

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q3 2020 (1. juli – 30. september)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2019)

Omsætningsvækst på 4,2% i 3. kvartal 2020. De finansielle forventninger fastholdes.

CEO Torben Paulin:

“I 3. kvartal 2020 leverede TCM Group omsætningsvækst på 4,2% i et køkkenmarked præget af Covid-19 pandemien. I kvartalet har hovedmarkedet for TCM Group, Danmark, vist en mere robust modstandsdygtighed end de øvrige skandinaviske markeder.

I øjeblikket er vi midt i den anden bølge af virusudbruddet, og jeg er meget stolt af alle vores medarbejdere og forretningspartnere. Takket være dem og deres indsats har vi været i stand til at operere i hele værdikæden med en begrænset effekt af denne ekstraordinære situation.

I kvartalet har vi fortsat med at understøtte omsætningen med salgsfremmende aktiviteter og salgskampagner. Disse indsatser har styrket omsætningen, men har også haft en udvædende indvirkning på vores bruttomargin. Derudover har vores omkostningsbase været bebyrdet med meromkostninger relateret til Covid-19 forholdsregler i vores virksomhed. Som et resultat af ovenstående endte EBIT i 3. kvartal på DKK 32 millioner, hvilket er et fald på DKK 2 millioner sammenlignet med samme kvartal sidste år. Dette var på niveau med vores forventninger.

Baseret på en antagelse om, at der ikke kommer mere drastiske restriktioner i Danmark, end de hidtil udmeldte, fastholder vi de finansielle forventninger for helåret: Omsætning i intervallet DKK 980-1.020 mio. og EBIT i intervallet DKK 135-145 mio.”

Finansielle nøgletal 3. kvartal 2020

- Omsætningen blev DKK 247,4 mio. (DKK 237,5 mio.) svarende til en omsætningsvækst på 4,2%.
- Justeret EBITDA DKK 37,6 mio. (DKK 42,5 mio.). Justeret EBITDA-margin var 15,2% (17,9%). Faldet i justeret EBITDA skyldes primært lavere bruttomargin, hvilket skyldes effekt fra salgskampagner og omkostninger relateret til Covid-19 restriktioner.
- EBIT faldt med DKK 2,0 mio. til DKK 32,1 mio. (DKK 34,1 mio.), svarende til en EBIT-margin på 13,0% (14,4%).
- Periodens resultat faldt med DKK 1,5 mio. til DKK 24,4 mio. (DKK 25,9 mio.).
- Frie pengestrømme var DKK 25,0 mio. (DKK 39,5 mio.).
- Cash conversion ratio var 94,2% (101,7%).

Finansielle nøgletal 9 måneder 2020

- Omsætningen blev DKK 761,7 mio. (DKK 745,3 mio.) svarende til en omsætningsvækst på 2,2%.
- Justeret EBITDA DKK 117,4 mio. (DKK 125,9 mio.). Justeret EBITDA-margin var 15,4% (16,9%).
- EBIT faldt med DKK 5,9 million til DKK 101,3 mio. (DKK 107,2 mio.) svarende til et fald på 5,5%. EBIT-marginen var 13,3% (14,4%).
- Periodens resultat faldt med DKK 4,4 mio. til DKK 77,1 mio. (DKK 81,5 mio.).
- Frie pengestrømme var DKK 71,1 mio. (DKK 87,7 mio.)
- Finansielle forventninger for regnskabsåret 2020 er en omsætning i intervallet DKK 980-1.020 mio.(uændret) og EBIT i intervallet DKK 135-145 mio. (uændret).

Kontakt:

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt

DKK-millioner	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	9mdr. 2020	9mdr. 2019	FY 2019
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	247,4	237,5	761,7	745,3	1.006,9
Bruttoresultat	63,9	66,7	200,5	203,9	279,6
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	37,6	39,5	117,4	122,9	167,4
Justeret EBITDA	37,6	42,5	117,4	125,9	174,4
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	34,0	36,0	107,0	112,9	154,1
Justeret EBITA	34,0	39,0	107,0	115,9	161,1
Resultat af primær drift (EBIT)	32,1	34,1	101,3	107,2	146,6
Resultat før skat	31,0	33,1	98,5	104,1	142,4
Periodens resultat	24,4	25,9	77,1	81,5	111,3
Balance					
Aktiver i alt	1.020,7	907,4	1.020,7	907,4	911,1
Arbejdskapital	(82,4)	(72,7)	(82,4)	(72,7)	(108,9)
Nettorentebærende gæld (NIBD)	0,3	118,5	0,3	118,5	51,7
Egenkapital	549,8	442,9	549,8	442,9	472,7
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	25,0	39,5	71,1	87,7	132,3
Cash conversion, %	94,2%	101,7%	94,2%	101,7%	99,9%
Vækstnøgletal					
Vækst i nettoomsætning, %	4,2%	17,3%	2,2%	15,0%	11,9%
Vækst i bruttoresultat, %	(4,3%)	11,6%	(1,7%)	10,3%	6,4%
Vækst i justeret EBITDA, %	(11,7%)	23,1%	(6,7%)	17,0%	12,1%
Vækst i EBIT, %	(5,9%)	11,3%	(5,5%)	14,2%	6,1%
Vækst i periodens resultat, %	(6,1%)	12,8%	(5,4%)	16,0%	7,3%
Marginer					
Bruttomargin, %	25,8%	28,1%	26,3%	27,4%	27,8%
EBITDA margin, %	15,2%	16,7%	15,4%	16,5%	16,6%
Justeret EBITDA margin, %	15,2%	17,9%	15,4%	16,9%	17,3%
EBIT-margin, %	13,0%	14,4%	13,3%	14,4%	14,6%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	53,9%	48,8%	53,9%	48,8%	51,9%
Gearing	(0,08)	0,57	(0,08)	0,57	0,31
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(8,0%)	(7,3%)	(8,0%)	(7,3%)	(10,8%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	2,5%	1,8%	1,9%	1,3%	1,5%
Aktieinformation					
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	2,44	2,59	7,72	8,15	11,13
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	2,44	2,59	7,72	8,15	11,13

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2019 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal

Business review

I 3. kvartal 2020 steg omsætningen med 4,2% til DKK 247,4 mio. (DKK 237,5 mio.).

TCM Groups primære marked er Danmark, som stod for 94% af koncernens omsætning i 3. kvartal 2020. Det danske køkkenmarked har indtil nu vist robust modstandskraft, og efterspørgslen er opretholdt på trods af den øgede makroøkonomiske usikkerhed efter virusudbruddet. Omsætningen i Danmark steg 5,6% drevet af vækst inden for brandede butikker inklusiv Nettoline og vores e-handelsplatform kitchn.dk samt en højere omsætning fra tredjepartsprodukter.

Vores norske forretning har været svagere i kvartalet grundet et mere svækket marked. Det langsigtede potentiale er uændret, og vi vedbliver fokuserede på at indfri det fulde potentiale, vi har på det norske marked.

For at stimulere efterspørgslen igangsatte TCM Group i den tidlige fase af virusudbruddet midlertidige salgskampanjer og understøttede butiksnetworket i højere grad end normalt. Salgskampanjerne havde en negativ indvirkning på marginen i kvartalet. Derudover havde omkostninger relateret til Covid-19-forholdsregler, samt en højere andel af lav margin omsætning fra tredjepartsprodukter, en negativ indvirkning på bruttomarginen. Som et resultat af ovenstående faldt bruttomarginen med 2,3%-point fra 28,1% til 25,8%. Fremadrettet vil Covid-19-restriktionerne fortsat påvirke, mens den negative effekt fra salgskampanjerne udløb i 3. kvartal.

Ved udgangen af 3. kvartal 2020 var det samlede antal Svane- og Tvis-brandede butikker 68 (67). I 3. kvartal blev Tvis Køkkener-butikken i Grenaa lukket, og personale og aktiviteter blev flyttet til Tvis Køkkener-butikken i Aarhus. Vi fortsætter vores fokus på at tilføje nye brandede butikker til vores forretning, primært nye Svane Køkkenet-butikker i Norge og nye Tvis Køkkener- og Nettoline-butikker i Danmark. Nettoline har omdannet de fleste af sine danske forhandlere til Nettoline-butikskonceptet, og derfor anser vi nu disse butikker for at være brandede i lighed med Svane og Tvis-butikkerne. Ved udgangen af 3. kvartal 2020 havde Nettoline 20 brandede butikker i Danmark, hvilket bragte det samlede antal brandede butikker i TCM Group til 88.

Svane Køkkenet har et dedikeret fokus på innovation og introducerer løbende nye produkter og designs. I løbet af september lancerede Svane Køkkenet den nye køkkenlinje S12 RAW Limited Edition. S12 RAW Limited edition er baseret på kompromisløst design med en fuldt fineret ramme og træfronter med et rå og mørkt look.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 3. kvartal 2020 var 501 (505).

Begivenheder efter balancedagen

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

Finansielle mål

Baseret på en antagelse om, at der ikke kommer mere drastiske restriktioner i Danmark, end de hidtil udmeldte, fastholder vi de finansielle forventninger til regnskabsåret: nettoomsætning i intervallet DKK 980-1.020 mio. (uændret) og EBIT i intervallet DKK 135-145 mio. (uændret).

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 årsrapport. 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 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 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS.

Covid-19 situationen og den mulige risiko for, at dette fører til en makroøkonomisk lavkonjunktur, er en betydelig risiko, som kan påvirke TCM Group's finansielle resultater.

Regnskabsberetning

Nettoomsætning

I 3. kvartal 2020 steg nettoomsætningen med 4,2% til DKK 247,4 millioner (DKK 237,5 millioner).

Nettoomsætningen i Danmark steg i 3. kvartal 2020 med 5,6% til DKK 232,2 millioner (DKK 219,8 millioner) drevet af vækst indenfor vores brandede butikker inklusive Nettoline og vores e-platform kitchn.dk samt en højere omsætning fra tredjepartsprodukter. Nettoomsætningen i andre lande faldt i 3. kvartal 2020 med 13,6% til DKK 15,2 millioner (DKK 17,6 millioner).

Nettoomsætningen for de første 9 måneder af 2020 steg med 2,2% til DKK 761,7 millioner (DKK 745,3 millioner). Nettoomsætningen i Danmark for de første 9 måneder 2020 steg med 3,1% til DKK 700,5 millioner (DKK 679,7 millioner) og nettoomsætningen i andre lande de første 9 måneder 2020 faldt med 6,7% til DKK 61,2 millioner (DKK 65,6 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet var i 3. kvartal 2020 DKK 63,9 millioner (DKK 66,7 millioner), svarende til en bruttomargin på 25,8% (28,1%). Den lavere bruttomargin blev påvirket negativt af salgskampagner, meromkostninger relateret til Covid-19 restriktioner og en højere andel af lav margin omsætningen fra tredjepartsprodukter.

Bruttoresultatet for de første 9 måneder af 2020 var DKK 200,5 mio. (DKK 203,9 mio.) svarende til en bruttomargin på 26,3% (27,4%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 3. kvartal 2020 var DKK 31,9 millioner (DKK 29,7 millioner). Driftsomkostninger udgjorde 12,9% af nettoomsætningen i 3. kvartal 2020 (12,5%). Stigningen i driftsudgifter skyldtes primært omkostninger i forbindelse med projekter målrettet operationelle effektivitetsforbedringer og højere marketingomkostninger bl.a. relateret til den nye produktlancering af S12 RAW Limited edition i Svane Køkkenet.

Driftsomkostninger for de første 9 måneder 2020 var DKK 99,1 millioner (DKK 93,8 millioner). Driftsomkostninger udgjorde 13,0% af nettoomsætningen for de første 9 måneder (12,6%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 3. kvartal 2020 var DKK 37,6 millioner (DKK 42,5 millioner), svarende til en EBITDA margin på 15,2% (17,9%). Faldet i EBITDA skyldtes primært det lavere bruttoresultat.

Justeret EBITDA for de første 9 måneder 2020 var DKK 117,4 millioner (DKK 125,9 millioner), svarende til en EBITDA margin på 15,4% (16,9%).

EBIT

EBIT i 3. kvartal 2020 faldt til DKK 32,1 millioner (DKK 34,1 millioner). Faldet skyldes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger var på niveau med 3. kvartal 2019. 3. kvartal 2019 indeholdt engangsposter på DKK 3,0 millioner.

EBIT for de første 9 måneder 2020 faldt til DKK 101,3 millioner (DKK 107,2 millioner). Faldet skyldes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger steg med DKK 0,4 millioner sammenlignet med de første 9 måneder 2019.

Periodens resultat

Periodens resultat i 3. kvartal 2020 faldt til DKK 24,4 millioner (DKK 25,9 millioner). Faldet skyldes primært et fald i EBIT. Finansielle indtægter og udgifter var på samme niveau som 3. kvartal 2019.

Periodens resultat for de første 9 måneder 2020 faldt til DKK 77,1 millioner (DKK 81,5 millioner). Faldet skyldes primært et fald i EBIT. Ændring i de finansielle omkostninger påvirkede periodens resultat positivt med DKK 0,3 millioner på grund af lavere gæld.

Frie pengestrømme og cash conversion

Frie pengestrømme i 3. kvartal 2020 var DKK 25,0 millioner (DKK 39,5 millioner). Faldet i frie pengestrømme i 3. kvartal 2020 sammenlignet med 3. kvartal 2019 var primært drevet af ændringen i arbejdskapital på minus DKK 6,6 millioner (DKK 4,1 millioner). De forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker i 2. kvartal, påvirkede pengestrømmene modsatrettet i 3. kvartal med ca. DKK 3,0 millioner. Pengestrømme vil i 4. kvartal 2020 og 1. kvartal 2021 blive negativt påvirket med i alt DKK 23 millioner i forbindelse med udløbet af de udvidede kreditter.

Frie pengestrømme de første 9 måneder 2020 var DKK 71,1 millioner (DKK 87,7 millioner). Investeringer i de første 9 måneder 2020 var DKK 14,0 millioner (DKK 9,7 millioner).

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 3. kvartal 2020 var DKK -82,4 millioner (DKK -72,7 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 3. kvartal 2020 udgjorde -8,0% (-7,3%) af nettoomsætningen.

DKK millioner	Ultimo 3. kvartal	
	2020	2019
Varelagre	53,6	41,8
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	79,8	57,4
Leverandørgæld og anden gæld	(215,8)	(171,9)
Arbejdskapital	(82,4)	(72,7)
I % af nettoomsætning	(8,0%)	(7,3%)

Varelagre steg med DKK 11,8 millioner, hvilket primært var drevet af opbygning af bufferlager for at sikre høj leveringsikkerhed. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender steg med DKK 22,4 millioner primært grundet et højere antal udestående debitordage ved udgangen af 3. kvartal sammenlignet med sidste år. Andre tilgodehavender pr. 30. september 2020 præsenteret ovenfor er eksklusive værdien af DKK 5,9 millioner, som relaterer sig til fremlejekontrakter som følge af implementeringen af IFRS 16. Dette er ekskluderet i opgørelsen af arbejdskapitalen. Stigningen i leverandørgæld og anden gæld på DKK 43,9 millioner skyldes primært forlængede betalingsfrister i forbindelse med regeringens hjælpepakke på ca. DKK 23 millioner samt øget aktivitetsniveau.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 0,3 millioner ved udgangen af 3. kvartal 2020 (DKK 118,5 millioner). Nettorentebærende gæld faldt med DKK 18,6 millioner i 3. kvartal 2020. Implementeringen af IFRS 16 resulterede i en øgning af nettorentebærende gæld på DKK 37,0 millioner ved udgangen af 3. kvartal 2020 sammenlignet med DKK 42,2 millioner sidste år.

Egenkapital

Egenkapitalen ved udgangen af 3. kvartal 2020 udgjorde DKK 549,8 millioner (DKK 442,9 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 24,3 millioner i 3. kvartal 2020.

Soliditetsgraden var 53,9% ved udgangen af 3. kvartal 2020 (48,8%). Soliditetsgraden var negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med 2,0%-point (2,4%-point).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2020 og 2021:

24. februar 2021	Interim rapport Q4 2020 og Årsrapport 2020
13. april 2021	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret onsdag den 11. november kl. 9:30 CET i en telekonference, der kan følges på TCM Groups websted eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/px9eyunr>

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

Confirmation Code: **1695324**

Denmark, Copenhagen ... **+45 327 28042**

United Kingdom **+44 (0) 8445718892**

Sweden, Stockholm **+46 (0) 850692180**

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, kitchn.dk samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere.

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	Noter	3. kvartal		9 måneder	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsætning	2	247,4	237,5	761,7	745,3
Produktionsomkostninger		(183,5)	(170,7)	(561,3)	(541,4)
Bruttoresultat		63,9	66,7	200,5	203,9
Distributionsomkostninger		(18,1)	(16,8)	(57,9)	(54,4)
Administrationsomkostninger		(13,8)	(12,9)	(41,2)	(39,4)
Resultat af primær drift før engangsposter		32,1	37,1	101,3	110,2
Engangsposter	3	0,0	(3,0)	0,0	(3,0)
Resultat af primær drift		32,1	34,1	101,3	107,2
Finansielle indtægter		0,0	0,1	0,2	0,1
Finansielle omkostninger		(1,1)	(1,1)	(3,0)	(3,2)
Resultat før skat		31,0	33,1	98,5	104,1
Skat i perioden		(6,6)	(7,2)	(21,4)	(22,6)
Periodens resultat		24,4	25,9	77,1	81,5
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		2,44	2,59	7,72	8,15
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		2,44	2,59	7,72	8,15

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	24,4	25,9	77,1	81,5
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	0,0	0,0	0,0	0,1
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,0	0,0	0,0	(0,0)
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,1
Periodens totalindkomst	24,4	25,9	77,1	81,6

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo 3. kvartal		Ultimo
		2020	2019	2019
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		3,4	11,4	9,2
		<u>545,2</u>	<u>553,2</u>	<u>551,0</u>
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		86,5	88,0	86,5
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		1,2	0,0	0,0
Produktionsanlæg og maskiner		24,1	15,0	19,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7,7	5,1	5,1
		<u>119,5</u>	<u>108,0</u>	<u>111,0</u>
Finansielle aktiver		14,7	20,6	19,1
Langfristede aktiver		<u>679,3</u>	<u>681,8</u>	<u>681,1</u>
Varebeholdninger		<u>53,6</u>	<u>41,8</u>	<u>40,2</u>
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		68,5	48,0	22,3
Tilgodehavende selskabsskat		0,0	0,0	2,5
Andre tilgodehavender		14,9	12,7	23,2
Periodeafgrænsningsposter		2,2	2,4	2,5
		<u>85,6</u>	<u>63,1</u>	<u>50,4</u>
Likvide beholdninger		202,1	120,7	139,4
Kortfristede aktiver		<u>341,3</u>	<u>225,6</u>	<u>230,0</u>
Aktiver i alt		<u>1.020,7</u>	<u>907,4</u>	<u>911,1</u>

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo 3. kvartal		Ultimo
		2020	2019	2019
PASSIVER				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Overført resultat		548,8	441,9	471,7
Egenkapital i alt		549,8	442,9	472,7
Udskudte skatteforpligtelser		52,6	53,5	53,5
Prioritetsgæld		31,4	34,2	33,4
Bankgæld		94,1	116,7	97,6
Leasinggæld		26,7	32,8	30,3
Anden gæld		0,0	4,1	12,3
Langfristede forpligtelser		204,8	241,2	227,2
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		22,6	22,6	18,8
Leasinggæld		10,8	10,6	10,6
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3,5	4,3	4,6
Leverandørgæld		117,4	108,2	128,6
Skyldig selskabsskat		14,1	19,6	0,0
Anden gæld		94,8	55,3	45,7
Kortfristede forpligtelser		266,0	223,4	211,1
Passiver i alt		1.020,7	907,4	911,1

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Akte- kapital DKK mio.	Reserve for sikrings- trans- aktioner DKK mio.	Overført resultat DKK mio.	Egen- kapital i alt DKK mio.
Egenkapital pr. 01.01.2019	1,0	(0,1)	407,9	408,8
Periodens resultat	0,0	0,0	81,6	81,6
Anden totalindkomst	0,0	0,1	0,0	0,1
Periodens totalindkomst	0,0	0,1	81,6	81,7
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	(47,5)	(47,5)
Egenkapital pr. 30.09.2019	1,0	0,0	441,9	442,9
Egenkapital pr. 01.01.2020*	1,0	0,0	471,7	472,7
Periodens resultat	0,0	0,0	77,1	77,1
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.09.2020	1,0	0,0	548,8	549,8

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

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	3. kvartal		9 måneder	
		2020	2019	2020	2019
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		32,1	34,1	101,3	107,2
Af- og nedskrivninger		5,5	5,5	16,1	15,7
Betalt selskabsskat		0,0	0,0	(5,8)	(4,9)
Ændring i arbejdskapital		(6,6)	4,1	(26,5)	(21,7)
Pengestrømme vedrørende primær drift		31,0	43,7	85,1	96,3
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(6,0)	(4,2)	(14,0)	(9,7)
Salg af anlægsaktiver		0,0	0,0	0,0	0,1
Salg af virksomhed		0,0	0,0	0,0	1,0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6,0)	(4,2)	(14,0)	(8,6)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(1,0)	(0,9)	(2,5)	(2,8)
Afdrag på lån		(0,7)	(0,7)	(2,1)	(13,6)
Afdrag på leasinggæld		(1,0)	(1,2)	(3,8)	(3,9)
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	0,0	(47,5)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2,7)	(2,8)	(8,4)	(67,8)
Ændring i likvider		22,3	36,7	62,7	19,9
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse		179,8	84,0	139,4	100,9
Ændring i likvider i perioden		22,3	36,7	62,7	19,9
Likvide beholdninger ved periodens slutning		202,1	120,7	202,1	120,7

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 2019 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 43-52 og 70.

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 2020.

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	3. kvartal		9 måneder	
	2020	2019	2020	2019
Danmark	232,2	219,8	700,5	679,7
Andre lande	15,2	17,6	61,2	65,6
	247,4	237,5	761,7	745,3

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	3. kvartal		9 måneder	
	2020	2019	2020	2019
Omkostninger relateret til maskinnedbrud efter et lynnedslag	0,0	3,0	0,0	3,0
Total	0,0	3,0	0,0	3,0

4. Transaktioner med nærtstående parter

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for TCM Group A/S for perioden 1. januar 2020 – 30. september 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2020 til 30. september 2020.

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, 11. november 2020

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	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019	1. kvartal 2020	2. kvartal 2020	3. kvartal 2020
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	237,5	261,6	254,2	260,2	247,4
Bruttoresultat	66,7	75,7	65,3	71,3	63,9
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	39,5	44,5	35,0	44,9	37,6
Justeret EBITDA	42,5	48,5	35,0	44,9	37,6
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	36,0	41,3	31,6	41,5	34,0
Justeret EBITA	39,0	45,3	31,6	41,5	34,0
Resultat af primær drift (EBIT)	34,1	39,4	29,7	39,6	32,1
Resultat før skat	33,1	38,3	28,9	38,7	31,0
Periodens resultat	25,9	29,8	22,6	30,1	24,4
Balance					
Aktiver i alt	907,4	911,1	915,2	989,2	1.020,7
Arbejdskapital	(72,7)	(108,9)	(61,3)	(89,0)	(82,4)
Nettorentebærende gæld (NIBD)	118,5	51,7	76,7	18,9	0,3
Egenkapital	442,9	472,7	495,3	525,5	549,8
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	39,5	44,7	(22,4)	68,6	25,0
Marginer					
Bruttomargin, %	28,1%	28,9%	25,7%	27,4%	25,8%
EBITDA margin, %	16,7%	17,0%	13,8%	17,3%	15,2%
Justeret EBITDA margin, %	17,9%	18,5%	13,8%	17,3%	15,2%
EBIT-margin, %	14,4%	15,0%	11,7%	15,2%	13,0%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	48,8%	51,9%	54,1%	53,1%	53,9%