

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q4 2021 (1. oktober – 31. december)

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

Underliggende omsætningsvækst på 8%, men indtjening lavere end forventet påvirket af en ustabil forsyningsituation.

CEO Torben Paulin:

“I 4. kvartal leverede vi en organisk like-for-like vækst på 8%, og rapporteret omsætning steg 4.3%, hvilket inkluderer en negativ effekt af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København til vores franchisetager, og fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert. Vi fortsætter med at levere høje vækstrater i salget uden for Danmark, som steg 16% sammenlignet med 4. kvartal sidste år.

Til gengæld har vi ikke kunnet levere en indtjening i overensstemmelse med vore forventninger som meddelt i januar. Stigende råvarepriser og en ekstremt ustabil forsyningsituation har påvirket vores indtjening negativt. Vi leverede et helårsresultat, EBIT, på DKK 138 millioner, på niveau med sidste år.

I løbet af 4. kvartal af 2021 har vi gennemført salgspisistigninger for at imødegå de fortsat stigende råvarepriser, men den positive effekt herfra kommer med en vis forsinkelse. En effekt, der yderligere forsinkes, når mange kunder udskyder leveringstidspunktet på deres ordrer.

Vi oplevede en forværring af forsyningsituationen gennem 4. kvartal, og især var kvartalet karakteriseret af en situation, hvor selskabets indtjening var negativt påvirket af både en stigning i råvarepriserne, og en negativ udvikling i salgsmikset. I 4. kvartal oplevede vi, at kunder udskød leveringstidspunktet for ordrer med høj margin. Dette blev erstattet med en højere omsætning fra 3. parts produkter, hvor indtjeningen er lavere.

Til den kommende generalforsamling vil vi foreslå at udlodde et ordinært udbytte på DKK 6 pr. aktie. Eksklusiv egne aktier svarer dette til DKK 54 millioner. Derudover vil vi foreslå til generalforsamlingen, at der gives et mandat til bestyrelsen med mulighed for at udlodde et ekstraordinært udbytte i løbet af 2022 i niveauet DKK 25-75 millioner.

I begyndelsen af 2022 fortsætter vi med at være negativt påvirket af forsyningsituationen, som endnu ikke er stabiliseret. Usikkerheden for de finansielle forventninger er derfor større end normalt. Vi estimerer en omsætning for helåret i niveauet DKK 1.150-1.225 millioner svarende til en organisk vækst på 4-11%, og Justeret EBIT i niveauet DKK 140-170 millioner.”

Finansielle nøgletal 4. kvartal 2021

- Omsætningen blev DKK 274,2 millioner (DKK 262,8 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 4,3%. Den sammenlignelige organiske vækst var 8%.
- Justeret EBITDA DKK 33,5 millioner (DKK 41,6 millioner). Justeret EBITDA margin var 12,2% (15,8%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 7,4 millioner til DKK 29,0 millioner (DKK 36,4 millioner). Justeret EBIT-margin var 10,6% (13,8%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 8,5 millioner (DKK 3,0 million). Engangsposter inkluderede omkostninger relateret til Covid-19 forholdsregler og relaterede forsyningsudfordringer samt omkostninger relateret til Celebert/kitchn.dk transaktionen.
- EBIT faldt DKK 12,8 millioner til DKK 20,5 millioner (DKK 33,4 millioner) svarende til en EBIT-margin på 7,4% (12,7%).
- Periodens resultat faldt med DKK 9,1 millioner til DKK 16,1 millioner (DKK 25,1 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 28,6 millioner (DKK 29,9 millioner).
- Cash conversion ratio var 58,3% (85,8%).

Finansielle nøgletal 12 måneder 2021

- Omsætningen blev DKK 1.108,3 millioner (DKK 1.024,6 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 8,2%. Den sammenlignelige organiske vækst var 11%.
- Justeret EBITDA DKK 155,4 millioner (DKK 156,1 millioner). Justeret EBITDA margin var 14,0% (15,7%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 2,0 millioner til DKK 137,8 millioner (DKK 139,7 millioner). Justeret EBIT-margin var 12,4% (13,6%).
- Engangsposter havde en samlet positiv indvirkning på DKK 0,7 millioner (negativ DKK 5,0 millioner).
- EBIT steg DKK 3,7 millioner til DKK 138,4 millioner (DKK 134,7 millioner) svarende til en EBIT-margin på 12,5% (13,1%).
- Periodens resultat steg med DKK 8,5 millioner til DKK 110,7 millioner (DKK 102,2 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 44,4 millioner (DKK 101,0 millioner).
- Finansielle forventninger for regnskabsåret 2022 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@tcmgroun.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt

DKK-millioner	Q4 2021	Q4 2020	FY 2021	FY 2020
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	274,2	262,8	1.108,3	1.024,6
Bruttoresultat	57,7	70,4	254,6	272,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	25,0	38,6	155,4	156,1
Justeret EBITDA	33,5	41,6	154,7	161,1
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	20,5	35,3	139,7	142,3
Justeret EBIT	29,0	36,4	137,8	139,7
Resultat af primær drift (EBIT)	20,5	33,4	138,4	134,7
Finansielle poster	(0,7)	(1,2)	(3,3)	(4,0)
Resultat før skat	20,0	32,2	135,7	130,7
Periodens resultat	16,1	25,1	110,7	102,2
Balance				
Aktiver i alt	907,3	929,5	907,3	929,5
Arbejdskapital	(81,6)	(117,0)	(81,6)	(117,0)
Nettorentebærende gæld	199,5	(42,9)	199,5	(42,9)
Egenkapital	419,7	574,4	419,7	574,4
Pengestrømme				
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	28,6	29,9	44,4	101,0
Cash conversion, %	58,3%	85,8%	58,3%	85,8%
Vækstnøgletal				
Vækst i nettoomsætning, %	4,3%	0,5%	8,2%	1,8%
Vækst i bruttoresultat, %	(17,9%)	(7,1%)	(6,7%)	(2,4%)
Vækst i justeret EBIT, %	(20,2%)	(16,1%)	(1,4%)	(9,0%)
Vækst i EBIT, %	(38,5%)	(15,2%)	2,8%	(8,1%)
Vækst i periodens resultat, %	(36,1%)	(15,8%)	8,3%	(8,2%)
Marginer				
Bruttomargin, %	21,1%	26,8%	23,0%	26,6%
Justeret EBITDA margin, %	12,2%	15,8%	14,0%	15,7%
Justeret EBIT margin, %	10,6%	13,8%	12,4%	13,6%
EBIT-margin, %	7,5%	12,7%	12,5%	13,1%
Andre nøgletal				
Soliditetsgrad, %	46,3%	61,8%	46,3%	61,8%
Gearing	1,33	(0,23)	1,33	(0,23)
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(7,4%)	(11,4%)	(7,4%)	(11,4%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	2,6%	6,4%	2,6%	3,0%
Aktieinformation				
Antal ordinære aktier	9.174.073	10.000.000	9.174.073	10.000.000
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.224.249	10.000.000	9.584.933	10.000.000
Antal egne aktier	825.927	0	825.927	0
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	1,74	2,51	11,55	10,22
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	1,74	2,51	11,54	10,22

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

Business review

I 4. kvartal 2021 steg omsætningen med 4,3% til DKK 274,2 millioner (DKK 262,8 millioner). Den sammenlignelige organiske vækst i kvartalet var 8% med en lavere total omsætningsvækst på grund af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København til vores franchisetager samt fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert.

TCM Groups primære marked Danmark bidrog med 91% af koncernens omsætning i 4. kvartal 2021. Efterspørgslen på det danske køkkenmarked forblev solid i kvartalet. For TCM Group steg omsætningen i Danmark 3,3% (den sammenlignelige organiske vækst var 7%) drevet af vækst inden for alle vores tre brands. De højeste vækstrater blev opnået inden for vores DIY-segment (Nettoline og e-commerce).

Omsætningen uden for Danmark steg med 16,3% i forhold til 4. 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 4. kvartal 2020 var et svagt sammenligningsgrundlag.

Bruttomarginen faldt fra 26,8% i 4. kvartal 2020 til 21,1% i 4. kvartal 2021. Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert havde en teknisk negativ indvirkning på bruttomarginen på 2,1%-point i kvartalet. Yderligere var bruttomarginen negativt påvirket af markante prisstigninger på råvarer, den ustabile leveringssituation og en ændring i salgsmix. I fjerde kvartal oplevede TCM Group, at mange kunder udskød leveringstidspunktet for ordrer med høj margin. Dette blev erstattet med en højere omsætning af 3. parts produkter med en lavere margin.

Ved udgangen af 4. kvartal 2021 var det samlede antal brandede butikker 93 (90). I 4. kvartal åbnede en ny Svane Køkkenet butik i København, som vil udvide vores butiksværk i det centrale København i tillæg til den eksisterende butik. Derudover, åbnede der i 4. kvartal 2021 en Tvis Køkkener butik i Roskilde. I 2022 vil yderligere nye butikker blive tilføjet til vores butiksværk. Indenfor Svane Køkkenet inkluderer dette en ny butik i København forventet åbnet i løbet af sommeren, og tre nye Svane Køkkenet butikker i Fredrikstad, Arendal og Oslo i Norge forventet åbnet i løbet af 1. og 2. kvartal 2022. Indenfor Nettoline forventer vi at en ny butik åbner i 2022 i Næstved. De nye butikker vil bringe antallet af brandede butikker op på 98.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 4. kvartal 2021 var 500 (496).

Begivenheder efter balancedagen

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

Finansielle mål

Baseret på de nuværende markedsvilkår, estimerer vi en helårs omsætning for 2022 i niveauet DKK 1.150-1.225 millioner. Endvidere estimerer vi en Justeret EBIT i niveauet 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. 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 4. kvartal 2021 steg omsætningen med 4,3% til DKK 274,2 millioner (DKK 262,8 millioner).

Omsætningen i Danmark i 4. kvartal 2021 var DKK 248,9 millioner (DKK 241,0 millioner) svarende til en vækst på 3,3%. Den sammenlignelige organiske vækst var 7% i kvartalet drevet af alle tre mærker med de højeste vækstrater inden for vores DIY-segment (Nettoline og e-commerce). Omsætningen i andre lande i 4. kvartal 2021 steg 16,3% til DKK 25,3 millioner (DKK 21,8 millioner).

Omsætning for 2021 steg 8,2% til DKK 1.108,3 millioner (DKK 1.024,6 millioner). Omsætning i Danmark for 2021 steg 7,4% til DKK 1.011,4 millioner (DKK 941,6 millioner) og omsætning i andre lande for 2021 steg 16,7% til DKK 96,9 millioner (DKK 83,0 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 4. kvartal 2021 blev DKK 57,7 millioner (DKK 70,4 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,1% (26,8%). Frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert havde en teknisk negativ påvirkning på bruttomarginen på 2,1%-point i kvartalet. Derudover var bruttomarginen negativt påvirket af markante prisstigninger på råvarer, den ustabile leveringssituation og en ændring i salgsmix.

Bruttoresultat for 2021 var DKK 254,6 millioner (DKK 272,8 millioner), svarende til en bruttomargin på 23,0% (26,6%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 4. kvartal 2021 udgjorde DKK 28,7 millioner (DKK 34,0 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 10,5% af omsætningen i 4. kvartal 2021 (12,9%). Faldet i driftsomkostninger var drevet af frasalget af Svane Køkkenet-butikken i København og fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert.

Driftsomkostninger for 2021 var DKK 116,8 millioner (DKK 133,1 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 10,5% af omsætningen for 2021 (13,0%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 4. kvartal 2021 udgjorde DKK 33,5 millioner (DKK 41,6 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 12,2% (15,8%).

Justeret EBITDA for 2021 udgjorde DKK 154,7 millioner (DKK 161,1 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 14,0% (15,7%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 4. kvartal 2021 udgjorde DKK 29,0 millioner (DKK 36,4 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 10,6% (13,8%). Celebert/kitchn.dk transaktionen i Q3 2021 har en negativ indvirkning på justeret EBIT sammenlignet med tidligere kvartaler, 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.

Justeret EBIT for 2021 udgjorde DKK 137,8 millioner (DKK 139,7 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 12,4% (13,6%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 4. kvartal 2021 inkluderede engangsposter omkostninger i forbindelse med Covid-19 forholdsregler og relaterede forsyningsudfordringer og omkostninger relateret til Celebert/kitchn.dk transaktionen. Disse poster betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

Engangsposter, DKK millioner	4. kvartal		12 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	6,5	3,0	14,0	5,0
Omstrukturering	0,0	0,0	1,3	0,0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	2,0	0,0	(13,5)	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	(2,5)	0,0
Total	8,5	3,0	(0,7)	5,0

EBIT

EBIT i 4. kvartal 2021 steg til DKK 20,5 millioner (DKK 33,4 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 4. kvartal 2021 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.

EBIT for 2021 steg til DKK 138,4 millioner (DKK 134,7 millioner). Stigningen skyldtes primært gevinsten i engangsposter på DKK 0,7 millioner (DKK -5,0 millioner), reduceret af faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer for 2021 udgjorde DKK 16,9 millioner (DKK 21,3 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultatet i 4. kvartal 2021 faldt til DKK 16,1 millioner (DKK 25,1 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 4. kvartal 2021 var DKK 0,5 millioner lavere end i 4. kvartal 2020.

Nettoresultat for 2021 steg til DKK 110,7 millioner (DKK 102,2 millioner).

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 4. kvartal 2021 udgjorde DKK 28,6 millioner (DKK 29,9 millioner). De frie pengestrømme i 4. kvartal 2021 var negativt påvirket af et lavere driftsresultat sammenlignet med 4. kvartal 2020 modvirket af lavere investeringer på DKK 10,7 millioner (DKK 17,2 millioner).

De frie pengestrømme for 2021 udgjorde DKK 44,4 millioner (DKK 101,0 millioner). De frie pengestrømme var negativt påvirket af ændring i arbejdskapitalen på DKK -38,3 millioner sammenlignet med DKK 7,3 millioner i 2020. De forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter havde en negativ effekt på DKK 9 millioner i 2021 sammenlignet med en positiv effekt på DKK 15 millioner i 2020.

Cash conversion var 58,3% (85,8%).

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 4. kvartal 2021 var DKK -81,6 millioner (DKK -117,0 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 4. kvartal 2021 udgjorde -7,4% af nettoomsætningen (-11,4%).

DKK millioner	Ultimo 4. kvartal	
	2021	2020
Varelagre	77,8	49,8
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	55,9	47,1
Leverandørgæld og anden gæld	(215,3)	(213,8)
Arbejdskapital	(81,6)	(117,0)
I % af nettoomsætning	(7,4%)	(11,4%)

Stigningen i varelagre på DKK 28,0 millioner skyldtes effekt af stigende råvarepriser, samt en ledelsesbeslutning om at etablere en buffer af komponenter og råvaremateriale for at sikre højere leveringssikring.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 8,8 millioner. Andre tilgodehavender pr. 31. december 2021 præsenteret ovenfor er eksklusiv værdien på DKK 7,1 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 1,4 millioner. De forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, påvirkede leverandør- og anden gæld positivt med ca. DKK 6 millioner pr. 31. december 2021 (ca. DKK 15 millioner pr. 31. december 2020). Endvidere har overførsel af feriepengeforpligtelsen til feriefonden sænket anden gæld med DKK 19 millioner i 2021.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 199,5 millioner ved udgangen af 4. kvartal 2021 (DKK -42,9 millioner). Nettorentebærende gæld faldt med DKK 24,4 millioner i 4. kvartal 2021. Gearing ultimo 4. kvartal 2021, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 1,33 (-0,23).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 4. kvartal 2021 udgjorde DKK 419,7 millioner (DKK 574,4 millioner). Egenkapitalen faldt med DKK 5,2 millioner i 4. kvartal 2021 på grund af implementeringen af et aktieopkøbsprogram, hvoraf DKK 21,9 millioner er blevet udnyttet i løbet af 4. kvartal 2021 reduceret af periodens resultat. Pr. 31. december 2021 er DKK 136,0 millioner af det samlede aktietilbagekøbsprogram på DKK 150 millioner gennemført.

Soliditetsgraden var 46,3% ved udgangen af 4. kvartal 2021 (61,8%).

Yderligere information

Finanskalender

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

5. april 2022	Ordinær generalforsamling
18. maj 2022	Delårsrapport 1. kvartal 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 fredag den 25. februar kl. 9:30 CET i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/mkr6ebs7>.

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

Confirmation Code: **5257819**

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 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, 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	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsætning	2	274,2	262,8	1.108,3	1.024,6
Produktionsomkostninger		(216,4)	(192,5)	(853,7)	(751,8)
Bruttoresultat		57,7	70,4	254,6	272,8
Distributionsomkostninger		(17,2)	(20,6)	(70,1)	(78,4)
Administrationsomkostninger		(11,5)	(13,4)	(46,7)	(54,7)
Andre driftsindtægter		(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Resultat af primær drift før engangsposter		29,0	36,4	137,8	139,7
Engangsposter	3	(8,5)	(3,0)	0,7	(5,0)
Resultat af primær drift		20,5	33,4	138,4	134,7
Resultatandele i associerede virksomheder		0,1	0,0	0,6	0,0
Finansielle indtægter		0,0	0,1	0,3	0,3
Finansielle omkostninger		(0,7)	(1,3)	(3,6)	(4,3)
Resultat før skat		20,0	32,2	135,7	130,7
Skat i perioden		(3,9)	(7,0)	(25,0)	(28,5)
Periodens resultat		16,1	25,1	110,7	102,2
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		1,74	2,51	11,55	10,22
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		1,74	2,51	11,54	10,22

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	4. kvartal		12 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	16,1	25,1	110,7	102,2
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	0,8	(0,8)	0,8	(0,8)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	(0,2)	0,2	(0,2)	0,2
Anden totalindkomst	0,6	(0,6)	0,6	(0,6)
Periodens totalindkomst	16,7	24,5	111,3	101,6

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo	
		2021	2020
AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
Goodwill		369,8	369,8
Brand		172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		4,6	1,7
		546,3	543,5
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger		85,1	87,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		11,8	11,9
Produktionsanlæg og maskiner		42,5	27,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6,6	6,6
		146,0	133,3
Kapitalandele i associerede virksomheder		47,4	0,0
Finansielle aktiver		8,5	13,2
Langfristede aktiver		748,3	689,9
Varebeholdninger		77,8	48,3
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28,2	24,4
Tilgodehavende selskabsskat		6,4	5,0
Andre tilgodehavender		31,5	23,7
Periodeafgrænsningsposter		3,2	0,4
		69,4	53,6
Likvide beholdninger		11,9	125,9
Aktiver bestemt for salg		0,0	11,8
Kortfristede aktiver		159,0	239,5
Aktiver i alt		907,3	929,5

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo	
		2021	2020
PASSIVER			
Aktiekapital		1,0	1,0
Egne aktier		(136,0)	0,0
Reserve for sikringstransaktioner		0,0	(0,6)
Overført resultat		500,3	444,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		54,4	130,0
Egenkapital i alt		419,7	574,4
Udsudte skatteforpligtelser		53,7	53,2
Prioritetsgæld		27,8	30,6
Bankgæld		0,0	9,7
Leasinggæld		15,2	24,1
Anden gæld		1,1	24,2
Langfristede forpligtelser		97,8	141,8
Prioritetsgæld		2,8	2,8
Bankgæld		160,7	9,9
Leasinggæld		11,2	10,9
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3,0	0,0
Leverandørgæld		158,9	125,4
Gæld til associerede virksomheder		0,9	0,0
Anden gæld		52,2	55,2
Passiver bestemt for salg		0,0	9,0
Kortfristede forpligtelser		389,8	213,3
Passiver i alt		907,3	929,5

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Egne aktier DKK m	Reserve for sik- rings- transak- tioner DKK m	Overført resultat DKK m	Fore- slået ud- bytte DKK m	Egen- kapital i alt 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	(27,7)	130,0	102,3
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(0,6)	0,0	0,0	(0,6)
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	(0,6)	(27,7)	130,0	101,7
Egenkapital pr. 31.12.2020	1,0	0,0	(0,6)	444,0	130,0	574,4
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	56,3	54,4	110,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,6	56,3	54,4	111,3
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	(130,0)	(130,0)
Køb af egne aktier	0,0	(136,0)	0,0	0,0	0,0	(136,0)
Egenkapital pr. 31.12.2021	1,0	(136,0)	0,0	500,3	54,4	419,7

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

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	4. kvartal		12 måneder	
		2021	2020	2021	2020
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		20,5	33,4	138,4	134,7
Af- og nedskrivninger		4,4	5,2	16,9	21,3
Andre ikke-kontante driftsposter		0,0	0,0	(17,3)	0,0
Betalt selskabsskat		(18,7)	(25,3)	(25,9)	(31,2)
Ændring i arbejdskapital		33,0	33,8	(38,3)	7,4
Pengestrømme vedrørende primær drift		39,3	47,1	73,8	132,2
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(10,7)	(17,2)	(33,9)	(31,0)
Køb af virksomhed, netto	4	0,0	0,0	(23,2)	0,0
Salg af virksomhed		0,0	0,0	4,6	0,0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10,7)	(17,2)	(52,5)	(31,2)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(0,6)	(0,7)	(2,9)	(3,3)
Afdrag på lån		(0,8)	(98,2)	(22,8)	(100,3)
Afdrag på leasinggæld		(1,2)	(1,4)	(4,2)	(5,1)
Køb af egne aktier		(21,9)	0,0	(136,0)	0,0
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	(130,0)	0,0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(24,5)	(100,3)	(295,9)	(108,7)
Ændring i likvider		4,1	(70,4)	(274,7)	(7,7)
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		(152,9)	202,1	125,9	139,4
Ændring i likvider i perioden		4,1	(70,4)	(274,7)	(7,7)
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(148,8)	131,7	(148,8)	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 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	4. kvartal		12 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Danmark	248,9	241,0	1.011,4	941,6
Andre lande	25,3	21,8	96,9	83,0
	274,2	262,8	1.108,3	1.024,6

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	4. kvartal		12 måneder	
	2021	2020	2021	2020
Omkostninger relateret til Covid-19 og forsyningsudfordringer	6,5	3,0	14,0	5,0
Omstrukturering	0,0	0,0	1,3	0,0
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	2,0	0,0	(13,5)	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	(2,5)	0,0
Total	8,5	3,0	(0,7)	5,0

4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

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 fusionerer dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert.

Omkostninger relateret til transaktionen udgjorde DKK 4,0 millioner og er præsenteret under engangsposter.

	<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 eliminerings	45,7
Eliminering af intern fortjeneste	<u>(14,3)</u>
Goodwill efter eliminerings	<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

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 2021 – 31. december 2021.

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2021 til 31. december 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, 25. februar 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	4. kvartal 2020	1. kvartal 2021	2. kvartal 2021	3. kvartal 2021	4. kvartal 2021
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	262,8	281,1	290,7	262,4	274,2
Bruttoresultat	70,4	66,0	74,6	56,3	57,7
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	38,6	36,3	46,2	47,8	25,0
Justeret EBITDA	41,6	37,6	47,7	35,8	33,5
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	35,3	32,9	42,6	43,7	20,5
Justeret EBIT	36,4	33,0	44,1	31,7	29,0
Resultat af primær drift (EBIT)	33,4	31,6	42,6	43,7	20,5
Finansielle poster	(1,2)	(0,3)	(1,8)	(0,5)	(0,7)
Resultat før skat	32,2	31,4	40,8	43,6	20,0
Periodens resultat	25,1	24,7	31,9	38,0	16,1
Balance					
Aktiver i alt	929,5	944,6	838,9	903,2	907,3
Arbejdskapital	(117,0)	(68,9)	(76,3)	(50,4)	(81,6)
Nettorentebærende gæld	(42,9)	(14,1)	152,9	223,9	199,5
Egenkapital	574,4	597,8	418,4	424,9	419,7
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	29,9	(24,6)	52,2	(11,7)	28,6
Marginer					
Bruttomargin, %	26,8%	23,5%	25,7%	21,5%	21,1%
Justeret EBITDA margin, %	15,8%	13,4%	16,4%	13,7%	12,2%
Justeret EBIT margin, %	13,8%	11,7%	15,2%	12,1%	10,6%
EBIT-margin, %	12,7%	11,3%	14,6%	16,6%	7,5%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	61,8%	63,3%	49,9%	47,0%	46,3%