

TCM Group Ledelsesberetning
Kvartalsrapport Q2 2021 (1. april – 30. juni)

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

Fortsat signifikant vækst i 2. kvartal og finansielle forventninger justeret op.

CEO Torben Paulin:

“Vores stærke omsætningsvækst fortsatte med en vækst på 11,7% til DKK 291 millioner i kvartalet. Den organiske vækst var endnu højere på 14%, hvis vi tager højde for den negative indvirkning af frasalget af Svane Køkkenet butikken i København. Omsætningsvæksten var drevet af alle vore fire brands, og vi så den største vækstrate i vores DIY-segment (Nettoline og kitchn.dk).

Indtjeningen fortsatte også med at stige, justeret EBIT steg med 8,6% fra DKK 40,6 millioner i 2. kvartal 2020 til DKK 44,1 millioner i dette kvartal.

Vi ser et marked med fortsat god efterspørgsel fra vores kunder, men også med øget pres på råvarepriser og udfordringer med stabil tilgængelighed af råvarer, som medfører højere omkostninger.

Baseret på den positive udvikling i første halvdel af året og de nuværende markedsvilkår, justerer vi vores finansielle forventninger. Vi estimerer nu en omsætning for 2021 i intervallet DKK 1.090-1.120 millioner, mens justeret EBIT forventes at nå imellem DKK 148 millioner og 162 millioner.”

Finansielle nøgletal 2. kvartal 2021

- Omsætningen blev DKK 290,7 millioner (DKK 260,2 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 11,7%.
- Justeret EBITDA DKK 47,7 millioner (DKK 45,9 millioner). Justeret EBITDA margin var 16,4% (17,6%).
- Justeret EBIT steg med DKK 3,5 millioner til DKK 44,1 millioner (DKK 40,6 millioner). Justeret EBIT-margin var 15,2% (15,6%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 1,5 million (DKK 1,0 million). Engangsposter inkluderede omkostninger relateret til Covid-19 forholdsregler.
- EBIT steg DKK 3,0 millioner til DKK 42,6 millioner (DKK 39,6 millioner) svarende til en EBIT-margin på 14,6% (15,2%).
- Periodens resultat steg med DKK 1,8 millioner til DKK 31,9 millioner (DKK 30,1 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 52,2 millioner (DKK 68,6 millioner).
- Cash conversion ratio var 71,5% (101,8%).

Finansielle nøgletal 1. halvår 2021

- Omsætningen blev DKK 571,8 millioner (DKK 514,4 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 11,2%.
- Justeret EBITDA DKK 85,4 millioner (DKK 80,9 millioner). Justeret EBITDA margin var 14,9% (15,7%).
- Justeret EBIT steg med DKK 6,7 millioner til DKK 77,0 millioner (DKK 70,3 millioner). Justeret EBIT-margin var 13,5% (13,7%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 2,8 millioner (DKK 1,0 millioner).
- EBIT steg DKK 4,9 millioner til DKK 74,2 millioner (DKK 69,3 millioner) svarende til en EBIT-margin på 13,0% (13,5%).
- Periodens resultat steg med DKK 3,8 millioner til DKK 56,6 millioner (DKK 52,8 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 27,6 millioner (DKK 46,3 millioner).
- Finansielle forventninger for regnskabsåret 2021 er en omsætning i intervallet DKK 1.090-1.120 millioner (før DKK 1.040-1.100 millioner) og justeret EBIT i intervallet DKK 148-162 millioner (før DKK 145-160 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 nøgletaloversigt

DKK-millioner	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	FY 2020
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	290,7	260,2	571,8	514,4	1.024,6
Bruttoresultat	74,6	72,3	140,6	137,6	272,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	46,2	44,9	82,6	79,9	156,1
Justeret EBITDA	47,7	45,9	85,4	80,9	161,1
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	42,6	41,5	75,5	73,1	142,3
Justeret EBIT	44,1	40,6	77,0	70,3	139,7
Resultat af primær drift (EBIT)	42,6	39,6	74,2	69,3	134,7
Finansielle poster	(1,8)	(0,9)	(2,0)	(1,7)	(4,0)
Resultat før skat	40,8	38,7	72,2	67,6	130,7
Periodens resultat	31,9	30,1	56,6	52,8	102,2
Balance					
Aktiver i alt	838,9	989,2	838,9	989,2	929,5
Arbejdskapital	(76,3)	(88,9)	(76,3)	(88,9)	(117,0)
Nettorentebærende gæld	152,9	18,9	152,9	18,9	(42,9)
Egenkapital	418,4	525,5	418,4	525,5	574,4
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	52,2	68,6	27,6	46,3	101,0
Cash conversion, %	71,5%	101,8%	71,5%	101,8%	83,9%
Vækstnøgletal					
Vækst i nettoomsætning, %	11,7%	0,8%	11,2%	1,3%	1,8%
Vækst i bruttoresultat, %	3,2%	(2,1%)	2,2%	0,3%	(2,4%)
Vækst i justeret EBIT, %	8,6%	(3,7%)	9,6%	(3,9%)	(9,0%)
Vækst i EBIT, %	7,6%	(6,1%)	7,2%	(5,2%)	(8,1%)
Vækst i periodens resultat, %	5,8%	(6,2%)	7,3%	(5,0%)	(8,2%)
Marginer					
Bruttomargin, %	25,7%	27,8%	24,6%	26,7%	26,6%
Justeret EBITDA margin, %	16,4%	17,6%	14,9%	15,7%	15,7%
Justeret EBIT margin, %	15,2%	15,6%	13,5%	13,7%	13,6%
EBIT-margin, %	14,6%	15,2%	13,0%	13,5%	13,1%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	49,9%	53,1%	49,9%	53,1%	61,8%
Gearing	0,90	0,07	0,90	0,07	(0,23)
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(7,0%)	(8,8%)	(7,0%)	(8,8%)	(11,4%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,3%	1,5%	2,0%	1,6%	3,0%
Aktieinformation					
Antal ordinære aktier	9.514.123	10.000.000	9.514.123	10.000.000	10.000.000
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.715.213	10.000.000	9.856.820	10.000.000	10.000.000
Antal egne aktier	485.877	0	485.877	0	0
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	3,28	3,01	5,74	5,28	10,22
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	3,28	3,01	5,74	5,28	10,22

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

Business review

I 2. kvartal 2021 steg omsætningen med 11,7% til DKK 290,7 millioner (DKK 260,2 millioner). Den organiske vækst i kvartalet var 14% med en lavere total omsætningsvækst på grund af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København.

TCM Groups primære marked Danmark bidrog med 90% af koncernens omsætning i 2. kvartal 2021. Køkkenmarkedet i Danmark er fortsat stærkt med solid kundeefterspørgsel. For TCM Group steg omsætningen i Danmark 9,7% 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).

Omsætningen uden for Danmark steg med 34,6% i forhold til 2. kvartal 2020. Væksten var drevet af øget salg til det norske marked, både organisk vækst og vækst fra nye butikker, men også på grund af, at 2. kvartal 2020 var et svagt sammenligningsgrundlag.

Bruttomarginen faldt fra 27,8% i 2. kvartal 2020 til 25,7% i 2. kvartal 2021. Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København havde en teknisk negativ indvirkning på bruttomarginen på 0,6%-point i kvartalet. Derudover var bruttomarginen negativt påvirket af en række udfordringer, som TCM Group stod overfor grundet leverandør relaterede problemer med forstyrrelser i leveringen af råvarer. Mitigerende handlinger hos TCM Group for at begrænse følgevirkningen på vores leverancer af færdige produkter til vore kunder medførte ekstra omkostninger i vores produktion på ca. DKK 3 millioner i kvartalet, hvilket reducerede bruttomarginen med 1%-point.

Ved udgangen af 2. kvartal 2021 var det samlede antal brandede butikker 91 (89). Vi har underskrevet en aftale med en forhandler om at åbne en Svane Køkkenet-butik i Frederikstad, Norge og sammen med de planlagte åbninger af Svane Køkkenet-butikker i Oslo og Arendal, Norge og en Tvis Køkkener-butik i Roskilde, Danmark, vil dette bringe antallet af brandede butikker op på 95. Vi har en målsætning om, at tre af de nye butikker vil åbne i løbet af den resterende del af 2021.

Kontinuerlig lancering af nye produkter er en integreret del af TCM Groups DNA og gør det muligt for os at forblive de førende mærker til de krævende kunder i vores full-service-segment (Svane og Tvis). I Svane Køkkenet har vi bygget videre på succesen med S19-designet med fire nye farver, der tilbyder kunderne det bredeste udvalg af farver på markedet. Derudover har nye muligheder i massiv egetræ, nye skabs- og bordbendesign i kombination med et betydeligt antal nye greb holdt designet i front.

I Tvis Køkkener har vi bygget videre på succesen med Momento-designet og kombineret massive træfronter og laminat ved at tilføje flere muligheder i massivt træ i kombination med et betydeligt antal nye greb.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 2. kvartal 2021 var 504 (480).

Andre begivenheder i 2. kvartal 2021

En ny finansieringsaftale med Nykredit Bank blev underskrevet i april 2021 bestående af en lånefacilitet på DKK 150 millioner. Aftalen gælder initielt en tre-årig periode samt en option på at udvide lånefaciliteten på lignende vilkår for en periode på yderligere to år.

Den ordinære generalforsamling i TCM Group 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 2021 og vil løbe indtil 11. marts 2022. Pr. 30. juni 2021 har TCM Group købt aktier med en total kostpris på DKK 82,3 millioner, repræsenterende 4,9% af det ordinære antal af aktier.

Begivenheder efter balancedagen

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 fusionerer dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert. Derudover vil TCM Group fungere som leverandør til den fælles Celebert/kitchn.dk virksomhed, primært gennem fabrikken i Aulum.

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

Finansielle mål

Baseret på den positive udvikling i første halvår og nuværende markedsvilkår, justerer vi vores finansielle forventninger. Vi estimerer nu en omsætning for 2021 i intervallet DKK 1.090-1.120 millioner (før DKK 1.040-1.100 millioner), mens justeret EBIT forventes at nå mellem DKK 148 og 162 millioner (før DKK 145-160 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 marked-, 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 har medført en et højere fokus på forbedring af hjemmet og derigennem en øget efterspørgsel. Der er en mulig risiko for, at dette fører til øgede råvarepriser og udfordringer med råvarematerialetilgængelighed, som begge kan påvirke TCM Group's finansielle resultater negativt.

Regnskabsberetning

Nettoomsætning

I 2. kvartal 2021 steg omsætningen med 11,7% til DKK 290,7 millioner (DKK 260,2 millioner).

Omsætningen i Danmark i 2. kvartal 2021 var DKK 262,6 millioner (DKK 239,4 millioner) svarende til en vækst på 9,7%. 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). Omsætningen i andre lande i 2. kvartal 2021 steg 34,6% til DKK 28,1 millioner (DKK 20,8 millioner).

Omsætning for 1. halvår 2021 steg 11,2% til DKK 571,8 millioner (DKK 514,4 millioner). Omsætning i Danmark for 1. halvår 2021 steg 10,6% til DKK 517,9 millioner (DKK 468,4 millioner) og omsætning i andre lande for 1. halvår 2021 steg 17,0% til DKK 53,9 millioner (DKK 46,0 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 2. kvartal 2021 blev DKK 74,6 millioner (DKK 72,3 millioner), svarende til en bruttomargin på 25,7% (27,8%). Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København havde en teknisk negativ påvirkning på bruttomarginen på 0,6%-point i kvartalet. Derudover var bruttomarginen negativt påvirket af en udfordrende situation vedrørende leveringer fra leverandører. Mitigerende handlinger for at begrænse effekten på leverancer af færdige produkter til vore kunder medførte ekstra omkostninger i vores produktion på ca. DKK 3 millioner i kvartalet, hvilket reducerer bruttomarginen med 1%-point.

Bruttoresultat for 1. halvår 2021 var DKK 140,6 millioner (DKK 137,6 millioner), svarende til en bruttomargin på 24,6% (26,7%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 2. kvartal 2021 udgjorde DKK 30,5 millioner (DKK 31,7 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 10,5% af omsætningen i 2. kvartal 2021 (12,2%). Faldet i driftsomkostninger var drevet af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København.

Driftsomkostninger for 1. halvår 2021 var DKK 63,5 millioner (DKK 67,3 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 11,1% af omsætningen i 1. halvår 2021 (13,1%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 2. kvartal 2021 udgjorde DKK 47,7 millioner (DKK 45,9 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 16,4% (17,6%).

Justeret EBITDA for 1. halvår 2021 udgjorde DKK 85,4 millioner (DKK 80,9 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 14,9% (15,7%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 2. kvartal 2021 udgjorde DKK 44,1 millioner (DKK 40,6 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 15,2% (15,6%).

Justeret EBIT for 1. halvår 2021 udgjorde DKK 77,0 millioner (DKK 70,3 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 13,5% (13,7%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 2. kvartal 2021 inkluderede engangsposter omkostninger i forbindelse med Covid-19 forholdsregler. Disse poster betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

Engangsposter, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2021	2020	2021	2020
Omkostninger relateret til Covid-19	1,5	1,0	4,0	1,0
Omstrukturering	0,0	0,0	1,3	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	(2,5)	0,0
Total	1,5	1,0	2,8	1,0

EBIT

EBIT i 2. kvartal 2021 steg til DKK 42,6 millioner (DKK 39,6 millioner). Stigningen skyldtes primært stigningen i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 2. kvartal 2021 udgjorde DKK 3,7 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 2. kvartal 2021 indgår engangsposter på DKK 1,5 mio. (DKK 1,0 mio.).

EBIT for 1. halvår 2021 steg til DKK 74,2 millioner (DKK 69,3 millioner). Stigningen skyldtes primært stigningen i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer for 1. halvår 2021 udgjorde DKK 8,3 millioner (DKK 10,6 millioner). EBIT for 1. halvår 2021 indeholdt engangsposter på DKK 2,8 millioner (DKK 1,0 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultatet i 2. kvartal 2021 steg til DKK 31,9 millioner (DKK 30,1 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 2. kvartal 2021 var DKK 0,9 millioner højere end i 2. kvartal 2020 grundet omkostninger relateret til den nye kredit facilitet og aktietilbagekøbsprogrammet.

Nettoresultat for 1. halvår 2021 steg til DKK 56,6 millioner (DKK 52,8 millioner).

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 2. kvartal 2021 udgjorde DKK 52,2 millioner (DKK 68,6 millioner). Påvirkningen fra de forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, havde en positiv pengestrømseffekt i 2. kvartal 2021 på ca. DKK 5 millioner, hvor hjælpepakkerne havde en positiv påvirkning i 2. kvartal 2020 på ca. DKK 25 millioner.

De frie pengestrømme for 1. halvår 2021 udgjorde DKK 27,6 millioner (DKK 46,3 millioner). Den omvendte påvirkning fra udfasningen af de forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, havde en negativ pengestrømseffekt for 1. halvår 2021 på ca. DKK 5 millioner, hvor hjælpepakkerne havde en positiv påvirkning for 1. halvår 2020 på ca. DKK 25 millioner.

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 2. kvartal 2021 var DKK -76,3 millioner (DKK -88,9 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 2. kvartal 2021 udgjorde -7,0% af nettoomsætningen (-8,8%).

DKK millioner	Ultimo 2. kvartal	
	2021	2020
Varelagre	64,3	50,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	75,1	73,3
Leverandørgæld og anden gæld	(215,7)	(212,4)
Arbejdskapital	(76,3)	(88,9)
I % af nettoomsætning	(7,0%)	(8,8%)

Varelagre var DKK 14,1 millioner højere ved udgangen af 2. kvartal end ved udgangen af 2. kvartal 2020. Stigningen skyldtes to ledelsesbeslutninger, et, at etablere en buffer af komponenter og råvarematerialer for at sikre højere leveringssikring, og to, at etablere en færdigvarebeholdning af standard skabe for at øge kapaciteten i højsæsonen. Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 1,8 millioner. Andre tilgodehavender pr. 30. juni 2021 præsenteret ovenfor er eksklusiv værdien på DKK 7,0 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 3,3 millioner skyldtes primært det højere aktivitetsniveau. Effekten fra de forlængede betalingsfrister i forbindelse med regeringens hjælpepakker udgør ca. DKK 10 millioner pr. 30. juni 2021 (ca. DKK 25 millioner pr. 30. juni 2020).

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 152,9 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2021 (DKK 18,9 millioner). Nettorentebærende gæld steg med DKK 166,9 millioner i 2. kvartal 2021, primært på grund af udbytteudlodning på DKK 130,0 millioner og implementeringen af et aktietilbagekøbsprogram, hvoraf DKK 82,3 millioner er blevet udnyttet i løbet af 2. kvartal 2021. Gearing ultimo 2. kvartal 2021, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 0,90 (0,07).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 2. kvartal 2021 udgjorde DKK 418,4 millioner (DKK 525,5 millioner). Egenkapitalen faldt med DKK 179,4 millioner i 2. kvartal 2021 på grund af udbytteudlodning på DKK 130,0 millioner og implementeringen af et aktieopkøbsprogram, hvoraf DKK 82,3 millioner er blevet udnyttet i løbet af 2. kvartal 2021.

Soliditetsgraden var 49,9% ved udgangen af 2. kvartal 2021 (53,1%). Soliditetsgraden påvirkes negativt af implementeringen af IFRS 16 med 1,9%-point (2,2%-point).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 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 fredag den 20. august kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/7b8gepwy>.

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

Confirmation Code: **5096241**

Danmark, København..... **+45 32 72 04 17**

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

Sverige, Stockholm **+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 garderobeløsninger.

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 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, billigskafe.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	2. kvartal		1. halvår	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsætning	2	290,7	260,2	571,8	514,4
Produktionsomkostninger		(216,1)	(187,9)	(431,2)	(376,8)
Bruttoresultat		74,6	72,3	140,6	137,6
Distributionsomkostninger		(18,7)	(18,6)	(38,2)	(39,8)
Administrationsomkostninger		(11,8)	(13,1)	(25,3)	(27,5)
Resultat af primær drift før engangsposter		44,1	40,6	77,0	70,3
Engangsposter	3	(1,5)	(1,0)	(2,8)	(1,0)
Resultat af primær drift		42,6	39,6	74,2	69,3
Finansielle indtægter		0,0	0,1	0,5	0,2
Finansielle omkostninger		(1,8)	(1,0)	(2,5)	(1,9)
Resultat før skat		40,8	38,7	72,2	67,6
Skat i perioden		(8,9)	(8,6)	(15,6)	(14,8)
Periodens resultat		31,9	30,1	56,6	52,8
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		3,28	3,01	5,74	5,28
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		3,28	3,01	5,74	5,28

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	31,9	30,1	56,6	52,8
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	1,2	0,0	(0,5)	0,0
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	(0,3)	0,0	0,1	0,0
Anden totalindkomst	0,9	0,0	(0,4)	0,0
Periodens totalindkomst	32,8	30,1	56,2	52,8

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo 2. kvartal		Ultimo
		2021	2020	2020
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		0,8	5,3	1,7
		542,6	547,1	543,5
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		85,7	99,2	87,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		0,0	0,0	11,9
Produktionsanlæg og maskiner		43,1	13,4	27,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8,9	4,3	6,6
		137,7	116,9	133,3
Finansielle aktiver		12,1	16,2	13,2
Langfristede aktiver		692,4	680,2	689,9
Varebeholdninger		64,3	50,2	48,3
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		68,8	62,9	24,4
Tilgodehavende selskabsskat		0,0	0,0	5,0
Andre tilgodehavender		13,3	15,4	23,7
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,9	0,4
		82,1	79,1	53,6
Likvide beholdninger		0,0	179,8	125,9
Aktiver bestemt for salg		0,0	0,0	11,8
Kortfristede aktiver		146,4	309,1	239,5
Aktiver i alt		838,9	989,2	929,5

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		2021	2020	
PASSIVER				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Egne aktier		(82,3)	0,0	0,0
Reserve for sikringstransaktioner		(1,0)	0,0	(0,6)
Overført resultat		500,6	524,5	444,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	130,0
Egenkapital i alt		418,4	525,5	574,4
Udskudte skatteforpligtelser		51,9	52,6	53,2
Prioritetsgæld		29,3	32,1	30,6
Bankgæld		0,0	93,9	9,7
Leasinggæld		20,9	29,3	24,1
Anden gæld		0,6	0,0	24,2
Langfristede forpligtelser		102,6	207,9	141,8
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		84,0	22,7	9,9
Leasinggæld		11,5	10,5	10,9
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0,0	4,6	0,0
Leverandørgæld		131,5	118,4	125,4
Skyldig selskabsskat		4,4	0,0	0,0
Anden gæld		83,6	89,4	55,2
Passiver bestemt for salg		0,0	0,0	9,0
Periodeafgrænsningsposter		0,1	0,0	0,0
Kortfristede forpligtelser		317,9	255,9	213,3
Passiver i alt		838,9	989,2	929,5

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. 01.01.2020*	1,0	0,0	0,0	471,7	0,0	472,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	52,8	0,0	52,8
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,0	52,8	0,0	52,8
Egenkapital pr. 30.06.2020	1,0	0,0	0,0	524,5	0,0	525,5
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	56,6	0,0	56,6
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(0,4)	0,0	0,0	(0,4)
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	(0,4)	56,6	0,0	56,2
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	(130,0)	(130,0)
Køb af egne aktier	0,0	(82,3)	0,0	0,0	0,0	(82,3)
Egenkapital pr. 30.06.2021	1,0	(82,3)	(1,0)	500,6	0,0	418,4

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

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2021	2020	2021	2020
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		42,6	39,6	74,3	69,3
Af- og nedskrivninger		3,7	5,3	8,3	10,6
Betalt selskabsskat		0,0	0,0	(7,2)	(5,8)
Ændring i arbejdskapital		10,2	27,7	(38,3)	(19,9)
Pengestrømme vedrørende primær drift		56,4	72,6	37,1	54,2
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(4,2)	(4,0)	(12,3)	(8,0)
Salg af anlægsaktiver		0,0	0,0	0,0	0,0
Salg af virksomhed		0,0	0,0	2,8	0,0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4,2)	(4,0)	(9,5)	(8,0)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(1,4)	(0,8)	(1,7)	(1,5)
Afdrag på lån		(20,7)	(0,7)	(21,4)	(1,4)
Afdrag på leasinggæld		(2,6)	(1,4)	(2,1)	(2,9)
Køb af egne aktier		(82,3)	0,0	(82,3)	0,0
Udbetalt udbytte		(130,0)	0,0	(130,0)	0,0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(237,1)	(2,9)	(237,5)	(5,8)
Ændring i likvider		(184,8)	65,7	(209,8)	40,4
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		100,9	114,1	125,9	139,4
Ændring i likvider i perioden		(184,8)	65,7	(209,8)	40,4
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(84,0)	179,8	(84,0)	179,8

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	2. kvartal		1. halvår	
	2021	2020	2021	2020
Danmark	262,6	239,4	517,9	468,4
Andre lande	28,1	20,8	53,9	46,0
	290,7	260,2	571,8	514,4

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2021	2020	2021	2020
Omkostninger relateret til Covid-19	1,5	1,0	4,0	1,0
Omstrukturering	0,0	0,0	1,3	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	(2,5)	0,0
Total	1,5	1,0	2,8	1,0

4. Transaktioner med nærtstående parter

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

5. Begivenheder efter balancedagen

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 fusionerer dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert. Derudover vil TCM Group fungere som leverandør til den fælles Celebert/kitchn.dk virksomhed, primært gennem fabrikken i Aulum.

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 – 30. juni 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. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2021 til 30. juni 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, 20. august 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	2. kvartal 2020	3. kvartal 2020	4. kvartal 2020	1. kvartal 2021	2. kvartal 2021
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	260,2	247,4	262,8	281,1	290,7
Bruttoresultat	72,3	64,9	70,4	66,0	74,6
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	44,9	37,6	38,6	36,3	46,2
Justeret EBITDA	45,9	38,6	41,6	37,6	47,7
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	41,5	34,0	35,3	32,9	42,6
Justeret EBIT	40,6	33,1	36,4	33,0	44,1
Resultat af primær drift (EBIT)	39,6	32,1	33,4	31,6	42,6
Finansielle poster	(0,9)	(1,1)	(1,2)	(0,3)	(1,8)
Resultat før skat	38,7	31,0	32,2	31,4	40,8
Periodens resultat	30,1	24,4	25,1	24,7	31,9
Balance					
Aktiver i alt	989,2	1.020,7	929,5	944,6	838,9
Arbejds kapital	(88,9)	(82,3)	(117,0)	(68,9)	(76,3)
Nettorentebærende gæld	18,9	0,3	(42,9)	(14,1)	152,9
Egenkapital	525,5	549,8	574,4	597,8	418,4
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	68,6	25,0	29,9	(24,6)	52,2
Marginer					
Bruttomargin, %	27,8%	26,2%	26,8%	23,5%	25,7%
Justeret EBITDA margin, %	17,6%	15,6%	15,8%	13,4%	16,4%
Justeret EBIT margin, %	15,6%	13,4%	13,8%	11,7%	15,2%
EBIT-margin, %	15,2%	13,0%	12,7%	11,3%	14,6%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	53,1%	53,9%	61,8%	63,3%	49,9%