

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q1 2020 (1. januar – 31. marts)

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

Organisk vækst på 1,8% i 1. kvartal 2020 i overensstemmelse med forventningerne

CEO Torben Paulin:

“I 1. kvartal 2020 vækstede omsætningen organisk med 1,8% i overensstemmelse med forventningerne. 1. kvartal 2020 sammenlignes med et usædvanligt stærkt 1. kvartal sidste år med 17% omsætningsvækst. Væksten var drevet af B2C markedet indenfor branded stores og non-branded gør-det-selv butikker i både Danmark og Norge.

Covid-19 udbruddet og myndighedernes foranstaltninger for at mindske spredningen af virussen har haft en begrænset effekt på resultatet for 1. kvartal. Vores nøgle prioritet er at beskytte sundheden og sikkerheden for vores medarbejdere, kunder og forretningspartnere, og vi følger anbefalingerne og instruktionerne fra regeringen og har taget de nødvendige sikkerhedsforanstaltninger. Jeg er meget stolt af vores medarbejdere og deres eksemplariske tilgang og den fleksibilitet, som de har vist i denne ekstraordinære situation.

Sidst i marts suspendede vi vores finansielle forventninger for 2020 som en konsekvens af Covid-19 udbruddet. Som en ordreproducerende virksomhed giver vores ordre pipeline en betryggende visibilitet for 2. kvartal 2020. Grundet den fortsatte usikkerhed vedrørende den mellemlange til langsigtede effekt, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt. Vi vil kommunikere forventninger, når vi har mere visibilitet. Vores setup er fleksibelt, hvilket gør det muligt for os at justere vores produktion og omkostningsbase til efterspørgselsituationen og derigennem sikre langsigtet rentabilitet.”

Finansielle nøgletal 1. kvartal 2020

- Omsætningen blev DKK 254,2 mio. (DKK 249,7 mio.) svarende til en omsætningsvækst på 1,8%.
- EBITDA faldt med DKK 1,0 million til DKK 35,0 mio. (DKK 36,0 mio.), svarende til et fald på 2,8%. EBITDA margin var 13,8% (14,4%).
- EBIT faldt med DKK 1,3 mio. til DKK 29,7 mio. (DKK 31,0 mio.), svarende til en EBIT margin på 11,7% (12,4%).
- Perioden resultat faldt med 3,3% til DKK 22,6 mio. (DKK 23,4 mio.).
- Frie pengestrømme var DKK (22,4) mio. (DKK 2,3 mio.).
- Cash conversion ratio var 87,3% (94,3%).

Kontakt:

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletaloversigt

DKK millioner	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	FY 2019
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	254,2	249,7	1.006,9
Bruttoresultat	65,3	63,4	279,6
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	35,0	36,0	167,4
Justeret EBITDA	35,0	36,0	174,4
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	31,6	32,9	154,1
Justeret EBITA	31,6	32,9	161,1
Resultat af primær drift (EBIT)	29,7	31,0	146,6
Resultat før skat	28,9	29,9	142,4
Periodens resultat	22,6	23,4	111,3
Balance			
Aktiver i alt	915,2	917,0	911,1
Arbejds kapital	(61,3)	(67,9)	(108,9)
Nettorentebærende gæld (NIBD)	76,7	139,3	51,7
Egenkapital	495,3	432,3	472,7
Pengestrømme			
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(22,4)	2,3	132,3
Cash conversion, %	87,3%	94,3%	99,9%
Vækstnøgletal			
Vækst i nettoomsætning, %	1,8%	16,9%	11,9%
Vækst i bruttoresultat, %	3,0%	13,4%	6,4%
Vækst i justeret EBITDA, %	(2,8%)	18,3%	12,1%
Vækst i EBIT, %	(4,1%)	26,4%	6,1%
Vækst i periodens resultat, %	(3,3%)	29,8%	7,3%
Marginer			
Bruttomargin, %	25,7%	25,4%	27,8%
EBITDA margin, %	13,8%	14,4%	16,6%
Justeret EBITDA margin, %	13,8%	14,4%	17,3%
EBIT margin, %	11,7%	12,4%	14,6%
Andre nøgletal			
Soliditetsgrad, %	54,1%	47,1%	51,9%
Gearing	0,44	0,85	0,31
Nettoarbejds kapital i % af omsætningen	(6,1%)	(7,3%)	(10,8%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,6%	1,4%	1,5%
Aktieinformation			
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	2,26	2,34	11,13
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	2,26	2,34	11,13

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

Business review

I 1. kvartal 2020 udviklede Covid-19 virus udbruddet sig til en global pandemi. Det er stadig for tidligt at konkludere den fremtidige effekt på markedet og for TCM Group fra Covid-19 situationen. Trafik til branded stores (Svane og Tvis) er faldet, mens trafikken til deres websider har haft en stigende trend. Kunder booker møder i butikkerne både som fysiske og i større grad som online møder.

I 1. kvartal har vi ikke oplevet produktionsmæssige begrænsninger relateret til leverandører. For at beskytte vores medarbejderes, kunders og forretningspartners sundhed og sikkerhed, har vi taget de nødvendige sikkerhedsforanstaltninger. De af vores medarbejdere, der har mulighed for at arbejde hjemme fra, har gjort det siden midten af marts. På produktionsstederne, hvor personale er nødvendigt på stedet, har vi yderligere styrket hygiejneforanstaltningerne og rutiner, hvilket påvirker effektiviteten i produktionen.

Nettoomsætningen i 1. kvartal 2020 steg med 1,8% til DKK 254,2 millioner (DKK 249,7 millioner). Den relativt lave vækst i 1. kvartal 2020 skal ses i lyset af, at kvartalet sammenlignes med et usædvanligt stærkt 1. kvartal sidste år, som vækstede 17% sammenlignet med året før.

TCM Group's primære marked er Danmark, som udgjorde 90% af koncernens nettoomsætning i 1. kvartal 2020. Nettoomsætningen i Danmark var DKK 229,0 millioner (DKK 225,6 millioner), en stigning på 1,5%. I 1. kvartal 2020 var væksten i Danmark drevet af vækst indenfor B2C markedet både igennem branded stores og non-branded gør-det-selv butikker. Markedets udvikling for køkkener og relaterede produkter i Danmark forventes at have været relativt flad i 1. kvartal 2020 sammenlignet med samme kvartal 2019 i overensstemmelse med forventningerne udtrykt i 2019 årsrapporten.

Nettoomsætning i andre lande steg med 4,7% til DKK 25,2 millioner (DKK 24,1 millioner). Stigningen var primært grundet en stigning i salget til det norske marked igennem branded stores.

Ved udgangen af 1. kvartal 2020 var antallet af Svane og Tvis branded stores 68 (66). I marts 2020 åbnede en ny Svane Køkkenet butik i Ålesund, Norge, og vi har underskrevet en aftale med en ny forhandler om at åbne en Svane Køkkenet butik i Kristiansand, Norge. Butikken forventes at åbne i løbet af 2. kvartal 2020. I 1. kvartal 2020 blev en Tvis Køkkener butik i Roskilde omdannet til en Nettoline butik. Derudover har vi underskrevet en aftale med en ny forhandler om at åbne en Tvis Køkkener butik i Vejle, og butikken forventes at åbne i løbet af 2. kvartal 2020. I Danmark har Nettoline konverteret de fleste af dens forhandlere til Nettoline konceptbutikker, og derfor betragter vi nu disse butikker for at være branded på linie med Svane og Tvis branded stores. Ved udgangen af 1. kvartal 2020 havde Nettoline 20 branded stores i Danmark.

Total antal ansatte ved udgangen af 1. kvartal 2020 var 469 (468) og var på niveau med sidste år. I marts 2020 justerede vi arbejdsstyrken som en reaktion til Covid-19 situationen med opsigelse af 10 medarbejdere.

Andre begivenheder i 1. kvartal 2020

TCM Groups administrerende direktør Ole Lund Andersen besluttede at træde tilbage for at fokusere på bestyrelsesarbejde. Torben Paulin, 54 år, blev udnævnt som ny administrerende direktør fra 1. marts 2020. Torben Paulin kom

fra en stilling som CEO/bestyrelsesformand for lampevirksomheden Frandsen Group. Tidligere har Torben Paulin været CEO for engros og detail dækvirksomheden Nordisk Dæk Import samt CEO for møbelkoncernen BoConcept.

Bestyrelsen i TCM Group besluttede at udskyde den ordinære generalforsamling, der var indkaldt til afholdelse den 31. marts 2020, som en konsekvens af udbruddet af Covid-19 virus og den danske regerings og myndigheders generelle tiltag til at reducere spredningen af virussen. En ny ordinær generalforsamling er endnu ikke blevet fastlagt, men der vil i rette tid blive indkaldt på et andet tidspunkt, når regeringens restriktioner og henstillinger tillader det.

Begivenheder efter balancedagen

I 2. kvartal er effekten på vores forsyningskæde fra Covid-19 udbruddet fortsat begrænset. Ordrebeholdningen giver en betryggende visibilitet for Q2, men det er stadig for tidligt at konkludere på den mulige negative effekt på ordreindgangen på mellemlang til lang sigt.

Finansielle mål

Selvom TCM Group's ordre pipeline giver en betryggende visibilitet for 2. kvartal 2020, er det stadig for tidligt at estimere den negative effekt på markedet. På grund af fortsat usikkerhed vedrørende den mellemlange og langsigtede påvirkning af virusudbruddet, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt. Vi vil kommunikere forventninger, når vi har mere visibilitet, og det forventes, at nye reviderede finansielle forventninger for 2020 vil blive inkluderet i kvartalsrapporten for 2. kvartal 2020, der forventes offentliggjort den 18. august 2020.

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 og lovgivningsmæssige 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 1. kvartal 2020 steg nettoomsætningen med 1,8% til DKK 254,2 millioner (DKK 249,7 millioner).

Nettoomsætningen i Danmark i 1. kvartal 2020 steg med 1,5% til DKK 229,0 millioner (DKK 225,6 millioner) drevet af vækst indenfor B2C markedet både igennem branded stores og non-branded gør-det-selv butikker. Nettoomsætningen i andre lande i 1. kvartal 2020 steg med 4,7% til DKK 25,2 millioner (DKK 24,1 millioner). Salget til det norske marked igennem branded stores steg med 13,7%.

Bruttoresultat

Bruttoresultat i 1. kvartal 2020 var DKK 65,3 millioner (DKK 63,4 millioner), svarende til en bruttomargin på 25,7% (25,4%), hvilket er en anelse højere end sidste år. Den højere bruttomargin afspejler et salgsmix med en højere vækstrate indenfor B2C markedet i både branded stores og non-branded gør-det-selv butikker, modsvaret af marginal negativ effekt fra de indførte Covid-19 sikkerhedsforanstaltninger.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 1. kvartal 2020 var DKK 35,6 millioner (DKK 32,4 millioner). Driftsomkostninger udgjorde 14,0% af nettoomsætningen i 1. kvartal 2020, hvilket var en stigning på 1,0%-point sammenlignet med 1. kvartal 2020. Stigningen på DKK 3,2 millioner var primært grundet et øget markedsføringstryk og hensættelser relateret til omstrukturingsomkostninger, inklusive opsigelse af 10 medarbejdere som følge af Covid-19 situationen.

Engangsposter

TCM Group viser engangsposter særskilt med henblik på at fremme sammenlignelighed. Engangsposter udgøres af indtægter og udgifter, der er særlige af natur og er karakteriseret ved at være ikke tilbagevendende. Ingen engangsposter blev identificeret i 1. kvartal 2020 og 1. kvartal 2019.

EBITDA

EBITDA i 1. kvartal 2020 var DKK 35,0 millioner (DKK 36,0 millioner), svarende til en EBITDA margin på 13,8% (14,4%). Faldet i EBITDA var primært drevet af hensættelser til omstrukturingsomkostninger relateret til opsigelse af 10 medarbejdere som følge af Covid-19 situationen.

EBIT

EBIT i 1. kvartal 2020 faldt til DKK 29,7 millioner (DKK 31,0 millioner). Faldet var primært drevet af faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer steg med DKK 0,3 millioner sammenlignet med 1. kvartal 2019.

Periodens resultat

Periodens resultat i 1. kvartal 2020 faldt til DKK 22,6 millioner (DKK 23,4 millioner). Faldet var primært drevet af et fald i EBIT. Ændring af finansielle indtægter og omkostninger havde en positiv effekt på periodens resultat på DKK 0,2 millioner, primært grundet forbedrede rentevilkår og lavere gæld.

Frie pengestrømme og cash conversion

Frie pengestrømme i 1. kvartal 2020 var DKK -22,4 millioner (DKK 2,3 millioner). Faldet i frie pengestrømme i 1. kvartal 2020 sammenlignet med 1. kvartal 2019 var primært drevet af ændringen i arbejdskapital på DKK -47,5 millioner (DKK -26,4 millioner). Ændringen i arbejdskapital i 1. kvartal 2020 skal ses i sammenhæng med at åbningsbalancen var rekordlav. Cash conversion i 1. kvartal 2020 var 87,3% (94,3%). Faldet var drevet af ændringen i arbejdskapital.

Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 1. kvartal 2020 var DKK -61,3 millioner (DKK -67,9 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2020 udgjorde -6,1% (-7,3%) af nettoomsætningen.

DKK millioner	Ultimo 1. kvartal	
	2020	2019
Varelagre	45,0	37,8
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	69,6	85,3
Leverandørgæld og anden gæld	(176,0)	(190,9)
Arbejdskapital	(61,3)	(67,9)
I % af nettoomsætning	(6,1%)	(7,3%)

Varelagre steg med DKK 7,3 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 15,7 millioner primært grundet et lavere antal udestående debitordage ved udgangen af 1. kvartal sammenlignet med sidste år. Andre tilgodehavender pr. 31. marts 2020 præsenteret ovenfor er uden værdien af DKK 5,8 millioner, hvilket relaterer sig til fremlejekontrakter som følge af implementeringen af IFRS 16. Dette er ekskluderet i arbejdskapitalen. Faldet i leverandørgæld og anden gæld på DKK 14,9 millioner var primært drevet af periodeforskydning.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 76,7 millioner ved udgangen af 1. kvartal 2020 (DKK 139,3 millioner). Nettorentebærende gæld steg med DKK 25,0 millioner i 1. kvartal 2020 primært grundet ændringen i arbejdskapitalen modsvaret af driftsresultatet for perioden. Implementeringen af IFRS 16 resulterede i en øgning af nettorentebærende gæld på DKK 37,9 millioner ved udgangen af 1. kvartal 2020 sammenlignet med DKK 46,6 millioner sidste år. Gearing beregnet som nettorentebærende gæld eksklusivt skyldig selskabsskat delt med justeret EBITDA var ved udgangen af 1. kvartal 2020 0,44 (0,85).

Egenkapital

Egenkapitalen ved udgangen af 1. kvartal 2020 udgjorde DKK 495,3 millioner (DKK 432,3 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 22,6 millioner i 1. kvartal 2020.

Soliditetsgraden var 54,1% ved udgangen af 1. kvartal 2020 (47,1%). Soliditetsgraden var negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med 2,4%-point (2,6%-point).

Yderligere information

Finanskalender

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

18. august 2020	Interim report Q2 2020
11. november 2020	Interim report Q3 2020
24. februar 2021	Interim report Q4 2020 and Annual report 2020
13. april 2021	Ordinær generalforsamling

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: www.tcmgroup.dk
E-mail: ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Noter	1. kvartal		12 mdr.
		2020	2019	2019
Nettoomsætning	2	254,2	249,7	1.006,9
Produktionsomkostninger		(188,8)	(186,3)	(727,3)
Bruttoresultat		65,3	63,4	279,6
Distributionsomkostninger		(21,3)	(19,3)	(73,5)
Administrationsomkostninger		(14,4)	(13,1)	(52,6)
Andre driftsindtægter		0,0	0,0	0,1
Resultat af primær drift før engangsposter		29,7	31,0	153,6
Engangsposter	3	0,0	0,0	(7,0)
Resultat af primær drift		29,7	31,0	146,6
Finansielle indtægter		0,1	0,0	0,5
Finansielle omkostninger		(0,9)	(1,1)	(4,7)
Resultat før skat		28,9	29,9	142,4
Skat i perioden		(6,2)	(6,5)	(31,0)
Periodens resultat		22,6	23,4	111,3
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		2,26	2,34	11,13
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		2,26	2,34	11,13

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2020	2019	2019
Periodens resultat	22,6	23,4	111,3
Anden totalindkomst			
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat			
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	0,0	0,1	0,1
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,0	(0,0)	(0,0)
Anden totalindkomst	0,0	0,1	0,1
Periodens totalindkomst	22,6	23,5	111,4

Koncernens balance pr. 31. december

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2019	
		2020	2019	2019
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		7,2	15,6	9,2
		549,0	557,4	551,0
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		85,2	89,0	86,5
Produktionsanlæg og maskiner		19,8	13,4	19,4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7,4	5,0	5,1
		112,4	107,4	111,0
Finansielle aktiver		17,7	23,5	19,1
Langfristede aktiver		679,1	688,3	681,1
Varebeholdninger		45,0	37,8	40,2
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63,3	75,2	22,3
Tilgodehavende selskabsskat		1,6	0,0	2,5
Andre tilgodehavender		10,7	15,6	23,2
Periodeafgrænsningsposter		1,4	0,1	2,5
		77,0	90,9	50,4
Likvide beholdninger		114,1	100,1	139,4
Kortfristede aktiver		236,2	228,7	230,0
Aktiver i alt		915,2	917,0	911,1

Koncernens balance pr. 31. december

DKK millioner	Noter	Ultimo		Ultimo
		1. kvartal	2019	
		2020	2019	2019
PASSIVER				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Overført resultat		441,8	383,8	419,2
Foreslået udbytte for regnskabsåret		52,5	47,5	52,5
Egenkapital i alt		495,3	432,3	472,7
Udskudte skatteforpligtelser		53,1	54,4	53,5
Prioritetsgæld		27,3	35,6	33,4
Bankgæld		97,7	128,0	97,6
Leasinggæld		28,2	47,5	30,3
Anden gæld		0,0	2,9	12,3
Langfristede forpligtelser		206,2	268,4	227,2
Prioritetsgæld		8,3	2,7	2,8
Bankgæld		18,8	22,6	18,8
Leasinggæld		10,6	0,4	10,6
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4,6	3,2	4,6
Leverandørgæld		115,9	134,7	128,6
Skyldig selskabsskat		0,0	2,5	0,0
Anden gæld		55,5	50,2	45,7
Kortfristede forpligtelser		213,7	216,3	211,1
Passiver i alt		915,2	917,0	911,1

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Akte- kapital DKK m	Reserve for sikrings- transak- tioner DKK m	Overført resultat DKK m	Foreslået udbytte DKK m	Egenkapi- tal i alt DKK m
Egenkapital pr. 01.01.2019	1,0	(0,1)	360,4	47,5	408,8
Periodens resultat	0,0	0,0	23,4	0,0	23,4
Anden totalindkomst	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Periodens totalindkomst	0,0	0,1	23,4	0,0	23,5
Egenkapital pr. 31.03.2019	1,0	0,0	383,8	47,5	432,3
Egenkapital pr. 01.01.2020	1,0	0,0	419,2	52,5	472,7
Periodens resultat	0,0	0,0	22,6	0,0	22,6
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	22,6	0,0	22,6
Egenkapital pr. 31.03.2020	1,0	0,0	441,8	52,5	495,3

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Noter	1. kvartal		12 mdr.
		2020	2019	2019
Driftsaktiviteter				
Resultat af primær drift		29,7	31,0	146,6
Af- og nedskrivninger		5,3	5,0	20,8
Betalt selskabsskat		(5,8)	(4,9)	(35,4)
Ændring i arbejdskapital		(47,5)	(26,4)	14,5
Pengestrømme vedrørende primær drift		(18,4)	4,7	146,5
Investeringsaktiviteter				
Køb af anlægsaktiver		(4,0)	(3,5)	(15,3)
Salg af anlægsaktiver		0,0	0,1	0,1
Salg af virksomhed		0,0	1,0	1,0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4,0)	(2,4)	(14,2)
Finansieringsaktiviteter				
Betaling af renter m.m.		(0,8)	(1,0)	(3,8)
Afdrag på lån		(0,7)	(0,7)	(37,3)
Afdrag på leasinggæld		(1,4)	(1,3)	(5,2)
Udbetalt udbytte		0,0	0,0	(47,5)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2,9)	(3,0)	(93,8)
Ændring i likvider		(25,3)	(0,8)	38,5
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse		139,4	100,9	100,9
Ændring i likvider i perioden		(25,3)	(0,8)	38,5
Likvide beholdninger ved periodens slutning		114,1	100,0	139,4

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	1. kvartal		12 mdr.
	2020	2019	2019
Danmark	229,0	225,6	918,6
Andre lande	25,2	24,1	88,4
	254,2	249,7	1.006,9

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2020	2019	2019
Omkostninger relateret til maskinnedbrud efter et lynnedslag	0,0	0,0	7,0
Total	0,0	0,0	7,0

Notes to the interim consolidated financial statements

4. Finansielle instrumenter – dagsværdi

Renteswaps er udløbet i Q1 2019 og har derfor en værdi af DKK 0 millioner. Renteswaps er værdiansat ved anvendelse af en indkomstmetode (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.

5. Transaktioner med nærtstående parter

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

6. Begivenheder efter balancedagen

I 2. kvartal er effekten på vores forsyningskæde fra Covid-19 udbruddet fortsat begrænset. Ordrebeholdningen giver en betryggende visibilitet for Q2, men det er stadig for tidligt at konkludere på den mulige negative effekt på ordreindgangen på mellemlang til lang sigt.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for TCM Group A/S for perioden 1. januar 2020 – 31. marts 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. 31. marts 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2020 til 31. marts 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, 6. maj 2020

Direktion

Torben Paulin
Administrerende direktør, 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	1. kvartal 2019	2. kvartal 2019	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019	1. kvartal 2020
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	249,7	258,2	237,5	261,6	254,2
Bruttoresultat	63,4	73,8	66,7	75,7	65,3
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	36,0	47,3	39,5	44,5	35,0
Justeret EBITDA	36,0	47,3	42,5	48,5	35,0
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	32,9	44,0	36,0	41,3	31,6
Justeret EBITA	32,9	44,0	39,0	45,3	31,6
Resultat af primær drift (EBIT)	31,0	42,1	34,1	39,4	29,7
Resultat før skat	29,9	41,1	33,1	38,3	28,9
Periodens resultat	23,4	32,1	25,9	29,8	22,6
Balance					
Aktiver i alt	917,0	896,8	907,4	911,1	915,2
Arbejdskapital	(67,9)	(68,5)	(72,7)	(108,9)	(61,3)
Nettorentebærende gæld (NIBD)	139,3	150,5	118,5	51,7	76,7
Egenkapital	432,3	416,9	442,9	472,7	495,3
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	2,3	45,9	39,5	44,7	(22,4)
Marginer					
Bruttomargin, %	25,4%	28,6%	28,1%	28,9%	25,7%
EBITDA margin, %	14,4%	18,3%	16,7%	17,0%	13,8%
Justeret EBITDA margin, %	14,4%	18,3%	17,9%	18,5%	13,8%
EBIT margin, %	12,4%	16,3%	14,4%	15,0%	11,7%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	47,1%	46,5%	48,8%	51,9%	54,1%