aktiver | 814 | 946 | 117 | 110 | - | 229 | 931 | 1.285 |
| Arbejdskapital | 125 | 239 | 55 | 90 | - | 71 | 180 | 400 |
| Investeret kapital, netto | 939 | 1.185 | 172 | 200 | - | 300 | 1.111 | 1.685 |

I salg Danmark+ indgår salg i Island, Grønland og Færøerne.

Nettoomsætningen er salg af varer. Salget opgøres efter, hvor varen afsættes geografisk.

Note 3. Segmentoplysninger (fortsat)

| | Segment 1 2020/21 | Segment 1 2021/22 | Segment 2 2020/21 | Segment 2 2021/22 | Segment 3 2020/21 | Segment 3 2021/22 | Alle segmenter 2020/21 | Alle segmenter 2021/22 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1.-3. kvartal | | | | | | | | |
| Salg Danmark+ | 500 | 489 | 87 | 79 | - | - | 587 | 568 |
| Salg Sverige | 386 | 381 | 71 | 63 | - | - | 457 | 444 |
| Salg Norge | 171 | 172 | 8 | 8 | - | - | 179 | 180 |
| Salg Polen | 172 | 189 | 134 | 119 | - | - | 306 | 308 |
| Salg Rusland | 12 | 21 | - | 1 | - | 107 | 12 | 130 |
| Salg Ukraine | 3 | 4 | - | 2 | - | 104 | 3 | 110 |
| Salg Belarus | - | - | - | 1 | - | 39 | - | 40 |
| Salg Estland | - | - | - | - | - | 28 | - | 28 |
| Salg Andre lande | 68 | 71 | - | - | - | 26 | 68 | 96 |
| Segmentomsætning | 1.312 | 1.327 | 300 | 273 | - | 304 | 1.612 | 1.904 |
| Intern omsætning | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nettoomsætning | 1.312 | 1.327 | 300 | - | - | 304 | 1.612 | 1.904 |
| Af- og nedskrivninger | -89 | -96 | -5 | -5 | - | -14 | -94 | -115 |
| Primært driftsresultat (EBIT) | 168 | 142 | 32 | 11 | - | -1 | 200 | 152 |
| Investeringer i langfristede aktiver | 118 | 153 | 1 | 3 | - | 7 | 119 | 163 |
| Andre langfristede aktiver | 814 | 946 | 117 | 110 | - | 229 | 931 | 1.285 |
| Arbejdskapital | 125 | 239 | 55 | 90 | - | 71 | 180 | 400 |
| Investeret kapital, netto | 939 | 1.185 | 172 | 200 | - | 300 | 1.111 | 1.685 |

I salg Danmark+ indgår salg i Island, Grønland og Færøerne.

Nettoomsætningen er salg af varer. Salget opgøres efter, hvor varen afsættes geografisk.

Note 4. Køb af virksomhed

pr. 31. januar 2022

| | |
|---|------------|
| Foreløbig opgørelse | |
| Kontant købspris/overtagne nettoaktiver fordeles således (Eskaro): | |
| Kunderelationer og kontrakter | 4 |
| Andre immaterielle aktiver | 26 |
| Materielle aktiver | 124 |
| Varebeholdninger | 60 |
| Tilgodehavender | 109 |
| Likvide beholdninger | 4 |
| Anden lang gæld | -35 |
| Anden kort gæld | -213 |
| Leverandører | -117 |
| Nettoaktiver i alt | -38 |
| Goodwill | 71 |
| Købsvederlag | 33 |
| Minoritetsandel | 11 |
| Købspris | 44 |
| Heraf overtagne likvider | 4 |
| Pengestrømme fra købet af Eskaro Group AB | 44 |
| Andre køb – Malgodt ApS | 30 |
| Pengestrømme fra køb i alt | 74 |

Kunderelationer og kontrakter samt Andre immaterielle aktiver amortiseres over en forventet levetid på op til 25 år.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernen har pr. 14. maj 2021 opkøbt 70 % af aktierne i Eskaro Group AB. Købet af dattervirksomheden Eskaro konsolideres 100 % i koncernregnskabet med en minoritetsinteresse på 30 %. Koncernen har valgt alene at indregne goodwill vedrørende den overtagne andel på 70 %. Minoritetsinteressen indregnes således til regnskabsmæssig værdi af dattervirksomheden tillagt merværdier, men eksklusiv goodwill.

Den samlede investering på 208 mio. DKK er splittet mellem en kapitalforhøjelse i selskabet på 164 mio. DKK og en købesum på aktier på 44 mio. DKK. Investeringen er betalt ved en kombination af prioritetslån i Flüggers danske fabrik samt træk på likvide beholdninger.

Transaktionsomkostninger relateret til handlen udgør cirka 12 mio. DKK.

Eskaro Group AB omsætning var 390 mio. DKK, EBIT på 23 mio. DKK og resultat efter skat på 0 mio. DKK i regnskabsåret 2020.

Hensigten med købet er at give Flügger adgang til nye vækstmarkeder i Øst- og Centraleuropa.

I forbindelse med købet er goodwill opgjort til at være 71 mio. DKK. Denne goodwill udgør værdien af immaterielle aktiver, som ikke kan indregnes, såsom medarbejdere, knowhow samt synergier, som vil blive realiseret løbende i forbindelse med integrationen i den eksisterende Flügger forretning. Goodwill er ikke skattemæssigt fradragsberettiget.

Koncernen har pr. 25. juni 2021 købt 100 % af virksomheden Malgodt ApS. Opkøbet har ikke påvirket koncernens omsætning eller resultat væsentligt. Købet betragtes som uvæsentligt.

Flügger

