

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q1 2023 (1. januar – 31. marts)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2022)

Omsætningen udviste stor stabilitet i et udfordret marked, men indtjeningen var negativt påvirket af mix effekter, højere driftsomkostninger og omkostninger til forhandler omstrukturering. Omsætningsforventning fastholdes, mens EBIT-forventning justeres.

CEO Torben Paulin:

"Vi er tilfredse med at salget udviste stor stabilitet i 1. kvartal på trods af udfordrende markedsforhold. Forbrugerefterspørgslen fortsatte den svage tendens fra andet halvår af 2022, men på grund af TCM's stærke position i B2B og salgssprisstigningerne gennemført i 2022, var salget stort set uændret faldende med kun 3% i 1. kvartal sammenlignet med 1. kvartal sidste år.

Vores flagskibs brand, Svane Køkkenet, forsvarede med succes sin markedsposition i Danmark med uændret salg i et generelt negativt marked, mens både private labelforretningen og salget i e-handelskanalen viste gode vækstrater. I Norge fortsatte den stærke udvikling med en salgsvækst på 4,4% målt i lokal valuta.

På trods af de salgssprisstigninger der er gennemført de seneste 12 måneder, var bruttomarginen i kvartalet negativt påvirket salgsmix effekter fra en stigende andel af B2B-salg med lavere margin, sammenlignet med 1. kvartal sidste år. Derudover udvandede stigende råvarepriser og stigninger i prisen på komponenter også marginen. Samlet steg de direkte inputomkostninger med mere end 10% sammenlignet med 1. kvartal sidste år. Desuden påvirkede væsentligt højere energi- og fragtomkostninger bruttoresultatet negativt. Endvidere blev salgs- og administrationsomkostninger i kvartalet negativt påvirket af DKK 3,0 millioner i omkostninger til omstrukturering af en række butikker.

I løbet af 1. kvartal af 2023, og i lighed med de to foregående kvartaler, fortsatte TCM omstruktureringen af organisationen for at afspejle udviklingen i forbrugerefterspørgslen. Således blev arbejdsstyrken i både produktions- og stabsfunktioner reduceret med i alt 35 årsværk i kvartalet. Reduktionerne, som forventes at have fuld effekt fra 3. kvartal 2023, medførte en engangsomkostning på DKK 1,7 millioner.

Vi fastholder vores forventning til helårsomsætningen, men vi justerer forventningen til justeret EBIT: Helårsomsætningen forventes stadig i intervallet DKK 950 – 1.050 millioner (uændret), mens vi nu forventer et justeret EBIT i intervallet DKK 60-90 millioner (tidligere: DKK 70-100 millioner)."

Finansielle nøgletal 1. kvartal 2023

- Omsætning DKK 273,6 millioner (DKK 281,4 millioner) svarende til et omsætningsfald på 2,8%.
- Justeret EBITDA DKK 17,9 millioner (DKK 30,3 millioner). Justeret EBITDA margin var 6,6% (10,8%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 12,9 millioner til DKK 13,1 millioner (DKK 26,0 millioner). Justeret EBIT-margin var 4,8% (9,3%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 1,7 millioner (DKK 5,4 million). Engangsposter inkluderede omkostninger relateret til organisations omstrukturering.
- EBIT faldt DKK 9,2 millioner til DKK 11,4 millioner (DKK 20,6 millioner) svarende til en EBIT-margin på 4,1% (7,3%).
- Periodens resultat faldt med DKK 11,2 millioner til DKK 5,4 millioner (DKK 16,6 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -35,0 millioner (DKK -32,9 millioner).
- Cash conversion ratio var 68,2% (60,5%).
- Finansielle forventninger for helåret er en omsætning i niveauet DKK 950-1.050 millioner og justeret EBIT i niveauet DKK 60-90 millioner.

Kontakt

For yderligere information kontakt venligst:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Thomas Hjannung +45 97435200

IR Kontakt - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt

DKK-millioner	Q1 2023	Q1 2022	FY 2022
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	273,6	281,4	1.146,1
Bruttoresultat	50,7	60,0	234,0
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	16,2	24,8	114,9
Justeret EBITDA	17,9	30,3	121,3
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	11,4	20,6	96,9
Justeret EBIT	13,1	26,0	103,4
Resultat af primær drift (EBIT)	11,4	20,6	96,9
Finansielle poster	(4,8)	(0,7)	(8,8)
Resultat før skat	6,8	20,9	89,4
Periodens resultat	5,4	16,6	70,5
Balance			
Aktiver i alt	993,1	971,5	970,2
Arbejdskapital	(22,3)	(37,6)	(57,1)
Nettorentebærende gæld	315,0	277,8	288,1
Egenkapital	426,0	423,0	420,6
Pengestrømme			
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(35,0)	(32,9)	39,5
Cash conversion, %	68,2%	60,5%	61,0%
Vækstnøgletal			
Vækst i nettoomsætning, %	(2,8%)	0,1%	3,4%
Vækst i bruttoresultat, %	(15,4%)	(9,2%)	(8,1%)
Vækst i justeret EBIT, %	(49,9%)	(21,0%)	(24,9%)
Vækst i EBIT, %	(44,9%)	(34,9%)	(30,0%)
Vækst i periodens resultat, %	(67,4%)	(32,7%)	(36,3%)
Marginer			
Bruttomargin, %	18,5%	21,3%	20,4%
Justeret EBITDA margin, %	6,6%	10,8%	10,6%
Justeret EBIT margin, %	4,8%	9,3%	9,0%
EBIT-margin, %	4,1%	7,3%	8,5%
Andre nøgletal			
Soliditetsgrad, %	42,9%	43,5%	43,4%
Gearing	2,95	1,89	2,35
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(2,0%)	(3,4%)	(5,0%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,0%	1,9%	2,0%
Aktieinformation			
Antal ordinære aktier	9.067.294	9.067.294	9.067.294
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.067.294	9.097.924	9.074.847
Antal egne aktier	75.000	932.706	75.000
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	0,61	1,83	7,77
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	0,60	1,83	7,75

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2022 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

I 1. kvartal 2023 faldt omsætningen med 2,8% til DKK 273,6 millioner (DKK 281,4 millioner). Den sammenlignelige organiske vækst eksklusive tredjepartsomsætning (kerneforretning) var -2,9% i kvartalet.

TCM Groups primære marked, Danmark, bidrog med 90% af koncernens omsætning i 1. kvartal 2023. Efterspørgslen på det danske køkkenmarked var fortsat svag i kvartalet. For TCM Group faldt omsætningen i Danmark 2,7% med en stort set flad sammenlignelig udvikling for Svane Køkkenet brandet. Salget til e-commerce og private label oplevede god vækst i kvartalet.

Omsætningen uden for Danmark faldt med 3,1% i forhold til 1. kvartal 2022, hvor koncernens største eksportmarked, Norge, oplevede en negativ vækst på 0,6% målt i DKK. Målt i lokal valuta steg salget til Norge med 4,4% drevet af øget salg til eksisterende butikker.

Bruttomarginen faldt fra 21,3 % i 1. kvartal 2022 til 18,5 % i 1. kvartal 2023. Bruttomarginen blev negativt påvirket af en højere andel af B2B-projektsalg med lavere margin, udover at øgede råvarepriser og højere omkostninger til komponenter yderligere udvandede margin trods afbødning gennem salgsprisstigninger. Samlet steg de direkte input-omkostninger med mere end 10% i forhold til 1. kvartal sidste år. De direkte input-omkostninger forventes at begynde at falde fra 3. kvartal og fremefter. Desuden påvirkede væsentligt højere energi- og fragtomkostninger indtjeningen negativt, hvor energiomkostningerne steg med mere end 50% i 1. kvartal sammenlignet med samme kvartal sidste år.

I forbindelse med de igangværende bestræbelser med at tilpasse og styrke vores forhandlernetværk har vi i kvartalet med succes overført nogle få underpræsterende butikker til nye ejere. Som et resultat af dette har vi haft tab på tilgodehavender og afholdt omkostninger i forbindelse med sikring af leverancer til slutkunder. Samlet resulterede dette i en udgift på DKK 3 millioner i salgs omkostninger i kvartalet.

Ved udgangen af 1. kvartal 2023 var det samlede antal brandede butikker 93 (94). I 1. kvartal 2023 er flere Tvis Køkken butikker blevet ombygget, hvilket yderligere styrker Tvis Køkken mærkets position. Endvidere åbner en ny Tvis Køkken butik i Lyngby i 2. kvartal.

For at styrke organisationen og skabe stærkere bånd mellem brands lancerede vi vores fælles værdier "holdånd, ambition and stolthed". I den forbindelse er alle kolleger inviteret til at dele deres erfaringer og hvordan værdierne understøtter, inspirerer og styrer deres hverdag.

I løbet af 1. kvartal har vi styrket vores fokus på affaldshåndtering og fortsat vores rejse for at reducere CO₂-udledningen fra vores produktion.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 1. kvartal 2023 var 449 (496).

Begivenheder efter balancedagen

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 13. april 2023. Den ordinære generalforsamling godkendte forslaget om ikke at udlodde udbytte. Endvidere blev det godkendt at bemyndige bestyrelsen til efter eget skøn at udlodde et ekstraordinært udbytte på op til maksimalt DKK 30.000.000 i alt i andet halvår af 2023.

Pernille Wendel Mehl og Erika Hummel blev udpeget som nye bestyrelsesmedlemmer på den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen består herefter af seks uafhængige og et afhængigt bestyrelsesmedlem, alle valgt af den ordinære generalforsamling.

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

Finansielle mål

Vi fastholder vores forventning til helårsomsætningen, men vi justerer forventningen til justeret EBIT: Helårsomsætningen forventes stadig i intervallet DKK 950 – 1.050 millioner (uændret), mens vi nu forventer et justeret EBIT i intervallet DKK 60-90 millioner (tidligere: DKK 70-100 millioner).

Udsagn om fremtiden

Denne kvartalsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om TCM Group's fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne kvartalsrapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være udenfor TCM Group's kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i årsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivnings forhold.

Betydelige risici i koncernen

TCM Group er udsat for strategiske, operationelle og finansielle risici, hvilket er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2 i Årsrapporten for 2022 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Ruslands invasion af Ukraine har påvirket det samlede udbud af råvarer på det europæiske marked. For TCM Group er påvirkningen primært mærket gennem det yderligere pres på råvarepriserne og højere energi- og transportomkostninger. Der er en mulig risiko for, at dette fører til øgede råvarepriser og udfordringer med tilgængelighed af råvarematerialer, som begge kan påvirke TCM Group's finansielle resultater negativt.

Regnskabsberetning

Nettoomsætning

I 1. kvartal 2023 faldt omsætningen med 2,8% til DKK 273,6 millioner (DKK 281,4 millioner).

Omsætningen i Danmark i 1. kvartal 2023 var DKK 245,5 millioner (DKK 252,4 millioner) svarende til et fald på 2,7%. Omsætningen i andre lande i 1. kvartal 2023 faldt 3,1% til DKK 28,1 millioner (DKK 29,0 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 1. kvartal 2023 blev DKK 50,7 millioner (DKK 60,0 millioner), svarende til en bruttomargin på 18,5% (21,3%). I 1. kvartal faldt bruttomarginen for høj margin B2C salg sammenlignet med 1. kvartal sidste år. Omsætningsfaldet blev opvejet af vækst i B2B salget drevet af vækst inden for B2B-projekter med lavere margin.. Dette medførte en ugunstig ændring i salgsmixet med en væsentlig negativ indvirkning på bruttomarginen.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 1. kvartal 2023 udgjorde DKK 37,7 millioner (DKK 33,9 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 13,8% af omsætningen i 1. kvartal 2023 (12,1%). Stigningen i driftsomkostningerne skyldes primært hensættelse til omstrukturering af butiksnettet på DKK 3,0 millioner som omtalt ovenfor.

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 1. kvartal 2023 udgjorde DKK 17,9 millioner (DKK 30,3 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 6,6% (10,8%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 1. kvartal 2023 udgjorde DKK 13,1 millioner (DKK 26,0 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 4,8% (9,3%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 1. kvartal 2023 inkluderede engangsposter omkostninger i forbindelse med omstruktureringer. Disse poster betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

	1. kvartal		12 mdr.
	2023	2022	2022
Engangsposter, DKK millioner			
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	0,0	5,4	5,4
Omstrukturering	1,7	0,0	4,7
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	0,0	(3,6)
Total	1,7	5,4	6,5

EBIT

EBIT i 1. kvartal 2023 faldt til DKK 11,4 millioner (DKK 20,6 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 1. kvartal 2023 udgjorde DKK 4,9 millioner (DKK 4,2 millioner). Stigningen blev primært drevet af højere afskrivninger på investeringer færdiggjort i 2022.

Periodens resultat

Nettoresultatet i 1. kvartal 2023 faldt til DKK 5,4 millioner (DKK 16,6 millioner). Netto finansielle omkostninger i 1. kvartal 2023 var DKK 4,8 millioner mod DKK 0,7 millioner i 1. kvartal 2022. Stigningen skyldes den højere rentebærende gæld kombineret med højere renter som følge af stigningen i markedsrenterne siden 1. kvartal sidste år. Samlet udgjorde rentekomkostninger og finansielle gebyrer DKK 5,0 millioner i 1. kvartal 2023 (DKK 1,1 millioner). Herudover udgjorde valutakursreguleringer af tilgodehavender fra salg et tab på DKK 1,4 millioner i 1. kvartal 2023 (gevinst DKK 0,4 millioner).

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 1. kvartal 2023 udgjorde DKK -35,0 millioner (DKK -32,9 millioner). De frie pengestrømme i 1. kvartal 2023 var negativt påvirket af et lavere driftsresultat sammenlignet med 1. kvartal 2022. Investeringer udgjorde DKK 6,4 millioner i 1. kvartal 2023 sammenlignet med DKK 7,4 millioner sidste år.

Arbejdskapital

Arbejdskapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2023 var DKK -22,3 millioner (DKK -37,6 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2023 udgjorde -2,0% af nettoomsætningen (-3,4%).

DKK millioner	Ultimo 1. kvartal	
	2023	2022
Varelagre	77,4	87,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	88,1	81,2
Leverandørgæld og anden gæld	(187,9)	(206,0)
Arbejdskapital	(22,3)	(37,6)
I % af nettoomsætning	(2,0%)	(3,4%)

Faldet i varelagre på DKK 9,8 millioner skyldtes en beslutning om at sænke lageret af komponenter og råvarematerialer efter at forsyningssituationen på markedet har stabiliseret sig.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 6,9 millioner. Andre tilgodehavender pr. 31. marts 2023 præsenteret ovenfor er eksklusive værdien på DKK 7,5 millioner, som relaterer sig til huslejevremlejekontrakter som følge af implementeringen af IFRS 16. Dette er ikke inkluderet i opgørelsen af arbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld faldt med DKK 18,1 millioner. Udviklingen i leverandørgæld og anden gæld var en blanding af lavere leverandørgæld og væsentlig lavere anden gæld. Faldet i leverandørgæld var drevet af en reduktion i udestående betalinger relateret til råvarer, da "bufferlageret" af råvarer er reduceret.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 315,0 millioner ved udgangen af 1. kvartal 2023 (DKK 277,8 millioner). Nettorentebærende gæld steg med DKK 37,2 millioner i 1. kvartal 2023. Gearing ultimo 1. kvartal 2022, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 2,95 (1,89), godt indenfor vores, tidligere kommunikerede, genforhandlede covenant på 4.00. Eksklusive leasingforpligtelser relateret til IFRS16 var gearingen ultimo 1. kvartal 2023 2,51 (1,60).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 1. kvartal 2023 udgjorde DKK 426,0 millioner (DKK 423,0 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 5,4 millioner i 1. kvartal 2023 på grund af periodens resultat.

Soliditetsgraden var 42,9% ved udgangen af 1. kvartal 2022 (43,5%).

Yderligere information

Finanskalender

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

18. august 2023	Delårsrapport 2. kvartal 2023
17. november 2023	Delårsrapport 3. kvartal 2023
28. februar 2024	Delårsrapport 4. kvartal og Årsrapport 2023
11. april 2024	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret onsdag den 17. maj kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/a9bb79uf>

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/BI5054b926379647d99b9624fad79d9cc7>

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 Køkken, Nettoline samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere. Derudover er TCM Group leverandør til den 45% ejede e-commerce køkkenvirksomhed Celebert, som opererer gennem forskellige brands kitchn.dk, billigskebe.dk, Celebert og Just Wood.

Selskabsinformation

TCM Group A/S

Skautrupvej 16

DK-7500 Holstebro, Denmark

CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200

Internet: investor-da.tcmgroup.dk

E-mail: ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Note	1. kvartal		12 mdr.
		2023	2022	2022
Nettoomsætning	2	273,6	281,4	1.146,1
Produktionsomkostninger		(222,9)	(221,5)	(912,0)
Bruttoresultat		50,7	60,0	234,0
Distributionsomkostninger		(24,6)	(21,3)	(79,6)
Administrationsomkostninger		(13,1)	(12,6)	(51,0)
Andre driftsindtægter		0,0	0,0	(0,0)
Resultat af primær drift før engangsposter		13,1	26,0	103,4
Engangsposter	3	(1,7)	(5,4)	(6,5)
Resultat af primær drift		11,4	20,6	96,9
Resultatandele i associerede virksomheder		0,2	1,0	1,3
Finansielle indtægter		0,2	0,4	0,4
Finansielle omkostninger		(5,0)	(1,1)	(9,2)
Resultat før skat		6,8	20,9	89,4
Skat i perioden		(1,4)	(4,3)	(18,9)
Periodens resultat		5,4	16,6	70,5
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		0,61	1,83	7,77
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		0,60	1,83	7,75

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2023	2022	2022
Periodens resultat	5,4	16,6	70,5
Anden totalindkomst			
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat			
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(0,0)	1,4	(1,1)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,0	(0,3)	0,3
Anden totalindkomst	(0,0)	1,1	(0,9)
Periodens totalindkomst	5,4	17,7	69,6

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2022	
		2023	2022	2022
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		17,6	6,3	14,2
		559,4	548,1	555,9
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		127,1	95,9	127,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		2,1	10,6	1,1
Produktionsanlæg og maskiner		40,3	33,5	42,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9,1	7,2	8,9
		178,6	147,2	179,6
Kapitalandele i associerede virksomheder		48,9	48,4	48,7
Finansielle aktiver		23,4	32,2	26,7
Langfristede aktiver		810,2	775,9	811,0
Varebeholdninger		77,4	87,2	80,7
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		76,9	73,3	41,0
Tilgodehavende selskabsskat		0,5	0,0	0,0
Andre tilgodehavender		6,8	9,9	0,0
Periodeafgrænsningsposter		18,3	15,5	30,2
		102,4	98,7	74,1
Likvide beholdninger		3,0	9,6	4,4
Kortfristede aktiver		182,9	195,6	159,2
Aktiver i alt		993,1	971,5	970,2

Koncernens balance

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2022	
		2023	2022	2022
PASSIVER				
Aktiekapital		0,9	1,0	0,9
Egne aktier		(12,1)	(150,4)	(12,1)
Reserve for sikringstransaktioner		(0,9)	1,1	(0,9)
Overført resultat		438,1	516,9	432,7
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	54,4	0,0
Egenkapital i alt		426,0	423,0	420,6
Udskudte skatteforpligtelser		54,4	54,1	53,4
Prioritetsgæld		24,4	27,2	25,1
Leasinggæld		47,4	38,0	48,8
Anden gæld		0,8	1,3	0,5
Langfristede forpligtelser		126,9	120,6	127,7
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		239,0	208,2	200,3
Leasinggæld		11,3	11,4	12,0
Leverandørgæld		144,5	168,6	151,9
Gæld til associerede virksomheder		0,0	0,9	0,1
Skyldig selskabsskat		0,0	0,0	3,6
Anden gæld		42,6	36,1	51,2
Kortfristede forpligtelser		440,2	427,8	421,8
Passiver i alt		993,1	971,5	970,2

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Egne aktier	Reserve for sik- rings- transak- tioner	Overført resultat	Fore- slået ud- bytte	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	16,6	0,0	16,6
Anden totalindkomst	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	1,1
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	1,1	16,6	0,0	17,7
Køb af egne aktier	0,0	(14,4)	0,0	0,0	0,0	(14,4)
Egenkapital pr. 31.03.2022	1,0	(150,4)	1,1	516,9	54,4	423,0
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
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	5,4
Egenkapital pr. 31.03.2023	0,9	(12,1)	(0,9)	438,1	0,0	426,0

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	1. kvartal 2023	2022	12 mdr. 2022
Driftsaktiviteter				
Resultat af primær drift		11,4	20,6	96,9
Af- og nedskrivninger		4,9	4,2	18,0
Andre ikke-kontante driftsposter		0,0	0,0	2,1
Betalt selskabsskat		(10,8)	(7,7)	(8,9)
Ændring i arbejdskapital		(34,1)	(42,7)	(35,9)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(28,6)	(25,5)	72,2
Investeringsaktiviteter				
Køb af anlægsaktiver		(6,4)	(7,4)	(32,7)
Salg af virksomhed		0,0	0,0	(2,2)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6,4)	(7,4)	(34,9)
Finansieringsaktiviteter				
Betaling af renter m.m.		(3,4)	(0,7)	(8,8)
Afdrag på lån		(0,7)	(0,7)	(2,8)
Afdrag på leasinggæld		(1,0)	(1,0)	(4,1)
Køb af egne aktier		0,0	(14,4)	(14,3)
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	(54,4)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5,1)	(16,8)	(84,4)
Ændring i likvider		(40,1)	(49,7)	(47,1)
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse		(195,9)	(148,8)	(148,8)
Ændring i likvider i perioden		(40,1)	(49,7)	(47,1)
Likvide beholdninger ved periodens slutning		(236,0)	(198,6)	(195,9)

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

	1. kvartal		12 mdr.
	2023	2022	2022
Omsætning opdelt geografisk, DKK millioner			
Danmark	245,5	252,4	1.032,5
Andre lande	28,1	29,0	113,6
	273,6	281,4	1.146,1

	1. kvartal		12 mdr.
	2023	2022	2022
Omsætning opdelt pr. kategori, DKK millioner			
Omsætning, kerneforretning	212,7	219,1	870,7
Omsætning, 3. parts salg	60,9	62,3	275,4
	273,6	281,4	1.146,1

3. Engangsposter

	1. kvartal		12 mdr.
	2023	2022	2022
Engangsposter, DKK millioner			
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	0,0	5,4	5,4
Omstrukturering	1,7	0,0	4,7
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	0,0	0,0	(3,6)
Total	1,7	5,4	6,5

4. Transaktioner med nærtstående parter

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

5. Begivenheder efter balancedagen

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 13. april 2023. Den ordinære generalforsamling godkendte forslaget om ikke at udlodde udbytte. Endvidere blev det godkendt at bemyndige bestyrelsen til efter eget skøn at udlodde et ekstraordinært udbytte på op til maksimalt DKK 30.000.000 i alt i andet halvår af 2023.

Pernille Wendel Mehl og Erika Hummel blev nyvalgt på generalforsamlingen. Bestyrelsen består herefter af seks uafhængige og et afhængigt bestyrelsesmedlem.

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 2023 – 31. marts 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. 31. marts 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2023 til 31. marts 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, 16. maj 2023

Direktion

Torben Paulin
CEO

Thomas Hjannung
CFO

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
Formand

Anders Tormod Skole-Sørensen
Næstformand

Søren Mygind Eskildsen

Carsten Bjerg

Pernille Wendel Mehl

Jan Amtoft

Erika Hummel

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK-millioner	1. kvartal 2022	2. kvartal 2022	3. kvartal 2022	4. kvartal 2022	1. kvartal 2023
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	281,4	324,8	265,0	274,9	273,6
Bruttoresultat	60,0	69,3	49,7	55,1	50,7
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	24,8	47,1	20,8	22,2	16,2
Justeret EBITDA	30,3	43,5	25,4	22,2	17,9
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	20,6	42,7	15,9	17,7	11,4
Justeret EBIT	26,0	39,1	20,6	17,7	13,1
Resultat af primær drift (EBIT)	20,6	42,7	15,9	17,7	11,4
Finansielle poster	(0,7)	(2,7)	(3,4)	(2,0)	(4,8)
Resultat før skat	20,9	40,1	12,4	16,0	6,8
Periodens resultat	16,6	32,2	9,7	11,9	5,4
Balance					
Aktiver i alt	971,5	1.006,4	989,4	970,2	993,1
Arbejdskapital	(37,6)	(29,4)	(9,1)	(57,1)	(22,3)
Nettorentebærende gæld	277,8	333,3	334,6	288,1	315,0
Egenkapital	423,0	397,8	407,3	420,6	426,0
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(32,9)	26,5	(6,3)	52,2	(35,0)
Marginer					
Bruttomargin, %	21,3%	21,3%	18,7%	20,1%	18,5%
Justeret EBITDA margin, %	10,8%	13,4%	9,6%	8,1%	6,6%
Justeret EBIT margin, %	9,3%	12,0%	7,8%	6,5%	4,8%
EBIT-margin, %	7,3%	13,1%	6,0%	6,5%	4,1%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	43,5%	39,5%	41,2%	43,4%	42,9%