

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q4 2024 (1. oktober – 31. december)

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2023 – AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

B2C-salgsopsving midt i udfordrende B2B-markedsforhold.

CEO Torben Paulin:

“ Salget i fjerde kvartal udviklede sig som forventet med faldende B2B-projektsalg og en solid vækst i B2C-salget. Organisk faldt salget i kvartalet med 2% år-til-år til DKK 301 millioner, da faldet i B2B-projektsalget kun delvist blev opvejet af en vækst i B2C-salget på mere end 5% år-til-år. Årets samlede omsætning var DKK 1.204 millioner og lå dermed i den øvre ende af vores finansielle guidance.

Ordreindgangen i B2C udviklede sig positivt i fjerde kvartal med tocifret vækst år-til-år, mens B2B-ordrer faldt en smule på grund af den fortsatte nedgang i projektmarkedet. Den samlede ordreindgang i kvartalet var positiv med en høj encifret vækst år-til-år.

Bruttomarginen steg til 22,5% i 4. kvartal, sammenlignet med 22,3% i 4. kvartal 2023. De positive effekter af et forbedret salgsmix blev delvist opvejet af øgede produktionsomkostninger relateret til kortsigtede flaskehalse i dele af forsyningskæden.

Justeret EBIT i 4. kvartal var DKK 29,8 millioner sammenlignet med DKK 17,8 millioner i 4. kvartal 2023, og den justerede EBIT-margin var 12,9% mod 9,5% i 4. kvartal 2023. Som tidligere kommunikeret blev justeret EBIT positivt påvirket af en regulering af den betingede betalingsforpligtelse relateret til AUBO Production A/S på DKK 9,5 millioner, sammenlignet med en lignende regulering på DKK 1.0 million i 4. kvartal 2023. Den justerede EBIT for hele året endte på DKK 90 millioner sammenlignet med DKK 56 millioner i 2023 og lå også i den øvre ende af vores finansielle guidance.

De frie pengestrømme i 4. kvartal var DKK 15 millioner sammenlignet med DKK 60 millioner i 4. kvartal 2023, hvor 4. kvartal 2023 blev positivt påvirket af forbedringer i arbejdskapitalen efter opkøbet af AUBO Production A/S. Gearingen faldt yderligere til 2,50 (ned fra 2,78 i det foregående kvartal) og var dermed godt inden for de aftalte lånevilkår.

I lyset af TCM's styrkede finansielle position vil bestyrelsen foreslå den ordinære generalforsamling at udbetale et ordinært udbytte på DKK 3 pr. aktie for 2024. Dette svarer til en samlet udlodning på DKK 31 millioner, hvilket repræsenterer 54% af nettoresultatet for 2024 og er i overensstemmelse med selskabets udbyttepolitik.

Ved indgangen til 2025, forbliver vi forsigtigt optimistiske med hensyn til markedsudsigterne generelt. Mens noget af det inflationære pres er aftagende, og centralbankerne er begyndt at sænke de kortsigtede renter, er den fulde effekt af rentjusteringerne på forbrugertilliden og aktivitetsniveauet på boligmarkedet stadig usikker. Vores finansielle forventninger til 2025 afspejler denne forsigtige optimisme, med en forventet omsætningsvækst på vores kernemarkeder i Danmark og Norge, drevet af et fortsat opsving i B2C-segmentet kombineret med en potentiel

bedring på B2B-projektmarkedet i anden halvdel af året. Vi forventer at kunne konvertere væksten i salget til øget rentabilitet gennem løbende effektivitetsforbedringer og yderligere integrationssynergier i AUBO. På den anden side forventer vi fortsat inflation på råvarepriser, lønninger og transportomkostninger, hvilket vil lægge pres på marginerne i det omfang, vi ikke kan overføre disse stigninger til vores salgspriser.

Vi forventer at opnå fuld kontrol over Celebert ApS ved at erhverve de resterende 55% af selskabet i anden halvdel af 2025. Celebert ApS har leveret imponerende vækst i både omsætning og indtjening på onlinemarkedet i de seneste år. Ved at erhverve den resterende ejerandel opnår vi fuld kontrol over denne vigtige salgskanal, hvilket muliggør yderligere salgs- og omkostningsmæssige synergier.

For 2025 forventer TCM Group en samlet årsomsætning i intervallet DKK 1.250-1.400 millioner og justeret EBIT på DKK 90-120 millioner. Dette forudsætter fuldt ejerskab af Celebert i de sidste måneder af året.”

Finansielle nøgletal 4. kvartal 2024

- Omsætningen blev DKK 301,4 millioner (DKK 306,2 millioner) svarende til et omsætningsfald på 1,6%.
- Justeret EBITDA DKK 38,8 millioner (DKK 29,0 millioner). Justeret EBITDA margin var 12,9% (9,5%).
- Justeret EBIT DKK 29,8 millioner (DKK 17,8 millioner). Justeret EBIT margin var 9,9% (5,8%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 0,0 million (DKK 4,7 millioner).
- EBIT på DKK 29,8 millioner (DKK 13,1 millioner), svarende til en EBIT margin på 9,9% (4,3%).
- Periodens resultat på DKK 23,0 millioner (DKK 5,6 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 14,5 millioner (DKK 60,3 millioner).
- Cash conversion ratio var 84,3% (34,2%).

Finansielle nøgletal 12 måneder 2024

- Omsætningen blev DKK 1.203,8 millioner (DKK 1.084,1 millioner) svarende til en omsætningsstigning på 11,0% med et organisk fald på 0,5%.
- Justeret EBITDA DKK 125,9 millioner (DKK 85,3 millioner). Justeret EBITDA margin var 10,5% (7,9%).
- Justeret EBIT på DKK 90,3 millioner (DKK 55,6 millioner). Justeret EBIT margin var 7,5% (5,1%).
- Engangsposter havde en negativ indvirkning på DKK 0,0 millioner (DKK 9,8 millioner).
- EBIT på DKK 90,3 millioner (DKK 45,8 millioner), svarende til en EBIT margin på 7,5% (4,2%).
- Periodens resultat DKK 57,7 millioner (DKK 21,5 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 58,9 millioner (DKK 40,3 millioner).

Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Thomas Hjannung +45 25174233

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt (inkl. AUBO Production A/S fra 3. juli 2023)

DKK-millioner	Q4 2024	Q4 2023	FY 2024	FY 2023
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	301,4	306,2	1.203,8	1.084,1
Bruttoresultat	67,8	68,3	255,4	215,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	38,8	26,3	125,9	77,4
Justeret EBITDA	38,8	29,0	125,9	85,3
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	32,2	18,3	98,8	53,2
Justeret EBIT	29,8	17,8	90,3	55,6
Resultat af primær drift (EBIT)	29,8	13,1	90,3	45,8
Finansielle poster	(5,0)	(8,6)	(26,6)	(20,9)
Resultat før skat	26,2	6,3	69,4	27,1
Periodens resultat	23,0	5,6	57,7	21,5
Balance				
Aktiver i alt	1.206,5	1.200,9	1.206,5	1.200,9
Arbejds kapital	(14,3)	(13,2)	(14,3)	(13,2)
Nettorentebærende gæld	316,2	349,3	316,2	349,3
Egenkapital	589,5	529,7	589,5	529,7
Pengestrømme				
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	14,5	60,3	58,9	40,3
Cash conversion, % (LTM)	84,3%	34,2%	84,3%	34,2%
Vækstnøgletal				
Vækst i nettoomsætning, %	(1,6%)	11,4%	11,0%	(5,4%)
Vækst i bruttoresultat, %	(0,7%)	25,1%	18,4%	(6,4%)
Vækst i justeret EBIT, %	67,7%	0,1%	62,4%	(46,2%)
Vækst i EBIT, %	127,5%	(26,2%)	97,2%	(52,7%)
Marginer				
Bruttomargin, %	22,5%	22,3%	21,2%	19,9%
Justeret EBITDA margin, %	12,9%	9,5%	10,5%	7,9%
Justeret EBIT margin, %	9,9%	5,8%	7,5%	5,1%
EBIT-margin, %	9,9%	4,3%	7,5%	4,2%
Andre nøgletal				
Soliditetsgrad, %	48,9%	44,1%	48,9%	44,1%
Gearing	2,50	4,08	2,50	4,08
Nettoarbejds kapital i % af omsætningen	(1,2%)	(1,2%)	(1,2%)	(1,2%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	4,0%	2,8%	1,7%	2,0%
Aktieinformation				
Antal ordinære aktier	10.440.587	10.438.638	10.440.587	10.438.638
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	10.440.587	10.438.638	10.440.012	9.767.408
Antal egne aktier	73.051	75.000	73.051	75.000
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	2,20	0,53	5,52	2,20
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	2,19	0,53	5,51	2,20

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2024 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2023 - AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

Omsætningen i 4. kvartal var DKK 301,4 millioner sammenlignet med DKK 306,2 millioner i 4. kvartal sidste år, svarende til et organisk fald på 1,6%.

TCM Groups primære marked er Danmark, der bidrog med 80,9% af koncernens omsætning i 4. kvartal 2024. Omsætningen i Danmark steg med 1,1% sammenlignet med 4. kvartal 2023 til DKK 243,8 millioner. Som forventet fortsatte B2B omsætningen, især inden for projektsalg, med at falde i kvartalet, mens B2C-salget steg markant sammenlignet med 4. kvartal 2023. Ordreindgangen i B2C udviklede sig positivt i fjerde kvartal med to cifret vækst år-til-år, mens B2B-ordrer faldt en smule på grund af den fortsatte nedgang i projektsalgsmarkedet. Den samlede ordreindgang i kvartalet var positiv med en høj encifret vækst år-til-år.

Omsætningen i Norge faldt med 10,7% sammenlignet med 4. kvartal 2023 til DKK 54,9 millioner på grund af meget svære markedsforhold, især på B2B-markedet. Omsætningen i andre lande faldt med 22,9% i kvartalet til DKK 2,7 millioner.

Bruttomarginen steg fra 22,3% i 4. kvartal 2023 til 22,5% i 4. kvartal 2024. Den lille forbedring skyldtes en ændret salgsfordeling med en øget andel af B2C-salg, som generelt har en højere margin. De positive effekter af den forbedrede salgsfordeling, blev dog delvist udlignet af øgede produktionsomkostninger relateret til kortsigtede flaskehalse i forsyningskæden, da høj efterspørgsel efter produkter såsom lakerede elementer førte til øgede omkostninger til overarbejde i produktionen og ekstern sourcing.

I 4. kvartal lancerede TCM Group ARC1 i Svane Køkkenet brandet. ARC1 redefinerer anvendelsen af keramiske materialer i køkkendesign og bekræfter Svane Køkkenets evne til at udfordre det ordinære.

Ved udgangen af 4. kvartal 2024 var det samlede antal brandede butikker 112 (110).

Det samlede antal medarbejdere ved udgangen af kvartalet var 481 (486).

Begivenheder efter balancedagen

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

Finansielle mål

Ved indgangen til 2025 forbliver vi forsigtigt optimistiske med hensyn til markedsudsigterne generelt. Mens noget af det inflationære pres er aftagende, og centralbankerne er begyndt at sænke de kortsigtede renter, er den fulde effekt af rentjusteringerne på forbrugertilliden og aktivitetsniveauet på boligmarkedet stadig usikker. Vores finansielle forventninger til 2025 afspejler denne forsigtige optimisme, med en forventet omsætningsvækst på vores kernemarkeder i Danmark og Norge, drevet af et fortsat opsving i B2C-segmentet kombineret med en potentiel bedring på B2B-projektmarkedet i anden halvdel af året. Vi forventer at kunne konvertere væksten i salget til øget rentabilitet gennem løbende effektivitetsforbedringer og yderligere integrationssynergier i AUBO. På den anden side forventer vi fortsat inflation på råvarepriser, lønninger og transportomkostninger, hvilket vil lægge pres på marginerne i det omfang, vi ikke kan overføre disse stigninger til vores salgspriser.

Vi forventer at opnå fuld kontrol over Celebert ApS ved at erhverve de resterende 55% af selskabet i anden halvdel af 2025. Celebert ApS har leveret imponerende vækst i både omsætning og indtjening på onlinemarkedet i de seneste år. Ved at erhverve den resterende ejerandel opnår vi fuld kontrol over denne vigtige salgskanal, hvilket muliggør yderligere salgs- og omkostningsmæssige synergier. Celebert ApS genererede en omsætning på cirka DKK 150 millioner i 2024 med en EBIT-margin på omkring 11%.

For 2025 forventer TCM Group en samlet årsomsætning i intervallet DKK 1.250-1.400 millioner og justeret EBIT på DKK 90-120 millioner. Dette forudsætter fuldt ejerskab af Celebert i de sidste måneder af året.

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 3 i Årsrapporten for 2024 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Den makroøkonomiske usikkerhed efter Ruslands invasion af Ukraine sammen med stigende inflation og højere renter, har haft og kan stadig have en negativ indvirkning på efterspørgslen efter køkkener, og dermed påvirke TCM Group's økonomiske resultater negativt.

Regnskabsberetning

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2023 - AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

Nettoomsætning

I 4. kvartal 2024 faldt omsætningen med 1,6% til DKK 301,4 millioner (DKK 306,2 millioner).

Omsætningen i Danmark i 4. kvartal 2024 var DKK 243,8 millioner (DKK 241,2 millioner), hvilket svarer til en stigning på 1,1%. Omsætningen i Norge i 4. kvartal 2024 faldt 10,7% til DKK 54,9 millioner (DKK 61,5 millioner). Omsætningen i andre lande i 4. kvartal 2024 var DKK 2,7 millioner (DKK 3,5 millioner).

Omsætningen for helåret 2024 steg med 11,0% til DKK 1.203,8 millioner (DKK 1.084,1 millioner). Helårsomsætningen i Danmark steg med 5,9% til DKK 969,1 millioner (DKK 915,5 millioner), mens omsætningen i Norge steg med 43,1% til DKK 222,9 millioner (DKK 155,8 millioner). Omsætningen i andre lande faldt med 7,8% til DKK 11,8 millioner (DKK 12,8 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 4. kvartal 2024 var DKK 67,8 millioner (DKK 68,3 millioner), svarende til en bruttomargin på 22,5% (22,3%).

Bruttoresultatet for helåret 2024 var DKK 255,4 millioner (DKK 215,8 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,2% (19,9%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 4. kvartal 2024 faldt 7% til DKK 50,2 millioner (DKK 53,8 millioner) og udgjorde 16,6% af omsætningen (17,6%). Faldet i driftsomkostninger kan henføres til lavere nedskrivninger på tilgodehavender fra salg.

Driftsomkostninger for helåret 2024 udgjorde DKK 184,5 millioner (DKK 166,6 millioner) og udgjorde 15,3% af omsætningen (15,4%).

Regulering af betinget betalingsforpligtelse

Den betingede betalingsforpligtelse relateret til opkøbet af AUBO Production A/S blev justeret i 4. kvartal 2024, hvilket resulterede i en indtægt på DKK 9,5 millioner (DKK 1,0 millioner). Den resterende betingede betalingsforpligtelse er baseret på visse salgsmål for årene 2025 til 2027.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter i 4. kvartal 2024 udgjorde DKK 2,7 millioner (DKK 2,3 millioner) og omfattede indtægter fra løntilskud og refusioner samt visse former for markedsføringstilskud.

Andre driftsindtægter for helåret 2024 var DKK 9,9 millioner (DKK 5,4 millioner).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 4. kvartal 2024 udgjorde DKK 38,8 millioner (DKK 26,3 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 12,9% (9,5%). Justeret EBITDA blev positivt påvirket af en justering på DKK 9,5 millioner af den betingede betalingsforpligtelse relateret til AUBO Production A/S, sammenlignet med DKK 1,0 millioner i 2023.

Justeret EBITDA for helåret 2024 udgjorde DKK 125,9 millioner (DKK 85,3 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 10,5% (7,9%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 4. kvartal 2024 udgjorde DKK 29,8 millioner (DKK 17,8 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 9,9% (5,8%).

Justeret EBIT for helåret 2024 udgjorde DKK 90,3 millioner (DKK 55,6 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 7,5% (5,1%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. Der var ingen engangsposter i 4. kvartal 2024. I 4. kvartal 2023 bestod engangsposter af omstrukturingsomkostninger og nedskrivning af aktiverede udviklingsomkostninger relateret til et annulleret ERP projekt i AUBO Production A/S.

Engangsposter, DKK millioner	4. kvartal		12 måneder	
	2024	2023	2024	2023
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0,0	0,0	0,0	2,8
Nedskrivning af ERP Projekt, AUBO Production A/S	0,0	1,9	0,0	1,9
Omstrukturingsomkostninger	0,0	2,8	0,0	5,1
Total	0,0	4,7	0,0	9,8

EBIT

EBIT i 4. kvartal 2024 var DKK 29,8 millioner (DKK 13,1 millioner). Stigningen skyldtes det højere EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 4. kvartal 2024 udgjorde DKK 9,0 millioner (DKK 13,2 millioner), inklusive amortisering på immaterielle anlægsaktiver identificeret som en del af købsprisallokeringen relateret til opkøbet af AUBO Production A/S.

Helårs EBIT steg til DKK 90,3 millioner (DKK 45,8 millioner). Stigningen skyldtes primært stigningen i EBITDA og lavere engangsposter. Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger udgjorde i alt DKK 35,6 millioner (DKK 31,5 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultat i 4. kvartal 2024 steg til DKK 23,0 millioner (DKK 5,6 millioner). De finansielle nettoomkostninger i 4. kvartal 2024 udgjorde DKK 5,0 millioner sammenlignet med DKK 8,6 millioner i 4. kvartal 2023. Forbedringen skyldtes lavere valutakurstab og lavere renteudgifter som følge af lavere renter og en reduceret nettorentebærende gæld.

Nettoresultat for helåret 2024 steg til DKK 57,7 millioner (DKK 21,5 millioner). De finansielle nettoomkostninger var DKK 5,7 millioner højere end i 2023, primært som følge af det højere rentebærende gælds niveau igennem året og højere valutakursreguleringer.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 4. kvartal 2024 udgjorde DKK 14,5 millioner (DKK 60,3 millioner). Sammenlignet med 4. kvartal 2023 var de frie pengestrømme i 4. kvartal 2024 positivt påvirket af højere driftsresultat, hvilket delvist blev modsvaret af højere anlægsinvesteringer. Derudover var forbedringen af nettoarbejdskapitalen i kvartalet lavere end i 3. kvartal 2024 og udgjorde DKK 14,6 millioner (DKK 53,5 millioner). Investeringer var DKK 22,4 millioner i 4. kvartal 2024 sammenlignet med DKK 14,5 millioner i 4. kvartal 2023. Investeringerne er primært relateret til digitalisering og investering i et nyt lakeringsanlæg.

De frie pengestrømme for helåret 2024 udgjorde DKK 58,9 millioner (DKK 40,3 millioner).

Arbejdskapital

Arbejdskapitalen ved udgangen af 2024 var DKK -14,3 millioner (DKK -13,2 millioner) og arbejdskapitalen udgjorde -1,2% af nettoomsætningen (-1,2%).

DKK millioner	Ultimo 4. kvartal	
	2024	2023
Varelagre	89,1	92,5
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	93,6	116,5
Leverandørgæld og anden gæld	(197,1)	(222,2)
Arbejdskapital	(14,3)	(13,2)
I % af nettoomsætning	(1,2%)	(1,2%)

Faldet i varelagre på DKK 3,4 millioner var konsekvens af en beslutning om at sænke lageret af komponenter og råvarematerialer efter at forsyningssituationen på markedet har stabiliseret sig.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender faldt med DKK 22,9 millioner sammenlignet med 4. kvartal 2023, primært grundet timing af kundebetalingen ved udgangen af året. Andre tilgodehavender er eksklusive værdien af kortfristede leasingtilgodehavender på DKK 7,6 millioner, da dette ikke anses som en del af nettoarbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld faldt med DKK 25,1 millioner sammenlignet med 4. kvartal 2023, primært grundet lavere leverandørgæld.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 316,2 millioner ved udgangen af 4. kvartal 2024 (DKK 349,3 millioner).

Gearing, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 2,50 ultimo 4. kvartal 2024 (4,08).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 4. kvartal 2024 udgjorde DKK 589,5 millioner (DKK 529,7 millioner) og soliditetsgraden var 48,9% (44,1%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2025:

9. april 2025	Ordinær generalforsamling
21. maj 2025	Delårsrapport 1. kvartal 2025
20. august 2025	Delårsrapport 2. kvartal 2025
25. november 2025	Delårsrapport 3. kvartal 2025
26. februar 2026	Delårsrapport 4. kvartal 2025 og Årsrapport 2025
9. april 2026	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret onsdag den 26. februar 2025 kl. 9:30 CET i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/w8yy8krf>.

For at deltage i telekonferencen og dermed have mulighed for at stille spørgsmål, skal deltagerne registrere sig forud for konferencen via nedenstående link. Ved registrering vil hver deltager få udleveret deltageropkaldsnumre og en unik personlig PIN-kode.

Online registrering til opkaldet: <https://register.vevent.com/register/BIea1630cd0a9d4772b273de2bcbe50e85>

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 fire fabrikker i Tvis og Aulum (Vestjylland).

TCM Group følger en multi-brand strategi, hvor det største brand er Svane Køkkenet suppleret af Tvis Køkken, Nettoline, AUBO 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 de 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	4. kvartal		12 måneder	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsætning	2	301,4	306,2	1.203,8	1.084,1
Produktionsomkostninger		(233,7)	(238,0)	(948,4)	(868,3)
Bruttoresultat		67,8	68,3	255,4	215,8
Distributionsomkostninger		(25,4)	(35,2)	(101,4)	(104,7)
Administrationsomkostninger		(24,8)	(18,6)	(83,1)	(61,9)
Regulering af betinget betalingsforpligtelse		9,5	1,0	9,5	1,0
Andre driftsindtægter		2,7	2,3	9,9	5,4
Resultat af primær drift før engangsposter		29,8	17,8	90,3	55,6
Engangsposter	3	(0,0)	(4,7)	0,0	(9,8)
Resultat af primær drift		29,8	13,1	90,3	45,8
Resultatandele i associerede virksomheder		1,4	1,8	5,7	2,2
Finansielle indtægter og omkostninger		(5,0)	(8,6)	(26,6)	(20,9)
Resultat før skat		26,2	6,3	69,4	27,1
Skat i perioden		(3,2)	(0,7)	(11,8)	(5,6)
Periodens resultat		23,0	5,6	57,7	21,5
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		2,20	0,53	5,52	2,20
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		2,19	0,53	5,51	2,20

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	4. kvartal		12 måneder	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	23,0	5,6	57,7	21,5
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(0,2)	(0,3)	1,3	(0,0)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,0	0,1	(0,3)	0,0
Anden totalindkomst	(0,2)	(0,2)	1,1	0,0
Periodens totalindkomst	22,8	5,4	58,7	21,5

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo	
		2024	2023
AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
Goodwill		412,0	412,0
Brand		177,2	178,7
Kundekontrakt		40,4	45,1
Andre immaterielle anlægsaktiver		7,6	2,8
Andre immaterielle anlægsaktiver under udførelse		54,9	33,7
		692,1	672,3
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger		127,4	128,9
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		10,7	6,1
Produktionsanlæg og maskiner		53,3	54,0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5,1	7,1
Brugsretsaktiver		39,5	41,5
		236,0	237,6
Finansielle aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder		49,8	48,0
Leasing tilgodehavender		7,6	10,8
Finansielle aktiver		8,2	11,1
		65,6	69,9
Langfristede aktiver		993,7	979,8
Varebeholdninger		89,1	92,5
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57,9	79,3
Leasing tilgodehavender		6,7	8,5
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		1,9	3,2
Andre tilgodehavender		26,4	23,1
Periodeafgrænsningsposter		1,7	1,2
		94,6	115,2
Likvide beholdninger		29,1	13,3
Kortfristede aktiver		212,8	221,1
Aktiver i alt		1.206,5	1.200,9

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo	
		2024	2023
PASSIVER			
Aktiekapital		1,1	1,1
Egne aktier		(0,0)	(12,1)
Reserve for sikringstransaktioner		0,1	(0,9)
Overført resultat		557,0	541,6
Foreslået udbytte for regnskabsåret		31,3	0,0
Egenkapital i alt		589,5	529,7
Udsudte skatteforpligtelser		66,6	68,0
Prioritetsgæld		35,2	22,7
Bankgæld		193,6	145,3
Leasinggæld		43,7	48,1
Anden gæld		43,0	52,5
Langfristede forpligtelser		382,2	336,8
Prioritetsgæld		1,2	2,5
Bankgæld		21,8	93,0
Leasinggæld		12,3	14,2
Leverandørgæld		122,3	144,7
Skyldig selskabsskat		1,4	1,7
Anden gæld		75,6	77,8
Periodeafgrænsningsposter		0,3	0,6
Kortfristede forpligtelser		234,9	334,5
Passiver i alt		1.206,5	1.200,9

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Egne aktier DKK m	Reserve for sikrings- transakti- oner DKK m	Overført resultat DKK m	Fore- slået udbytte DKK m	Egen- kapital i alt DKK m
Egenkapital, 1. januar 2023	0,9	(12,1)	(0,9)	432,7	0,0	420,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	21,5	0,0	21,5
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,0	21,5	0,0	21,5
Aktiebaseret incitamentspro- gram	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Kapitalforhøjelse	0,1	0,0	0,0	88,6	0,0	88,8
Omkostninger relateret til Kapitalforhøjelse	0,0	0,0	0,0	(1,8)	0,0	(1,8)
Egenkapital, 31. december 2023	1,1	(12,1)	(0,9)	541,6	0,0	529,6
Egenkapital, 1. januar 2024	1,1	(12,1)	(0,9)	541,6	0,0	529,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	26,4	31,3	57,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	1,1
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	1,1	26,4	31,3	58,7
Korrektion, pengestrømssik- ring	0,0	0,0	(0,1)	0,1	0,0	0,0
Flytning	0,0	12,1	0,0	(12,1)	0,0	0,0
Aktiebaseret incitamentspro- gram	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1
Flytning, udnyttet aktiebaseret betaling	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital, 31. december 2024	1,1	(0,0)	0,1	557,0	31,3	589,5

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	4. kvartal		12 måneder	
		2024	2023	2024	2023
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		29,8	13,1	90,3	45,8
Af- og nedskrivninger		9,0	13,2	35,6	31,5
Andre ikke-kontante driftsposter		(8,9)	0,1	(8,2)	0,1
Betalt selskabsskat		(7,7)	(7,5)	(13,7)	(18,3)
Ændring i arbejdskapital		14,6	53,5	(0,5)	22,2
Pengestrømme vedrørende primær drift		36,8	72,4	103,5	81,3
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(22,4)	(14,5)	(49,3)	(43,4)
Salg af anlægsaktiver		0,1	0,2	0,2	0,2
Køb af virksomhed, netto		0,0	(0,2)	0,0	(100,9)
Udbytte fra associerede virksomheder		0,0	2,2	4,5	2,2
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22,3)	(12,3)	(44,6)	(141,9)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(5,4)	(9,8)	(23,6)	(21,4)
Optagelse af lån		23,2	0,0	36,8	149,6
Afdrag på lån		(27,9)	(55,7)	(49,1)	(131,3)
Afdrag på leasinggæld		(1,6)	(0,9)	(6,0)	(4,8)
Kapitalforhøjelse, nettoprovenu		0,0	0,0	0,0	77,0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(11,7)	(66,4)	(42,0)	69,1
Ændring i likvider		2,8	(6,3)	16,9	8,5
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		26,3	19,9	13,3	4,4
Ændring i likvider i perioden		2,8	(6,3)	16,9	8,5
Valutakursforskelle i likvide beholdninger		0,0	(0,3)	(1,1)	0,4
Likvide beholdninger ved periodens slutning		29,1	13,3	29,1	13,3

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 2024 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 52-56 og 75.

Fra 2024 har TCM Group ændret klassificeringen af visse indkomsttyper fra Nettoomsætning til reduktion i Produktionsomkostninger. Ændringen i klassifikationen vil reducere nettoomsætningen i intervallet 20-25 mio. kr. årligt. Sammenligningstal i finansielle rapporter for 2024 er blevet tilpasset i overensstemmelse hermed.

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 2024.

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 løsninger. Resultatet af driftssegmentet overvåges af koncernens ledelse for at evaluere det og tildele ressourcer.

Geografiske områder, DKK millioner	4. kvartal		12 måneder	
	2024	2023	2024	2023
Danmark	243,8	241,2	969,1	915,5
Norge	54,9	61,5	222,9	155,8
Andre lande	2,7	3,5	11,8	12,8
	301,4	306,2	1.203,8	1.084,1

Omsætning opdelt pr. kategori, DKK millioner	2024	2023	2024	2023
Omsætning, kerneforretning	215,3	231,3	895,5	827,1
Omsætning, 3. parts salg	86,1	74,9	308,3	257,0
	301,4	306,2	1.203,8	1.084,1

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	4. kvartal		12 måneder	
	2024	2023	2024	2023
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0,0	0,0	0,0	2,8
Nedskrivning af ERP Projekt, AUBO Production A/S	0,0	1,9	0,0	1,9
Omstrukturingsomkostninger	0,0	2,8	0,0	5,1
Total	0,0	4,7	0,0	9,8

4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

2023: Køb af AUBO Production A/S

Den 3. juli 2023 købte TCM Group A/S 100% af aktiekapitalen i AUBO Production A/S. Opkøbet understøtter TCM Groups strategi om at styrke dens markedsposition i kernemarkederne, og øge tilstedeværelsen i Norge.

Købsvederlag	DKK m
Kontantbetaling	105,1
Ordinære aktier udstedt	10,0
Gældsbrev	35,0
Betinget vederlag	18,5
Købspris	168,6

Dagsværdien af de 149.925 aktier udstedt som en del af købsvederlaget betalt for AUBO Production A/S (DKK 10,0 millioner) var DKK 66,7 pr. aktie baseret på aktieværdien beregnet som den volume-vægtede gennemsnit af lukkekursen på Nasdaq Copenhagen i perioden fra og med 19. juni 2023 til og med 23. juni 2023

Betinget vederlag på potentielt DKK 60 millioner er knyttet til selskabets resultater fremadrettet. Dagsværdien af det betingede vederlag er estimeret til DKK 18,5 millioner pr. overtagelsestidspunktet og revurderet til DKK 8,0 millioner pr. 31. december 2024.

	Dagsværdi DKK m	Erhvervet regnskabs- mæssig værdi DKK m
Aktiver og forpligtelser inkluderet i overtagelsen		
Likvide beholdninger	4,4	4,4
Materielle aktiver	55,4	47,0
Immaterielle aktiver	3,4	3,4
Immaterielle aktiver: kundekontrakt	47,5	0,0

Immaterielle aktiver: brand værdi	7,5	0,0
Finansielle aktiver	1,0	1,0
Varebeholdninger	34,9	34,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre tilgodehavender	65,2	65,2
Leverandørgæld og anden gæld	(42,1)	(42,1)
Selskabsskat	(9,1)	(9,1)
Gæld til moderselskab	(16,8)	(16,8)
Rentebærende gæld	(8,4)	0,0
Udskudt skat, netto	(16,4)	(4,1)
Identificerede overtagne nettoaktiver	126,4	83,1
Goodwill	42,2	
Overtagne nettoaktiver	168,6	

Goodwill kan henføres til arbejdsstyrken og den overtagne virksomheds høje rentabilitet. Den er ikke skattemæssigt fradragsberettiget.

Omsætning i 2023, der kan henføres til AUBO Production A/S siden købet, udgjorde DKK 117,0 millioner og resultatet udgjorde DKK 1,5 millioner. Hvis opkøbet var sket d. 1. januar 2023, ville den konsoliderede pro-forma omsætning og resultat for perioden med afslutning 31. december 2023 have været henholdsvis ca. DKK 260 millioner og DKK 6 millioner.

Disse beløb er blevet beregnet ud fra datterselskabets resultat og justeret for:

- forskelle i regnskabspraksis imellem koncernen og datterselskabet og
- de yderligere afskrivninger og amortiseringer som ville have været krævet under forudsætning af at dagsværdi-justeringerne af materielle og immaterielle aktiver havde fundet anvendelse d. 1. januar 2023 sammen med de deraf følgende skatteeffekter.

Dagsværdi af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgjorde DKK 57,3 millioner. Bruttotilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgjorde DKK 57,3 millioner.

Købsvederlag – kontante pengestrømme

	<u>DKK m</u>
Købsvederlag betalt kontant	105,1
Likvide beholdninger i tilkøbte dattervirksomheder	<u>(4,4)</u>
Reduktion af koncernens likvide beholdninger i forbindelse med køb	<u>100,7</u>

Transaktionsomkostninger ved købet udgjorde DKK 2,8 millioner og er indregnet under engangsposter. Det fulde beløb blev indregnet i 2. kvartal 2023.

5. Transaktioner med nærtstående parter

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

6. Begivenheder efter balancedagen

Der er 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 2024 – 31. december 2024.

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. december 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024.

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, 26. februar 2025

Direktion

Torben Paulin
CEO

Thomas Hjannung
CFO

Board of Directors

Anders Tormod Skole-Sørensen
Chairman

Søren Mygind Eskildsen
Deputy Chairman

Pernille Wendel Mehl

Jan Amtoft

Erika Hummel

Björn Johan Olsson Lissner

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK-millioner	4. kvartal 2023	1. kvartal 2024	2. kvartal 2024	3. kvartal 2024	4. kvartal 2024
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	306,2	292,5	332,2	277,7	301,4
Bruttoresultat	68,3	60,1	71,3	56,3	67,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	26,3	24,4	36,7	26,0	38,8
Justeret EBITDA	29,0	24,4	36,7	26,0	38,8
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	18,3	17,8	30,0	18,8	32,2
Justeret EBIT	17,8	15,8	28,0	16,7	29,8
Resultat af primær drift (EBIT)	13,1	15,8	28,0	16,7	29,8
Finansielle poster	(8,6)	(8,9)	(5,9)	(6,9)	(5,0)
Resultat før skat	6,3	8,6	23,7	11,0	26,2
Periodens resultat	5,6	7,0	18,9	8,8	23,0
Balance					
Aktiver i alt	1.200,9	1.213,7	1.226,1	1.211,3	1.206,5
Arbejds kapital	(13,2)	(8,6)	(13,3)	0,6	(14,3)
Nettorentebærende gæld	349,3	346,6	326,0	329,4	316,2
Egenkapital	529,7	538,1	556,9	566,2	589,5
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	60,3	12,6	25,8	6,0	14,5
Marginer					
Bruttomargin, %	22,3%	20,5%	21,5%	20,3%	22,5%
Justeret EBITDA margin, %	9,5%	8,3%	11,1%	9,4%	12,9%
Justeret EBIT margin, %	5,8%	5,4%	8,4%	6,0%	9,9%
EBIT-margin, %	4,3%	5,4%	8,4%	6,0%	9,9%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	44,1%	44,3%	45,4%	46,7%	48,9%