

Flügger

Delårsrapport 1. kvartal 2023/24



Indhold

Nøgletal og finanskalender	2
Begivenheder, forventninger og CEO udtalelse	3
Hovedtal	4
Regnskabsberetning	5
Segmenter i Flügger	7
Kvartalsudvikling	10
Aktionærforhold	11
Fokus på Innovation	12
Ledelsespåtegning	13
Koncernregnskab	14

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 2023/24

14.09.2023	Delårsrapport 1. kvartal 2023/24
12.12.2023	Delårsrapport 1. halvår 2023/24
19.03.2024	Delårsrapport 1.-3. kvartal 2023/24
27.06.2024	Årsrapport 2023/24
21.08.2024	Generalforsamling

Nøgletal 1. kvartal 2023/24

Delårsrapport 2023/24: 1. maj 2023 – 31. juli 2023

Nettoomsætning

mio. DKK

741

▲ +1 %



Bruttoresultat

mio. DKK

380

▲ +4 %



EBIT

mio. DKK

88

▲ +26 %



Resultat efter skat og minoritetsandele

mio. DKK

54

▼ -14 %



Resultat pr. aktie efter skat og minoritetsandele

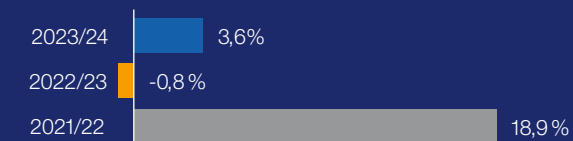
DKK

18



ROCE*

3,6 %



* Beregnet på 12 måneder

Væsentlige begivenheder

- Omsætningen i 1. kvartal 2023/24 blev 741 mio. DKK mod 730 mio. DKK i samme periode året før, svarende til en stigning på 1%. I lokale valutaer steg omsætningen med 10% og valutakurser påvirkede negativt i kvartalet med -9%.
- Generelt var der god organisk vækst på de nordiske markeder og i Polen, drevet af såvel nye som eksisterende professionelle kunder. Salget til forbrugerne var generelt også stigende i perioden maj, juni og juli, efter at have været i betydelig nedgang særligt i marts og april måned.
- Alle segmenter var væsentligt påvirket af udsvingene i valutakurserne i kvartalet. Faldende valutakurser i Norge, Sverige og Østeuropa trak omsætning nedad, men reducerede samtidigt omkostningerne målt i danske kroner. I Polen var billedet omvendt med en valuta, der var styrket med ca. 6%.
- Selskaberne i Østeuropa (segment 3) voksede målt i lokal valuta, men var påvirket af faldende valutakurser. Målt i DKK steg omsætningen med 4%.
- De seneste par år har været præget af voldsomt stigende priser på råvarer, energi og transport. Siden november 2022 har vi set en svagt faldende trend, som vi forventer vil fortsætte i resten af regnskabsåret. De faldende omkostninger kombineret med gennemførte prisstigninger har påvirket bruttomarginen positivt i retning af en langsom normalisering.
- Bruttomarginen blev 51,2% mod 49,8% i samme periode året før, positivt påvirket af prisudviklingen, men negativt påvirket af valutakurserne i Sverige og Norge.
- EBIT for 1. kvartal 2023/24 blev 88 mio. DKK mod 70 mio. DKK i samme kvartal året før. EBIT blev positivt påvirket af salgsudviklingen og de forbedrede marginer fra stigninger i salgspriserne og fald i råvarepriserne. Forbedringen i EBIT er drevet af kerneforretningen i segment 1 og 2, mens segment 3 Eskaro gik lidt tilbage i forhold til samme kvartal sidste år.

Uændrede forventninger til 2023/24

Forventninger til omsætning: 2.500-2.700 mio. DKK.

I regnskabsåret forventes aktiviteten på markederne i Norden og Polen fortsat at være præget af aftagende aktivitet. Prisstigninger, stigende eksportsalg i segment 1 samt nye kunder i segment 2 forventes at kompensere for faldet i volumen. På markederne i Østeuropa er der stor usikkerhed om fremtidigt aktivitets- og prisniveau, ligesom valutaudvikling forventes at få stor indflydelse på omsætningen.

Forventninger til driftsresultat EBIT: 60-120 mio. DKK.

Vi er kommet positivt fra start. EBIT forventes forbedret i forhold til regnskabsåret 2022/23. Bruttomarginen forventes langsomt at vende tilbage til det historiske niveau, når omkostninger til råvarer og energi reduceres kombineret med gennemførte stigninger i salgspriserne.

Sune Schnack, CEO

Kære aktionær



Vi har fortsat fuldt fokus på vores kunder. Det er altid vigtigt for os, men gør sig særligt gældende i en tid med nedgang i byggeriet og generel samfundsøkonomisk afmatning.

Indsatsen har vist sig at bære frugt, blandt andet fordi vi lykkes med at fastholde og udvikle vores positioner på hovedmarkederne, hvor vi også ser organisk vækst uagtet den intensiverede konkurrencesituation.

Samtidig opnår vi på trods af den negative udvikling i valutakurserne den højeste omsætning for første kvartal i Flüggers historie. Indtjeningen i segment 1 og 2 er løftet i forhold til sidste år, omend den endnu ikke er på et tilfredsstillende niveau.

Bundlinjen presses fortsat af følgerne af den globale økonomiske udvikling, herunder høje priser på råvarer, energi, transport samt udviklingen i lønomkostninger og valuta. Vi forventer, at påvirkningen mindskes i løbet af året.

Alt i alt leverer Flügger et positivt resultat for kvartalet. I Flügger er vi således tilfredse med første kvartal og fortsat forsigtigt optimistiske på fremtiden. Vi holder i det kommende år fast i det vigtige og kontinuerlige arbejde med at gå forrest i udviklingen af produkter og services, der sikrer værdiskabelse for byggeri og mennesker, særligt med bæredygtighed og kvalitet i fokus.

Hovedtal

mio. DKK	Helår 2022/23	1. kvartal 2022/23	1. kvartal 2023/24
Resultatopgørelse			
Nettomsætning	2.550	730	741
Bruttoresultat	1.191	363	380
EBITDA	207	111	131
EBIT	43	70	88
Finansielle poster, netto	-33	17	-14
Resultat før skat	10	87	74
Periodens resultat	14	77	60
Periodens resultat efter skat og minoritetsandele	-4	63	54
Balance			
Balancesum ultimo	2.132	2.252	2.121
Egenkapital ultimo	774	986	840
Netto rentebærende: gæld (-)/likvider (+)	-810	-702	-718
Netto rentebærende: gæld ekskl. leasing (-)/likvider (+)	-471	-329	-372
Arbejdskapital	501	474	475
Pengestrømme			
Pengestrømme før finans og skat	127	102	147
Pengestrømme fra driftsaktivitet	84	98	139
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-85	-32	-16
Pengestrømme til finansieringsaktivitet	-18	-62	-111
Investeringer i materielle aktiver	73	27	14
Nøgletal*			
Bruttomargin %	46,7	49,8	51,2
EBITDA-margin %	8,1	15,1	17,7
EBIT-margin %	1,7	9,6	11,9
Egenkapitalforrentning %	1,7	-2,5	7,5
Egenkapitalandel %	36,3	43,8	39,6
ROCE	2,6	-0,8	3,6
Fuldtidsansatte, gennemsnit	2.234	2.246	2.247

Aktierelaterede nøgletal se s. 11

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

Definitioner

Bruttomargin, %

Bruttoresultat i procent af nettomsætningen

EBITDA-margin, %

Primært driftsresultat før af- og nedskrivninger i procent af nettomsætningen

Nettorentebærende gæld

Rentebærende gæld fratrukket værdipapirer og likvide beholdninger.

EBIT-margin, %

Primært driftsresultat i procent af nettomsætningen

Egenkapitalforrentning, %

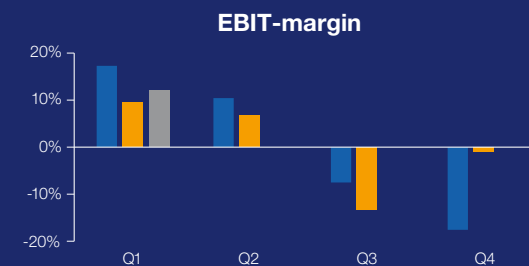
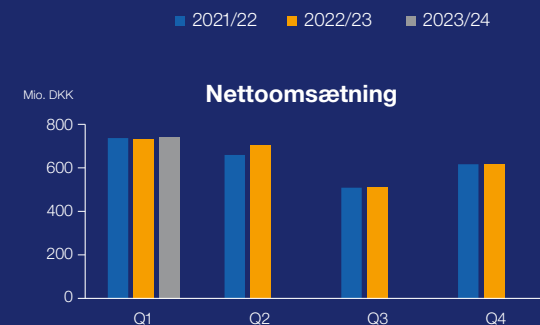
Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital

Egenkapitalandel, %

Egenkapital ultimo i procent af passiver ultimo

ROCE, %

EBIT i procent af nettoarbejdskapital tillagt immaterielle og materielle aktiver



Regnskabsberetning

Salgsudviklingen 1. kvartal 2023/24

Koncernens omsætning i 1. kvartal – månederne maj, juni og juli – steg med 1% til 741 mio. DKK. Stigningen var drevet af en organisk vækst på 10% og negativ påvirkning fra valuta på 9%.

I segment 1 faldt omsætningen med 1% i kvartalet. Både Norge og Sverige havde vækst i lokal valuta, som dog blev elimineret af faldende valutakurser. I Sverige faldt antallet af nybyggeri til et alarmerende lavt niveau og forventes at påvirke markedet i den kommende tid. Eksportmarkeder havde god vækst på de fleste markeder. Omsætningen på det danske marked steg med 1% og Polen steg med 3%.

Segment 2 steg med 8% i lokal valuta og 8% målt i DKK. Valuta trak nedad i Sverige, men blev kompenseret fra udviklingen i Polen. Nye kunder samt bedre salg i Polen drev den positive udvikling.

I segment 3 var væksten i lokal valuta 34%, mens væksten målt i DKK blev 4%. Omsætningen udviklede sig positivt på alle markeder målt i lokal valuta, men særligt Ukraine skilte sig ud med 91% vækst. Ukraine kom dog fra et lavt niveau sidste år, hvor krigen netop var brudt ud.

Omkostnings- og resultatudviklingen

Bruttoresultatet for koncernen steg i 1. kvartal med 17 mio. DKK sammenlignet med året før, positivt påvirket af gennemførte stigninger i salgspriserne kombineret med svagt faldende råvarepriser og energi. Valutaudviklingen i Sverige, Norge og Østeuropa påvirkede bruttoresultatet negativt. Bruttomarginen steg med 1,4%-point, men ligger fortsat 4-5% point under det historiske niveau.

Salgs- og distributionsomkostninger faldt i 1. kvartal med 5 mio. DKK, primært påvirket af lavere priser på energi og omregnings-effekten af lavere valutakurser i Norge, Sverige og Østeuropa.

Administrationsomkostningerne faldt i 1. kvartal med 1 mio. DKK og ligger på niveau med 1. kvartal sidste år.

EBIT

EBIT blev i første kvartal 88 mio. DKK mod 70 mio. DKK i samme kvartal året før svarende til 26% stigning. EBIT er primært påvirket af en positiv udvikling i råvarepriser og energi, mens valutaudviklingen samlet set reducerer indtjeningen en anelse. Koncernen er delvist naturligt afdækket på valutaudvikling, da der er såvel indtægter og omkostninger i lokal valuta i de fleste lande.

Finansielle poster & skat

Finansielle poster var negativ med 14 mio. DKK mod en indtægt på 17 mio. DKK året før. De betydelige kursudsving i Norge, Sverige, Rusland og Belarus har påvirket finansielle poster negativt i perioden, hvilket er modsat af året før.

Skat af periodens resultat blev 14 mio. DKK svarende til en skatteprocent på 19% sammenlignet med 11% i kvartalet året før. Den højere skatteprocent skyldes at 1. kvartal sidste år var påvirket af udnyttelsen af ikke aktiverede underskud i Rusland og Belarus.

Resultatudvikling mio. DKK	Helår 2022/23	1. kvartal 2022/23	1. kvartal 2023/24	Vækst
Salg Segment 1	1.700	486	482	-1%
Salg Segment 2	347	98	106	8%
Salg Segment 3	503	146	153	4%
Nettoomsætning	2.550	730	741	1%
Produktionsomkostninger	-1.359	-367	-361	-1%
Bruttoresultat	1.191	363	380	4%
Salgs- og distributionsomkostninger	-942	-246	-241	-3%
Administrationsomkostninger	-214	-52	-51	-4%
Andre driftsindtægter /- omkostninger	4	1	-	-100%
EBIT før nedskrivning af Eskaro	39	66	88	34%
Nedskrivning Eskaro	4	4	-	-100%
EBIT	43	70	88	26%
Finansielle poster, netto	-33	17	-14	-184%
Resultat før skat	10	87	74	-14%
Periodens resultat	14	77	60	-21%
Periodens resultat efter skat og minoritetsandele	-4	63	54	-14%
Bruttomargin %	46,7	49,8	51,2	
EBIT-margin %	1,7	9,6	11,9	

Regnskabsberetning

Resultat efter skat og minoritetsinteresser

EBIT fratrukket finansielle poster, skat og minoriteter blev 60 mio. DKK i 1. kvartal 2023/24 mod 77 mio. DKK året før. Minoritetsinteressernes andel af EBIT udgjorde 6 mio. DKK og kan henføres til minoriteternes andel af henholdsvis Unicell International og Eskaro.

Balance

Koncernens langfristede aktiver udgjorde 1.196 mio. DKK, på niveau med de 1.194 mio. DKK ved udgangen af regnskabsåret 2022/23.

Arbejdskapitalen blev 475 mio. DKK, hvilket er på niveau med 1. kvartal året før. Arbejdskapitalen blev reduceret i segment 1 og segment 2, hvor stabilisering af forsyningskæderne har gjort det muligt at returnere til historiske lave lagerniveauer. Omvendt har udfordringerne i forsyningskæderne som følge af krigen i Ukraine medført betydelige stigninger i arbejdskapitalen i segment 3, da ekstra lager og forudbetalinger af leverandører er nødvendig for at sikre stabil drift.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driften var i 1. kvartal 2023/24 på 139 mio. DKK mod 98 mio. DKK året før, en stigning på 41 mio. DKK primært drevet af det højere driftsresultat, samt en reduktion i arbejdskapitalen siden april 2023. Der blev i kvartalet investeret 16 mio. DKK i materielle og immaterielle anlægsaktiver. I samme kvartal sidste år var tilsvarende investeringer på 32 mio. DKK.

Netto rentebærende gæld (ekskl. leasing) var 372 mio. DKK mod 471 mio. DKK ved udgangen af regnskabsåret 2022/23.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Koncernens risikoforhold følges løbende af ledelsen som omtalt i seneste årsrapporter. Der er ikke sket væsentlig forskydning i den anførte vurdering af risiko og usikkerhedsforhold.

Sket efter udløbet af 1. kvartal

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter udløbet af 1. kvartal af regnskabsperioden.



Segmenter i Flügger

Segment 1

Segmentet omfatter koncernens historiske kerneforretning, som primært afsætter Flügger-produkter. Afsætningen sker gennem egne butikker eller forhandlere, som har et tæt samarbejde med koncernen.

Omsætningen for de første 3 måneder målt i DKK faldt med 1%, mens omsætningen målt i lokal valuta steg med 3% sammenlignet med året før.

I Danmark, inklusive Island, havde koncernen 1% stigning i omsætningen, ligeligt fordelt på konsumenter og professionelle malere.

I Sverige var der positiv vækst på 1% i lokal valuta, men valutaen udviklede sig negativt med 9%, så samlet rapporteret vækst blev -8%. Salgsudviklingen var flad for alle kundegrupper.

I Norge var der positiv udvikling for alle kundegrupper, men væksten blev elimineret af udviklingen i valuta.

I Polen udviklede omsætningen sig positivt med 3% målt i lokal valuta drevet af såvel malere som konsumenter. Valuta påvirkede med 5%, hvorefter samlet rapporteret vækst blev 8%.

Flüggers eksportmarkeder udviklede sig positivt med en stigning på 23%, fordelt på såvel eksisterende som nye kunder.

Udviklingen i valutakurser har påvirket omsætningen betydeligt i Norge og Sverige, mens EBIT kun påvirkes i mindre omfang, som følge af naturlig afdækning fra omkostninger til salgs og produktion i lokale valuta.

EBIT steg fra 44 mio. DKK i kvartalet året før til 59 mio. DKK i 1. kvartal 2023/24. Udvikling de seneste par år er påvirket af gennemførte stigninger i salgspriserne kombineret med først stigende råvarepriser og dernæst svagt faldende råvarepriser.

NETTOOMSÆTNING – 1. KVARTAL

mio. DKK

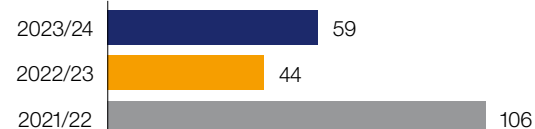


482

▼ -1 %

EBIT – 1. KVARTAL

mio. DKK



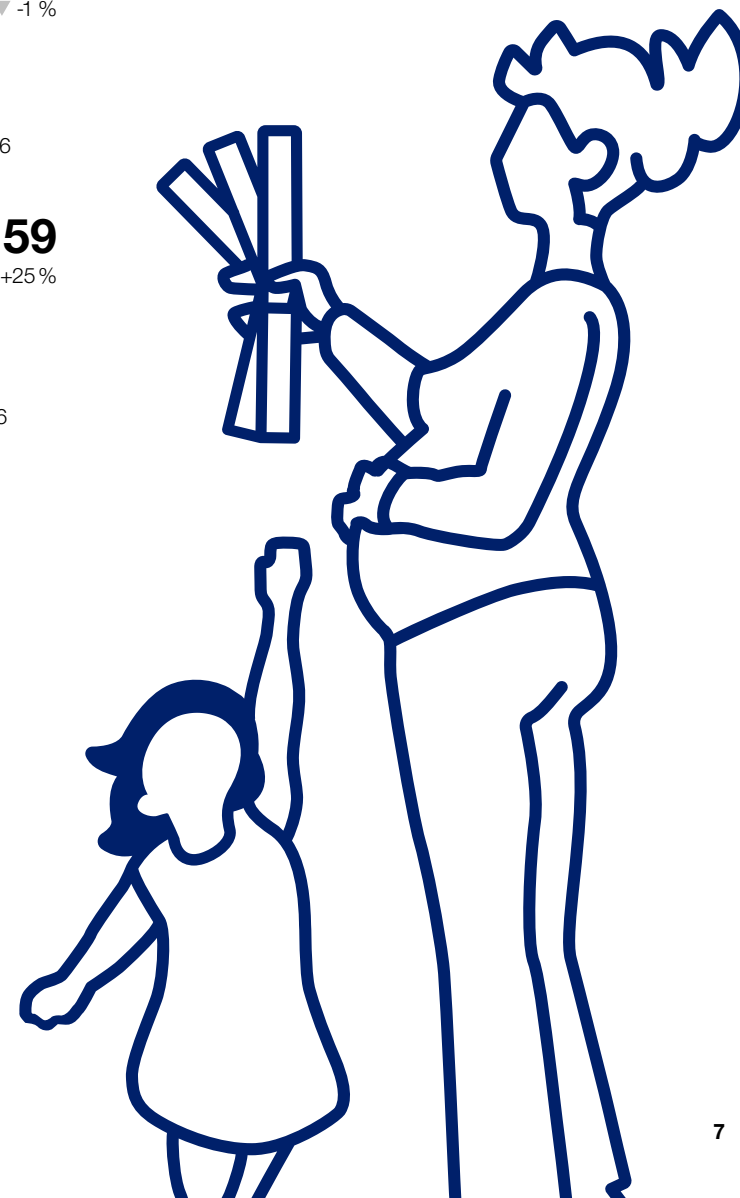
59

▲ +25 %

Distributionskanaler

Egne butikker og franchisebutikker.

Flügger



Segmenter i Flügger

Segment 2

Segmentet fokuserer på 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.

Omsætningen i 1. kvartal af 2023/24 steg med 8% i lokal valuta og 8% i DKK. Omsætningen er positivt påvirket af tilgang af nye kunder samt et stigende salg i Polen. Valutaeffekten er neutral, men dog underliggende påvirket negativt af Sverige og positivt Polen.

EBIT steg til 6 mio. DKK i kvartalet mod 0 mio. DKK i samme periode året før. Udviklingen i EBIT over de sidste par år kan tilskrives omkostningerne til råvarer og transport. Prisstigninger i dette segment tager typisk længere tid at gennemføre grundet bindinger i kontrakterne. Der er forhandlet en række prisstigninger som vil påvirke kommende perioder positivt. Kombineret med forventninger om faldende priser på råvare og transport estimeres margin-spændet at være indhentet mod slutningen af regnskabsåret.

NETTOOMSÆTNING – 1. KVARTAL

mio. DKK

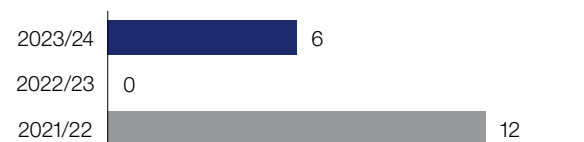


106

▲ +8 %

EBIT – 1. KVARTAL

mio. DKK



6

▲ +100 %

Distributionskanaler

Byggemarkeder og forhandlere.

PRIVATE
LABEL



Yunik
PRO



Segmenter i Flügger

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.

Omsætningen i segment 3 udgjorde 153 mio. DKK i kvartalet mod 146 mio. DKK i samme kvartal året før. Omsætningen steg med 34% i lokal valuta, men kun 4% i DKK. Særligt Ukraine øgede omsætningen i lokal valuta, med hele 91%, hvilket dog er påvirket af et lavt niveau året før. Det stigende salg er dels drevet af volumen og dels prisstigninger, der skal kompensere for faldende valuta.

EBIT blev 23 mio. DKK for kvartalet mod 26 mio. DKK i samme periode året før. Sidste år var indtjeningen positivt påvirket af valuta og færre konkurrenter på de lokale markeder.

NETTOOMSÆTNING – 1. KVARTAL

mio. DKK



153

▲ +4%

EBIT – 1. KVARTAL

mio. DKK

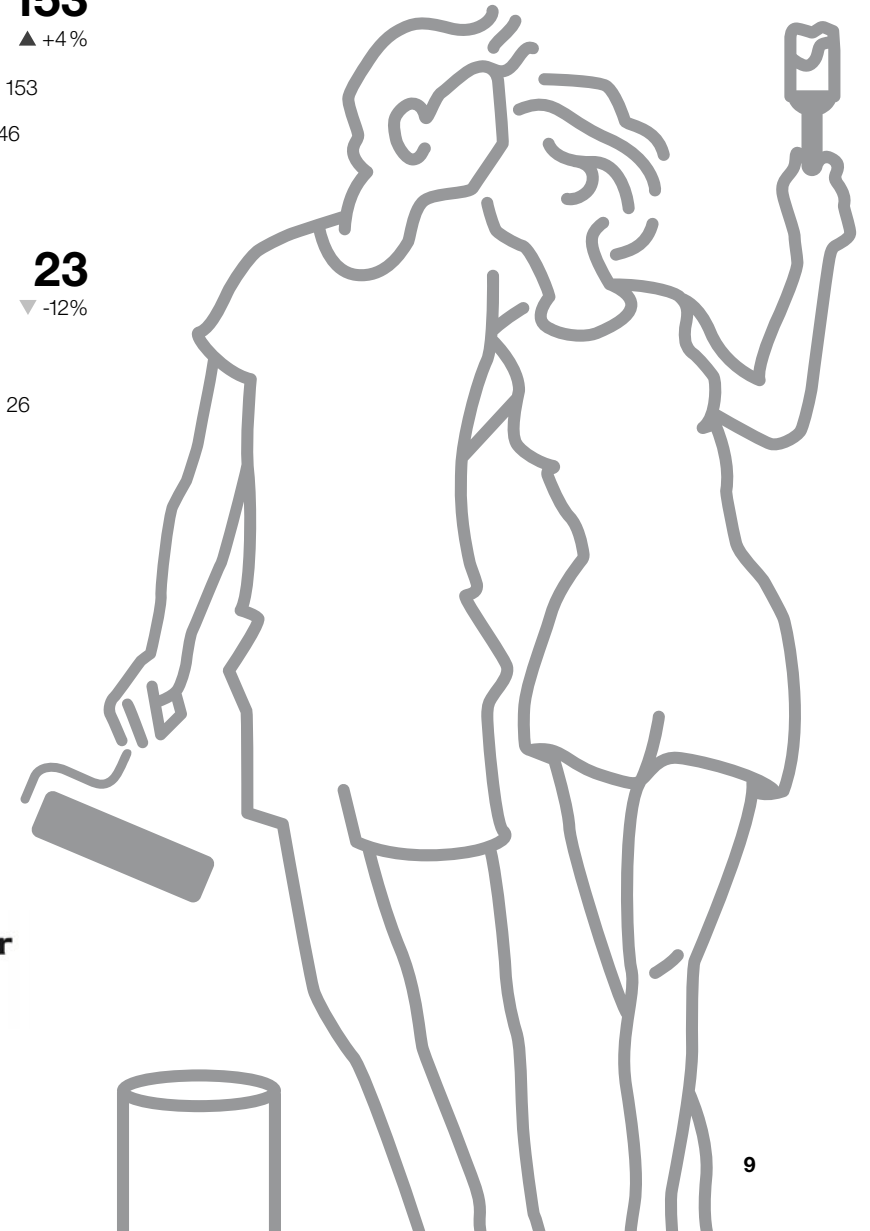


23

▼ -12%

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 forårmåneder 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 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.

På valutasiden blev kvartalet negativt påvirket i Sverige, Norge, Rusland, Belarus og Ukraine. Polen udviklede sig positivt.

Koncern, mio. DKK	2022/23					2023/24				
	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	I alt	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	I alt
Nettoomsætning	730	703	507	610	2.550	741				
Bruttoresultat	363	338	210	280	1.191	380				
EBITDA	111	89	-25	32	207	131				
EBIT	70	48	-69	-6	43	88				
Resultat før skat	87	38	-89	-26	10	74				
Resultat efter skat	77	35	-72	-26	14	60				
Egenkapital	986	978	878	774	774	840				
Ultimokurs 100 SEK	72	68	66	66		64				
Ultimokurs 100 NOK	75	72	68	63		67				
Ultimokurs 100 ISK	5	5	5	5		5				
Ultimokurs 100 PLN	157	158	158	163		169				
Ultimokurs 100 CNY	108	103	102	98		95				
Ultimokurs 100 EUR	744	744	744	745		745				
Ultimokurs 100 UAH	20	20	19	18		19				
Ultimokurs 100 BYN	279	303	258	232		224				
Ultimokurs 100 RUB	12	12	10	8		7				



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 2022/23, 5 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 2022/23	1. kvartal 2022/23	1. kvartal 2023/24
Børskurs, DKK	364	482	346
Antal udestående aktier, 1.000 stk.	2.996	2.993	2.996
Børsværdi, mio. DKK	1.092	1.443	1.036
Indre værdi, mio. DKK	742	959	802
(EPS) Ordinært resultat efter skat og minoriteter pr. aktie DKK	-1	21	18
(K/I) Kurs/indre værdi, DKK	1,4	1,5	1,3
(P/E) Pris pr. overskudskrone, seneste 12 mdr. DKK	neg.	neg.	neg.

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

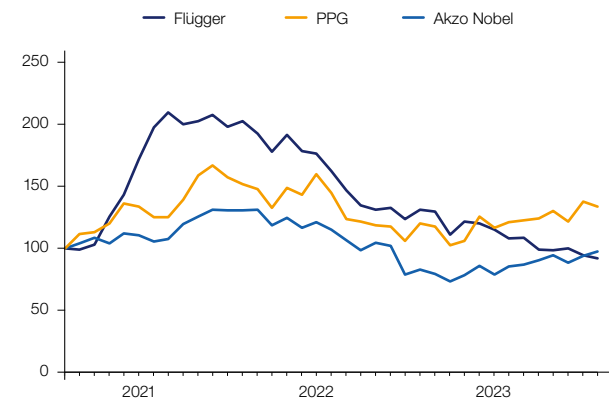
Årets resultat efter skat og minoritetsandele fordelt på udestående aktier

Indre værdi pr. aktie, DKK

Årets indre værdi fordelt på antal udestående aktier

* Nøgletal er beregnet efter finansforeningens anbefalinger.

Flügger aktiekurs sammenlignet med udvalgte konkurrenter



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

Sammensætning af aktiekapital 31. juli 2023

Antal	Aktier	%	Stemmer	%
A-aktier	590.625	19,7	5.906.250	71,0
B-aktier	2.405.855	80,2	2.405.855	28,9
B-aktier i selskabet ¹	3.520	0,1	3.520	0,1
I alt	3.000.000	100,0	8.315.625	100,0

Ejerstruktur 31. juli 2023

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

¹ Stemmeret kan ikke udøves for selskabets beholdning af egne aktier.

² M+ II A/S ejer 845.745 stk. B-aktier i Flügger group A/S. Bettina Antitsch Mortensen har bestemmende indflydelse i M+ II A/S

³ 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).

Kunder i Flügger får klarhed over klimapåvirkning

På tværs af kernemarkederne i Flügger bliver kravene til at reducere klima- og miljøpåvirkningen fra byggepladserne mere og mere ambitiøse. Det samme gør rapporteringskravene. Nogle af dem, som i særlig grad oplever dette, er de professionelle malermestre.

Det kan være en jungle at få et overblik over klimapåvirkningen fra de produkter, man tager med sig på byggepladsen. Ikke mindst, hvis man står midt i et stort byggeprojekt med mange leverandører.

Derfor arbejder vi i Flügger hele tiden for at skabe et bedre overblik over vores produkters aftryk på klimaet og miljøet. Som en del af det arbejde, etablerede vi i første kvartal af regnskabsåret 2023/24 en baseline for Flüggers CO₂-aftryk helt ned på produktniveau af samtlige vådvarer, fx maling og spartel, samt en række andre vigtige Flügger-produkter.

Det supplerer vores i alt 36 verificerede EPD'er og overblikket over samtlige Flügger-produkters miljømærkninger som for eksempel Svanemærket, M1 eller EU-blomsten. Dermed kan kunderne i Flügger sikre sig, de lever op til det enkelte byggeris miljø- og klimakrav, ligesom de kan afrapportere klima- og miljøpåvirkningen af deres Flügger-produkter.

Baseline styrker udviklingsarbejdet i Flügger

Sideløbende med denne udvikling arbejder vi i Flügger utrætteligt for at skabe fremtidens mere klima- og miljøvenlige produkter til såvel private som professionelle malere.

Baselinen gør os i stand til ikke blot at nedsætte vores klimapåvirkning på fabrikkerne, men at arbejde med det helt ned på produktniveau, for eksempel i valget af råvarer. På den måde kan indsatsen for at gøre produkter fra Flügger mere klima- og miljøvenlige nu foregå endnu mere effektivt end før.

Vi arbejder også for at udvide antallet af EPD'er, ligesom vi i løbet af efteråret 2023 udkommer med et digitalt opslagsværk, der yderligere skal styrke overblikket.

Miljø og klima går hånd i hånd

For Flügger er resultaterne på klima- og miljøområdet vigtige og har været det længe. Derfor er vi stolte af, at 82% af vores vådvarer i segment 1 og 2 nu bærer et miljømærke - enten Svanemærket eller EU-blomsten. Vi overgår således vores ambitiøse mål om, at 80% af alle vores vådvarer skal være miljømærkede i 2024, og har kurs mod 100%-ambitionen i 2030. Ved kvartalets udgang lå tallet desuden på 91% for Flügger-brandede vådvarer.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. maj 2023 til 31. juli 2023 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. juli 2023 samt af resultatet og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. maj 2023 til 31. juli 2023.

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. 14. september 2023

Bestyrelse:



Peter Korsholm
Formand



Jimmi King Mortensen
Næstformand



Kim Balle



Bettina Antitsch Mortensen




Dorthe Susanne Laursen



Mikkel Kjærsgaard Boelskifte


Direktion:



Sune Dedenroth Schnack
CEO



Poul Erik Stockfleth Jensen
CFO



Ulf Schnack
CDO

Koncernregnskab

Hovedopgørelser

Resultatopgørelse	15
Totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18

Noter

1	Anvendt regnskabspraksis	19
2	Gældsforpligtelse vedrørende put-optioner	19
3	Forpligtelser	19
4	Eventualforpligtelser	19



Resultatopgørelse

	Helår 2022/23	1. kvartal 2022/23	1. kvartal 2023/24
Nettoomsætning	2.550	730	741
Produktionsomkostninger	-1.359	-367	-361
Bruttoresultat	1.191	363	380
Salgs- og distributionsomkostninger	-942	-246	-241
Administrationsomkostninger	-214	-52	-51
Andre driftsindtægter	7	1	1
Andre driftsomkostninger	-3	-	-1
Primært driftsresultat før nedskrivning af Eskaro	39	66	88
Nedskrivning Eskaro	4	4	-
Primært driftsresultat	43	70	88
Finansielle indtægter	95	51	13
Finansielle omkostninger	-128	-34	-27
Resultat før skat	10	87	74
Skat	4	-10	-14
Periodens resultat	14	77	60

Resultatfordeling

Aktionær i Flügger group A/S andel	-4	63	54
Minoritetsinteresser	18	14	6
Periodens resultat	14	77	60

Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie a 20 DKK	-1,3	20,9	17,9
Udvandet resultat pr. aktie a 20 DKK	-1,3	20,9	17,9

Totalindkomstopgørelse

	Helår 2022/23	1. kvartal 2022/23	1. kvartal 2023/24
Periodens resultat	14	77	60
Poster der recirkuleres til resultatopgørelse:			
Kursregulering, døtre m.v.	-74	-32	5
Anden totalindkomst i alt	-74	-32	5
Skat af anden totalindkomst	-	-	-
Totalindkomst i alt	-60	45	65

Totalindkomstfordeling

Aktionær i Flügger group A/S andel	-78	31	59
Minoritetsinteresser	18	14	6
Totalindkomst i alt	-60	45	65

Balance

	30.04.2023	31.07.2022	31.07.2023
Aktiver			
Goodwill	145	148	147
Software	41	41	37
Andre immaterielle aktiver	31	34	34
Forudbetalinger immaterielle aktiver	24	28	19
Immaterielle aktiver	241	251	237
Grunde og bygninger	297	290	325
Tekniske anlæg og maskiner	94	102	146
Andet driftsmateriel	85	75	84
Leasingaktiver	328	364	334
Anlæg under udførelse	109	142	29
Materielle aktiver	913	973	918
Udskudt skatteaktiv	40	14	41
Langfristede aktiver	1.194	1.238	1.196
Varebeholdninger	468	524	445
Tilgodehavender	452	450	449
Likvide beholdninger	18	40	31
Kortfristede aktiver	938	1.014	925
Sum af aktiver	2.132	2.252	2.121

Note	30.04.2023	31.07.2022	31.07.2023
Passiver			
Selskabskapital	60	60	60
Reserve for valutakursregulering	-167	-126	-165
Overført resultat	834	995	892
Foreslået udbytte	15	30	15
Egenkapital, ekskl. minoriteter	742	959	802
Minoritetsandel	32	27	38
Egenkapital	774	986	840
Udskudt skat	29	23	31
Leasingforpligtelse	251	287	258
Kreditforeningslån	113	113	113
Banklån	6	10	6
Anden gæld	4	6	2
² Gældsforpligtelse vedrørende put-option	51	-	51
Langfristede forpligtelser	454	439	461
Leasingforpligtelse	88	87	88
Bankgæld	334	215	246
Gæld til nærtstående parter	14	-	14
Leverandører	253	279	221
Selskabsskat	21	30	24
Anden gæld	163	192	193
² Gældsforpligtelse vedrørende put-option	31	-	31
Periodeafgrænsningsposter	-	24	3
Kortfristede forpligtelser	904	827	820
Sum af passiver	2.132	2.252	2.121

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	Foreslået/udloddet udbytte	Selskabets andel	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2022	60	-94	910	30	906	13	919
Periodens resultat	-	-	63	-	63	14	77
Poster der recirkuleres til resultatopgørelse:							
Kursregulering, døtre m.v.	-	-32	-	-	-32	-	-32
Anden total indkomst	-	-32	-	-	-32	-	-32
Skat af anden total indkomst	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	-32	63	-	31	14	45
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-1	-	-1	-	-1
Salg af egne aktier	-	-	23	-	23	-	23
Transaktioner med aktionærer i alt	-	-	22	-	22	-	22
Egenkapital 31. juli 2022	60	-126	995	30	959	27	986

Egenkapital 1. maj 2023	60	-167	834	15	742	32	774
Periodens resultat	-	-	54	-	54	6	60
Poster der recirkuleres til resultatopgørelse:							
Kursregulering, døtre m.v.	-	2	3	-	5	-	5
Anden total indkomst	-	2	3	-	5	-	5
Skat af anden total indkomst	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	2	57	-	59	6	65
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	1	-	1	-	1
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktionærer i alt	-	-	1	-	1	-	1
Egenkapital 31. juli 2023	60	-165	892	15	802	38	840

Pengestrømsopgørelse

	Helår 2022/23	1. kvartal 2022/23	1. kvartal 2023/24
Primært driftsresultat	43	70	88
Af- og nedskrivninger	164	41	43
Andre ikke-kontante poster	-19	16	-7
Ændring i tilgodehavender	-12	-7	4
Ændring i varebeholdninger	16	-23	25
Ændring i leverandørgæld	-39	-4	-31
Ændring i anden driftsafledt gæld	-26	9	25
Pengestrømme fra drift før finans og skat	127	102	147
Finansielle indtægter	2	-	1
Finansielle omkostninger	-23	-2	-7
Pengestrømme fra drift før betalt skat	106	100	141
Betalt skat	-22	-2	-2
Pengestrømme fra driftsaktivitet	84	98	139
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-13	-5	-2
Køb af materielle anlægsaktiver	-73	-27	-14
Salg af anlægsaktiver	1	-	-
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-85	-32	-16
Pengestrømme efter investeringsaktivitet	-1	66	123
Træk på kredit	88	-61	-88
Optagelse af gæld nærtstående parter	14	-2	-
Afdrag på gæld nærtstående parter	-37	-	-
Betalte leasingomkostninger	-76	-22	-23
Betalt udbytte	-30	-	-
Salg af egne aktier	23	23	-
Pengestrømme til finansieringsaktivitet	-18	-62	-111
Periodens pengestrømme	-19	4	12
Kursregulering af likvide beholdninger primo	2	1	1
Likvide beholdninger primo	35	35	18
Likvide beholdninger ultimo	18	40	31

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 estimer, 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 2022/23, som på side 45-47 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. Gældsforpligtelse vedrørende put-optioner

Værdien er uændret pr. 31/7-2023. Der henvises til årsrapport 2022/23 note 21 for yderligere detaljer.

Note 3. Forpligtelser

Der er i perioden 1/5-31/7-2023 indgået forpligtelser om køb af materielle aktiver på 7,4 mio. DKK med forfald i takt med levering hen over perioden 1. august 2023 til 31. januar 2024.

Forpligtelsen vedrører forpligtelser om køb af materielle aktiver som led i investeringer i produktionsfaciliteterne i Bollebygd.

Note 4. Eventualforpligtelser

I forbindelse med nedlukning af produktionen i Bollebygd, Sverige, er der konstateret forurening i grunden. De tidligere produktionsbygninger og tilhørende kontorejendom forventes solgt, når eventuel forurening er oprenset. På nuværende tidspunkt drøftes eventuel oprensning med myndighederne. Desuden undersøges hvem, der kan gøres ansvarlig for oprensningen af grunden, herunder regres muligheder til tidligere ejere af det svenske produktionsselskab. På nuværende tidspunkt er det ikke muligt at estimere omkostningerne til eventuel oprensning.

Note 4. Segmentoplysninger

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.

Segment 2

Segmentet fokuserer 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 butiksdrift.

Segment 3

Segmentet består af aktiviteter fra Eskaro Group AB, der blev opkøbt i maj 2021. 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.

	Segment 1	Segment 1	Segment 2	Segment 2	Segment 3	Segment 3	Alle	Alle
	2022/23	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	2023/24	segmenter	segmenter
1. Kvartal							2022/23	2023/24
Salg Danmark+	175	177	29	30	-	-	204	207
Salg Sverige	146	135	21	20	-	-	167	155
Salg Norge	65	65	3	3	-	-	68	67
Salg Polen	67	73	45	53	-	-	112	126
Salg Rusland	-	-	-	-	77	59	77	59
Salg Ukraine	-	-	-	-	21	31	21	32
Salg Belarus	-	-	-	-	23	26	23	26
Salg Estland	5	-	-	-	13	15	18	15
Salg Andre lande	28	32	-	-	12	22	40	54
Segmentomsætning	486	482	98	106	146	153	730	741
Intern omsætning	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoomsætning	486	482	98	106	146	153	730	741
Af- og nedskrivninger	-34	-37	-2	-2	-5	-3	-41	-42
Primært driftsresultat (EBIT)	44	59	-	6	26	23	70	88
Investeringer i langfristede aktiver	29	11	1	1	2	4	32	16
Andre langfristede aktiver ex. udskudt skat	1.000	950	104	107	120	98	1.224	1.155
Arbejdskapital	358	302	35	41	81	132	474	475
Investeret kapital, netto	1.358	1.252	139	148	201	230	1.698	1.630

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

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

