

## TCM Group Ledelsesberetning

### Kvartalsrapport Q1 2021 (1. januar – 31. marts)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2020)

#### Tocifret vækst i omsætning og indtjening i første kvartal.

##### CEO Torben Paulin:

“Vi havde en god start i første kvartal af 2021 med tocifret vækst i både omsætning og indtjening. Omsætningen voksede med 10,6% til rekordhøje DKK 281 millioner gennem organisk vækst på 13% modregnet salget af Svane Køkkenet-butikken i København.

Omsætningsvæksten blev drevet af alle vores fire brands med de højeste vækstrater inden for vores DIY-segment (Nettoline og kitchn.dk) og en højere andel af omsætningen fra tredjepartsleverandører.

Justeret EBIT steg 11,0% fra DKK 29,7 millioner til DKK 33,0 millioner.

Vi fastholder vores finansielle forventninger: omsætning i intervallet DKK 1.040-1.100 millioner og justeret EBIT i intervallet DKK 145-160 millioner. Markedet er præget af pres på råvarepriser og -tilgængelighed, kombineret med generel usikkerhed.”

#### Finansielle nøgletal 1. kvartal 2021

- Omsætningen blev DKK 281,1 millioner (DKK 254,2 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 10,6%.
- Justeret EBITDA DKK 37,6 millioner (DKK 35,0 millioner). Justeret EBITDA margin var 13,4% (13,8%).
- Justeret EBIT steg med DKK 3,3 millioner til DKK 33,0 millioner (DKK 29,7 millioner). Justeret EBIT-margin var 11,7% (11,7%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 1,3 millioner. Engangsposter inkluderede omkostninger relateret til Covid-19 forholdsregler, omstrukturingsomkostninger inden for vores supply chain organisation modregnet gevinsten ved frasalg af egen butik.
- EBIT steg DKK 1,9 millioner til DKK 31,6 millioner (DKK 29,7 millioner) svarende til en EBIT-margin på 11,3% (11,7%).
- Periodens resultat steg med DKK 2,1 millioner til DKK 24,7 millioner (DKK 22,6 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -24,6 millioner (DKK -22,3 millioner).
- Cash conversion ratio var 83,4% (87,3%).

#### Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

**Hoved- og nøgletaloversigt**

DKK-millioner	Q1 2021	Q1 2020	FY 2020
<b>Resultatopgørelse</b>			
<b>Nettoomsætning</b>	<b>281,1</b>	<b>254,2</b>	<b>1.024,6</b>
Bruttoresultat	66,0	65,3	272,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	36,3	35,0	156,1
Justeret EBITDA	37,6	35,0	161,1
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	32,9	31,6	142,3
<b>Justeret EBIT</b>	<b>33,0</b>	<b>29,7</b>	<b>139,7</b>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>31,6</b>	<b>29,7</b>	<b>134,7</b>
Finansielle poster	(0,3)	(0,8)	(4,0)
Resultat før skat	31,4	28,9	130,7
Periodens resultat	24,7	22,6	102,2
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	944,6	915,2	929,5
Arbejdskapital	(68,9)	(61,3)	(117,0)
Nettorentebærende gæld	(14,1)	76,7	(42,9)
Egenkapital	597,8	495,3	574,4
<b>Pengestrømme</b>			
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(24,6)	(22,3)	101,0
Cash conversion, %	83,4%	87,3%	85,8%
<b>Vækstnøgletal</b>			
Vækst i nettoomsætning, %	10,6%	1,8%	1,8%
Vækst i bruttoresultat, %	1,1%	3,0%	(2,4%)
Vækst i justeret EBIT, %	11,0%	(4,1%)	(9,0%)
Vækst i EBIT, %	6,6%	(4,1%)	(8,1%)
Vækst i periodens resultat, %	9,3%	(3,3%)	(8,2%)
<b>Marginer</b>			
Bruttomargin, %	23,5%	25,7%	26,6%
Justeret EBITDA margin, %	13,4%	13,8%	15,7%
Justeret EBIT margin, %	11,7%	11,7%	13,6%
EBIT-margin, %	11,3%	11,7%	13,1%
<b>Andre nøgletal</b>			
Soliditetsgrad, %	63,3%	54,1%	61,8%
Gearing	(0,09)	0,44	(0,23)
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(6,6%)	(6,1%)	(11,4%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	2,8%	1,6%	3,0%
<b>Aktieinformation</b>			
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	2,47	2,26	10,22
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	2,47	2,26	10,22

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2020 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal

## Business review

I 1. kvartal 2021 steg omsætningen med 10,6% til DKK 281,1 millioner (DKK 254,2 millioner). Den organiske vækst i kvartalet var 13% før effekt af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København.

TCM Groups primære marked Danmark bidrog med 91% af koncernens omsætning i 1. kvartal 2021. Køkkenmarkedet i Danmark har indtil nu vist robust modstandsdygtighed, og efterspørgslen er fastholdt på trods af nedlukning af butikker i begyndelsen af året. Omsætningen i Danmark steg 11,5% drevet af vækst inden for alle vores fire brands. De højeste vækstrater blev opnået inden for vores DIY-segment (Nettoline og vores e-handelsplatform [kitchn.dk](http://kitchn.dk)) samt omsætning fra tredjepartsleverandører.

Omsætningen uden for Danmark steg med 2,4% i forhold til 1. kvartal 2020 drevet af vækst i salget til det norske marked.

Bruttomarginen faldt fra 25,7% til 23,5% i 1. kvartal 2021. Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København havde en teknisk negativ indvirkning på bruttomarginen på 0,8%-point i kvartalet. Derudover var bruttomarginen negativt påvirket af en højere andel af omsætning fra tredjepartsleverandører og meromkostninger i vores forsyningskæde i forbindelse med udskiftning af vores primære automatiserede opskæringsanlæg. Den nye løsning er blevet installeret succesfuldt og har været i fuld drift siden påske.

Ved udgangen af 1. kvartal 2021 var det samlede antal brandede butikker 91 (88). I første kvartal åbnede to nye Nettoline-butikker i Køge og Fjerritslev, Danmark, mens Tvis-butikken i Aabenraa lukkede. Vi har underskrevet en aftale med en forhandler om at åbne en Svane Køkkenet-butik i Arendal, Norge. Butikken forventes at åbne i 4. kvartal 2021 og sammen med de planlagte åbninger af en Svane Køkkenet-butik i Oslo, Norge og en Tvis Køkkener-butik i Roskilde, Danmark, vil dette bringe antallet af brandede butikker op på 94 i løbet af 2021.

Svane Køkkenet lancerede nye trendy farver i vores populære S19-serie, og Tvis Køkkener lancerede et nyt design, der kombinerer det nye Momento-design fra 2020 og det klassiske M-line design. De nye designs vil være tilgængelige i butikkerne i 2. kvartal.

Samlede antal medarbejdere ved udgangen af 4. kvartal 2020 var 498 (469).

## Begivenheder efter balancedagen

En ny finansieringsaftale med Nykredit Bank blev underskrevet i april bestående af en lånefacilitet på DKK 150 millioner. Aftalen gælder initielt en 3-årig periode samt en option på at udvide lånefaciliteten på lignende vilkår til en periode på op til 5 år.

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 13. april 2021. Den ordinære generalforsamling godkendte den foreslåede udbytteudlodning på DKK 13 pr. aktie, i alt DKK 130 millioner samt gennemførelsen af et aktietilbagekøbsprogram på i alt op til DKK 150 millioner eller 10% af antallet af aktier. Aktietilbagekøbsprogrammet blev påbegyndt i april og løber frem til 11. marts 2022. Pr. 14. maj 2021 har TCM Group købt aktier for i alt DKK 59 millioner.

Der er udover ovennævnte ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter rapporteringsperioden.

## Finansielle mål

Vi fastholder vores finansielle forventninger: omsætning i intervallet DKK 1.040-1.100 millioner og justeret EBIT i intervallet DKK 145-160 millioner. Markedet er præget af pres på råvarepriser og -tilgængelighed, kombineret med generel usikkerhed.

## Udsagn om fremtiden

Denne kvartalsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om TCM Group's fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne kvartalsrapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være udenfor TCM Group's kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i årsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivnings forhold.

## Betydelige risici i koncernen

TCM Group er udsat for strategiske, operationelle og finansielle risici, hvilket er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2 i Årsrapporten for 2020 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS.

Covid-19 situationen og den mulige risiko for, at dette fører til en makroøkonomisk lavkonjunktur, er en betydelig risiko, som kan påvirke TCM Group's finansielle resultater.

## Regnskabsberetning

### Nettoomsætning

I 1. kvartal 2021 steg omsætningen med 10,6% til DKK 281,1 millioner (DKK 254,2 millioner).

Omsætningen i Danmark i 1. kvartal 2021 var DKK 255,3 millioner (DKK 229,0 millioner) svarende til en vækst på 11,5%. Den organiske vækst blev drevet af alle fire mærker med de højeste vækstrater inden for vores DIY-segment (Nettoline og vores e-handelsplatform kitchn.dk) samt omsætning fra tredjepartsleverandører. Omsætningen i andre lande i 1. kvartal 2021 steg 2,4% til DKK 25,8 millioner (DKK 25,2 millioner).

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 1. kvartal 2021 blev DKK 66,0 millioner (DKK 65,3 millioner), svarende til en bruttomargin på 23,5% (25,7%). Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København havde en teknisk negativ påvirkning på bruttomarginen på 0,8%-point i kvartalet. Derudover var bruttomarginen negativt påvirket af en højere andel af omsætning fra tredjepartsleverandører og meromkostninger i vores forsyningskæde i forbindelse med udskiftning af vores primære automatiserede opskæringsanlæg.

### Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 1. kvartal 2021 udgjorde DKK 33,1 millioner (DKK 35,6 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 11,8% af omsætningen i 1. kvartal 2021 (14,0%). Faldet i driftsomkostninger var drevet af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København, delvist opvejet af højere marketingomkostninger.

### Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 1. kvartal 2021 udgjorde DKK 37,6 millioner (DKK 35,0 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 13,4% (13,8%).

### Justeret EBIT

Justeret EBIT i 1. kvartal 2021 udgjorde DKK 33,0 millioner (DKK 29,7 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 11,7% (11,7%).

### Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 1. kvartal 2021 inkluderede engangsposter omkostninger i forbindelse med Covid-19 forholdsregler, omstruktureringsomkostninger inden for vores supply chain organisation og gevinst ved frasalget af en egen butik. Disse poster betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

Q1

<b>Engangsposter, DKK millioner</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Omkostninger relateret til Covid-19 *	2,5	0,0
Omstrukturering	1,3	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	(2,5)	0,0
<b>Total</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>

\* I 1. kvartal 2020 var der omkostninger relateret til Covid-19, men omkostningerne blev ikke præsenteret som engangsposter, idet de var under væsentlighedsniveauet.

## EBIT

EBIT i 1. kvartal 2021 steg til DKK 31,6 millioner (DKK 29,7 millioner). Stigningen skyldtes primært stigningen i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 1. kvartal 2021 udgjorde DKK 4,7 millioner (DKK 5,3 millioner). Faldet blev primært drevet af lavere amortiseringer, hvilket skyldtes, at værdien af vores franchise setup er fuldt ud amortiseret i løbet af 1. kvartal 2021. I 1. kvartal 2021 indgår engangsposter på DKK 1,3 millioner (DKK 0,0 millioner).

## Periodens resultat

Nettoresultatet i 1. kvartal 2021 steg til DKK 24,7 millioner (DKK 22,6 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 1. kvartal 2021 var DKK 0,5 million under 1. kvartal 2020.

## Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 1. kvartal 2021 udgjorde DKK -24,6 millioner (DKK -22,3 millioner). Faldet i pengestrømme i 1. kvartal 2021 sammenlignet med 1. kvartal 2020 skyldtes primært investeringer på DKK 8,1 millioner (DKK 4,0 millioner). Påvirkningen fra de forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, havde en negativ pengestrømseffekt i 1. kvartal 2021 på ca. DKK 10 millioner.

## Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 1. kvartal 2021 var DKK -68,9 millioner (DKK -61,3 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2021 udgjorde -6,6% af nettoomsætningen (-6,1%).

<b>DKK millioner</b>	<b>Ultimo 1. kvartal</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Varelagre	56,2	45,0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	81,3	69,6
Leverandørgæld og anden gæld	(206,5)	(176,0)
<b>Arbejdskapital</b>	<b>(68,9)</b>	<b>(61,3)</b>
<b>I % af nettoomsætning</b>	<b>(6,6%)</b>	<b>(6,1%)</b>

Varelagre steg med DKK 11,2 millioner, hvilket primært skyldtes beslutning om opbygning af bufferlager af råmateriale for at sikre høj leveringssikring og etableringen af færdigvarebeholdning for at øge kapaciteten i højsæsonen. Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 11,7 millioner. Andre tilgodehavender pr. 31. marts 2021 præsenteret ovenfor er eksklusive værdien på DKK 7,6 millioner, som relaterer sig til fremlejekontrakter som følge af implementeringen af IFRS 16. Dette er ikke inkluderet i opgørelsen af arbejdskapitalen. Stigningen i leverandørgæld og andre gæld på DKK 30,5 millioner skyldtes primært det højere aktivitetsniveau. Effekten fra de forlængede betalingsfrister i forbindelse med regeringens hjælpepakker udgør ca. DKK 5 millioner pr. 31. marts 2021.

### **Nettorentebærende gæld**

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK -14,1 millioner (tilgodehavende) ved udgangen af 1. kvartal 2021 (DKK 76,7 millioner). Nettorentebærende gæld steg med DKK 28,8 millioner i 1. kvartal 2021. Gearing målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM ultimo 1. kvartal 2021 var -0,09 (0,44).

### **Egenkapital**

Egenkapitalen ultimo 1. kvartal 2021 udgjorde DKK 597,8 millioner (DKK 495,3 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 23,4 millioner i 1. kvartal 2021.

Soliditetsgraden var 63,3% ved udgangen af 1. kvartal 2021 (54,1%). Soliditetsgraden påvirkes negativt af implementeringen af IFRS 16 med 2,3% -point (2,4% -point).

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 13. april 2021. Den ordinære generalforsamling godkendte den foreslåede udbytteudlodning på DKK 13 pr. aktie, i alt DKK 130 millioner og gennemførelsen af et aktietilbagekøbsprogram på i alt op til DKK 150 millioner eller 10% af antallet af aktier. Aktietilbagekøbsprogrammet blev påbegyndt i april og løber frem til 11. marts 2022.

## Yderligere information

### Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2021:

20. august 2021	Delårsrapport 2. kvartal 2021
12. november 2021	Delårsrapport 3. kvartal 2021
25. februar 2022	Delårsrapport 4. kvartal og Årsrapport 2021
5. april 2022	Ordinær generalforsamling

### Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret onsdag den 19. maj kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups websted eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/adbewxei>.

For at deltage i telekonferencen og dermed have mulighed for at stille spørgsmål, skal du ringe til et af følgende numre:

Confirmation Code: **8968792**

Denmark ..... +45 32 72 04 17

United Kingdom ..... +44 (0) 8444819752

Sverige ..... +46 (0) 856618467

### Om TCM Group A/S

TCM Group er den 3. største køkkenproducent i Skandinavien med hovedparten af aktiviteten i Danmark. TCM Group sælger køkken-, bad- og garderoabeløsninger.

Produktionen er insourcet og mere end 90% er produceret til en specifik kundeordre. Fabrikkerne er placeret i Danmark med to fabrikker i Tvis og en i Aulum begge i nærheden af Holstebro.

TCM Group følger en multi-brand strategi, hvor det største brand er Svane Køkkenet suppleret af Tvis Køkkener, Nettoline, kitchn.dk samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere.

### Selskabsinformation

TCM Group A/S

Skautrupvej 16

DK-7500 Holstebro, Danmark

CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200

Internet: [investor-da.tcmgroup.dk](http://investor-da.tcmgroup.dk)

E-mail: [ir@tcmgroup.dk](mailto:ir@tcmgroup.dk)



## Koncernregnskab

### Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Noter	1. kvartal		12 mdr.
		2021	2020	2020
Nettoomsætning	2	281,1	254,2	1.024,6
Produktionsomkostninger		(215,1)	(188,8)	(751,8)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>66,0</b>	<b>65,3</b>	<b>272,8</b>
Distributionsomkostninger		(19,5)	(21,3)	(78,4)
Administrationsomkostninger		(13,6)	(14,4)	(54,7)
<b>Resultat af primær drift før engangsposter</b>		<b>33,0</b>	<b>29,7</b>	<b>139,7</b>
Engangsposter	3	(1,3)	0,0	(5,0)
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>31,6</b>	<b>29,7</b>	<b>134,7</b>
Finansielle indtægter		0,4	0,1	0,3
Finansielle omkostninger		(0,7)	(0,9)	(4,3)
<b>Resultat før skat</b>		<b>31,4</b>	<b>28,9</b>	<b>130,7</b>
Skat i perioden		(6,7)	(6,2)	(28,5)
<b>Periodens resultat</b>		<b>24,7</b>	<b>22,6</b>	<b>102,2</b>
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		2,47	2,26	10,22
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		2,47	2,26	10,22

## Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2021	2020	2020
Periodens resultat	24,7	22,6	102,2
<b>Anden totalindkomst</b>			
<b>Poster der kan reklassificeres til periodens resultat</b>			
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(1,7)	0,0	(0,8)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,4	0,0	0,2
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>(1,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>23,4</b>	<b>22,6</b>	<b>101,6</b>

## Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2020	
<b>AKTIVER</b>				
<b>Immaterielle aktiver</b>				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		0,4	7,2	1,7
		<b>542,2</b>	<b>549,0</b>	<b>543,5</b>
<b>Materielle aktiver</b>				
Grunde og bygninger		83,7	85,2	87,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		10,6	0,0	11,9
Produktionsanlæg og maskiner		33,5	19,8	27,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7,2	7,4	6,6
		<b>135,0</b>	<b>112,4</b>	<b>133,3</b>
Finansielle aktiver		15,0	17,7	13,2
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>692,2</b>	<b>679,1</b>	<b>689,9</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>56,2</b>	<b>45,0</b>	<b>48,3</b>
<b>Tilgodehavender</b>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		74,6	63,3	24,4
Tilgodehavende selskabsskat		6,5	1,6	5,0
Andre tilgodehavender		14,3	10,7	23,7
Periodeafgrænsningsposter		0,0	1,4	0,4
		<b>95,4</b>	<b>77,0</b>	<b>53,6</b>
Likvide beholdninger		100,9	114,1	125,9
Aktiver bestemt for salg		0,0	0,0	11,8
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>252,5</b>	<b>236,2</b>	<b>239,5</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>944,6</b>	<b>915,2</b>	<b>929,5</b>

## Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2019	
		2020	2019	2019
<b>PASSIVER</b>				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Reserve for sikringstransaktioner		(1,9)	0,0	(0,6)
Overført resultat		468,7	494,3	444,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		130,0	0,0	130,0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>597,8</b>	<b>495,3</b>	<b>574,4</b>
Udskudte skatteforpligtelser		53,6	53,1	53,2
Prioritetsgæld		30,8	27,3	30,6
Bankgæld		0,0	97,7	9,7
Leasinggæld		22,7	28,2	24,1
Anden gæld		0,0	0,0	24,2
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b>107,1</b>	<b>206,2</b>	<b>141,8</b>
Prioritetsgæld		1,9	8,3	2,8
Bankgæld		19,7	18,8	9,9
Leasinggæld		11,7	10,6	10,9
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0,0	4,6	0,0
Leverandørgæld		134,9	115,9	125,4
Anden gæld		71,6	55,5	55,2
Passiver bestemt for salg		0,0	0,0	9,0
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>239,8</b>	<b>213,7</b>	<b>213,3</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>944,6</b>	<b>915,2</b>	<b>929,5</b>

## Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Reserve for sikrings- trans- aktioner DKK m	Overført resultat DKK m	Foreslået udbytte DKK m	Egenkapi- tal i alt DKK m
<b>Egenkapital pr. 01.01.2020</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>419,2</b>	<b>52,5</b>	<b>472,7</b>
Tilbageført foreslået udbytte*	0,0	0,0	52,5	(52,5)	0,0
Periodens resultat	0,0	0,0	22,6	0,0	22,6
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>75,1</b>	<b>(52,5)</b>	<b>22,6</b>
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.03.2020</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>494,3</b>	<b>0,0</b>	<b>495,3</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2021</b>	<b>1,0</b>	<b>(0,6)</b>	<b>444,0</b>	<b>130,0</b>	<b>574,4</b>
Periodens resultat	0,0	0,0	24,7	0,0	24,7
Anden totalindkomst	0,0	(1,3)	0,0	0,0	(1,3)
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,3)</b>	<b>24,7</b>	<b>0,0</b>	<b>23,4</b>
<b>Egenkapital pr. 31.03.2021</b>	<b>1,0</b>	<b>(1,9)</b>	<b>468,7</b>	<b>130,0</b>	<b>597,8</b>

\*På generalforsamlingen den 11. juni 2020, blev det besluttet ikke at udlodde udbytte vedrørende regnskabsåret 2019.

## Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Noter	1. kvartal		12 mdr.
		2021	2020	2020
<b>Driftsaktiviteter</b>				
Resultat af primær drift		31,6	29,7	134,7
Af- og nedskrivninger		4,7	5,3	21,3
Betalt selskabsskat		(7,2)	(5,8)	(31,2)
Ændring i arbejdskapital		(48,4)	(47,5)	7,4
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(19,3)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>132,2</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>				
Køb af anlægsaktiver		(8,1)	(4,0)	(31,0)
Salg af anlægsaktiver		0,0	0,0	(0,2)
Salg af virksomhed		2,8	0,0	0,0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(5,3)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(31,2)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>				
Betaling af renter m.m.		(0,3)	(0,8)	(3,3)
Afdrag på lån		(0,6)	(0,7)	(100,3)
Afdrag på leasinggæld		0,5	(1,4)	(5,1)
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	0,0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(0,4)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(108,7)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(25,0)</b>	<b>(25,3)</b>	<b>(7,7)</b>
<b>Likvide beholdninger ved periodens begyndelse</b>		<b>125,9</b>	<b>139,4</b>	<b>139,4</b>
Ændring i likvider i perioden		(25,0)	(25,3)	(7,7)
<b>Likvide beholdninger ved periodens slutning</b>		<b>100,9</b>	<b>114,1</b>	<b>131,7</b>
<b>Specifikation</b>				
Likvide beholdninger ved periodens slutning		100,9	114,1	125,9
Likvide beholdninger – aktiver bestemt for salg		0,0	0,0	5,8
<b>Likvide beholdninger ved periodens slutning</b>		<b>100,9</b>	<b>114,1</b>	<b>131,7</b>

## Noter til koncernens kvartalsregnskab

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Denne kvartalsrapport er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU ("IFRS") og yderligere krav ifølge årsregnskabsloven for børsnoterede virksomheder. TCM Group har anvendt de samme regnskabsprincipper i denne kvartalsrapport på dansk som er anvendt i den officielle årsrapport for 2020 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 45-53 og 72.

#### *Konsekvenser af nye IFRS-standarder*

TCM Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger, som er godkendt af EU og gældende pr. 1. januar 2021.

Implementering af standarderne og ændringerne har ikke haft en betydelig effekt på koncernens årsrapport og forventes ligeledes ikke at have en betydelig fremtidig effekt.

### 2. Nettoomsætning og segmentoplysninger

Koncernens forretningsaktivitet styres igennem et enkelt driftssegment, som er at producere og sælge køkkener, badeværelser og garderobe. Resultatet af driftssegmentet overvåges af koncernens ledelse for at evaluere det og tildele ressourcer.

Geografiske områder, DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2021	2020	2020
Danmark	255,3	229,0	941,6
Andre lande	25,8	25,2	83,0
	<b>281,1</b>	<b>254,2</b>	<b>1.024,6</b>

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

### 3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2021	2020	2020
Omkostninger relateret til Covid-19 *	2,5	0,0	5,0
Omstrukturering	1,3	0,0	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	(2,5)	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>

\* I 1. kvartal 2020 var der omkostninger relateret til Covid-19, men omkostningerne blev ikke præsenteret som engangsposter, idet de var under væsentlighedsniveauet.

#### 4. Transaktioner med nærtstående parter

Ud over vederlag til direktion og bestyrelse, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

#### 5. Begivenheder efter balancedagen

En ny finansieringsaftale med Nykredit Bank blev underskrevet i april bestående af en lånefacilitet på DKK 150 millioner. Aftalen gælder initielt en 3-årig periode samt en option på at udvide lånefaciliteten på lignende vilkår til en periode på op til 5 år.

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 13. april 2021. Den ordinære generalforsamling godkendte den foreslåede udbytteudlodning på DKK 13 pr. aktie, i alt DKK 130 millioner samt gennemførelsen af et aktietilbagekøbsprogram på i alt op til DKK 150 millioner eller 10% af antallet af aktier. Aktietilbagekøbsprogrammet blev påbegyndt i april og løber frem til 11. marts 2022. Pr. 14. maj 2021 har TCM Group købt aktier for i alt DKK 59 millioner.

Der er udover ovennævnte ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter rapporteringsperioden.



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for TCM Group A/S for perioden 1. januar 2021 – 31. marts 2021.

Kvartalsregnskabet, som ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsregnskaber' som er godkendt af EU og yderligere krav i Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2021 til 31. marts 2021.

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

Tvis, 19. maj 2021

### Direktion

Torben Paulin  
CEO

Mogens Elbrønd Pedersen  
CFO

### Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae  
Formand

Anders Tormod Skole-Sørensen  
Næstformand

Søren Mygind Eskildsen

Carsten Bjerg

Danny Feltmann Espersen

## Supplerende finansielle oplysninger

### Kvartalsoversigt

DKK-millioner	1. kvartal 2020	2. kvartal 2020	3. kvartal 2020	4. kvartal 2020	1. kvartal 2021
<b>Resultatopgørelse</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	<b>254,2</b>	<b>260,2</b>	<b>247,4</b>	<b>262,8</b>	<b>281,1</b>
Bruttoresultat	65,3	72,3	64,9	70,4	66,0
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	35,0	44,9	37,6	38,6	36,3
Justeret EBITDA	35,0	45,9	38,6	41,6	37,6
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	31,6	41,5	34,0	35,3	32,9
<b>Justeret EBIT</b>	<b>29,7</b>	<b>42,5</b>	<b>35,0</b>	<b>38,3</b>	<b>33,0</b>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>29,7</b>	<b>39,6</b>	<b>32,1</b>	<b>33,4</b>	<b>31,6</b>
Finansielle poster	(0,8)	(0,9)	(1,1)	(1,2)	(0,3)
Resultat før skat	28,9	38,7	31,0	32,2	31,4
Periodens resultat	22,6	30,1	24,4	25,1	24,7
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	915,2	989,2	1.020,7	929,5	944,6
Arbejdskapital	(61,3)	(88,9)	(82,3)	(117,0)	(68,9)
Nettorentebærende gæld	76,7	18,9	0,3	(42,9)	(14,1)
Egenkapital	495,3	525,5	549,8	574,4	597,8
<b>Pengestrømme</b>					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(22,4)	68,6	25,0	29,9	(24,6)
<b>Marginer</b>					
Bruttomargin, %	25,7%	27,8%	26,2%	26,8%	23,5%
Justeret EBITDA margin, %	13,8%	17,3%	15,2%	14,7%	13,4%
Justeret EBIT margin, %	11,7%	17,6%	15,6%	15,8%	11,7%
EBIT-margin, %	11,7%	15,2%	13,0%	12,7%	11,3%
<b>Andre nøgletal</b>					
Soliditetsgrad, %	54,1%	53,1%	53,9%	61,8%	63,3%