

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q1 2022 (1. januar – 31. marts)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2021)

7% underliggende omsætningsvækst og solid ordreindgang. Indtjening påvirket af en ustabil forsyningsituation i 1. kvartal 2022.

CEO Torben Paulin:

“Rapporteret omsætning i 1. kvartal var på niveau med et stærkt 1. kvartal sidste år, hvor omsætningen voksede organisk 13% i forhold til året før. Det rapporterede omsætningstal består af en underliggende sammenlignelig vækst på 7% i vores kerneforretning eksklusiv omsætning fra tredjepartsprodukter. Lav-margin omsætningen fra tredjepartsprodukter, primært hvidevarer, faldt, hvilket medførte en flad samlet omsætningsudvikling. Vi fortsætter med at se opløftende vækstrater i omsætningen udenfor Danmark, som steg med 12% sammenlignet med 1. kvartal sidste år.

Omsætningsvæksten i 1. kvartal var primært drevet af salgssprisstigninger implementeret i kvartalet. Efterspørgslen i kvartalet var solid, men vores evne til fuldt ud at imødekomme efterspørgslen blev begrænset af fortsatte forsyningsudfordringer. Et indskrænket flow af både råmaterialer og komponenter begrænsede vores samlede produktionskapacitet i kvartalet.

Forsyningsituationen var ved udgangen af kvartalet næsten tilbage på et normalt niveau. Dog førte den ustabile forsyningsituation til højere produktionsomkostninger og tab af effektivitet i produktionsprocesserne igennem kvartalet.

Bruttomargin i kvartalet var negativt påvirket af stigende råvarepriser, hvilket medførte en udvædende effekt på marginen. Endvidere påvirkede højere energi- og transportomkostninger indtjeningen negativt. Den negative effekt blev delvist opvejet af ændringen i salgsmix, som nævnt ovenfor, med en lavere andel af lav-margin omsætning fra tredjepartsprodukter.

Ruslands invasion af Ukraine har påvirket det samlede udbud af råvarer på det europæiske marked. For TCM Group er påvirkningen primært mærket gennem yderligere pres på råvarepriserne, højere energi- og transportomkostninger.

I løbet af første kvartal af 2022 annoncerede vi en yderligere salgssprisstigning som modsvar til de stigende råvarepriser og stigende omkostningsinflation, især højere energiomkostninger. På grund af vores forretningsmodel vil den positive effekt på marginerne fra prisstigningerne materialisere sig med en vis forsinkelse.

Ruslands invasion af Ukraine, den øgede inflation, og højere renter fører til større usikkerhed vedrørende den fremtidige forbrugerefterspørgsel. På kort sigt er ordrebeholdningen dog solid for de kommende 3-6 måneder, hvilket giver en vis visibilitet og sikkerhed for den kortsigtede kundeefterspørgsel.

Vi følger løbende udviklingen i kundernes adfærd og efterspørgsel, og vi har forberedt en række tiltag, som hurtigt kan iværksættes for at afbøde et fald i efterspørgslen, hvis det måtte blive nødvendigt. Det er værd at bemærke, at en meget væsentlig del af vores omkostningsbase består af variable omkostninger, og vi har derfor et meget fleksibelt setup og kan hurtigt tilpasse vores omkostningsgrundlag til efterspørgslen og dermed beskytte vores margin og indtjening.

Vi fastholder vores finansielle forventninger: en helårs omsætningsforventning i intervallet DKK 1.150-1.225 millioner, svarende til organisk vækst på 4-11%, og Justeret EBIT i intervallet DKK 140-170 millioner.”

Finansielle nøgletal 1. kvartal 2022

- Omsætningen blev DKK 281,4 millioner (DKK 281,1 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 0,1%. Den sammenlignelige organiske vækst var 7% eksklusive omsætning fra tredjeparts produkter (kerneforretning).
- Justeret EBITDA DKK 30,3 millioner (DKK 37,6 millioner). Justeret EBITDA margin var 10,8% (13,4%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 6,9 millioner til DKK 26,0 millioner (DKK 33,0 millioner). Justeret EBIT-margin var 9,3% (11,7%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 5,4 millioner (DKK 1,3 million). Engangsposter inkluderede omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19 forholdsregler.
- EBIT faldt DKK 11,0 millioner til DKK 20,6 millioner (DKK 31,6 millioner) svarende til en EBIT-margin på 7,3% (11,3%).
- Periodens resultat faldt med DKK 9,1 millioner til DKK 15,6 millioner (DKK 24,7 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -32,9 millioner (DKK -24,6 millioner).
- Cash conversion ratio var 60,5% (83,4%).
- Finansielle forventninger for helåret er en omsætning i niveauet DKK 1.150-1.225 millioner og Justeret EBIT i niveauet DKK 140-170 millioner.

Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt

DKK-millioner	Q1 2022	Q1 2021	FY 2021
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	281,4	281,1	1.108,3
Bruttoresultat	60,0	66,0	254,6
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	24,8	36,3	155,4
Justeret EBITDA	30,3	37,6	154,7
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	20,6	32,9	139,7
Justeret EBIT	26,0	33,0	137,8
Resultat af primær drift (EBIT)	20,6	31,6	138,4
Finansielle poster	(0,7)	(0,3)	(3,3)
Resultat før skat	20,9	31,4	135,7
Periodens resultat	16,6	24,7	110,7
Balance			
Aktiver i alt	971,5	944,6	907,3
Arbejdskapital	(37,6)	(68,9)	(81,6)
Nettorentebærende gæld	277,8	(14,1)	199,5
Egenkapital	423,0	597,8	419,7
Pengestrømme			
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(32,9)	(24,6)	44,5
Cash conversion, %	60,5%	83,4%	58,3%
Vækstnøgletal			
Vækst i nettoomsætning, %	0,1%	10,6%	8,2%
Vækst i bruttoresultat, %	(9,2%)	1,1%	(6,7%)
Vækst i justeret EBIT, %	(21,0%)	11,0%	(1,4%)
Vækst i EBIT, %	(34,9%)	6,6%	2,8%
Vækst i periodens resultat, %	(32,7%)	9,3%	8,3%
Marginer			
Bruttomargin, %	21,3%	23,5%	23,0%
Justeret EBITDA margin, %	10,8%	13,4%	14,0%
Justeret EBIT margin, %	9,3%	11,7%	12,4%
EBIT-margin, %	7,3%	11,3%	12,5%
Andre nøgletal			
Soliditetsgrad, %	43,5%	63,3%	46,3%
Gearing	1,89	(0,09)	1,33
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(3,4%)	(6,6%)	(7,4%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,9%	2,8%	2,6%
Aktieinformation			
Antal ordinære aktier	9.067.294	10.000.000	9.174.073
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.097.924	10.000.000	9.584.933
Antal egne aktier	932.706	0	825.927
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	1,83	2,47	11,55
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	1,83	2,47	11,54

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

Business review

I 2. kvartal 2022 steg omsætningen med 0,1% til DKK 281,4 millioner (DKK 281,1 millioner). Den sammenlignelige organiske vækst eksklusive tredjepartsomsætning (kerneforretning) var 7% i kvartalet. Den sammenlignelige organiske vækst blev modvirket af et fald i omsætning fra tredjepartsprodukter og den tekniske effekt fra fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert.

TCM Groups primære marked Danmark bidrog med 90% af koncernens omsætning i 1. kvartal 2022. Efterspørgslen på det danske køkkenmarked forblev solid i kvartalet. For TCM Group faldt omsætningen i Danmark 1,1% (den sammenlignelige organiske vækst eksklusive tredjeparts omsætning (kerneforretning) var +7%) drevet af vækst indenfor vores DIY-segment (Nettoline og e-commerce) og indenfor Svane Køkkenet.

Omsætningen uden for Danmark steg med 12,4% i forhold til 1. kvartal 2021. Væksten var drevet af øget salg til det norske marked, både organisk vækst og vækst fra nye butikker.

Bruttomarginen faldt fra 23,5% i 1. kvartal 2021 til 21,3% i 1. kvartal 2022. Fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert havde en teknisk negativ indvirkning på bruttomarginen på i alt 1,0%-point i kvartalet. Endvidere var bruttomarginen negativt påvirket af øgede energi- og logistikomkostninger samt lavere margin som følge af de markant øgede råvarepriser, som på trods af delvist dækning af prisstigninger havde en udvandede effekt på bruttomarginen i kvartalet. Dette blev delvist opvejet af den positive effekt fra salgsmixet med øget salg i kerneforretningen, mens salget af tredjepartsprodukter, med en strukturelt lavere margin, faldt.

Ved udgangen af 1. kvartal 2022 var det samlede antal brandede butikker 94 (91). I 1. kvartal 2022 åbnede en ny Nettoline butik i Næstved. Derudover vil nye Svane Køkkenet butikker åbne i løbet af 2. og 3. kvartal i Fredrikstad, Arendal og Oslo i Norge, samt yderligere en ny butik i København. Derudover forventes det, at en ny Tvis Køkken butik åbner i Slagelse i løbet af 3. kvartal 2022.

I tråd med vores ESG strategi arbejder TCM Group løbende med at forbedre vores produkter og den påvirkning, de har på indeklimaet. For at validere vores produkter og deres indvirkning på indeklimaet bruger vi eksterne certificeringsorganisationer. I 1. kvartal 2022 tilføjede TCM Group 13 produktlinjer til porteføljen af indeklima-certificerede produkter.

Træ er den primære materialekategori af input til vores produktion, hvorfor det er yderst vigtigt for os kun at bruge træ fra certificerede ansvarlige kilder. Derudover at anvende et højt niveau af genbrugsmateriale. TCM Group har været delvist FSC® certificeret siden 2010, og i løbet af 1. kvartal 2022 udvidede vi vores certificering til at dække hele vores produktportefølje.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 1. kvartal 2022 var 496 (498).

Begivenheder efter balancedagen

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 5. april 2022. Den ordinære generalforsamling godkendte det foreslåede udbytte på DKK 6 pr. aktie, i alt DKK 54 mio. uden udbytte til TCM Group's egne aktier. Endvidere blev det godkendt at bemyndige bestyrelsen til at udlodde et ekstraordinært udbytte op til et maksimum på DKK 75.000.000 i alt i kalenderåret 2022.

Jan Amtoft blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem på den ordinære generalforsamling. Jan Amtoft er CIO i Rockwool A/S. Han tilføjer bestyrelsen erfaring inden for digitalisering og automatisering i produktionen. Bestyrelsen består herefter af seks uafhængige bestyrelsesmedlemmer, alle valgt af den ordinære generalforsamling.

Det blev vedtaget at nedsætte TCM Group A/S' aktiekapital med DKK 85.770,6 fra DKK 1.000.000 til DKK 914.229,4 ved tildeling af en særlig reserve. Kapitalnedsættelsen er gennemført ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier. Efter kapitalnedsættelsen udgør selskabets beholdning af egne aktier DKK 7.500.

Udover ovenstående, er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter rapporteringsperioden.

Finansielle mål

Vi fastholder vores finansielle forventninger: en helårs omsætning for 2022 i intervallet DKK 1.150-1.225 millioner og justeret EBIT i intervallet DKK 140-170 millioner.

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 2021 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Ruslands invasion af Ukraine har påvirket det samlede udbud af råvarer på det europæiske marked. For TCM Group er påvirkningen primært mærket gennem det yderligere pres på råvarepriserne og højere energi- og transportomkostninger. Der er en mulig risiko for, at dette fører til øgede råvarepriser og udfordringer med tilgængelighed af råvarematerialer, som begge kan påvirke TCM Group's finansielle resultater negativt.

Regnskabsberetning

Nettoomsætning

I 1. kvartal 2022 steg omsætningen med 0,1% til DKK 281,4 millioner (DKK 281,1 millioner).

Omsætningen i Danmark i 1. kvartal 2022 var DKK 252,4 millioner (DKK 255,3 millioner) svarende til et fald på 1,1%. Den sammenlignelige organiske vækst eksklusive tredjeparts omsætning (kerneforretning) var 7% i kvartalet, reduceret af lavere omsætning fra tredje parts produkter og den tekniske effekt fra fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert. Omsætningen i andre lande i 1. kvartal 2022 steg 12,4% til DKK 29,0 millioner (DKK 25,8 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 1. kvartal 2022 blev DKK 60,0 millioner (DKK 66,0 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,3% (23,5%). Fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert havde en teknisk negativ påvirkning på bruttomarginen på 1,0%-point i kvartalet. Derudover var bruttomarginen negativt påvirket af øgede energi- og logistikomkostninger samt lavere margin som følge af de markant øgede råvarepriser, som delvist blev dækket af prisstigninger. Dette blev delvist opvejet af den positive effekt fra salgsmixet med øget salg i kerneforretningen, mens salget af tredjepartsprodukter, med en strukturelt lavere margin, faldt.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 1. kvartal 2022 udgjorde DKK 33,9 millioner (DKK 33,1 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 12,1% af omsætningen i 1. kvartal 2022 (11,8%). Stigningen i driftsomkostninger var primært drevet af højere salgs- og markedsføringsomkostninger, delvist reduceret af et fald grundet fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert.

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 1. kvartal 2022 udgjorde DKK 30,3 millioner (DKK 37,6 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 10,8% (13,4%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 1. kvartal 2022 udgjorde DKK 26,0 millioner (DKK 33,0 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 9,3% (11,7%). Celebert/kitchn.dk transaktionen i Q3 2021 har en negativ indvirkning på justeret EBIT sammenlignet med historisk data, idet indtjeningen fra aktiviteten i kitchn.dk, før inkluderet i EBIT, nu er præsenteret som resultatandele i associerede virksomheder og dermed ikke er inkluderet i EBIT. Den tekniske effekt heraf for helåret er et mindre etcifret millionbeløb i DKK.

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 1. kvartal 2022 inkluderede engangsposter omkostninger i forbindelse med forsyningsudfordringer og Covid-19 forholdsregler. Disse poster betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

	1. kvartal		12 mdr.
	2022	2021	2021
Engangsposter, DKK millioner			
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	5,4	2,5	14,0
Omstrukturering	0,0	1,3	1,3
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	0,0	(13,5)
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	(2,5)	(2,5)
Total	5,4	1,3	(0,7)

EBIT

EBIT i 1. kvartal 2022 faldt til DKK 20,6 millioner (DKK 31,6 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 1. kvartal 2022 udgjorde DKK 4,5 millioner (DKK 5,2 millioner). Faldet blev primært drevet af lavere amortiseringer, hvilket skyldtes, at vores franchise setup blev amortiseret fuldt ud i løbet af 1. kvartal 2021.

Periodens resultat

Nettoresultatet i 1. kvartal 2022 faldt til DKK 16,6 millioner (DKK 24,7 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 1. kvartal 2022 var DKK 0,4 millioner højere end i 1. kvartal 2021.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 1. kvartal 2022 udgjorde DKK -32,9 millioner (DKK -24,6 millioner). De frie pengestrømme i 1. kvartal 2022 var negativt påvirket af et lavere driftsresultat sammenlignet med 1. kvartal 2021. Investeringer var DKK 7,4 millioner i 1. kvartal 2022 sammenlignet med DKK 8,1 millioner sidste år.

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 1. kvartal 2022 var DKK -37,6 millioner (DKK -68,9 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2022 udgjorde -3,4% af nettoomsætningen (-6,6%).

DKK millioner	Ultimo 1. kvartal	
	2022	2021
Varelagre	87,2	56,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	81,2	81,3
Leverandørgæld og anden gæld	(206,0)	(206,5)
Arbejdskapital	(37,6)	(68,9)
I % af nettoomsætning	(3,4%)	(6,6%)

Stigningen i varelagre på DKK 31,0 millioner skyldtes effekt af stigende råvarepriser, samt en beslutning om at øge lageret af komponenter og råvaremateriale for at sikre højere leveringssikring.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender faldt med 0,1 millioner. Andre tilgodehavender pr. 31. marts 2022 præsenteret ovenfor er eksklusiv 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.

Leverandørgæld og anden gæld faldt med DKK 0,4 millioner. Udviklingen i leverandørgæld og anden gæld var en blanding af højere leverandørgæld og væsentlig lavere anden gæld. Anden gæld pr. 31. marts 2022 var sammenlignet med sidste år påvirket af overførsel af feriepengeforpligtelsen til feriefonden i 3. kvartal 2021, hvilket havde en negativ påvirkning når sammenlignet med 31. marts 2021 på DKK 19 millioner. Endvidere påvirkede de forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, leverandør- og anden gæld sidste år positivt med ca. DKK 5 millioner pr. 31. marts.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 277,8 millioner ved udgangen af 1. kvartal 2022 (DKK -14,1 millioner). Nettorentebærende gæld steg med DKK 78,4 millioner i 1. kvartal 2022. Pr. 1. januar 2022 blev den forventede brugstid af IFRS 16 kontrakter revurderet, hvilket øgede nettorentebærende gæld med DKK 22,5 millioner. Gearing ultimo 1. kvartal 2022, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 1,89 (-0,09).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde DKK 423,0 millioner (DKK 597,8 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 3,3 millioner i 1. kvartal 2022 på grund af periodens resultat reduceret af implementeringen af et aktieopkøbsprogram, hvoraf DKK 14,4 millioner er blevet udnyttet i løbet af 1. kvartal 2022. Pr. 31. marts 2022 er det samlede aktietilbagekøbsprogram på DKK 150 millioner gennemført.

Soliditetsgraden var 43,5% ved udgangen af 1. kvartal 2022 (63,3%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2022:

19. august 2022	Delårsrapport 2. kvartal 2022
15. november 2022	Delårsrapport 3. kvartal 2022
24. februar 2023	Delårsrapport 4. kvartal og Årsrapport 2022
13. april 2023	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret onsdag den 18. maj kl. 9:30 CET i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/486yjh4n>.

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

Confirmation Code: **8496279**

Standard International **+44 (0) 2071 928338**

Denmark, Copenhagen ... **+45 32 72 04 17**

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

Sweden, Stockholm **+46 (0) 0856618467**

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 Køkken, Nettoline samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere. Derudover er TCM Group leverandør til den 45% ejede e-commerce køkkenvirksomhed Celebert, som opererer gennem forskellige brands kitchn.dk, billigskabe.dk, Celebert og Just Wood.

Selskabsinformation

TCM Group A/S

Skautrupvej 16

DK-7500 Holstebro, Denmark

CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200

Internet: investor-da.tcmgroup.dk

E-mail: ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Note	1. kvartal		12 mdr.
		2022	2021	2021
Nettoomsætning	2	281,4	281,1	1.108,3
Produktionsomkostninger		(221,5)	(215,1)	(853,7)
Bruttoresultat		60,0	66,0	254,6
Distributionsomkostninger		(21,3)	(19,5)	(70,1)
Administrationsomkostninger		(12,6)	(13,6)	(46,7)
Andre driftsindtægter		0,0	0,0	(0,0)
Resultat af primær drift før engangsposter		26,0	33,0	137,8
Engangsposter	3	(5,4)	(1,3)	0,7
Resultat af primær drift		20,6	31,6	138,4
Resultatandele i associerede virksomheder		1,0	0,0	0,6
Finansielle indtægter		0,4	0,1	0,3
Finansielle omkostninger		(1,1)	(0,4)	(3,6)
Resultat før skat		20,9	31,4	135,7
Skat i perioden		(4,3)	(6,7)	(25,0)
Periodens resultat		16,6	24,7	110,7
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		1,83	2,47	11,55
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		1,83	2,47	11,54

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2022	2021	2021
Periodens resultat	16,6	24,7	110,7
Anden totalindkomst			
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat			
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	1,4	(1,7)	0,8
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	(0,3)	0,4	(0,2)
Anden totalindkomst	1,1	(1,3)	0,6
Periodens totalindkomst	17,7	23,4	111,3

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2021	
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		6,3	0,4	4,6
		548,1	542,2	546,3
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		93,6	83,7	85,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		0,0	10,6	11,8
Produktionsanlæg og maskiner		47,5	33,5	42,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6,1	7,2	6,6
		147,2	135,0	146,0
Kapitalandele i associerede virksomheder		47,4	0,0	47,4
Finansielle aktiver		33,2	15,0	8,5
Langfristede aktiver		775,9	692,2	748,3
Varebeholdninger		87,2	56,2	77,8
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		73,3	74,6	28,2
Tilgodehavende selskabsskat		9,9	6,5	6,4
Andre tilgodehavender		15,5	14,3	31,5
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	3,2
		98,7	95,4	69,4
Likvide beholdninger		9,6	100,9	11,9
Kortfristede aktiver		195,6	252,5	159,0
Aktiver i alt		971,5	944,6	907,3

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2021	
		2022	2021	2021
PASSIVER				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Egne aktier		(150,4)	0,0	(136,0)
Reserve for sikringstransaktioner		1,1	(1,9)	0,0
Overført resultat		516,9	468,7	500,3
Foreslået udbytte for regnskabsåret		54,4	130,0	54,4
Egenkapital i alt		423,0	597,8	419,7
Udskudte skatteforpligtelser		54,1	53,6	53,7
Prioritetsgæld		27,2	30,8	27,8
Bankgæld		0,0	0,0	0,0
Leasinggæld		38,0	22,7	15,2
Anden gæld		1,3	0,0	1,1
Langfristede forpligtelser		120,6	107,1	97,8
Prioritetsgæld		2,8	1,9	2,8
Bankgæld		208,2	19,7	160,7
Leasinggæld		11,4	11,7	11,2
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0,0	0,0	3,0
Leverandørgæld		168,6	134,9	158,9
Gæld til associerede virksomheder		0,9	0,0	0,9
Anden gæld		36,1	71,6	52,2
Kortfristede forpligtelser		427,8	239,8	389,8
Passiver i alt		971,5	944,6	907,3

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Egne aktier	Reserve for sik- rings- transak- tioner	Overført resultat	Fore- slået ud- bytte	Egen- kapital i alt
	DKK m	DKK m	DKK m	DKK m	DKK m	DKK m
Egenkapital pr. 01.01.2021	1,0	0,0	(0,6)	444,0	130,0	574,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	24,7	0,0	24,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(1,3)	0,0	0,0	(1,3)
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	(1,3)	24,7	0,0	23,4
Egenkapital pr. 31.03.2021	1,0	0,0	(1,9)	468,7	130,0	597,8
Egenkapital pr. 01.01.2022	1,0	(136,0)	0,0	500,3	54,4	419,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	16,6	0,0	16,6
Anden totalindkomst	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	1,1
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	1,1	16,6	0,0	17,7
Køb af egne aktier	0,0	(14,4)	0,0	0,0	0,0	(14,4)
Egenkapital pr. 31.03.2022	1,0	(150,4)	1,1	516,9	54,4	423,0

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	1. kvartal		12 mdr.
		2022	2021	2021
Driftsaktiviteter				
Resultat af primær drift		20,6	31,6	138,4
Af- og nedskrivninger		4,2	4,7	16,9
Andre ikke-kontante driftsposter		0,0	0,0	(17,3)
Betalt selskabsskat		(7,7)	(7,2)	(25,9)
Ændring i arbejdskapital		(42,7)	(48,4)	(38,3)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(25,5)	(19,3)	73,8
Investeringsaktiviteter				
Køb af anlægsaktiver		(7,4)	(8,1)	(33,9)
Køb af virksomhed, netto	4	0,0	0,0	(23,2)
Salg af virksomhed		0,0	2,8	4,6
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7,4)	(5,3)	(52,5)
Finansieringsaktiviteter				
Betaling af renter m.m.		(0,7)	(0,3)	(2,9)
Afdrag på lån		(0,7)	(0,6)	(22,8)
Afdrag på leasinggæld		(1,0)	0,5	(4,2)
Køb af egne aktier		(14,4)	0,0	(136,0)
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	(130,0)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(16,8)	(0,4)	(295,9)
Ændring i likvider		(49,7)	(25,0)	(274,7)
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse				
		(148,8)	125,9	125,9
Ændring i likvider i perioden		(49,7)	(25,0)	(274,7)
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(198,6)	100,9	131,7

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 2021 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 44-49 og 64.

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 2022.

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.
	2022	2021	2021
Danmark	252,4	255,3	1.011,4
Andre lande	29,0	25,8	96,9
	281,4	281,1	1.108,3

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2022	2021	2021
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	5,4	2,5	14,0
Omstrukturering	0,0	1,3	1,3
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	0,0	(13,5)
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	(2,5)	(2,5)
Total	5,4	1,3	(0,7)

4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

2021: Køb af 45% af Celebert ApS

Den 6. juli 2021 indgik TCM Group et strategisk partnerskab med og købte del af den hurtigt voksende danske e-commerce køkkenvirksomhed Celebert. TCM Group fusionerede dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert.

	<u>DKK m</u>
Købspris	29,0
Fusionerede aktiviteter	<u>32,2</u>
	61,2
Dagsværdi af købte nettoaktiver – 45%	<u>(15,5)</u>
Goodwill før eliminering	45,7
Eliminering af intern fortjeneste	<u>(14,3)</u>
Goodwill efter eliminering	<u>31,4</u>

Goodwill kan henføres til fremtidig forventet vækstpotentiale og forventede synergier ved fusion af vores e-commerce aktivitet i kitchn.dk med Celebert ApS.

5. Transaktioner med nærtstående parter

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

6. Begivenheder efter balancedagen

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 5. april 2022. Den ordinære generalforsamling godkendte det foreslåede udbytte på DKK 6 pr. aktie, i alt DKK 54 mio. uden udbytte til TCM Group's egne aktier. Endvidere blev det godkendt at bemyndige bestyrelsen til at udlodde et ekstraordinært udbytte op til et maksimum på DKK 75.000.000 i alt i kalenderåret 2022.

Jan Amtoft blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem på den ordinære generalforsamling. Jan Amtoft er CIO i Rockwool A/S. Han tilføjer bestyrelsen erfaring inden for digitalisering og automatisering i produktionen. Bestyrelsen består herefter af seks uafhængige bestyrelsesmedlemmer, alle valgt af den ordinære generalforsamling.

Det blev vedtaget at nedsætte TCM Group A/S' aktiekapital med DKK 85.770,6 fra DKK 1.000.000 til DKK 914.229,4 ved tildeling af en særlig reserve. Kapitalnedsættelsen er gennemført ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier. Efter kapitalnedsættelsen udgør selskabets beholdning af egne aktier DKK 7.500.

Udover ovenstående, er der 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 2022 – 31. marts 2022.

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 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2022 til 31. marts 2022.

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, 18. maj 2022

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

Jan Amtoft

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK-millioner	1. kvartal 2021	2. kvartal 2021	3. kvartal 2021	4. kvartal 2021	1. kvartal 2022
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	281,1	290,7	262,4	274,2	281,4
Bruttoresultat	66,0	74,6	56,3	57,7	60,0
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	36,3	46,2	47,8	25,0	24,8
Justeret EBITDA	37,6	47,7	35,8	33,5	30,3
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	32,9	42,6	43,7	20,5	20,6
Justeret EBIT	33,0	44,1	31,7	29,0	26,0
Resultat af primær drift (EBIT)	31,6	42,6	43,7	20,5	20,6
Finansielle poster	(0,3)	(1,8)	(0,5)	(0,7)	(0,7)
Resultat før skat	31,4	40,8	43,6	20,0	20,9
Periodens resultat	24,7	31,9	38,0	16,1	16,6
Balance					
Aktiver i alt	944,6	838,9	903,2	907,3	971,5
Arbejdskapital	(68,9)	(76,3)	(50,4)	(81,6)	(37,6)
Nettorentebærende gæld	(14,1)	152,9	223,9	199,5	277,8
Egenkapital	597,8	418,4	424,9	419,7	423,0
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(24,6)	52,2	(11,7)	28,6	(32,9)
Marginer					
Bruttomargin, %	23,5%	25,7%	21,5%	21,1%	21,3%
Justeret EBITDA margin, %	13,4%	16,4%	13,7%	12,2%	10,8%
Justeret EBIT margin, %	11,7%	15,2%	12,1%	10,6%	9,3%
EBIT-margin, %	11,3%	14,6%	16,6%	7,5%	7,3%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	63,3%	49,9%	47,0%	46,3%	43,5%