

# Velkommen til Flügger generalforsamling

*August 2021*



**Flügger**

# Velkomst

---

**Bestyrelsesformand Michael Mortensen  
byder velkommen**

Bestyrelsen har som dirigent valgt  
Torben Schwaner Dehlholm

## Dirigents gennemgang af formalia

# AGENDA

---

1. Bestyrelsesberetning og fremlæggelse af årsrapporten
2. Generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapporten
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

## Punkt 1

Bestyrelsesberetning og  
Fremlæggelse af årsrapporten

Flügger



# Flügger

Årsrapport 2020/21

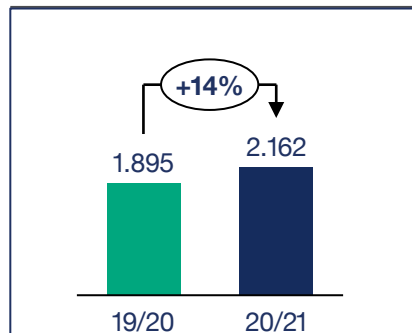


&

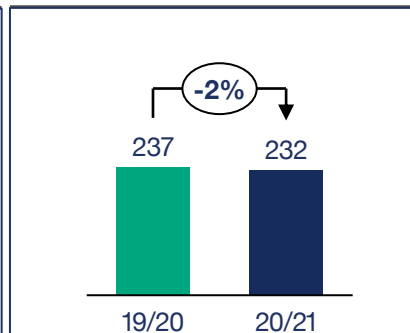


# Flügger koncernens hovedtal 2020/21

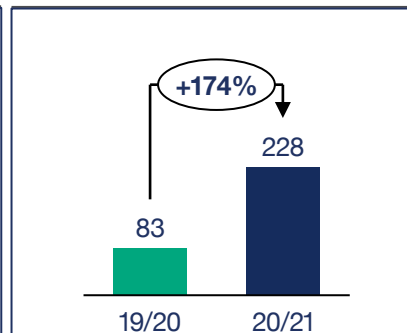
Nettoomsætning (mDKK)



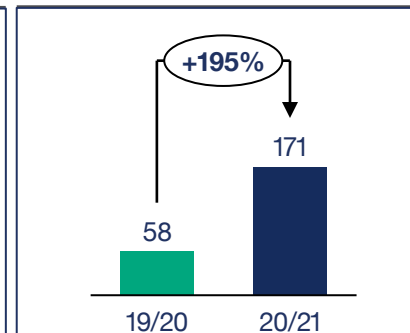
Egne butikker (#)



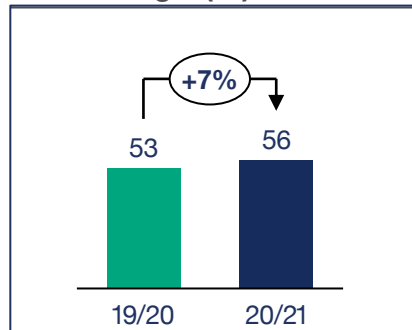
EBIT (mDKK)



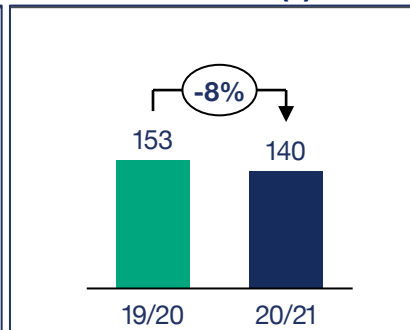
Resultat\* (mDKK)



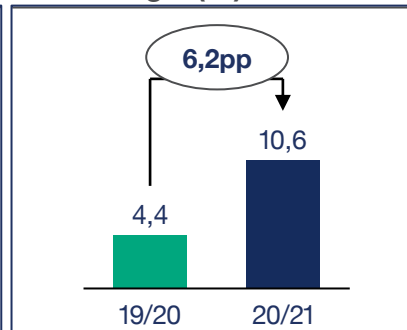
Bruttomargin (%)



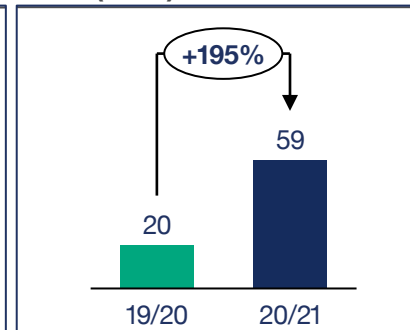
Franchise butikker (#)



EBIT-margin (%)

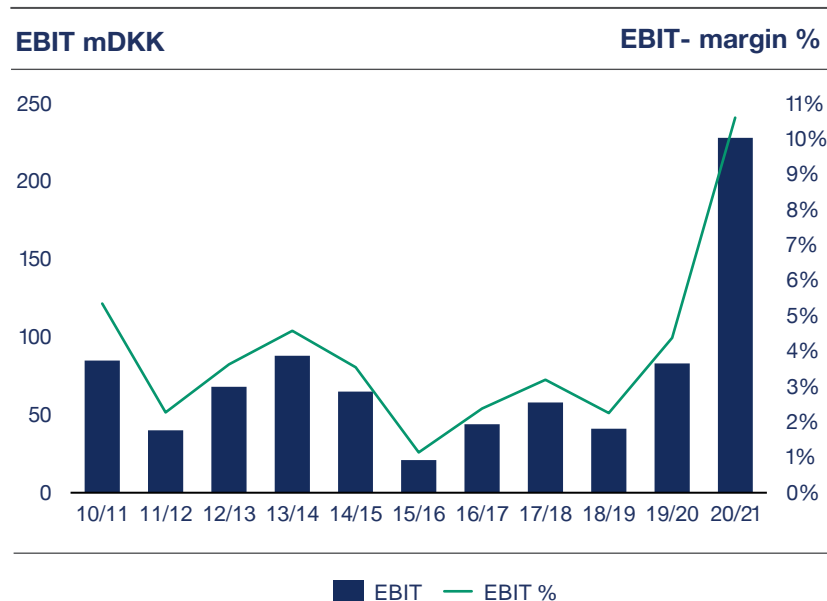


EPS\* (DKK)



## Vækst i omsætning og indtjening

mDKK	2020/21	2019/20	Ændring
<b>Nettoomsætning</b>	<b>2162</b>	<b>1895</b>	<b>14%</b>
Organisk vækst	9%	1%	
Virksomhedsopkøb	6%	4%	
Valuta	-1%	-1%	
<hr/>			
<b>EBIT</b>	<b>228</b>	<b>83</b>	<b>174%</b>
EBIT-margin	10,6%	4,4%	6pp
<hr/>			
<b>Årets resultat efter skat &amp; minoritetsandele</b>	<b>171</b>	<b>58</b>	





## Salgsudvikling fordelt på markeder

Salgsudvikling mio. DKK	2019/20	2020/21	Organisk vækst**	Virksomhedsopkøb	Valuta	Samlet vækst
Salg Danmark*	718	795	12%	-	-1%	11%
Salg Sverige	564	604	4%	-	4%	7%
Salg Norge	235	239	6%	-	-4%	2%
Salg Polen	280	412	12%	40%	-6%	47%
Salg Andre lande	98	112	16%	-	-1%	15%
Nettoomsætning i alt	1.895	2.162	9%	6%	-1%	14%

\* Inkl. Island, Grønland og Færøerne

\*\* Organisk vækst er beregnet som udviklingen i omsætning korrigeret for påvirkning fra valuta og opkøb/frasalgs af virksomheder

## Resultaterne for året blev betydeligt bedre end de oprindelige forventninger

	Oprindelige forventninger	Opjusteringer i årets løb				April – 20/21
		August 2020	Oktober 2020	November 2020	Februar 2021	
Omsætning	~ 2 mia. DKK	+ 2 mia. DKK	+ 2 mia. DKK	2.050-2.080 mDKK	2.100-2.150 mDKK	2.162 mDKK
EBIT	~ 120 mDKK	130-150 mDKK	160-180 mDKK	200-215 mDKK	215-235 mDKK	228 mDKK
EBIT-margin	~ 6%	~ 7%	~ 8-9%	~ 10%	10-11%	+ 10,6%

# Forbedringer Flügger har opnået det seneste år

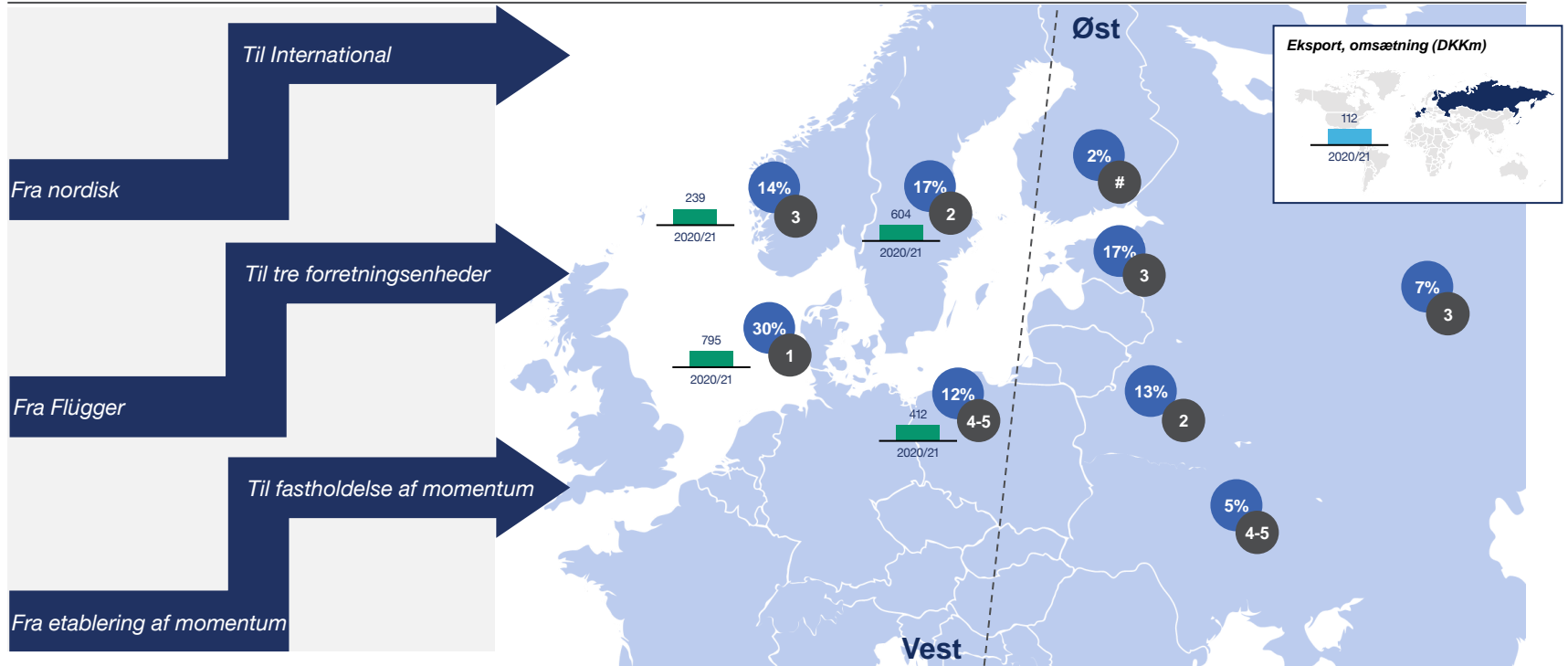
## Strategiske fokusområder

PRISSTRUKTUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Forøgelse af bruttomargin trods stigende råvarepriser</li> </ul>
BUTIKSNET	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lancering af fælles, nordisk franchise koncept, Flügger farver +</li> </ul>
VÆKST	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Købt aktiemajoriteten i Eskaro Group AB og Malgodtdk</li> </ul>
PRODUKTION OG DISTRIBUTION	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fabrikken i Kolding er moderniseret og har overtaget malingproduktion fra Sverige</li> <li>• Ny spartelfabrik taget i brug i Sverige</li> </ul>
SORTIMENT OG LAGER	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gamle varer reduceret</li> <li>• Lancering af Dekso-serien</li> </ul>
DIGITALISERING	<ul style="list-style-type: none"> <li>• E-commerce platform til prof</li> </ul>

# Flügger er en ledende aktør inden for dekorativ maling og kontrollerer hele værdikæden fra produktudvikling til slutbruger









# Med opkøb af Unicell og Eskaro er Flügger blevet en international spiller



# Fakta om seneste opkøb

## Eskaro







---

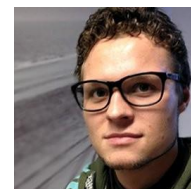
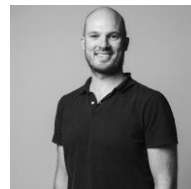
-  Omsætter for ~ 390 mDKK og har en EBIT på 30 mDKK
-  Førrende position inden for gør-det-selv-segmentet
-  1.100 medarbejder
-  6 fabrikker
-  Opererer i Ukraine, Rusland, Belarus, Estland, Finland
-  Producerer ca. 30 mio. liter årligt



## Malgodt.dk

---

-  Omsætter for ~ 30 mDKK og har en EBIT på 2,6 mDKK
-  Har grundlaget for at skabe exceptionel omni-channel løsning
-  22 medarbejder
-  DK website men sælger til andre lande
-  2 butikker, 1 distributionscenter i DK
-  Rating på 5/5 på trustpilot med 3.800 vurderinger

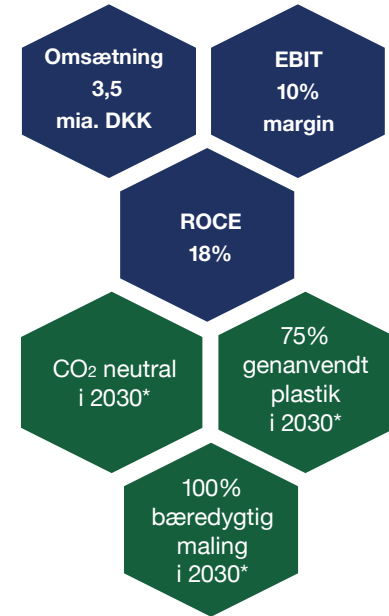


# Going Green: Vores strategi til yderligere vækst

## Seks strategiske fokusområder



## Strategiske målsætninger



Spørgsmål?



## Punkt 2

Generalforsamlingens  
godkendelse af årsrapporten

Flügger



## 2. Godkendelse af Årsrapporten 2020/21

---

***Generalforsamlingen bedes godkende***

Årsrapporten 2020/21

## Punkt 3

Beslutning om anvendelse af  
overskud eller dækning af underskud

Flügger



### 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud

---

Bestyrelsen foreslår et udbytte på 15 kr. pr. 20 kr. aktie

***Generalforsamlingen bedes godkende***

## Punkt 4

Vejledende afstemning om  
vederlagsrapporten

Flügger



## 4. Vejledende afstemning om vederlagsrapporten

### Se bilag 1 i indkaldelsen til generalforsamling

Bestyrelsens vederlag er fastsat på baggrund af indstilling fra Nominerings- og Vederlagsudvalget og godkendt på den ordinære generalforsamling den 13. august 2020.

Bestyrelsens vederlag er i overensstemmelse med Vederlagspolitikken.

Det samlede vederlag til bestyrelsen udgjorde 1.625 t.DKK i regnskabsåret 2020/21.

**Generalforsamlingen bedes godkende**

t. DKK	Ordinært bestyrelseshonorar	2020/21			2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
		Revisionsudvalg	Nominerings- og vederlagsudvalg	I alt					
Michael Mortensen, bestyrelsesformand pr. 1/5-2020	500		0	500	300	175	175	150	150
Jimmi Mortensen, næstformand pr. 1/4-2021	150		0	150					
Charlotte Strand	175	125		300	300	300	250		
Mie Krogh	175			175	175	175	175	150	150
Berit List Lassen*	175			175	175				
Martin Johansen (tiltråd 1/3-2021)*	88			88		175	175		
<b>Afgåede bestyrelsesmedlemmer:</b>									
Tomas Larsen (udtråd 1/3-2021)*	88			88	175				
Sune Schnack (tidl. næstformand)	150			150				150	150
Afgåede bestyrelsesmedlemmer tidligere år					500	675	675	700	700
<b>Total</b>	<b>1.500</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>1.625</b>	<b>1.625</b>	<b>1.500</b>	<b>1.450</b>	<b>1.150</b>	<b>1.150</b>

\* Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

## Punkt 5

Forslag fra bestyrelse eller  
aktionærer

Flügger



## 5.1. Bemyndigelse til køb af egne aktier

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervestidspunktet gældende noteringskurs, med afvigelse på op til 10 %, så beholdningen af egne aktier, hvis bemyndigelsen udnyttes, kan udgøre op til 10 % af aktiekapitalen. Bestyrelsen vil anvende beholdningen af egne aktier primært til aktiebaseret aflønning eller bonus til udvalgte grupper blandt koncernens medarbejdere, sekundært som betaling i forbindelse med eventuelle opkøb.

***Generalforsamlingen bedes godkende.***



## 5.2. Godkendelse af vederlagspolitikken

Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens godkendelse af vederlagspolitikken

**Generalforsamlingen bedes godkende**

### Se bilag 2 i indkaldelsen til generalforsamling

#### Bilag 2 – Beskrivelse af ændringer til Vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Flügger group A/S

Vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Flügger group A/S (herefter Flügger) blev senest vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 13. august 2020.

Følgende væsentlige ændringer af vederlagspolitikken foreslås:

Pkt.	Gældende	Forslag til ændring	Begrundelse
2	-	Bestyrelsens aflønning kan delvist ske i aktier.	Der gives mulighed for også at kunne aflønne bestyrelsesmedlemmer med Flügger-aktier for at sikre fælles interesser mellem bestyrelsesmedlemmer og Flügger og aktionærerne.
3.2.2	Ved direktionsmedlemmets egen opsigelse, der ikke skyldes koncernens væsentlige misligholdelse af et medlem af direktionen, bortfalder det aktiebaserede vederlag i det omfang, det ikke er udnyttet på fratrædesdagspunktet, medmindre bestyrelsen forinden har besluttet at tilslåningen helt eller delvist behandles.	Ved direktionsmedlemmets fratræden, bortfalder det aktiebaserede vederlag i det omfang, det ikke er udnyttet på fratrædesdagspunktet, medmindre bestyrelsen forinden har besluttet at tilslåningen helt eller delvist behandles.	Tildeling af aktieoptioner sker blandt andet ud fra et ønske om, at direktionen i videst muligt omfang tiller ejerskab over Flügger. Såfremt et direktionsmedlem fratræder sin stilling – uanset årsag – er dette ikke længere aktuelt, hvorfor det findes hensigtsmæssigt at ændre udgangspunktet således, at aktieoptioner, der endnu ikke er udnyttet, bortfalder ved medlemmets fratræden. Dog således at bestyrelsen kan beslutte at lade medlemmet helt eller delvist beholde ikke udnyttede aktieoptioner.
3.3	Flügers opsigelsesvarsel over for direktionen bliver individuelt for mandet og spænder fra 12 til 24 måneder, mens direktørens opsigelsesvarsel over for Flügger udgør 6 måneder.	Flügers opsigelsesvarsel over for direktionen bliver individuelt for mandet og spænder fra 12 til 24 måneder, mens direktørens opsigelsesvarsel over for Flügger spænder fra 6 til 12 måneder.	Der indføres et spænd, som gør det muligt at aftale det mest passende opsigelsesvarsel for medlemmer af direktionen.

Vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Flügger group A/S blev på generalforsamlingen i 2020 endeligt godkendt med opbakning fra aktionærerne til at sikre en markedskonform aflønning, der er egnet til at fastholde og tiltrække kvalificerede kandidater til bestyrelsen og direktionen. Ændringerne til Vederlagspolitikken foreslås netop med dette sigte, samt for at sikre sammenfald mellem ledelsens interesser og Flüggers og aktionærernes interesse.

Aftaler om tildeling af aktieoptioner efter vederlagspolitikken som godkendt på generalforsamling den 13. august 2020, er forsat omfattet af de sædvanlige good leaver/bad leaver bestemmelser. Der er et direktionemedlem, der har 15.000 aktieoptioner, hvor de tidligere bestemmelser gælder. Disse optioner udløber i 2023.

## 5.3. Forelæggelse af bestyrelshonorarer til godkendelse

Bestyrelsen foreslår følgende honorarer til medlemmerne:

- Formanden for bestyrelsen: 600.000 kr.
- Næstformanden for bestyrelsen: 300.000 kr.
- Menige bestyrelsesmedlemmer: 200.000 kr.
- Formand for revisionsudvalget: 200.000 kr.
- Medlem af revisionsudvalget: 100.000 kr.

Samlet honorar til bestyrelsen: 2.000.000 kr. Sidste år 1.625.000 kr.

***Generalforsamlingen bedes godkende***

## 5.4. Bemyndigelse til kapitalforhøjelse med op til 20% i B aktier

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse til i perioden indtil d. 11. august 2023 at forhøje den nuværende selskabskapital ved tegning af nye kapitalandele med op til nominelt DKK 12.000.000 (svarende til 20% af den nuværende selskabskapital på nominelt DKK 60.000.000). De nye kapitalandele skal indbetales kontant, og der kan ikke ske delvis indbetaling.

Muligheden for en kapitalforhøjelse ønskes i forbindelse med yderligere strategisk, akkvisitiv vækst. Hvis forslaget godkendes tilføjes nedenstående i vedtægterne:

Bestemmelse om kapitalforhøjelse indsættes:

”Selskabets bestyrelse er bemyndiget til uden fortegningsret for aktionærerne ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til nominelt DKK 12.000.000 B-aktier til markedskursen for B-aktierne ved kontant indbetaling eller apportindskud i perioden indtil 11. august 2023. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

B-aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og skal udstedes lydende på navn. Der er ingen indskrænkninger i de nye B-aktiers omsættelighed eller en pligt for aktionærerne at lade deres B-aktier indløse.”

***Generalforsamlingen bedes godkende***

## Punkt 6

Valg af medlemmer til bestyrelsen

Flügger



## 6.1. Michael Mortensen - Kandidat til formandsposten



### Michael Mortensen

- Formand for bestyrelsen
- Medlem af nominerings- og vederlagsudvalget

## 6.2. Jimmi Mortensen – Kandidat til næstformandsposten



**Jimmi Mortensen**

- Næstformandsposten
- Medlem af revisionsudvalget

## 6.3. Nyvalg



## Punkt 7

Valg af revisor

Flügger





## 7. Valg af revisor

---

Bestyrelsen foreslår genvalg af Flügger group A/S' nuværende revisor PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC).

I henhold til Revisorforordningens krav om tvunget udbud, har revisionsudvalget gennemført en udbudsproces i foråret 2021. På baggrund af denne proces har revisionsudvalget indstillet PwC til genvalg. Begrundelsen for denne indstilling har været revisionsudvalgets vurdering af, at PwC også i fremtiden vil kunne levere en ydelse, der lever op til Flüggers forventninger på områder som: honorarniveau, kompetencer hos teamet, partnerinvolvering på revisionsopgaven og en tidssvarende revisionsmetodik.

Bestyrelsen er enige i denne indstilling.

***Generalforsamlingen bedes godkende.***

## Punkt 8

Eventuelt – herunder kan intet  
vedtages

Flügger



**Tak for i dag**

**Flügger**