

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q3 2023 (1. juli – 30. september)

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

3. kvartal resultater bekræftet og forventninger fastholdt

CEO Torben Paulin:

”Som anført i vores selskabsmeddelelse nr. 181 dateret 18. oktober 2023, havde salget i 3. kvartal og ordreindgangen i den første halvdel af oktober ikke mødt vores forventninger, på trods af en positiv udvikling i B2C salget især Svane Køkkenet brandet, og som et resultat heraf justerede vi omsætningsforventningerne for 2023. Salget og ordreindgangen har siden meddelelsen udviklet sig i tråd med vores justerede forventninger.

I 3. kvartal steg den underliggende bruttomargin svagt sammenlignet med 2. kvartal, drevet af et forbedret salgsmix på grund af AUBO opkøbet, hvilket dog ikke var nok til at opveje den negative effekt fra det lavere salg.

Som et resultat af de svagere markedsforhold har vi, som tidligere angivet, som en forebyggende foranstaltning, besluttet at øge vores hensættelse til potentielle tab på vores tilgodehavender med DKK 5,4 millioner i kvartalet.

Som vi tidligere har kommunikeret, overvurderede 2023 budgettet de forventede transitindtægter som modtages fra 3. parts leverandører og i kvartalsrapporterne for 1. kvartal og 2. kvartal blev de for høje budgettal brugt til at estimere de aktuelle indtægter. Dette blev rettet i 3. kvartal (DKK 6,6 millioner) og påvirkede også helårs resultat forventningerne negativt med ca. DKK 10 millioner.

I selskabsmeddelelse nr. 181 dateret d. 18. oktober 2023, justerede vi forventningerne for 2023 på grund af de svagere markedsforhold, højere hensættelse til potentielle tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og korrektion af transit indtægter. Salget har siden udviklet sig i tråd med vores reviderede forventninger; hvorfor vi fastholdt vores forventninger: en helårs omsætning på DKK 1.040 – 1.090 millioner og en justeret EBIT i niveauet 40 – 50 millioner.

For at afbøde virkningen af det svagere marked har vi gennemgået vores omkostningsbase på alle områder for at sikre, at koncernen kan forbedre driftsmarginerne fremadrettet. Som et resultat af dette har vi i november 2023 yderligere reduceret vores funktionærstab med 20 fuldtidsansatte.

For at skabe fuld transparens omkring vores produkters miljømæssige påvirkning i hele deres levetid, har vi i 3. kvartal offentliggjort 3.parts godkendte og validerede Miljøvaredeklarationer, også kaldet EPDer. Disse dækker alle laminat bordplader produceret af TCM gruppen samt størstedelen af skabe produceret for og solgt gennem kæderne Svane Køkkenet, Tvis Køkken og Nettoline. Som den første køkkenproducent i Skandinavien er der data for alle faser af livscyklussen for vores produkter”

På trods af reduktionen i indtjeningen for 2023 overholder TCM Group, og vil fortsat overholde de covenants, der er inkluderet i de eksisterende finansieringsaftaler for TCM Group.

Som anført selskabsmeddelelse nr. 167 dateret 19. juni 2023 er dele af købsprisen for aktierne i AUBO Production A/S forbundet med resultaterne i virksomheden og som et resultat af de nuværende markedsforhold vil den forventede fremtidige earn-out betaling være lavere. (dvs. dagsværdien af earn-out forpligtelsen er blevet reduceret).

Finansielle nøgletal 3. kvartal 2023

- Omsætningen blev DKK 257,6 millioner (DKK 265,0 millioner) svarende til et omsætningsfald på 2,8%.
- Justeret EBITDA DKK 10,8 millioner (DKK 25,4 millioner). Justeret EBITDA margin var 4,2% (9,6%).
- Justeret EBIT DKK 2,5 millioner (DKK 20,6 millioner). Justeret EBIT margin var 1,0% (7,8%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 0,7 million (DKK 4,7 millioner). Engangsposter inkluderede omstruktureringssomkostninger.
- EBIT DKK 1,8 millioner (DKK 15,9 millioner), svarende til en EBIT margin på 0,7% (6,0%).
- Periodens resultat på DKK -1,7 millioner (DKK 9,7 millioner).
- Frie pengestrømme var negative med DKK 16,5 millioner (positivt DKK -6,3 millioner).
- Cash conversion ratio var 88,1% (54,9%).

Finansielle nøgletal 9 måneder 2023

- Omsætningen blev DKK 795,3 millioner (DKK 871,2 millioner) svarende til en omsætningsfald på 8,7%.
- Justeret EBITDA DKK 56,2 millioner (DKK 99,2 millioner). Justeret EBITDA margin var 7,1% (11,4%).
- Justeret EBIT på DKK 37,8 millioner (DKK 85,7 millioner). Justeret EBIT margin var 4,8% (9,8%).
- Engangsposter havde en negativ indvirkning på DKK 5,2 millioner (DKK 6,5 millioner).
- EBIT på DKK 32,7 millioner (DKK 79,2 millioner), svarende til en EBIT margin på 4,1% (9,1%).
- Periodens resultat DKK 15,9 millioner (DKK 58,6 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -19,9 millioner (DKK -12,7 millioner).
- Finansielle forventninger for helåret 2023 er en omsætning i niveauet DKK 1.040-1.090 millioner og et justeret EBIT i niveauet DKK 40-50 millioner (inkl. AUBO Production A/S fra 3. juli 2023).

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	Q2 2023	Q2 2022	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	257,6	265,0	795,3	871,2	1.146,1
Bruttoresultat	47,0	49,7	150,6	178,9	234,0
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	10,1	20,8	51,1	92,7	114,9
Justeret EBITDA	10,8	25,4	56,2	99,2	121,3
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	3,3	15,9	34,2	79,2	96,9
Justeret EBIT	2,5	20,6	37,8	85,7	103,4
Resultat af primær drift (EBIT)	1,8	15,9	32,7	79,2	96,9
Finansielle poster	(4,1)	(3,4)	(12,3)	(6,7)	(8,8)
Resultat før skat	(2,3)	12,4	20,8	73,4	89,4
Periodens resultat	(1,7)	9,7	15,9	58,6	70,5
Balance					
Aktiver i alt	1.250,3	989,4	1.250,3	989,4	970,2
Arbejdskapital	33,5	(9,1)	33,5	(9,1)	(57,1)
Nettorentebærende gæld	417,3	334,6	417,3	334,6	288,1
Egenkapital	523,8	407,3	523,8	407,3	420,6
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	16,5	(6,3)	(19,9)	(12,7)	39,5
Cash conversion, %	88,1%	54,9%	88,1%	54,9%	61,0%
Vækstnøgletal					
Vækst i nettoomsætning, %	(2,8%)	1,0%	(8,7%)	4,4%	3,4%
Vækst i bruttoresultat, %	(5,4%)	(11,7%)	(15,8%)	(9,1%)	(8,1%)
Vækst i justeret EBIT, %	(87,9%)	(35,2%)	(55,8%)	(21,2%)	(24,9%)
Vækst i EBIT, %	(88,4%)	(63,6%)	(58,7%)	(32,8%)	(30,0%)
Vækst i periodens resultat, %	(117,3%)	(74,4%)	(72,8%)	(38,1%)	(36,3%)
Marginer					
Bruttomargin, %	18,3%	18,7%	18,9%	20,5%	20,4%
Justeret EBITDA margin, %	4,2%	9,6%	7,1%	11,4%	10,6%
Justeret EBIT margin, %	1,0%	7,8%	4,8%	9,8%	9,0%
EBIT-margin, %	0,7%	6,0%	4,1%	9,1%	8,5%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	41,9%	41,2%	41,9%	41,2%	43,4%
Gearing	5,21	2,52	5,21	2,52	2,35
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	3,1%	(0,8%)	3,1%	(0,8%)	(5,0%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,8%	1,3%	1,6%	1,4%	2,0%
Aktieinformation					
Antal ordinære aktier	10.438.638	9.067.294	10.438.638	9.067.294	9.067.294
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	10.433.749	9.067.294	9.541.207	9.077.392	9.074.847
Antal egne aktier	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	(0,16)	1,07	1,67	6,45	7,77
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	(0,16)	1,07	1,67	6,45	7,75

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2022 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)

Omsætning i 3. kvartal 2023 var DKK 257,6 millioner sammenlignet med DKK 265,0 millioner i 3. kvartal sidste år, svarende til et fald på 2,8%, og med et organisk fald på 23,5%. Omsætning i 3. kvartal i AUBO Production A/S udgjorde DKK 55,0 millioner.

TCM Groups primære marked er Danmark, der bidrog med 79,5% af koncernens omsætning i 3. kvartal 2023. Omsætningen i Danmark faldt med 14,8% sammenlignet med 3. kvartal sidste år. Som forventet faldt ordreindgangen for B2B segmentet sammenlignet med tidligere kvartaler, hvorimod ordreindgangen i B2C stabiliserede sig sammenlignet med 2. kvartal.

Omsætningen uden for Danmark steg med 114% sammenlignet med 3. kvartal 2022, drevet af højere salg i Norge som følge af opkøbet af AUBO Production A/S.

Bruttomarginen faldt fra 20,0% i 2. kvartal 2022 til 18,3% i 2. kvartal 2023. Justeret for korrektionen i transitindtægter relateret til Q1 og Q2 (DKK 6,6 millioner) var bruttomarginen 20,3%. Forbedringen skyldes indregningen af AUBO Production A/S, hvorimod råvarepriserne og prisen på komponenter, såsom inventar og beslag kun faldt svagt i kvartalet.

I løbet af kvartalet afholdte koncernen omkostninger til omstrukturering af forhandlernetværket og hensættelse til potentielle tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på DKK 5,4 millioner, som blev udgiftsført som salgsomkostninger.

For at skabe fuld transparens omkring TCM Group produkters miljømæssige påvirkning i hele deres levetid, har TCM i Q3 offentliggjort 3.parts godkendte og validerede Miljøvaredeklarationer også kaldet EPDer. Disse dækker alle laminat bordplader produceret af TCM gruppen samt største delen af skabe produceret for og solgt gennem kæderne Svane Køkkenet, Tvis Køkken og Nettoline. Som den første køkkenproducent i Skandinavien er der data for alle faser af livscyklussen for vores produkter.

Ved udgangen af 3. kvartal 2023 var det samlede antal mærkevarebutikker 112 (92), hvoraf 21 butikker blev tilføjet gennem AUBO Production A/S opkøbet.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 3. kvartal 2023 var 496 (526).

Andre begivenheder i 2. kvartal 2023

I forbindelse med af erhvervelsen af AUBO Production A/S den 3. juli 2023 besluttede bestyrelsen at udstede 149.925 aktier som en del af betalingen til sælgerne. TCM's aktiekapital består herefter af 10.513.638 aktier à DKK 0,10, hvilket svarer til en registreret aktiekapital på nominelt DKK 1.051.363,80.

Begivenheder efter balancedagen

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

Finansielle mål

Vi fastholder vores helårs finansielle forventninger i henhold til selskabsmeddelelse nr. 181: en helårsforventning til omsætning i intervallet DKK 1.040-1.090 millioner, og et justeret EBIT i intervallet DKK 40-50 millioner. (inkl. AUBO Production A/S fra 3. juli 2023).

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 2022 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 3. kvartal 2023 faldt omsætningen med 2,8% til DKK 257,6 millioner (DKK 265 millioner). Omsætning i AUBO Production A/S udgjorde DKK 55,0 millioner i Q3.

Omsætningen i Danmark i 3. kvartal 2023 var DKK 204,9 millioner (DKK 240,4 millioner), hvilket svarer til et fald på 14,8%. Omsætningen i andre lande i 3. kvartal 2023 steg 114,3% til DKK 52,7 millioner (DKK 24,6 millioner) drevet af opkøbet af AUBO Production A/S pr. 3. juli 2023.

Omsætningen for de første ni måneder af 2023 faldt med 8,7% til DKK 795,3 millioner (DKK 871,2 millioner). Omsætningen i Danmark for de første ni måneder af 2023 faldt med 11,7% til DKK 691,6 millioner (DKK 782,9 millioner) og omsætningen i andre lande for de første ni måneder af 2023 steg med 17,4% til DKK 103,6 millioner (DKK 88,3 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 3. kvartal 2023 var DKK 47,0 millioner (DKK 49,7 millioner), svarende til en bruttomargin på 18,3% (18,7%). Justeret for korrektionen relateret til transitindtægter for Q1 og Q2 var bruttomarginen 20,3%. AUBO Production A/S bruttoresultat udgjorde 15,9 millioner i kvartalet, svarende til en bruttomargin på 29,0%.

Bruttoresultatet for de første ni måneder af 2023 var DKK 150,6 million (DKK 178,9 millioner), svarende til en bruttomargin på 18,9% (20,5%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 3. kvartal 2023 udgjorde DKK 44,5 millioner (DKK 29,1 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 17,3% af omsætningen i 3. kvartal 2023 (11,0%). Driftsomkostningerne inkluderede hensættelser til omstrukturering af butiksværket og hensættelse til tab på tilgodehavender og tjenesteydelser på DKK 5,4 millioner (DKK 0,2 millioner), som nævnt ovenfor.

Driftsomkostninger for de første ni måneder af 2023 udgjorde DKK 112,7 millioner (DKK 93,2 millioner), hvoraf DKK 11,0 millioner (DKK 0,7 millioner) vedrørte hensættelser til omstrukturering af butiksværket og hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Driftsomkostningerne udgjorde 14,2% af omsætningen i de første ni måneder af 2023 (10,7%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 3. kvartal 2023 udgjorde DKK 10,8 millioner (DKK 25,4 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 4,2% (9,6%).

Justeret EBITDA for de første ni måneder af 2023 udgjorde DKK 56,2 millioner (DKK 99,2 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 7,1% (11,4%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 3. kvartal 2023 udgjorde DKK 2,5 millioner (DKK 20,6 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 1,0% (7,8%).

Justeret EBIT for de første ni måneder af 2023 udgjorde DKK 37,8 millioner (DKK 85,7 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 4,8% (9,8%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 3. kvartal 2023 bestod engangsposter af omstrukturingsomkostninger. Denne post betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

Engangsposter, DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2023	2022	2023	2022
Transaktionsomkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0,0	0,0	2,8	0,0
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	0,0	0,0	0,0	5,4
Omstrukturingsomkostninger	0,7	4,7	2,4	4,7
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	0,0	0,0	(3,6)
Total	0,7	4,7	5,2	6,5

EBIT

EBIT i 3. kvartal 2023 faldt til DKK 1,8 millioner (DKK 15,9 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 3. kvartal 2023 udgjorde DKK 8,3 millioner (DKK 4,9 millioner), inklusive amortisering på immaterielle anlægsaktiver identificeret som en del af købsprisallokeringen relateret til opkøbet af AUBO Production A/S.

EBIT for de første ni måneder af 2023 faldt til DKK 32,7 millioner (DKK 79,2 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer for de første ni måneder af 2023 udgjorde DKK 18,3 millioner (DKK 13,5 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultat i 3. kvartal 2023 faldt til DKK -1,7 millioner (DKK 9,7 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 3. kvartal 2023 var DKK 0,7 millioner højere end i 3. kvartal 2022 som følge af det højere rentebærende gælds niveau i kvartalet og højere renter, hvilket kun delvist blev modsvaret af valutakursgevinster på DKK 1,7 millioner (DKK -0,6 millioner).

Nettoresultat for de første ni måneder af 2023 faldt til DKK 15,9 millioner (DKK 58,6 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i de første ni måneder af 2023 var DKK 5,6 millioner højere end i samme periode sidste år som følge af det højere rentebærende gælds niveau i året og højere renter.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 3. kvartal 2023 udgjorde DKK 16,5 millioner (DKK -6,3 millioner). De frie pengestrømme i 3. kvartal 2023 var positivt påvirket af ændring i arbejdskapital med DKK 16,6 millioner sammenlignet med DKK -21,5 millioner i 3. kvartal 2022 som yderligere beskrevet nedenfor. Investeringer var DKK 10,1 millioner i 3. kvartal 2023 sammenlignet med DKK 5,6 millioner sidste år. Stigningen i investeringer er primært drevet af investeringer i digitalisering og modernisering af produktionen.

De frie pengestrømme for de første ni måneder af 2023 udgjorde DKK -19,9 millioner (DKK -12,6 millioner). Cash conversion var 88,1% (54,9%).

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 3. kvartal 2023 var DKK 33,5 millioner (DKK -9,1 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 3. kvartal 2023 udgjorde 3,1% af nettoomsætningen (-0,8%).

DKK millioner	Ultimo 3. Kvartal	
	2023	2022
Varelagre	108,0	91,7
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	141,6	76,8
Leverandørgæld og anden gæld	(216,1)	(177,6)
Arbejdskapital	33,5	(9,1)
I % af nettoomsætning	3,1%	(0,8%)

Opkøbet af AUBO Production A/S tilførte varelager for DKK 34,3 millioner, hvorfor stigningen i varebeholdninger på DKK 16,3 millioner var fuldt drevet af opkøbet. I løbet af kvartalet er lagrene på alle fabrikker reduceret som følge af en beslutning om at sænke lageret af komponenter og råvarematerialer efter at forsyningsituationen på markedet har stabiliseret sig.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 64,8 millioner, hvor opkøbet af AUBO Production A/S tilførte tilgodehavender på DKK 65,2 millioner. Andre tilgodehavender er eksklusive værdien af kortfristede leasingtilgodehavender på DKK 6,0 millioner, da dette ikke anses som en del af nettoarbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld steg med DKK 38,6 millioner, hvor opkøbet af AUBO Production A/S tilførte leverandørgæld og anden gæld for DKK 42,1 millioner. Den udvidede betalingsfrist for A-skat og AM-bidrag i regeringens inflationsstøttepakke øgede anden gæld med ca. DKK 10 millioner pr. 30. september 2023.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 417,3 millioner ved udgangen af 3. kvartal 2023 (DKK 334,6 millioner). Nettorentebærende gæld (inklusive IFRS 16 leasinggæld) steg med DKK 158,6 millioner grundet opkøbet af AUBO Production A/S. Leasinggæld relateret til IFRS 16 øgede nettorentebærende gæld med DKK 10,0 millioner i kvartalet som et resultat af opkøbet. Nettorentebærende gæld eksklusive leasinggæld relateret til IFRS 16 udgjorde DKK 334,7 millioner ved udgangen af 3. kvartal 2023 (DKK 274,0 millioner).

Gearing ultimo 3. kvartal 2023, målt som nettorentebærende gæld eksklusiv skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 5,21 (2,52). Eksklusive leasinggæld relateret til IFRS 16 udgjorde gearingen ultimo 3. kvartal 2023 4,55 (2,13).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 3. kvartal 2023 udgjorde DKK 523,8 millioner (DKK 407,3 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 7,8 millioner i 3. kvartal 2023, hvoraf DKK 10,0 millioner var nettoprovenu fra udstedelsen af 149.925 nye aktier gennemført d. 3. juli 2023.

Soliditetsgraden var 41,9% ved udgangen af 3. kvartal 2023 (41,2%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2023:

28. februar 2024	Delårsrapport 4. kvartal 2023 og Årsrapport 2023
11. april 2024	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret fredag den 17. november kl. 9:30 CET i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/kjgzgvp5>.

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/BIa56dd60898794c4c8eabf4e254ca5ee7>

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 mærkerne kitchn.dk, billigs skabe.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	3. kvartal		9 måneder	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsætning	2	257,6	265,0	795,3	871,2
Produktionsomkostninger		(210,5)	(215,3)	(644,7)	(692,3)
Bruttoresultat		47,0	49,7	150,6	178,9
Distributionsomkostninger		(27,0)	(18,7)	(69,7)	(57,7)
Administrationsomkostninger		(17,5)	(10,4)	(43,0)	(35,5)
Resultat af primær drift før engangsposter		2,5	20,6	37,8	85,7
Engangsposter	3	(0,7)	(4,7)	(5,2)	(6,5)
Resultat af primær drift		1,8	15,9	32,7	79,2
Resultatandele i associerede virksomheder		0,0	(0,1)	0,4	1,0
Finansielle indtægter		1,4	0,0	1,9	0,4
Finansielle omkostninger		(5,5)	(3,4)	(14,2)	(7,1)
Resultat før skat		(2,3)	12,4	20,8	73,4
Skat i perioden		0,6	(2,7)	(4,8)	(14,9)
Periodens resultat		(1,7)	9,7	15,9	58,6
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		(0,16)	1,07	1,67	6,45
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		(0,16)	1,07	1,67	6,45

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	(1,7)	9,7	15,9	58,6
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(0,6)	(0,4)	0,3	(2,9)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,1	0,1	(0,1)	0,6
Anden totalindkomst	(0,5)	(0,3)	0,2	(2,2)
Periodens totalindkomst	(2,2)	9,5	16,1	56,3

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo		Ultimo
		2023	2022	2022
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		427,8	369,8	369,8
Brand		183,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		46,2	10,7	14,2
		657,0	552,5	555,9
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		179,4	121,1	127,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		0,0	0,0	1,1
Produktionsanlæg og maskiner		57,3	44,5	42,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10,6	7,1	8,9
		247,3	172,7	179,6
Kapitalandele i associerede virksomheder		47,3	47,3	48,7
Finansielle aktiver		23,1	24,6	26,7
Langfristede aktiver		974,8	797,1	811,0
Varebeholdninger		108,0	91,7	80,7
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		130,5	71,7	41,0
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		0,0	0,3	0,0
Andre tilgodehavender		17,1	12,7	30,2
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	2,9
		147,5	84,7	74,1
Likvide beholdninger		20,0	15,9	4,4
Kortfristede aktiver		275,5	192,3	159,2
Aktiver i alt		1.250,3	989,4	970,2

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo		Ultimo
		3. kvartal	2022	2022
		2023	2022	2022
PASSIVER				
Aktiekapital		1,0	0,9	0,9
Egne aktier		(12,1)	(12,1)	(12,1)
Reserve for sikringstransaktioner		(0,7)	(2,3)	(0,9)
Overført resultat		535,6	420,8	432,7
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	0,0
Egenkapital i alt		523,8	407,3	420,6
Udskudte skatteforpligtelser		55,7	53,9	53,4
Prioritetsgæld		23,1	25,8	25,1
Bankgæld		129,8	0,0	0,0
Leasinggæld		61,9	50,1	48,8
Anden gæld		52,4	1,1	0,5
Langfristede forpligtelser		322,9	130,8	127,7
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		163,4	260,4	200,3
Leasinggæld		12,6	11,3	12,0
Leverandørgæld		134,3	123,0	151,9
Gæld til associerede virksomheder		0,5	0,0	0,1
Skyldig selskabsskat		8,6	0,2	3,6
Anden gæld		81,3	53,5	51,2
Kortfristede forpligtelser		0,0	0,2	421,8
Passiver i alt		403,6	451,3	970,2

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Egne aktier	Reserve for sik- rings- transakti- oner	Overført resultat	Fore- slået udbytte	Egen- kapital i alt
	DKK m	DKK m	DKK m	DKK m	DKK m	DKK m
Egenkapital pr. 01.01.2022	1,0	(136,0)	0,0	500,3	54,4	419,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	58,7	0,0	58,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(2,3)	0,0	0,0	(2,3)
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	(2,3)	58,7	0,0	56,4
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	(54,4)	(54,4)
Køb af egne aktier	0,0	(14,4)	0,0	0,0	0,0	(14,4)
Kapitalnedsættelse	(0,1)	138,3	0,0	(138,2)	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.09.2022	0,9	(12,1)	(2,3)	420,8	0,0	407,3
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	15,9	0,0	15,9
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,2	15,9	0,0	16,1
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 pr. 30.09.2023	1,0	(12,1)	(0,7)	535,6	0,0	523,8

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2023	2022	2023	2022
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		1,8	15,9	32,7	79,2
Af- og nedskrivninger		8,2	4,9	18,3	13,5
Betalt selskabsskat		0,0	0,0	(10,7)	(7,4)
Ændring i arbejdskapital		16,6	(21,5)	(31,3)	(79,4)
Pengestrømme vedrørende primær drift		26,6	(0,7)	9,0	5,9
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(10,1)	(5,6)	(28,9)	(18,6)
Køb af virksomhed, netto		(117,6)	0,0	(117,6)	(2,2)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(127,7)	(5,6)	(146,5)	(20,8)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(4,1)	(3,4)	(10,9)	(6,8)
Optagelse af lån		149,6	0,0	149,6	0,0
Afdrag på lån		(0,6)	(0,7)	(2,0)	(2,1)
Afdrag på leasinggæld		(1,7)	(1,1)	(4,0)	(3,1)
Køb af egne aktier		0,0	0,0	0,0	(14,4)
Kapitalforhøjelse, nettoprovenu		0,0	0,0	77,0	0,0
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	0,0	(54,4)
Pengestrømme vedrørende finansiering		143,2	(5,2)	209,7	(80,8)
Ændring i likvider		42,1	(11,5)	72,2	(95,7)
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		(236,0)	(198,6)	(195,9)	(148,8)
Ændring i likvider i perioden		70,2	(34,5)	30,1	(84,2)
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(165,8)	(233,0)	(165,8)	(233,0)

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 2022 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 46-51 og 65.

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 2023.

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	3. kvartal		9 måneder	
	2023	2022	2023	2022
Danmark	204,9	240,4	691,6	782,9
Andre lande	52,7	24,6	103,6	88,3
	257,6	265,0	795,3	871,2

Omsætning opdelt pr. kategori, DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2023	2022	2023	2022
Omsætning, kerneforretning	185,2	180,5	597,2	646,8
Omsætning, 3. parts salg	72,4	84,5	198,1	224,4
	257,6	265,0	795,3	871,2

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2023	2022	2023	2022
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0,0	0,0	2,8	0,0
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	0,0	0,0	0,0	5,4
Omstrukturering	0,7	4,7	2,4	4,7
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	0,0	0,0	(3,6)
Total	0,7	4,7	5,2	6,5

4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

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	122,0
Ordinære aktier udstedt	10,0
Gældsbev	35,0
Betinget vederlag	16,9
Købspris	183,9

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 17 millioner.

	Dags- værdi DKK m	Erhvervet regnskabs- mæssig værdi DKK m
Aktiver og forpligtelser inkluderet i overtagelsen (føreløbig)		
Likvide beholdninger	4,4	4,4
Materielle aktiver	57,0	47,0
Immaterielle aktiver	3,4	3,4
Immaterielle aktiver: Markedsadgang Norge	43,9	0,0
Immaterielle aktiver: Brand værdi Danmark	11,0	0,0
Finansielle aktiver	1,0	1,0
Varebeholdninger	34,3	34,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre tilgodehavender	65,2	65,2
Leverandørgæld og anden gæld	(42,1)	(42,1)
Rentebærende gæld	(36,0)	(26,0)
Udskudt skat, netto	(16,2)	(4,1)
Identificerede overtagne nettoaktiver	125,9	83,1
Goodwill	58,0	
Overtagne nettoaktiver	183,9	

Goodwill kan henføres til arbejdsstyrken og den overtagne virksomheds høje rentabilitet. Det vil ikke være skattemæssigt fradragsberettiget.

Der var ingen opkøb i året, der sluttede 31. december 2022

Omsætning, der kan henføres til AUBO Production A/S siden købet, udgør DKK 55,0 millioner og resultat udgør DKK 2,4 millioner. Hvis opkøbet var sket d. 1. januar 2023, ville den konsoliderede pro-forma omsætning og resultat for perioden med afslutning 30. september 2023 have været henholdsvis ca. DKK 196 millioner og DKK 7 millioner.

Disse beløb er blevet beregnet ud fra datterselskabets resultat og justeret det 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 udgør DKK 57,3 millioner. Bruttotilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør DKK 57,3 millioner, hvoraf DKK 0,0 millioner vurderes uerholdelige.

Købsvederlag – kontante pengestrømme

	<u>DKK m</u>
Købsvederlag betalt kontant	122,0
Likvide beholdninger i tilkøbte dattervirksomheder	<u>(4,4)</u>
Reduktion af koncernens likvide beholdninger i forbindelse med køb	<u>117,6</u>

Transaktionsomkostninger ved købet udgjorde DKK 2,8 millioner og er indregnet under engangsposter. Af transaktionsomkostningerne er 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

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 2023 – 30. september 2023.

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2023 til 30. september 2023.

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, 17. november 2023

Direktion

Torben Paulin
CEO

Thomas Hjannung
CFO

Board of Directors

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
Chairman

Anders Tormod Skole-Sørensen
Deputy Chairman

Søren Mygind Eskildsen

Carsten Bjerg

Pernille Wendel Mehl

Jan Amtoft

Erika Hummel

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartaloversigt

DKK-millioner	3. kvartal 2022	4. kvartal 2022	1. kvartal 2023	2. kvartal 2023	3. kvartal 2023
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	265,0	274,9	273,6	264,1	257,6
Bruttoresultat	49,7	55,1	50,7	52,8	47,0
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	20,8	22,2	16,2	24,7	10,1
Justeret EBITDA	25,4	22,2	17,9	27,5	10,8
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	15,9	17,7	11,4	19,5	3,3
Justeret EBIT	20,6	17,7	13,1	22,3	2,5
Resultat af primær drift (EBIT)	15,9	17,7	11,4	19,5	1,8
Finansielle poster	(3,4)	(2,0)	(4,8)	(3,4)	(4,1)
Resultat før skat	12,4	16,0	6,8	16,3	(2,3)
Periodens resultat	9,7	11,9	5,4	12,2	(1,7)
Balance					
Aktiver i alt	989,4	970,2	993,1	1.003,0	1.250,3
Arbejdskapital	(9,1)	(57,1)	(22,3)	(11,7)	33,5
Nettorentebærende gæld	334,6	288,1	315,0	258,7	417,3
Egenkapital	407,3	420,6	426,0	516,0	523,8
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(6,3)	52,2	(35,0)	(1,6)	16,5
Marginer					
Bruttomargin, %	18,7%	20,1%	18,5%	20,0%	18,3%
Justeret EBITDA margin, %	9,6%	8,1%	6,6%	10,4%	4,2%
Justeret EBIT margin, %	7,8%	6,5%	4,8%	8,4%	1,0%
EBIT-margin, %	6,0%	6,5%	4,1%	7,4%	0,7%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	41,2%	43,4%	42,9%	51,4%	41,9%