

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q1 2024 (1. januar – 31. marts)

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

Fortsat B2C forbedring i 1. kvartal under udfordrende markedsforhold

CEO Torben Paulin:

” Salget i kvartalet udviklede sig i overensstemmelse med vores forventninger, hvor ordreindgangen på B2C-markedet i Danmark fortsatte med at forbedre sig på tværs af de fleste af vores brands. B2B-salget fortsatte som forventet med at falde primært inden for projektsalg. Omsætningen i 1. kvartal var DKK 293 millioner mod DKK 264 millioner i Q1 sidste år. Det underliggende sammenlignelige salg gik tilbage med 12% i kvartalet. Salget i Norge, som udgjorde 20% af koncernens omsætning, var negativt påvirket af afmatningen på B2B-markedet, som spiller en stor rolle i det norske salg. Sammen med vores norske distributør har vi rettet vores fokus på at vinde markedsandele på B2C-markedet, indtil B2B-markedet er rettet sig.

Som et resultat af at høj margin B2C-salg voksede som en procentdel af det samlede salg og inklusion af AUBO-salg (AUBO Production blev erhvervet i 3. kvartal 2023), steg den samlede bruttomargin betydeligt i 1. kvartal sammenlignet med samme kvartal sidste år, fra 18,9% til 20,7%.

Justeret EBIT i 1. kvartal var DKK 16 millioner mod DKK 13 millioner i Q1 sidste år, og den justerede EBIT-margin steg til 5,4% fra 4,9% i Q1 sidste år.

Frit cash-flow var DKK 13 millioner sammenlignet med DKK -36 millioner sidste år som følge af en væsentlig forbedring af arbejdskapitalstyringen, og gearingen ved udgangen af 1. kvartal var 3,73, hvilket er betydeligt under de aftalte covenants.

I første kvartal fortsatte TCM Group med at udvide vores tilstedeværelse i Danmark med tilføjelse tre nye brandede butikker i kvartalet, to i AUBO og en i Nettoline.

I TCM Group er vores medarbejdere vores største aktiv. Derfor er det meget vigtigt for os, at vores medarbejdere er trygge, mens de arbejder, og vi fortsætter med at opbygge en kultur, hvor arbejdsrelaterede ulykker ikke er acceptable. Vi er derfor også tilfredse med, at vi i 1. kvartal på et af produktionsstederne kunne fejre tre år uden arbejdsrelaterede ulykker.

Baseret på resultaterne af 1. kvartal fastholder vi de finansielle mål for 2024 for TCM Group med hensyn til salg og indtjening. Vores finansielle forventninger til helårsomsætningen for 2024 er i intervallet DKK 1.000-1.150 millioner med en indtjening (justeret EBIT) i intervallet DKK 55-85 millioner.”

Finansielle nøgletal 1. kvartal 2024

- Omsætningen blev DKK 292,5 millioner (DKK 263,8 millioner) svarende til en omsætningsstigning på 10,9%.
- Justeret EBITDA DKK 24,4 millioner (DKK 17,9 millioner). Justeret EBITDA margin var 8,3% (6,8%).
- Justeret EBIT DKK 15,8 millioner (DKK 13,1 millioner). Justeret EBIT margin var 5,4% (4,9%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 0,0 million (DKK 1,7 millioner).
- EBIT DKK 15,8 millioner (DKK 11,4 millioner), svarende til en EBIT margin på 5,4% (4,3%).
- Periodens resultat på DKK 7,0 millioner (DKK 5,4 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 12,6 millioner (DKK -35,9 millioner).
- Cash conversion ratio var 69,2% (61,5%).
- Finansielle forventninger for helåret 2024 er en omsætning i niveauet DKK 1.000-1.150 millioner med indtjening (justeret EBIT) i niveauet DKK 55-85 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	Q1 2024	Q1 2023	FY 2023
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	292,5	263,8	1.084,1
Bruttoresultat	60,5	49,9	215,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	24,4	16,2	77,4
Justeret EBITDA	24,4	17,9	85,3
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	17,4	11,4	52,3
Justeret EBIT	15,8	13,1	55,6
Resultat af primær drift (EBIT)	15,8	11,4	45,8
Finansielle poster	(8,9)	(4,8)	(20,9)
Resultat før skat	8,6	6,8	27,1
Periodens resultat	7,0	5,4	21,5
Balance			
Aktiver i alt	1.213,7	993,1	1.200,9
Arbejds kapital	(9,1)	(15,5)	(16,0)
Nettorentebærende gæld	346,6	315,0	349,3
Egenkapital	538,1	426,0	529,7
Pengestrømme			
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	12,6	(35,9)	40,3
Cash conversion, %	69,2%	61,5%	37,6%
Vækstnøgletal			
Vækst i nettoomsætning, %	10,9%	(6,3%)	(5,4%)
Vækst i bruttoresultat, %	21,1%	(14,7%)	(6,4%)
Vækst i justeret EBIT, %	21,1%	(49,9%)	(46,2%)
Vækst i EBIT, %	38,0%	(44,9%)	(52,7%)
Vækst i periodens resultat, %	30,1%	(67,4%)	(69,5%)
Marginer			
Bruttomargin, %	20,7%	18,9%	19,9%
Justeret EBITDA margin, %	8,3%	6,8%	7,9%
Justeret EBIT margin, %	5,4%	4,9%	5,1%
EBIT-margin, %	5,4%	4,3%	4,2%
Andre nøgletal			
Soliditetsgrad, %	44,3%	42,9%	44,1%
Gearing	3,73	2,95	4,08
Nettoarbejds kapital i % af omsætningen	(0,8%)	(1,4%)	(1,5%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,0%	1,0%	2,0%
Aktieinformation			
Antal ordinære aktier	10.438.638	9.067.294	10.438.638
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	10.438.638	9.067.294	9.767.408
Antal egne aktier	75.000	75.000	75.000
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	0,67	0,61	2,20
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	0,67	0,60	2,20

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2023 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2022 - AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

Omsætningen i 1. kvartal 2024 var DKK 292,5 millioner sammenlignet med DKK 263,8 millioner i 1. kvartal sidste år, svarende til en stigning på 10,9%, men med et organisk fald på 12,3%. Omsætningen i 1. kvartal i AUBO Production A/S udgjorde DKK 61,2 millioner.

TCM Groups primære marked er Danmark, der bidrog med 78,9% af koncernens omsætning i 1. kvartal 2024. Omsætningen i Danmark faldt med 2,1% sammenlignet med 1. kvartal sidste år til 230,8 millioner, med et organisk fald på 10,6%. Mens B2C omsætningen var svagt faldende sammenlignet med 1. kvartal sidste år, men med et betydeligt lavere fald end B2B omsætningen, steg ordreindgangen i B2C med mere end 10% på et sammenligneligt grundlag. Samlet ordreindgang i Danmark steg med 3% sammenlignet med 1. kvartal sidste år.

Omsætningen i Norge steg med 134,8% sammenlignet med 1. kvartal 2023 til DKK 58,7 millioner, drevet af opkøbet af AUBO Production A/S. Organisk omsætning i Norge faldt med 27,1% i kvartalet, grundet meget svære markedsvilkår, specielt i B2B markedet.

Omsætningen udenfor Danmark var stort set uændret med DKK 3,0 millioner i 1. kvartal 2024 sammenlignet med DKK 3,1 millioner i 1. kvartal sidste år.

Bruttomarginen steg betydeligt fra 18,9% i 1. kvartal 2023 til 20,7% i 1. kvartal 2024. Forbedringen skyldes ændringen i salgsmix, hvor B2C salget generelt har højere marginer, og en positiv effekt fra inklusionen af AUBO Production A/S. Disse positive effekter blev svagt udvandet af en øget andel af tredjepartsomsætning med lav margin.

Ved udgangen af 2023 var det samlede antal brandede butikker 112 (93). Tre butikker åbnede i Danmark i løbet af kvartalet, AUBO i Thisted og Slagelse og Nettoline i Hobro.

Det samlede antal medarbejdere ved udgangen af 2023 var 466 (449 udgangen af 1. kvartal 2023).

Begivenheder efter balancedagen

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 11. april 2024. Den ordinære generalforsamling godkendte forslaget om ikke at udlodde udbytte.

Björn Johan Olsson Lissner blev nyvalgt på generalforsamlingen. Bestyrelsen består herefter af fem uafhængige og et afhængigt bestyrelsesmedlem, alle valgt på den ordinære generalforsamling. Efter den ordinære generalforsamling konstituerede bestyrelsen sig med Anders Skole-Sørensen som formand og Søren Mygind Eskildsen som næstformand.

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

Finansielle mål

Vi fastholder vores finansielle forventninger: en helårsomsætning for 2024 i intervallet DKK 1.000-1.150 millioner og justeret EBIT i intervallet DKK 55-85 millioner.

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 millioner kr. årligt. Sammenligningstal i finansielle rapporter for 2024 vil blive tilpasset i overensstemmelse hermed.

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 2023 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 2022 - AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

Nettoomsætning

I 1. kvartal 2024 steg omsætningen med 10,9% til DKK 292,5 millioner (DKK 263,8 millioner). Omsætningen i AUBO Production A/S udgjorde DKK 61,2 millioner i Q1.

Omsætningen i Danmark i 1. kvartal 2024 var DKK 230,8 millioner (DKK 235,7 millioner), hvilket svarer til et fald på 2,1%. Omsætningen i Norge i 1. kvartal 2024 steg 134,8% til DKK 58,7 millioner (DKK 25,0 millioner) drevet af opkøbet af AUBO Production A/S. Omsætningen i andre lande i 1. kvartal 2024 var DKK 3,0 millioner (DKK 3,1 millioner)

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 1. kvartal 2024 var DKK 60,5 millioner (DKK 49,9 millioner), svarende til en bruttomargin på 20,7% (18,9%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 1. kvartal 2024 udgjorde DKK 46,2 millioner (DKK 37,5 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 15,8% af omsætningen i 1. kvartal 2024 (14,2%). Stigningen i driftsomkostninger kan fuldt henføres til opkøbet af AUBO Production A/S, idet driftsomkostningerne på sammenlignelig basis blev reduceret med DKK 7,6 millioner.

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 1. kvartal 2024 udgjorde DKK 24,4 millioner (DKK 17,9 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 8,3% (6,8%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 1. kvartal 2024 udgjorde DKK 15,8 millioner (DKK 13,1 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 5,4% (4,9%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 1. kvartal 2024 var der ingen engangsposter. I 1. kvartal 2023 bestod engangsposter af omstrukturingsomkostninger. Disse poster betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres derfor som engangsposter.

	1. kvartal		12 mdr.
Engangsposter, DKK millioner	2024	2023	2023
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0.0	0.0	2.8
Nedskrivning af ERP Projekt, AUBO Production A/S	0.0	0.0	1.9
Omstrukturingsomkostninger	0.0	1.7	5.1
Total	0.0	1.7	9.8

EBIT

EBIT i 1. kvartal 2024 var DKK 15,8 millioner (DKK 11,4 millioner). Stigningen skyldtes det højere EBITDA, delvist modsvaret af højere afskrivninger og amortiseringer. Afskrivninger og amortiseringer i 1. kvartal 2024 udgjorde DKK 8,6 millioner (DKK 4,9 millioner), inklusive amortisering på immaterielle anlægsaktiver identificeret som en del af købsprisallokeringen relateret til opkøbet af AUBO Production A/S.

Periodens resultat

Nettoresultat i 1. kvartal 2024 steg til DKK 7,0 millioner (DKK 5,4 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 1. kvartal 2024 var DKK 4,1 millioner højere end i 1. kvartal 2023 som følge af det højere rentebærende gældsniveau i kvartalet, højere rentesatser og valutakursreguleringer.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 1. kvartal 2024 udgjorde DKK 12,6 millioner (DKK -35,9 millioner). De frie pengestrømme i 1. kvartal 2024 var positivt påvirket af ændring i arbejdskapital på DKK -4,5 millioner sammenlignet med DKK -35,0 millioner i 1. kvartal 2023 som yderligere beskrevet nedenfor. Investeringer var DKK 7,3 millioner i 1. kvartal 2024 sammenlignet med DKK 6,4 millioner sidste år. Investeringerne er primært relateret til digitalisering og modernisering af produktionen.

Arbejdskapital

Arbejdskapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2024 var DKK -9,1 millioner (DKK -15,5 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2024 udgjorde -0,8% af nettoomsætningen (-1,4%). Den højere nettoarbejdskapital i % af omsætningen i forhold til sidste år skyldes købet af AUBO Production A/S, som på grund af en anden driftsmodel i Norge har en større pengebinding i arbejdskapital.

DKK millioner	Ultimo 1. kvartal	
	2024	2023
Varelagre	87,1	77,4
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	128,2	94,9
Leverandørgæld og anden gæld	(224,4)	(187,9)
Arbejdskapital	(9,1)	(15,5)
I % af nettoomsætning	(0,8%)	(1,4%)

I løbet af kvartalet er varelagrene på alle fabrikker reduceret med et samlet beløb på DKK 5,4 millioner gennem reduktion af buffer-lagre og forbedrede indkøbsprocesser.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 13,7 millioner i kvartalet grundet sædvanlige sæsonudsving. Andre tilgodehavender er eksklusive værdien af kortfristede leasingtilgodehavender på DKK 7,7 millioner, da dette ikke anses som en del af nettoarbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld steg med DKK 1,3 millioner i kvartalet.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 346,6 millioner ved udgangen af 1. kvartal 2024 (DKK 315,0 millioner).

Gearing ultimo 1. kvartal 2024, målt som nettorentebærende gæld eksklusiv skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 3,73 (2,95 ved udgangen af 1. kvartal 2023).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 1. kvartal 2024 udgjorde DKK 538,1 millioner (DKK 426,0 millioner). Soliditetsgraden var 44,3% ved udgangen af 1. kvartal 2024 (42,9%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2024:

21. august 2024	Delårsrapport 2. kvartal 2024
22. november 2024	Delårsrapport 3. kvartal 2024
26. februar 2025	Delårsrapport 4. kvartal 2024 og Årsrapport 2024
9. april 2025	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret torsdag den 16. maj 2024 kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/2ezitred>.

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/BI6d7867feb2e14a598cc87b2cf85cabd1>

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, Danmark
CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200
Internet: investor-da.tcmgroup.dk
E-mail: ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Note	1. kvartal		12 mdr.
		2024	2023	2023
Nettoomsætning	2	292,5	263,8	1.084,1
Produktionsomkostninger		(232,1)	(213,9)	(868,3)
Bruttoresultat		60,5	49,9	215,8
Distributionsomkostninger		(26,2)	(24,2)	(104,7)
Administrationsomkostninger		(20,0)	(13,3)	(61,9)
Andre driftsindtægter		1,6	0,6	6,4
Resultat af primær drift før engangsposter		15,8	13,1	55,6
Engangsposter	3	0,0	(1,7)	(9,8)
Resultat af primær drift		15,8	11,4	45,8
Resultatandele i associerede virksomheder		1,6	0,2	2,2
Finansielle indtægter og omkostninger		(8,9)	(4,8)	(20,9)
Resultat før skat		8,6	6,8	27,1
Skat i perioden		(1,5)	(1,4)	(5,6)
Periodens resultat		7,0	5,4	21,5
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		0,67	0,61	2,20
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		0,67	0,60	2,20

Koncernens totalindkomstopgørelse

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

Koncernens balance

DKK millioner	Note	End of Q1 2024	2023	End of 2023
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		412,0	369,8	412,0
Brand		178,3	172,0	178,7
Kundekontrakt		43,9	0,0	45,1
Andre immaterielle anlægsaktiver		2,5	1,9	2,8
Andre immaterielle anlægsaktiver under udførelse		38,1	15,7	33,7
		674,8	559,4	672,3
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		128,1	95,7	128,9
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		6,1	2,1	6,1
Produktionsanlæg og maskiner		53,4	40,3	54,0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6,4	6,3	7,1
Brugsretsaktiver		40,2	34,2	41,5
		234,2	178,6	237,6
Finansielle aktiver				
Kapitalandele i associerede virksomheder		49,6	48,9	48,0
Leasing tilgodehavender		9,5	15,1	10,8
Finansielle aktiver		12,5	8,3	11,1
		71,6	72,3	69,9
Langfristede aktiver				
		980,5	810,2	979,8
Varebeholdninger				
		87,1	77,4	92,5
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		108,2	76,9	80,6
Leasing tilgodehavender		7,7	7,5	8,5
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		0,6	0,5	1,9
Tilgodehavende skat		0,0	6,8	0,0
Andre tilgodehavender		10,1	10,7	23,1
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	1,2
		126,5	102,4	115,2
Likvide beholdninger		19,5	3,0	13,3
Kortfristede aktiver				
		233,1	182,9	221,1
Aktiver i alt				
		1.213,7	993,1	1.200,9

Koncernens balance

DKK millioner	Note	End of Q1		End of
		2024	2023	2023
PASSIVER				
Aktiekapital		1,1	0,9	1,1
Egne aktier		(12,1)	(12,1)	(12,1)
Reserve for sikringstransaktioner		0,5	(0,9)	(0,9)
Overført resultat		548,6	438,1	541,6
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	0,0
Egenkapital i alt		538,1	426,0	529,7
Udsudte skatteforpligtelser		67,5	54,4	68,0
Prioritetsgæld		22,1	24,4	22,7
Bankgæld		197,6	0,0	145,3
Leasinggæld		45,9	47,4	48,1
Anden gæld		54,3	0,8	52,5
Langfristede forpligtelser		387,3	126,9	336,8
Prioritetsgæld		2,5	2,8	2,5
Bankgæld		43,9	239,0	93,0
Leasinggæld		13,3	11,3	14,2
Leverandørgæld		151,1	144,5	144,7
Gæld til associerede virksomheder		0,0	0,0	0,0
Skyldig selskabsskat		4,1	0,0	1,7
Anden gæld		73,3	42,6	77,8
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	0,6
Kortfristede forpligtelser		288,2	440,2	334,5
Passiver i alt		1.213,7	993,1	1.200,9

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Egne aktier	Reserve for sik- rings- transakti- oner	Overført resultat	Fore- slået udbytte	Egen- kapital i alt
	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>	<u>DKK m</u>
Egenkapital pr. 01.01.2023	0,9	(12,1)	(0,9)	432,7	0,0	420,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	5,4
Anden totalindkomst	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Periodens totalindkomst	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>5,4</u>	<u>0,0</u>	<u>5,4</u>
Egenkapital pr. 31.03.2023	<u>0,9</u>	<u>(12,1)</u>	<u>(0,9)</u>	<u>438,1</u>	<u>0,0</u>	<u>426,0</u>
Egenkapital pr. 01.01.2024	1,1	(12,1)	(0,9)	541,6	0,0	529,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	7,0	0,0	7,0
Anden totalindkomst	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>1,4</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>1,4</u>
Periodens totalindkomst	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>1,4</u>	<u>7,0</u>	<u>0,0</u>	<u>8,4</u>
Egenkapital pr. 31.03.2024	<u>1,1</u>	<u>(12,1)</u>	<u>0,5</u>	<u>548,6</u>	<u>0,0</u>	<u>538,1</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	1. kvartal		12 måneder
		2024	2023	2023
Driftsaktiviteter				
Resultat af primær drift		15,8	11,4	45,8
Af- og nedskrivninger		8,6	4,9	31,5
Andre ikke-kontante driftsposter		0,0	0,0	0,1
Betalt selskabsskat		(0,1)	(10,8)	(18,3)
Ændring i arbejdskapital		(4,5)	(35,0)	22,2
Pengestrømme vedrørende primær drift		19,8	(29,5)	81,3
Investeringsaktiviteter				
Køb af anlægsaktiver		(7,3)	(6,4)	(43,4)
Salg af anlægsaktiver		0,1	0,0	0,2
Køb af virksomhed, netto		0,0	0,0	(100,9)
Udbytte fra associerede virksomheder		0,0	0,0	2,2
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7,2)	(6,4)	(141,9)
Finansieringsaktiviteter				
Betaling af renter m.m.		(6,6)	(2,2)	(21,4)
Optagelse af lån		3,0	38,7	149,6
Afdrag på lån		(0,6)	(0,7)	(131,3)
Afdrag på leasinggæld		(1,4)	(1,0)	(4,8)
Kapitalforhøjelse, nettoprovenu		0,0	0,0	77,0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5,6)	34,8	69,1
Ændring i likvider		7,0	(1,1)	8,5
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse				
		13,3	4,4	4,4
Ændring i likvider i perioden		7,0	(1,1)	8,5
Valutakursforskelle i likvide beholdninger		(0,8)	(0,3)	0,4
Likvide beholdninger ved periodens slutning		19,5	3,0	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 2023 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 43-47 og 66.

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 vil blive 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.

	1. kvartal		12 mdr.
	2024	2023	2023
Geografiske områder, DKK millioner			
Danmark	230,8	235,7	915,5
Norge	58,7	25,0	155,8
Andre lande	3,0	3,1	12,8
	292,5	263,8	1.084,1
Omsætning opdelt pr. kategori, DKK millioner	2024	2023	2023
Omsætning, kerneforretning	224,0	203,8	830,8
Omsætning, 3. parts salg	68,5	60,0	253,3
	292,5	263,8	1.084,1

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2024	2023	2023
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0,0	0,0	2,8
Nedskrivning af ERP Projekt, AUBO Production A/S	0,0	0,0	1,9
Omstrukturingsomkostninger	0,0	1,7	5,1
Total	0,0	1,7	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 TCM 's markedsposition i kernemarkederne, og øge tilstedeværelsen i Norge.

Købsvederlag	DKK m
Kontantbetaling	105,1
Ordinære aktier udstedt	10,0
Gældsbev	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 17,5 millioner pr. 31. december 2023.

	Dags- værdi 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, hvoraf DKK 0,0 millioner vurderes uerholdelige.

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. Af transaktionsomkostningerne blev DKK 2,8 millioner indregnet i Q2 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

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 11. april 2024. Den ordinære generalforsamling godkendte forslaget om ikke at udlodde udbytte.

Björn Johan Olsson Lissner blev nyvalgt på generalforsamlingen. Bestyrelsen består herefter af fem uafhængige og et afhængigt bestyrelsesmedlem, alle valgt på den ordinære generalforsamling. Efter den ordinære generalforsamling konstituerede bestyrelsen sig med Anders Skole-Sørensen som formand og Søren Mygind Eskildsen som næstformand.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for TCM Group A/S for perioden 1. januar 2024 – 31. marts 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. marts 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2024 til 31. marts 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, 16. maj 2024

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	1. kvartal 2023	2. kvartal 2023	3. kvartal 2023	4. kvartal 2023	1. kvartal 2024
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	263,8	255,5	258,6	306,2	292,5
Bruttoresultat	49,9	51,7	45,9	68,3	60,5
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	16,2	24,7	10,1	26,3	24,4
Justeret EBITDA	17,9	27,5	10,8	29,0	24,4
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	11,4	19,5	3,3	18,1	17,4
Justeret EBIT	13,1	22,3	2,5	17,8	15,8
Resultat af primær drift (EBIT)	11,4	19,5	1,8	13,1	15,8
Finansielle poster	(4,8)	(3,4)	(4,1)	(8,6)	(8,9)
Resultat før skat	6,8	16,3	(2,3)	6,3	8,6
Periodens resultat	5,4	12,2	(1,7)	5,6	7,0
Balance					
Aktiver i alt	993,1	1.003,0	1.250,3	1.200,9	1.213,7
Arbejdskapital	(15,5)	(0,6)	40,2	(16,0)	(9,1)
Nettorentebærende gæld	315,0	258,7	417,3	349,3	346,6
Egenkapital	426,0	516,0	523,8	529,7	538,1
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(35,9)	(1,6)	17,5	60,3	12,6
Marginer					
Bruttomargin, %	18,9%	20,2%	17,7%	22,3%	20,7%
Justeret EBITDA margin, %	6,8%	10,8%	4,2%	9,5%	8,3%
Justeret EBIT margin, %	4,9%	8,7%	1,0%	5,8%	5,4%
EBIT-margin, %	4,3%	7,6%	0,7%	4,3%	5,4%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	42,9%	51,4%	41,9%	44,1%	44,3%