

## TCM Group Ledelsesberetning

### Kvartalsrapport Q2 2020 (1. april – 30. juni)

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

#### **Nettoomsætningsvækst i Q2 2020 trods en ekstraordinær markedssituation.**

##### **CEO Torben Paulin:**

“ 2. kvartal var præget af en ekstraordinær markedssituation på grund af Covid-19-virusudbruddet, og vi er stolte over, at det lykkedes os skabe en vækst i nettoomsætningen. Også set i lyset af et stærkt 2. kvartal 2019 til sammenligning, der steg 11% i forhold til året før.

Vi beskytter forsat vores medarbejderes, kunders og forretningspartners sundhed og sikkerhed og har taget de nødvendige sikkerhedsforholdsregler. Vi overvåger situationen og anbefalingerne fra myndighederne nøje. Jeg vil gerne takke alle medarbejdere og partnere for deres eksemplariske tilgang, de har haft, og den fleksibilitet, de har udvist i denne ekstraordinære periode.

I begyndelsen af Q2 var butikstrafikken hårdt ramt, men er steget i løbet af kvartalet. I den tidlige fase af virusudbruddet understøttede vi midlertidigt vores butiksnetwork i større udstrækning end normalt med salgskampanjer, der primært var fokuseret på B2C-markedet. Som et resultat af dette, havde ordreindgangen en opadgående tendens i løbet af kvartalet.

Kombinationen af det øgede niveau af rabatter, en ændring i salgsmix, og i mindre grad omkostninger relateret til Covid-19 sikkerhedsforanstaltninger havde en negativ marginpåvirkning i kvartalet, hvilket resulterede i en indtjening under 2. kvartal sidste år.

Vi har nu data for det første halve år, og selvom visibiliteten fremadrettet er begrænset, har vi besluttet at genindføre vores finansielle forventninger for 2020. Vi understreger, at vores finansielle forventninger er omgivet af større usikkerhed end normalt på dette tidspunkt af året. Baseret på en forudsætning om, at der ikke kommer en ny hel eller delvis nedlukning af Danmark i de resterende måneder af 2020, estimerer vi en omsætning for helåret i intervallet DKK 980-1.020 mio., hvilket er på niveau med 2019. Vi estimerer EBIT for helåret i intervallet DKK 135-145 mio., hvilket er lidt under sidste år. ”

## Finansielle nøgletal 2. kvartal 2020

- Omsætningen blev DKK 260,2 mio. (DKK 258,2 mio.) svarende til en omsætningsvækst på 0,8%.
- EBITDA faldt med DKK 2,4 million til DKK 44,9 mio. (DKK 47,3 mio.), svarende til et fald på 5,1%. EBITDA margin var 17,3% (18,3%). Faldet i EBITDA-margin blev drevet af en lavere bruttomargin påvirket af et højere niveau af rabatter fra salgskampagner og en ændring i salgsmiks.
- EBIT faldt med DKK 2,5 mio. til DKK 39,6 mio. (DKK 42,1 mio.), svarende til en EBIT-margin på 15,2% (16,3%).
- Periodens resultat faldt med DKK 2,0 mio. til DKK 30,1 mio. (DKK 32,1 mio.).
- Frie pengestrømme var DKK 68,6 mio. (DKK 45,9 mio.). Frie pengestrømme blev positivt påvirket af forlængede betalingsfrist for moms og indkomstskatter. Forlængelse er en del af regeringens hjælpepakker og havde en positiv påvirkning på ca. DKK 25 mio.
- Cash conversion ratio var 101,8% (102,6%).

## Finansielle nøgletal 1. halvår 2020

- Omsætningen blev DKK 514,4 mio. (DKK 507,8 mio.) svarende til en omsætningsvækst på 1,3%.
- EBITDA faldt med DKK 3,4 mio. til DKK 79,9 mio. (DKK 83,3 mio.), svarende til et fald på 4,2%. EBITDA-margin var 15,5% (16,4%).
- EBIT faldt med DKK 3,8 million til DKK 69,3 mio. (DKK 73,1 mio.), svarende til et fald på 5,2%. EBIT-margin var 13,5% (14,4%).
- Periodens resultat faldt med DKK 2,7 mio. til DKK 52,8 mio. (DKK 55,5 million).
- Frie pengestrømme var DKK 46,2 mio. (DKK 48,2 mio.).
- Full-year guidance for regnskabsåret 2020 er en omsætning i intervallet DKK 980-1.020 mio. og et EBIT i intervallet DKK 135-145 mio.

### Kontakt:

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200

IR Contact - [ir@tcmgroup.dk](mailto:ir@tcmgroup.dk)

## Hoved- og nøgletalsoversigt

DKK-millioner	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	FY 2019
<b>Resultatopgørelse</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	<b>260,2</b>	<b>258,2</b>	<b>514,4</b>	<b>507,8</b>	<b>1.006,9</b>
Bruttoresultat	71,3	73,8	136,6	137,2	279,6
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	44,9	47,3	79,9	83,3	167,4
Justeret EBITDA	44,9	47,3	79,9	83,3	174,4
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	41,5	44,0	73,1	76,9	154,1
Justeret EBITA	41,5	44,0	73,1	76,9	161,1
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>39,6</b>	<b>42,1</b>	<b>69,3</b>	<b>73,1</b>	<b>146,6</b>
Resultat før skat	38,7	41,1	67,6	70,9	142,4
Periodens resultat	30,1	32,1	52,8	55,5	111,3
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	989,2	896,8	989,2	896,8	911,1
Arbejdskapital	(89,0)	(68,5)	(89,0)	(68,5)	(108,9)
Nettorentebærende gæld (NIBD)	18,9	150,5	18,9	150,5	51,7
Egenkapital	525,5	416,9	525,5	416,9	472,7
<b>Pengestrømme</b>					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	68,6	45,9	46,2	48,2	132,3
Cash conversion, %	101,8%	102,6%	101,8%	102,6%	99,9%
<b>Vækstnøgletal</b>					
Vækst i nettoomsætning, %	0,8%	11,3%	1,3%	13,9%	11,9%
Vækst i bruttoresultat, %	(3,4%)	6,7%	(0,4%)	9,7%	6,4%
Vækst i justeret EBITDA, %	(5,1%)	11,0%	(4,2%)	14,0%	12,1%
Vækst i EBIT, %	(6,1%)	8,8%	(5,2%)	15,6%	6,1%
Vækst i periodens resultat, %	(6,2%)	10,1%	(5,0%)	17,6%	7,3%
<b>Marginer</b>					
Bruttomargin, %	27,4%	28,6%	26,6%	27,0%	27,8%
EBITDA margin, %	17,3%	18,3%	15,5%	16,4%	16,6%
Justeret EBITDA margin, %	17,3%	18,3%	15,5%	16,4%	17,3%
EBIT-margin, %	15,2%	16,3%	13,5%	14,4%	14,6%
<b>Andre nøgletal</b>					
Soliditetsgrad, %	53,1%	46,5%	53,1%	46,5%	51,9%
Gearing	0,07	0,84	0,07	0,84	0,31
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(8,8%)	(7,1%)	(8,8%)	(7,1%)	(10,8%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,5%	0,8%	1,6%	1,1%	1,5%
<b>Aktieinformation</b>					
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	3,01	3,21	5,28	5,55	11,13
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	3,01	3,21	5,28	5,55	11,13

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

## Business review

2. kvartal 2020 var et kvartal i lyset af Covid-19-situationen og efter alle parametre uden fortilfælde. I takt med at restriktionerne på at færdes i hverdagen gradvist blev lempet, har vi oplevet en stigende trafik til de brandede butikker (Svane og Tvis), og mod slutningen af kvartalet har trafikken nærmet sig det normale niveau. Det danske køkkenmarked har indtil videre udvist robust modstandsdygtighed, og efterspørgslen er fastholdt på trods af den stigende makroøkonomiske usikkerhed efter virusudbruddet. På det norske marked har en kombination af svagere valuta, en lavere oliepris og Covid-19 pandemien sænket efterspørgslen, og markedet har gennem hele kvartalet været svagt. I starten af virusudbruddet støttede vi vores butikkenetværk i større udstrækning end normalt med salgskampanjer, som har medført en høj ordretilgang.

Vores forsyningskæde var relativt upåvirket af situationen Covid-19, og vores fabrikker og butikker fungerede forholdsvis normalt i kvartalet.

Nettoomsætningen i 2. kvartal 2020 steg med 0,8% til DKK 260,2 mio. (DKK 258,2 mio.). Den relativt lave vækst i 2. kvartal 2020 skal ses i lyset af et stærkt 2. kvartal 2019, hvor omsætningen steg 11%.

TCM Groups primære marked er Danmark, som bidrog med 92% af koncernomsætningen i 2. kvartal 2020. Nettoomsætningen i Danmark var 239,4 millioner DKK (234,2 millioner DKK), en stigning på 2,2%. I 2. kvartal 2020 var væksten i Danmark drevet af vækst inden for Nettoline på DIY-markedet samt en højere omsætning fra tredjepartsprodukter.

Nettoomsætningen i andre lande faldt 12,8% til DKK 20,8 mio. (DKK 23,9 mio.). Faldet skyldtes primært et fald i salget til det norske marked. Det norske marked var påvirket af Covid-19-situationen, en lavere oliepris og valutasingninger.

Bruttomargin faldt fra 28,6% til 27,4%. Faldet var primært drevet af en stigning i rabatter som del af de salgskampanjer, som blev iværksat i kvartalet med henblik på at stimulere efterspørgslen. Effekten af disse ekstraordinære kampanjer vil også påvirke bruttomarginen negativt i 3. kvartal af regnskabsåret.

Ved udgangen af 2. kvartal 2020 var det samlede antal Svane- og Tvis-brand butikker 69 (66). I maj 2020 åbnede Svane butik nr. 10 i Norge i Kristiansand. I juni 2020 åbnede en ny Tvis Køkkener-butik i Vejle. I Danmark har Nettoline konverteret de fleste af sine forhandlere til Nettoline-butikskonceptet, og derfor betragter vi nu disse butikker som brands i tråd med Svane og Tvis-brand butikker. Ved udgangen af 2. kvartal 2020 havde Nettoline 20 brandede butikker i Danmark, hvilket bragte det samlede antal brand butikker i TCM Group op på 89.

Det samlede antal ansatte ved udgangen af 2. kvartal 2020 var 480 (507).

### Andre begivenheder i 2. kvartal 2020

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 11. juni 2020, og bestyrelsen blev alle genvalgt. Bestyrelsens forslag om ikke at udbetale udbytte i 2020 blev godkendt af den ordinære generalforsamling.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Finansielle mål

Vi har nu data for det første halve år, og selvom visibiliteten fremadrettet er begrænset, har vi besluttet at genindføre vores finansielle forventninger for 2020. Vi understreger, at vores finansielle forventninger er omgivet af større usikkerhed end normalt på dette tidspunkt af året. Baseret på en forudsætning om, at der ikke kommer en ny hel eller delvis nedlukning af Danmark i de resterende måneder af 2020, estimerer vi en omsætning for helåret i intervallet DKK 980-1.020 mio., hvilket er på niveau med 2019. Vi estimerer EBIT for helåret i intervallet DKK 135-145 mio., hvilket er lidt under sidste år.

## 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 2. kvartal 2020 steg nettoomsætningen med 0,8% til DKK 260,2 millioner (DKK 258,2 millioner).

Nettoomsætningen i Danmark i 2. kvartal 2020 steg med 2,2% til DKK 239,4 millioner (DKK 234,2 millioner) drevet af vækst indenfor Nettoline på DIY-markedet samt B2C markedet samt en højere omsætning fra tredjepartsprodukter. Nettoomsætningen i andre lande i 2. kvartal 2020 faldt med 12,8% til DKK 20,8 millioner (DKK 23,9 millioner).

Nettoomsætningen for 1. halvår 2020 steg med 1,3% til DKK 514,4 millioner (DKK 507,8 millioner). Nettoomsætningen i Danmark i 1. halvår 2020 steg med 1,8% til DKK 468,3 millioner (DKK 459,8 millioner) og nettoomsætningen i andre lande i 1. halvår 2020 faldt med 4,1% til DKK 46,0 millioner (DKK 48,0 millioner).

### Bruttoresultat

Bruttoresultat i 2. kvartal 2020 var DKK 71,3 millioner (DKK 73,8 millioner), svarende til en bruttomargin på 27,4% (28,6%). Den lavere bruttomargin blev påvirket negativt af salgskampagner, da vi i den tidlige fase af Covid-19-virusudbruddet midlertidigt understøttede vores butiknetværk i højere grad end normalt. Endvidere afspejler faldet i margin et salgsmiks med en højere vækstrate inden for DIY-markedet, der generelt har en lidt lavere margin og en højere andel af omsætningen fra tredjepartsprodukter med en lavere margin. Yderligere omkostninger og effektivitetstab i produktionen relateret til Covid-19-forholdsreglerne beløber sig til ca. DKK 1 mio. i kvartalet inkluderet i produktionsomkostninger.

Bruttoresultatet for de første seks måneder af 2020 var DKK 136,6 mio. (DKK 137,2 mio.) svarende til en bruttomargin på 26,6% (27,0%).

### Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 2. kvartal 2020 var DKK 31,7 millioner (DKK 31,6 millioner). Driftsomkostninger udgjorde 12,2% af nettoomsætningen i 2. kvartal 2020, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Driftsomkostninger for 1. halvår 2020 var DKK 67,3 millioner (DKK 64,1 millioner). Driftsomkostninger udgjorde 13,1% af nettoomsætningen for 1. halvår 2020 (12,6%).

### EBITDA

EBITDA i 2. kvartal 2020 var DKK 44,9 millioner (DKK 47,3 millioner), svarende til en EBITDA margin på 17,3% (18,3%). Faldet i EBITDA skyldes primært det lavere bruttoresultat.

EBITDA i 1. halvår 2020 var DKK 79,9 millioner (DKK 83,3 millioner), svarende til en EBITDA margin på 15,5% (16,4%).

## EBIT

EBIT i 2. kvartal 2020 faldt til DKK 39,6 millioner (DKK 42,1 millioner). Faldet skyldes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger var på niveau med 2. kvartal 2019.

EBIT i 1. halvår 2020 faldt til DKK 69,3 millioner (DKK 73,1 millioner). Faldet skyldes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger steg med DKK 0,4 mio. sammenlignet med 1. halvår 2019.

## Periodens resultat

Periodens resultat i 2. kvartal 2020 faldt til DKK 30,1 mio. (DKK 32,1 mio.). Faldet skyldes primært et fald i EBIT. Finansielle indtægter og udgifter var på samme niveau som 2. kvartal 2019.

Periodens resultat for 1. halvår 2020 faldt til DKK 52,8 mio. (DKK 55,5 mio.). Faldet skyldes primært et fald i EBIT. Ændring i de finansielle omkostninger påvirkede periodens resultat positivt med DKK 0,4 mio. på grund af lavere gæld.

## Frie pengestrømme og cash conversion

Frie pengestrømme i 2. kvartal 2020 var DKK 68,6 millioner (DKK 45,9 millioner). Stigningen i frie pengestrømme i 2. kvartal 2020 sammenlignet med 2. kvartal 2019 var primært drevet af ændringen i arbejdskapital på DKK 27,7 millioner (DKK 0,7 millioner). De forlængede betalingsfrister for moms og indkomstskatter, der er en del af regeringens hjælpepakker, påvirkede pengestrømmene positivt med ca. DKK 25 mio. Dette vil have en tilsvarende negativ effekt på pengestrømmene i 3. kvartal.

Frie pengestrømme i 1. halvår 2020 var DKK 26,2 mio. (DKK 48,2 mio.) Investeringer i 1. halvår 2020 var DKK 8,0 mio. sammenlignet med DKK 5,6 mio. i 1. halvår 2019.

## Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 2. kvartal 2020 var DKK -89.0 millioner (DKK -68.5 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 2. kvartal 2020 udgjorde -8,8% (-7,1%) af nettoomsætningen.

DKK-millioner	Ultimo 2. kvartal	
	2020	2019
Varelagre	50,2	42,0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	73,3	81,0
Leverandørgæld og anden gæld	(212,5)	(191,5)
<b>Arbejdskapital</b>	<b>(89,0)</b>	<b>(68,5)</b>
<b>I % af nettoomsætning</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>(7,1%)</b>

Varelagre steg med DKK 8,2 millioner, hvilket primært var drevet af opbygning af bufferlager for at sikre høj leveringssikkerhed under hensyn til Covid-19 situationen. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender faldt med DKK 7,7 millioner primært grundet et lavere antal udestående debitordage ved udgangen af 2. kvartal sammenlignet med sidste år. Andre tilgodehavender pr. 30. juni 2020 præsenteret ovenfor er eksklusive værdien af DKK 5,8 millioner, hvilket 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 21,0 millioner skyldes primært forlængede betalingsfrister i forbindelse med regeringens hjælpepakke på ca. DKK 25 mio.

### **Nettorentebærende gæld**

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 18,9 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2020 (DKK 150,5 millioner). Nettorentebærende gæld faldt med DKK 57,8 millioner i 2. kvartal 2020. Implementeringen af IFRS 16 resulterede i en øgning af nettorentebærende gæld på DKK 39,1 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2020 sammenlignet med DKK 44,6 millioner sidste år. Gearing beregnet som nettorentebærende gæld eksklusive skyldig selskabsskat delt med EBITDA var ved udgangen af 2. kvartal 2020 0,07 (0,84).

### **Egenkapital**

Egenkapitalen ved udgangen af 2. kvartal 2020 udgjorde DKK 525,5 millioner (DKK 416,9 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 30,1 millioner i 2. kvartal 2020.

Soliditetsgraden var 53,1% ved udgangen af 2. kvartal 2020 (46,5%). Soliditetsgraden var negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med 2,2%-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:

11. november 2020	Interim report Q3 2020
24. februar 2021	Interim report Q4 2020 og Årsrapport 2020
13. april 2021	Ordinær generalforsamling

### Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret tirsdag den 18. august kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups websted eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/22depdp9>

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

Confirmation Code: **1385535**

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, badeværelse og garderobe løsninger.

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](http://investor-da.tcmgroup.dk)

E-mail: [ir@tcmgroup.dk](mailto:ir@tcmgroup.dk)

## Koncernregnskab

### Koncernens resultatopgørelse

DKK-millioner	Noter	2. kvartal		1. halvår	
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsætning	2	260,2	258,2	514,4	507,8
Produktionsomkostninger		(188,9)	(184,4)	(377,8)	(370,7)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>71,3</b>	<b>73,8</b>	<b>136,6</b>	<b>137,2</b>
Distributionsomkostninger		(18,6)	(18,3)	(39,8)	(37,6)
Administrationsomkostninger		(13,1)	(13,3)	(27,5)	(26,5)
Andre driftsindtægter		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat af primær drift før engangsposter</b>		<b>39,6</b>	<b>42,1</b>	<b>69,3</b>	<b>73,1</b>
Engangsposter		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>39,6</b>	<b>42,1</b>	<b>69,3</b>	<b>73,1</b>
Finansielle indtægter		0,1	0,0	0,2	0,0
Finansielle omkostninger		(1,0)	(1,1)	(1,9)	(2,2)
<b>Resultat før skat</b>		<b>38,7</b>	<b>41,1</b>	<b>67,6</b>	<b>70,9</b>
Skat i perioden		(8,6)	(8,9)	(14,8)	(15,4)
<b>Periodens resultat</b>		<b>30,1</b>	<b>32,1</b>	<b>52,8</b>	<b>55,5</b>
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		3,01	3,21	5,28	5,55
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		3,01	3,21	5,28	5,55

## Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK-millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	30,1	32,1	52,8	55,5
<b>Anden totalindkomst</b>				
<b>Poster der kan reklassificeres til periodens resultat</b>				
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)
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>30,1</b>	<b>32,1</b>	<b>52,8</b>	<b>55,6</b>

## Koncernens balance

DKK-millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		2020	2019	2019
<b>AKTIVER</b>				
<b>Immaterielle aktiver</b>				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		5,3	13,5	9,2
		<b>547,1</b>	<b>555,3</b>	<b>551,0</b>
<b>Materielle aktiver</b>				
Grunde og bygninger		86,8	89,2	86,5
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		1,2	0,0	0,0
Produktionsanlæg og maskiner		20,8	13,4	19,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8,1	4,3	5,1
		<b>116,9</b>	<b>106,9</b>	<b>111,0</b>
Finansielle aktiver		16,2	22,0	19,1
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>680,2</b>	<b>684,3</b>	<b>681,1</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>50,2</b>	<b>42,0</b>	<b>40,2</b>
<b>Tilgodehavender</b>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62,9	72,5	22,3
Tilgodehavende selskabsskat		0,0	0,0	2,5
Andre tilgodehavender		15,4	12,1	23,2
Periodeafgrænsningsposter		0,9	2,0	2,5
		<b>79,1</b>	<b>86,6</b>	<b>50,4</b>
Likvide beholdninger		179,8	84,0	139,4
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>309,1</b>	<b>212,6</b>	<b>230,0</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>989,2</b>	<b>896,8</b>	<b>911,1</b>

## Koncernens balance

DKK-millioner	Noter	Ultimo 2. kvartal		Ultimo
		2020	2019	2019
<b>PASSIVER</b>				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Overført resultat		524,5	415,9	471,7
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>525,5</b>	<b>416,9</b>	<b>472,7</b>
Udskudte skatteforpligtelser		52,6	53,9	53,5
Prioritetsgæld		32,1	34,9	33,4
Bankgæld		93,9	116,6	97,6
Leasinggæld		29,3	35,0	30,3
Anden gæld		0,0	3,5	12,3
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b>207,9</b>	<b>243,9</b>	<b>227,2</b>
Prioritetsgæld		2,8	2,7	2,8
Bankgæld		22,7	22,6	18,8
Leasinggæld		10,5	10,7	10,6
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4,6	4,4	4,6
Leverandørgæld		118,4	129,7	128,6
Skyldig selskabsskat		7,4	11,9	0,0
Anden gæld		89,4	53,9	45,7
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>255,9</b>	<b>236,0</b>	<b>211,1</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>989,2</b>	<b>896,8</b>	<b>911,1</b>

## Koncernens egenkapitalopgørelse

	Akte- kapital DKK m	Reserve for sikrings- trans- aktioner DKK m	Overført resultat DKK m	Egen- kapital i alt DKK m
<b>Egenkapital pr. 01.01.2019</b>	<b>1,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>407,9</b>	<b>408,8</b>
Periodens resultat	0,0	0,0	55,5	55,5
Anden totalindkomst	0,0	0,1	0,0	0,1
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>463,4</b>	<b>55,6</b>
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	(47,5)	(47,5)
<b>Egenkapital pr. 30.06.2019</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>415,9</b>	<b>416,9</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2020*</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>419,2</b>	<b>472,7</b>
Periodens resultat	0,0	0,0	52,8	52,8
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 30.06.2020</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>524,5</b>	<b>525,5</b>

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

## Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK-millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2020	2019	2020	2019
<b>Driftsaktiviteter</b>					
Resultat af primær drift		39,6	42,1	69,3	73,1
Af- og nedskrivninger		5,3	5,2	10,6	10,2
Betalt selskabsskat		0,0	0,0	(5,8)	(4,9)
Ændring i arbejdskapital		27,7	0,7	(19,9)	(25,8)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>72,6</b>	<b>48,0</b>	<b>54,2</b>	<b>52,6</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>					
Køb af anlægsaktiver		(4,0)	(2,1)	(8,0)	(5,6)
Salg af anlægsaktiver		0,0	0,0	0,0	0,1
Salg af virksomhed		0,0	0,0	0,0	1,0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(4,0)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(8,0)</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>					
Betaling af renter m.m.		(0,8)	(1,0)	(1,5)	(2,0)
Afdrag på lån		(0,7)	(12,2)	(1,4)	(12,9)
Afdrag på leasinggæld		(1,4)	(1,4)	(2,9)	(2,7)
Udbetalt udbytte		0,0	(47,5)	0,0	(47,5)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2,9)</b>	<b>(62,0)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(65,0)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>65,7</b>	<b>(16,1)</b>	<b>40,4</b>	<b>(16,9)</b>
<b>Likvide beholdninger ved periodens begyndelse</b>		<b>114,1</b>	<b>100,1</b>	<b>139,4</b>	<b>100,9</b>
Ændring i likvider i perioden		65,7	(16,1)	40,4	(16,9)
<b>Likvide beholdninger ved periodens slutning</b>		<b>179,8</b>	<b>84,0</b>	<b>179,8</b>	<b>84,0</b>

## 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	2. kvartal		1. halvår	
	2020	2019	2020	2019
Danmark	239,4	234,2	468,4	459,8
Andre lande	20,8	23,9	46,0	48,0
	<b>260,2</b>	<b>258,2</b>	<b>514,4</b>	<b>507,8</b>

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

### 3. Finansielle instrumenter – dagsværdi

Renteswaps er udløbet i 1. kvartal 2019 og har derfor en værdi af DKK 0 millioner. Renteswaps er værdiansat ved anvendelse af en indkomstmethode (tilbagediskonteret pengestrøm). Forventede fremtidige pengestrømme er baseret på relevante observerbare swaprenter og diskonteret med en diskonteringsrente, der afspejler kreditrisikoen hos de relevante modparter (niveau 2).

Dagsværdien af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris er tilnærmelsesvis lig den regnskabsmæssige værdi på grund af den korte løbetid af de finansielle aktiver og den variable rente på de finansielle forpligtelser.



#### **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. juni 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. juni 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2020 til 30. juni 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, 18. august 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	2. kvartal 2019	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019	1. kvartal 2020	2. kvartal 2020
<b>Resultatopgørelse</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	<b>258,2</b>	<b>237,5</b>	<b>261,6</b>	<b>254,2</b>	<b>260,2</b>
Bruttoresultat	73,8	66,7	75,7	65,3	71,3
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	47,3	39,5	44,5	35,0	44,9
Justeret EBITDA	47,3	42,5	48,5	35,0	44,9
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	44,0	36,0	41,3	31,6	41,5
<b>Justeret EBITA</b>	<b>44,0</b>	<b>39,0</b>	<b>45,3</b>	<b>31,6</b>	<b>41,5</b>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>42,1</b>	<b>34,1</b>	<b>39,4</b>	<b>29,7</b>	<b>39,6</b>
Resultat før skat	41,1	33,1	38,3	28,9	38,7
Periodens resultat	32,1	25,9	29,8	22,6	30,1
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	896,8	907,4	911,1	915,2	989,2
Arbejdskapital	(68,5)	(72,7)	(108,9)	(61,3)	(89,0)
Nettorentebærende gæld (NIBD)	150,5	118,5	51,7	76,7	18,9
Egenkapital	416,9	442,9	472,7	495,3	525,5
<b>Pengestrømme</b>					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	45,9	39,5	44,7	(22,4)	68,6
<b>Marginer</b>					
Bruttomargin, %	28,6%	28,1%	28,9%	25,7%	27,4%
EBITDA margin, %	18,3%	16,7%	17,0%	13,8%	17,3%
Justeret EBITDA margin, %	18,3%	17,9%	18,5%	13,8%	17,3%
EBIT-margin, %	16,3%	14,4%	15,0%	11,7%	15,2%
<b>Andre nøgletal</b>					
Soliditetsgrad, %	46,5%	48,8%	51,9%	54,1%	53,1%