

ÅRSRAPPORT 2019



KOMPRIMERET OVERSÆTTELSE: Den danske tekst i dette dokument er en uofficiel komprimeret oversættelse af den engelske original. I tilfælde af uoverensstemmelser er den engelske version gældende.

TCM GROUP NÅEDE MILEPÆL PÅ 1 MILLIARD DKK I OMSÆTNING

Brev til aktionærerne:

I 2019 opnåede TCM Group en vigtig milepæl ved, at omsætningen oversteg 1 milliard DKK i omsætning for første gang i selskabets historie.

Derved fortsatte vi vores organiske vækstrejse og tilføjede endnu et år med tocifrede vækstrater. Vi fortsatte med at vinde markedsandele i et dansk køkkenmarked, som vi estimerer, voksede 1-2% i 2019.

Gennem de seneste år har vi løbende udviklet vores stærke brands Svane Køkkenet, Tvis køkkener, Nettoline og kitchn.dk. Vi har opbygget en stærk brand position med vores forskellige brands, som dækker hele køkkenmarkedet.

En af de primære drivkræfter til denne position har været en dedikeret strategi omkring produktinnovation med et højt fokus på design, kvalitet og at bringe nye tendenser til markedet. Denne strategi har været succesfuld, og vi anser TCM Group for at være markedslederen indenfor innovation.

Yderligere har vi et stærkt moment i tiltrækning af nye forhandlere til vores forskellige brands, og vi fortsætter vores indsats med at udvide vores butiksnetwork med et stigende fokus på især det norske marked. Dette er afgørende i vores strategi om at styrke TCM Group i det skandinaviske marked.

I løbet af 2019 har vi fokuseret på at opbygge en stærkere platform og landsdækkende kæde med Nettoline og konvertere eksisterende forhandlere til et mere ensartet butikskoncept med et klart brandudtryk, og samtidigt har vi tilføjet nye butikker til butiksnetworket. I dette value-for-money marked, ser vi et betydeligt potentiale for, at Nettoline bliver en endnu stærkere spiller.

Resultaterne, som TCM Group har opnået, ville ikke være mulige, hvis ikke vi havde dedikerede og kompetente medarbejdere. I 2019 har TCM Group's ansatte samt de ansatte i franchise- og forhandlerejede butikker endnu engang gjort en stor indsats for at udvikle forretningen og være eksemplariske ambassadører for vores brands. Vi takker jer alle for jeres stærke bidrag til at bringe TCM Group og vores brands videre.

For 2020 forventer vi at fortsætte vores vækstrejse. Vi forventer en nettoomsætning i intervallet DKK 1.040-1.080 millioner, svarende til en forventet organisk vækst på 3-7%.

For at understøtte den fremtidige vækst investerer vi i vores produktionssetup med en betydelig investering i vores lakafdeling, som vil øge kapaciteten, forbedre kvaliteten yderligere og reducere vores total CO2 udledning med ca. 5%.

Derudover fremtidssikrer vi vores produktionskapacitet til at understøtte den fremtidige vækst og efterspørgsel. Første skridt i denne plan har været at underskrive en option på at købe yderligere jord i forlængelse af vores hovedfabrikker i Tvis, hvilket kan gøre det muligt med at bygge en højautomatiseret fabrik.

Derved forbereder vi den langsigtede vækst ved at sikre, at vores produktionskapacitet kan understøtte, at TCM Group fortsætter vækstfejden.

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
Bestyrelsesformand

Ole Lund Andersen
CEO

Hoved- og nøgletaloversigt

DKK'000	2019*	2018	2017	2015/2016**	2015/2016 Pro Forma**
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.006.942	899.911	817.330	508.531	599.749
Bruttoresultat	279.622	262.835	231.126	155.008	179.040
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	167.387	153.594	97.070	66.941	75.231
Justeret EBITDA	174.399	155.590	131.367	85.638	93.928
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	154.118	145.672	88.456	60.529	67.524
Justeret EBITA	161.130	147.668	122.753	79.226	86.221
Resultat af primær drift (EBIT)	146.558	138.112	80.896	54.229	59.964
Resultat før skat	142.357	132.300	66.741	40.893	45.132
Periodens resultat	111.322	103.710	47.993	28.529	31.723
Balance					
Aktiver i alt	911.096	844.044	805.541	795.848	795.848
Arbejdskapital	(108.868)	(94.092)	(80.821)	(59.295)	(59.295)
Nettorentebærende gæld (NIBD)	51.702	90.718	225.818	170.578	170.578
Egenkapital	472.744	408.839	304.777	339.865	339.865
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	132.326	141.409	99.797	79.813	75.804
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedssammenslutninger	14.996	9.192	8.418	4.378	4.378
Cash conversion, %	99,9%	102,6%	110,0%	108,1%	108,1%
Vækstnøgletal**					
Vækst i nettoomsætning, %	11,9%	10,1%	36,3%		
Vækst i bruttoresultat, %	6,4%	13,7%	29,1%		
Vækst i justeret EBITA, %	9,1%	20,3%	42,4%		
Vækst i EBIT, %	6,1%	70,7%	34,9%		
Vækst i periodens resultat, %	7,3%	116,1%	51,3%		
Marginer					
Bruttomargin, %	27,8%	29,2%	28,3%	30,5%	29,9%
EBITDA margin, %	16,6%	17,1%	11,9%	13,2%	12,5%
EBITA margin, %	15,3%	16,2%	10,8%	11,9%	11,3%
Justeret EBITA margin, %	16,0%	16,4%	15,0%	15,6%	14,4%
EBIT margin, %	14,6%	15,3%	9,9%	10,7%	10,0%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	51,9%	48,4%	37,8%	42,7%	42,7%
Gearing	0,31	0,58	1,72	1,77	1,77
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(10,8%)	(10,5%)	(9,9%)	(9,9%)	(9,9%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,5%	1,0%	1,0%	0,9%	0,7%
Aktieinformation					
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	11.13	10.37	4,80	3,19	3,55
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	11.13	10.37	4,51	3,16	3,52

* Pr 1. januar 2019 er IFRS 16 implementeret uden tilpasning af sammenligningstal, hvorfor 2019 ikke er direkte sammenligneligt til tidligere perioder. Der henvises til beskrivelse i note 1 Anvendt regnskabspraksis.

** Resultat- og pengestrømsopgørelse for 2015/2016 dækker regnskabsåret 2016 (9. december 2015 – 31. december 2016), men dækker kun aktivitet for en periode på 10 måneder efter tilkøbet af TCM Group A/S pr. 1. marts 2016. Pro Forma tallene inkluderer aktiviteten fra 1. januar 2016 med henblik på en 12 måneders sammenlignelig periode. Vækstnøgletal i 2017 er beregnet mod 2015/2016 Pro Forma figures.

Business review

I 2019 fortsatte vi med at vinde markedsandele i det danske køkkenmarked, hvilket er TCM Group's primære marked. Vi estimerer, at markedet voksede 1-2%. I 2019 var væksten primært drevet af vækst i B2B markedet fordelt på de fire B2B kategorier: typehusfirmaer, almene boligselskaber, projektsalg og øvrige B2B kunder.

TCM Group's organiske vækst på det danske marked i 2019 var 13,4%, hvilket klart understreger, at vi endnu engang vandt markedsandele.

Omsætning til andre lande, primært Norge, faldt totalt med 1,8% til DKK 88 millioner i 2019. Vi øgede omsætningen igennem branded stores med 3,8%, hvilket blev modsvaret af lavere salg gennem non-branded gør-det-selv køkkenbutikker.

I alt steg TCM Group's omsætning organisk med 11,9% i 2019 til 1.007 millioner og oversteg dermed milepælen på 1 milliard DKK for første gang i selskabets historie.

Antallet af branded stores (Svane og Tvis) steg fra 65 til 68 i løbet af 2019. Svane Køkkenet åbnede butikker i Køge, Danmark, og Drammen, Norge, i løbet af 2019, og vi fortsætter med ekspansion af antallet af butikker i Norge, og i løbet af Q1 2020 åbner en ny butik i Aalesund, Norge. Tvis køkkener åbnede en ny butik i Holbæk, Danmark, i løbet af 2019.

Nettolines antal af butikker steg med 14 i løbet af året. Butikkerne åbnede hovedsageligt i Danmark med nye butikker i Hillerød, Nykøbing Falster, Kolding og Kås, samt i Sverige, hvor vi underskrev en aftale med Kökscentrum, en del af ELON kæden, hvilket øgede antallet af svenske butikker med 10 netto.

Den 1. februar 2019 solgte TCM Group Svane Køkkenet butikken i Aabenraa til en franchisetager. Den regnskabsmæssige effekt af salget af Svane Køkkenet butikken i Aabenraa var uvæsentlig.

Vi fortsatte vores fokus på produktinnovation, og Svane Køkkenet brandet lancerede S19 som vores 2019 introduktion. I Q4 blev S19 sortimentet udvidet bl.a. med lanceringen af nye innovative designfunktioner og et banebrydende multifunktionelt koncept kaldet "Drains".

I august 2019 medførte et lynnedslag i en af vores fabrikker udfordringer i vores produktion, hvilket førte til yderligere engangsomkostninger for at minimere påvirkningen overfor vores kunder. Engangsomkostningerne udgjorde DKK 7 millioner. Produktionssituationen var normaliseret i løbet af Q4.

I løbet af 2019 fortsatte vi med at investere i yderligere optimering af vores produktionssetup og øgede udnyttelsen af produktionskapaciteten på vore fabrikker. På vores hovedfabrik har dette f.eks. ført til større udnyttelse af tredje skift. Derudover har vi investeret betydeligt i vores lakafdeling og dermed øget kapaciteten, forbedret kvaliteten yderligere, og på samme tid vil investeringen gøre det muligt for os at reducere CO2 udledningen med ca. 5%. I 2020 vil vi fortsat optimere og effektivisere vores produktion.

Finansielle mål

TCM Group estimerer en nettoomsætning for 2020 i niveauet DKK 1.040-1.080 millioner, svarende til en vækst på 3-7%.

EBIT* forventes i niveauet DKK 158-170 mio.

På grund af et usædvanligt stærkt første kvartal sidste år, forventer vi at væksten i 2020 vil blive realiseret i den sidste del af året. Det danske marked er præget af større makroøkonomisk usikkerhed og forventningerne er baseret ud fra et fladt eller marginalt positivt marked i 2020.

* EBIT eksklusive engangsomkostninger

Udsagn om fremtiden

Denne årsrapport 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.

Regnskabsberetning

Nettoomsætning – 11,9% organisk vækst

Nettoomsætningen steg i 2019 organisk med 11,9% til DKK 1.006,9 millioner (DKK 899,9 millioner). Nettoomsætningen var indenfor det guidede niveau på DKK 1,000-1,030 millioner.

TCM Group's primære marked er Danmark. Det samlede danske køkkenmarked udviklede sig positivt i 2019 og vi estimerer, at markedet voksede med 1-2%. Nettoomsætningen i Danmark var DKK 918,6 millioner (DKK 809,9 millioner), med en organisk vækst på 13,4%. Den organiske vækst var drevet af fremgang i Svane Køkkenet og Tvis Køkkener branded stores, primært indenfor B2B.

Nettoomsætningen i andre lande var DKK 88,4 millioner (DKK 90,0 millioner), et fald på 1,8%. Salg igennem branded stores steg med 4%, hvilket blev modsvaret af fald i salget gennem non-branded gør-det-selv køkkenbutikker.

Bruttoresultat – lavere bruttomargin grundet salgsmix

Bruttoresultatet var i 2019 DKK 279,6 millioner (DKK 262,8 millioner), svarende til en bruttomargin på 27,8% (29,2%). Faldet i bruttomargin reflekterer en højere vækst indenfor B2B markedet, hvilket har en strukturel lavere bruttomargin, og en højere andel af omsætning fra 3. parts produkter f.eks. hvidevarer og bordplader, også med en strukturel lavere bruttomargin.

Driftsomkostninger – faldende omkostningsprocent

Driftsomkostningerne var i 2019 DKK 126,2 millioner (DKK 122,8 millioner). Stigningen i driftsomkostninger på DKK 3,3 millioner skyldtes primært højere distributionsomkostninger. Driftsomkostninger udgør 12,5% af nettoomsætningen i 2019 mod 13,6% i 2018 og viser stordriftsfordele ved vækst af virksomheden.

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 tilbageværende og er specificeret således:

Engangsposter, DKK'000	2019	2018
Omkostninger relateret til integrationen af Nettoline	0	1.996
Omkostninger relateret til maskinnedbrud efter et lynnedslag	7.012	0
Total	7.012	1.996

EBITDA – 16,6% margin

EBITDA var i 2019 DKK 167,4 millioner (DKK 153,6 millioner), svarende til en EBITDA margin på 16,6% (17,1%). Stigningen i EBITDA var primært drevet af omsætningsvækst. Implementeringen af IFRS 16 pr. 1. januar 2019 påvirkede EBITDA positivt med DKK 5,0 millioner, svarende til en påvirkning på EBITDA margin på 0,5%-point.

Justeret EBITA – 16,0% margin

Justeret EBITA var i 2019 DKK 161,1 millioner (DKK 147,7 millioner), svarende til en justeret EBITA margin på 16,0% (16,4%), og som var indenfor det guidede niveau på DKK 160-170 millioner. Stigningen i justeret EBITA var drevet af omsætningsvækst. Afskrivninger var DKK 13,3 millioner (DKK 7,9 millioner). Implementeringen af IFRS 16 øgede afskrivninger med DKK 5,0 millioner.

EBIT

EBIT for regnskabsåret 2019 steg til DKK 146,6 millioner (DKK 138,1 millioner). Justeret for engangsposter var EBIT DKK 153,5 millioner sammenlignet med det guidede niveau på DKK 150-160 millioner. Stigningen i EBIT på DKK 8,4 millioner skyldtes primært stigning i omsætning. Amortiseringer var på niveau med sidste år. Implementeringen af IFRS 16 havde ingen væsentlig påvirkning på EBIT.

Årets resultat

Årets resultat for regnskabsåret 2019 steg til DKK 111,3 millioner (DKK 103,7 millioner). Stigningen skyldes primært stigningen i EBIT. Finansielle omkostninger faldt med DKK 1,6 millioner grundet lavere rentesats og lavere gæld, hvilket havde en positiv påvirkning på årets resultat. Implementeringen af IFRS 16 påvirkede finansielle omkostninger negativt med DKK 0,2 millioner.

Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger – 100% cash conversion

Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger var i 2019 DKK 132,3 millioner mod DKK 141,4 millioner i 2018, hvilket inkluderede en positiv effekt på DKK 16,6 millioner fra salget af produktionsbygningen i Horsens. Frie pengestrømme var positivt påvirket af et højere driftsresultat, hvilket blev modsvaret af investeringer på DKK 15,0 millioner sammenlignet med DKK 9,2 millioner i 2018. Cash conversion var i 2019 99,9% (102,6%).

Arbejdskapital – NWC ratio -10,8%

Arbejdskapital udgjorde netto DKK -108,9 millioner ved udgangen af 2019 (DKK -94,1 millioner). Arbejdskapitalen udgjorde -10,8% (-10,5%) af nettoomsætningen.

Arbejdskapital, DKK mio.	Ultimo	
	2019	2018
Varelagre	40,2	36,5
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	42,2	58,1
Leverandørgæld og anden gæld	(191,3)	(188,7)
Arbejdskapital	(108,9)	(94,1)
I % af nettoomsætningen	(10,8%)	(10,5%)

Stigningen i varelagre på DKK 3,7 millioner skyldtes primært det højere aktivitetsniveau.

Faldet i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre tilgodehavender på DKK 15,9 millioner var primært grundet lavere antal udestående debitor dage ultimo året sammenlignet med sidste år.

Stigningen i leverandørgæld og anden gæld på DKK 2,6 millioner skyldtes primært det højere aktivitetsniveau.

Nettorentebærende gæld – gearing 0,31

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 51,7 millioner ved udgangen af 2019 (DKK 90,7 millioner). Faldet i nettorentebærende gæld skyldtes de positive pengestrømme fra driftsaktivitet. Implementeringen af IFRS 16 resulterede i en stigning i nettorentebærende gæld på DKK 39,6 millioner ultimo året. Gearing beregnet som nettorentebærende gæld eksklusiv skyldig selskabsskat delt med justeret EBITDA var ved udgangen af 2019 0,31. TCM Group har fastsat et maksimummål på leverage på 2,25.

Egenkapital – soliditetsgrad 51,9%

Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af 2019 DKK 472,7 millioner (DKK 408,8 millioner). Egenkapitalen steg med DKK 63,9 millioner siden 1. januar 2019, påvirket af årets resultat og udbetalt udbytte på DKK 4,75 pr. aktie, totalt DKK 47,5 millioner.

Bestyrelsen anbefaler til den ordinære generalforsamling, at der udbetales et udbytte på DKK 5,25 pr. aktie i forbindelse med den ordinære generalforsamling. Udbyttet svarer til 47% af årets resultat.

Soliditetsgraden var 51,9% ultimo 2019 (48,4%). Soliditetsgraden er negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16 med 2,4%-point.

Begivenheder efter balancedagen

TCM Group CEO Ole Lund Andersen har besluttet at træde tilbage som CEO for at fokusere på bestyrelsesarbejde. Torben Paulin er blevet udpeget som ny CEO og vil tiltræde pr. 1. marts 2020. Torben Paulin kommer fra en stilling som CEO/bestyrelsesformand for lampefirmaet Frandsen Group. Tidligere har Torben Paulin været CEO for dæk- og fælgfirmaet Nordisk Dæk Import og CEO for møbelkoncernen BoConcept.

Udover begivenheder beskrevet i årsrapporten er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen, som påvirker vurderingen af årsrapporten.

Samfundsansvar

TCM Group er bevidst om at udføre vore aktiviteter stringent i henhold til gældende etiske, faglige og juridiske standarder. TCM Group tror på, at socialt ansvar og bæredygtighed er et nøgleelement for den videre udvikling af virksomheden. Derfor arbejder vi med socialt ansvar og bæredygtighed indenfor flere områder:

- Medarbejderne er et af virksomhedens vigtigste aktiver. Derfor tilstræber vi et sikkert, kreativt og stimulerende arbejdsmiljø.
- Vi anser Jordens unikke ressourcer som sårbare og sparsomme, og derfor skal vores produktion komme fra bæredygtige kilder.
- Miljøet skal belastes mindst muligt af vores produktion og distribution
- Brug af vores produkter bør ikke forårsage skade eller belastning, og miljøpåvirkningen bør minimeres.

Det er vores ambition at fremme FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling igennem vores kerne forretningsområder. For at gøre det fokuserer vi på de verdensmål for bæredygtig udvikling, som er mest relevant for vores forretning. De specifikke Verdensmål for bæredygtig udvikling, som vi har valgt at fokusere på, er:

- 5. Ligestilling mellem kønnene (pkt. 5.5)
- 8. Anstændige jobs og økonomisk vækst (pkt. 8.5 og 8.8)
- 12. Ansvarligt forbrug og produktion
- 13. Klimaindsats
- 15. Livet på land

Derudover arbejder TCM Group engageret indenfor rammerne af UN Global Compact's (UNGC) 10 principper, ligesom vi opfordrer vore leverandører og samarbejdspartnere til at efterleve de 10 principper. Yderligere information er tilgængelig på UNGC's hjemmeside: www.unglobalcompact.org

Menneskerettigheder

TCM Group støtter og respekterer principperne omkring menneskerettigheder, og betragter det som yderst vigtigt, at vi til enhver tid overholder disse principper. De primære risici, vi står over for i forbindelse med overholdelse af menneskerettigheder, er diskrimination af medarbejdere og sager, hvor specifikke betingelser hos vores leverandører ikke overholder menneskerettighedsprincipperne. TCM Group træffer specifikke foranstaltninger for at sikre, at der ikke sker nogen overtrædelse af menneskerettighedsprincipperne inden for virksomheden eller via vores leverandører. Foranstaltningerne er f.eks. fuld implementering af et whistle blower system og gennemførelse af vilkårlig leverandørkontrol. TCM Group kan med sikkerhed sige, at ingen produkter solgt i 2019 eller tidligere år har været udviklet eller produceret ved hjælp af børnearbejde.

Arbejdstagerrettigheder

I TCM Group anerkender vi, at medarbejderne er et af vore vigtigste aktiver. Vi tilstræber til stadighed at skabe et arbejdsmiljø karakteriseret ved et højt fokus på sikkerhed og et godt kollegialt sammenhold. Der er yderligere en risiko for arbejdsrelaterede ulykker, og at det kan påvirke vores evne til at tiltrække og fastholde medarbejdere.

Den fysiske arbejdsplads er et af vores nøglefokusområder. Vi har dannet flere arbejdsgrupper i hele organisationen med klare ansvarsområder, som f.eks. introduktion af nye medarbejdere til sikkerhedspolitikker og -procedurer, prioritering af potentielle risikoområder, forslag til konkrete løsninger og indflydelse på sikkerhedskulturen på daglig basis. Derudover udfører vi regelmæssige undersøgelser af vores arbejdsplads ved at bede alle medarbejdere om at vurdere deres arbejdsvilkår og opfordre dem til at give deres anbefalinger og ideer til, hvordan vi kan forbedre vores arbejdsmiljø.

Som en naturlig del af sikringen af en *Sikkerhed først* kultur i hele virksomheden har vi et øget højt fokus på rapportering af nærved arbejdsulykker og afprøvning af de grundlæggende årsager som et middel til at øge sikkerhedsbevidstheden og forebygge ulykker. Antallet af rapporterede nærvedsulykker er steget i de seneste år, hvilket resulterede i 1.139 rapporterede nærvedsulykker i TCM-koncernen i 2019, mens der blev rapporteret 780 nærvedsulykker i 2018, hvilket indikerer en øget bevidsthed om sikkerhed.

Sygdom og fravær er et andet af vores nøglefokusområder, og især fravær relateret til arbejdsulykker. Fra 2018 til 2019 faldt fraværet i forbindelse med arbejdsulykker fra 1,7‰ til 0,8‰, hvilket er en meget tilfredsstillende udvikling. Faldet i fraværet er opnået igennem forskellige initiativer, der alle fokuserer på, hvordan medarbejderen kommer i arbejde så hurtigt som muligt efter en ulykke, f.eks. ved at introducere medarbejderen til nye opgaver og ansvarsområde. Sundhed og sikkerhed vil fortsat være et centralt fokusområde i 2020 i alle led af organisationen. TCM Group's motto er, at "én arbejdsulykke er én for meget". Sikkerhed har ledelsesfokus, og vi vil fortsat igangsætte specifikke tiltag, der skal reducere antallet af arbejdsulykker.

Samlet set var sygefraværet (ekskl. fravær på grund af barn syg og barselsorlov) i TCM Group på 3,3% i 2019 mod 3,5% i 2018. Det gennemsnitlige fraværsniveau i branchen er 3,3% ifølge Dansk Arbejdsgiverforening (2018). TCM Group tilbyder fortsat skånejob til medarbejdere, der er midlertidigt syge, og vi har en løbende dialog med medarbejdere, der har et fraværsniveau højere end standarden, for at forstå baggrunden for deres fravær.

TCM Group er fast besluttet på at støtte uddannelsen af vores næste generation i arbejdsstyrken. Det gør vi ved at ansætte lærlinge i vores produktion og nogle af vores øvrige medarbejderfunktioner. Fra 2018 til 2019 er antallet af lærlinge i TCM Group steget fra 14 til 17.

Mangfoldighed

TCM Group A/S er fast besluttet på at fremme mangfoldigheden i både bestyrelsen og den øverste ledelseskreds, ud fra et ønske om at styrke virksomhedens alsidighed, samle kompetencer og skabe bedre beslutningsprocesser i selskabet. Det er bestyrelsens mål, at dens medlemmer skal supplere hinanden bedst muligt, hvad angår alder, baggrund, nationalitet, køn m.v. Vi identificerer og vurderer nye kandidater til bestyrelsen ud fra disse forhold, og indstilling af kandidater vil altid ske med udgangspunkt i en vurdering af kandidaternes kompetencer, disses match med behovene i koncernen og bidrag til bestyrelsens samlede effektivitet. TCM Group A/S har en målsætning for bestyrelsen om, at begge køn er repræsenteret med minimum 20%. Pr. 31. december 2019 er fordelingen 20% kvinder og 80% mænd, og målsætningen er dermed opfyldt.

For den øverste ledelseskreds, her defineret som direktionen og det underliggende ledelseslag, er det ligeledes målet, at medlemmer af ledelsen bedst muligt supplerer hinanden. Ved intern eller ekstern rekruttering til ledergruppen vil

udvælgelsen altid ske med udgangspunkt i en vurdering af kandidaternes kompetencer og disses match med behovene i TCM Group. TCM Group tillader ikke diskrimination ift. alder, nationalitet, køn, religion, seksuel orientering, handicap m.v. Så vidt det er muligt, vil vi tilsikre, at der i den sidste udvælgelse er en mangfoldig repræsentation. Pr. 31. december 2019 er fordelingen i den øverste ledelseskreds 20% kvinder og 80% mænd. Dette er en forbedring fra 2018 med hensyn til mangfoldighed i ledergruppen.

Miljø- og klimapåvirkninger

TCM Group er fokuseret på at reducere miljøpåvirkningen af vores produktionsprocesser. For at gøre det og skabe åbenhed om udviklingen i vores forureningsreduktionsinitiativer, måler vi vores CO₂-emissioner ved at følge GRI-standarderne 305-01 (Scope 1) og 305-2 (Scope 2). Scope 1 indebærer de direkte emissioner af vores forretningsaktiviteter, mens Scope 2 måler de indirekte emissioner via vores el- og varmemeforbrug. Vi måler endnu ikke vores andre indirekte emissioner (Scope 3). Yderligere oplysninger om GRI-standarderne findes på www.globalreporting.org/standards.

I 2018 var vores samlede Scope 1 + 2 emission 2.883 tons CO₂. Det betyder, at vores emission var 3,2 tons CO₂ pr. 1 mDKK omsætning. I 2019 er vores samlede Scope 1 + 2 emission steget til 3.154 tons CO₂, primært på grund af det øgede aktivitetsniveau i vores produktionsfaciliteter. Vores emission var 3,1 tons CO₂ pr. 1 mDKK omsætning, hvorved vores emission er faldet med 0,1 tons CO₂ pr. 1 mDKK omsætning.

De primære kilder til emission er vores el- og varmemeforbrug, der hovedsageligt er relateret til vores produktionsfaciliteter. TCM Group har sat et mål om at reducere elforbruget med 25% pr. 1.000 DKK omsætning i 2020, fra 19,2 kWh i 2011 til 14,4 kWh i 2020. I 2019 var elforbruget 13,1 kWh pr. 1.000 DKK omsætning, hvorved vores 2020-mål allerede er opnået. Ved udgangen af 2019 investerede TCM Group i en omfattende opgradering i vores lakafdeling, som vil gøre det muligt for os at øge effektiviteten i vores lakeringsproces, reducere antallet af produktionsfejl og reducere elforbruget betydeligt i denne del af produktionsprocessen. I sidste ende vil dette resultere i en betydelig reduktion af vores CO₂-fodaftryk.

Fra et risiko perspektiv er det en betydelig risiko, hvis TCM Group ikke bliver betragtet som en miljøbevidst virksomhed, hvilket kan skade vores brands.

Produktionen i TCM Group er primært karakteriseret ved træbearbejdning, limning og maling/lakering. Gennem hele vores produktionsproces har vi et højt fokus på at reducere mængden af affaldsmateriale. Som et eksempel returneres affaldstræ fra vores fraskær af spånplader til vores leverandører og genbruges i deres produktion af nye spånplader. Ca. 95% af vore indkøbte spånplader fremstilles ved hjælp af 70% affaldstræ fra dansk industriproduktion, herunder TCM Group. For at sikre, at vores håndtering og brug af maling og lim under produktionsprocessen har så minimal miljøpåvirkning som muligt, sikrer vi, at anvendelsen af maling og lim kun finder sted i passende og lukkede omgivelser på vore fabrikker, og vi håndterer alle affaldsprodukter omhyggeligt.

I 2010 blev TCM Group FSC®-certificeret, og i 2015 blev vores FSC-certifikat fornyet indtil 2020. Nettoline A/S modtog i 2017 også en FSC®-certificering. TCM Group producerer kun massive træbordplader, som er FSC®-certificerede. Certificeringen sikrer bæredygtighed ved, at der ikke fældes flere træer end mængden af træer, som den pågældende skov kan reproducere. Desuden garanterer FSC® certifikatet, at vegetation og dyr er beskyttet, og

de ansatte i skovplantagerne er korrekt uddannede, bruger passende beskyttelsesudstyr og betales retfærdigt under deres beskæftigelse. Yderligere information om FSC er tilgængelig på www.ic.fsc.org.

Anti-korruption

TCM Group er eksponeret mod risikoen for manglende overholdelse af anti-korrupsionsregler, f.eks. at opnå en fordel med ulovlige midler, gennem vore medarbejdere, leverandører, franchisetagere og forhandlere. Konsekvensen kan være bøde og skade på vores brand. Vores politik er derfor, at overholde alle gældende regler og fremme en anti-korrupsionsadfærd hos alle vore medarbejdere og samarbejdspartnere. I TCM Group må ingen ansatte modtage gaver, tjenester eller betaling, der kan betragtes som et forsøg på at opnå fordele for sig selv eller selskabet. Overtrædelser af disse regler vil få disciplinære konsekvenser for de involverede ansatte. Der har ingen overtrædelser været af anti-korrupsionspolitikken i 2019.

Whistle Blower System

I 2019 færdiggjorde TCM Group implementeringen af et internt whistle blower system, som gør det muligt for vores medarbejdere at rapportere eventuelle bekymringer eller vidneaktiviteter vedrørende manglende overholdelse af vores regler og forskrifter om menneskerettigheder, arbejdsmiljø eller antikorrupsion. Alle medarbejdere fra TCM Group, kunder, leverandører, rådgivere og andre personer, der har forbindelse til virksomheden, har adgang til whistle blower systemet via et eksternt hostet website. Systemet er anonymt, og al kommunikation er krypteret, hvilket betyder, at TCM Group ikke kan spore nogen specifik anmeldelse tilbage til den rapporterende person. Desuden overholder leverandøren af whistle blower systemet GDPR. Der er ikke registreret nogle whistle blower sager i løbet af 2019.

Leverandørstyring

Det er TCM Group's hensigt at søge indflydelse på vores leverandørbase via en Code-of-Conduct, som bredt dækker alle aspekter af principperne i UN Global Compact.

TCM Group's leverandører er primært placeret i Europa. Dog anvender enkelte af vore leverandører underleverandører i Asien. TCM Group er bevidst om, at produktion i Asien kan udgøre en risiko i forhold til samfundsansvar og leverandørstyring, og at vigtige interessenter forventer, at koncernen aktivt forholder sig til, hvordan den kan medvirke til at sikre og skabe gode arbejdsforhold hos disse underleverandører, og til at sikre miljøvenlig produktion.

TCM Group's Code-of Conduct blev i 2011 udviklet og godkendt af bestyrelsen samt yderligere forbedret i 2016. Code-of-Conduct er underskrevet af alle væsentlige og faste leverandører. Den samlede andel af TCM Group's indkøb dækket af vores Code-of-Conduct er 100% i 2019 og dækker alle leveringer fra ikke-EU lande.

TCM Group vil fortsat overvåge alle leverandører i 2020 og foretage vilkårlige kontroller, dog med særlig opmærksomhed på de leverandører, der driver forretning i Asien.

Yderligere information

Idet dette er en komprimeret oversættelse af den officielle årsrapport for TCM Group er ikke alle elementer af ledelsesberetningen indeholdt. Der henvises derfor til den officielle årsrapport på engelsk for beskrivelse af udeladte elementer eksempelvis strategi, risikostyring, god selskabsledelse mv.

Finanskalender

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

31. marts 2020	Ordinær generalforsamling
6. maj 2020	Interim report Q1 2020
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

Kontakt

For yderligere information, kan følgende kontaktes:

CEO Ole Lund Andersen +45 97435200
CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200
IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK'000	Noter	2019	2018
Nettoomsætning	2	1.006.942	899.911
Produktionsomkostninger		(727.321)	(637.076)
Bruttoresultat		279.622	262.835
Distributionsomkostninger		(73.543)	(70.704)
Administrationsomkostninger		(52.623)	(52.127)
Andre driftsindtægter		113	104
Resultat af primær drift før engangsposter		153.570	140.108
Engangsposter	3	(7.012)	(1.996)
Resultat af primær drift		146.558	138.112
Finansielle indtægter		530	109
Finansielle omkostninger		(4.731)	(5.921)
Resultat før skat		142.357	132.300
Skat i perioden		(31.035)	(28.589)
Periodens resultat		111.322	103.710
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		11,13	10,37
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		11,13	10,37

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK'000	Noter	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Periodens resultat		111.322	103.710
Anden totalindkomst			
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat			
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat		107	451
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme		<u>(23)</u>	<u>(99)</u>
Anden totalindkomst		<u>83</u>	<u>351</u>
Periodens totalindkomst		<u>111.405</u>	<u>104.062</u>

Koncernens balance pr. 31. december

DKK'000	Noter	2019	2018
AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
Goodwill		369.796	369.796
Brand		171.961	171.961
Andre immaterielle anlægsaktiver		9.249	17.889
		551.006	559.646
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger		86.471	70.868
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		0	1.063
Produktionsanlæg og maskiner		19.381	12.544
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.143	3.058
		110.995	87.533
Finansielle aktiver		19.118	748
Langfristede aktiver		681.119	647.927
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		21.754	18.555
Varer under fremstilling		9.594	8.646
Fremstillede varer og handelsvarer		8.857	9.314
		40.205	36.514
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.308	41.165
Andre tilgodehavender		23.157	13.916
Tilgodehavende selskabsskat		2.482	0
Periodeafgrænsningsposter		2.465	3.000
		50.412	58.081
Likvide beholdninger		139.360	100.857
Aktiver bestemt for salg		0	664
Kortfristede aktiver		229.977	196.117
Aktiver i alt		911.096	844.044

Koncernens balance pr. 31. december

DKK'000	Noter	2019	2018
PASSIVER			
Aktiekapital		1.000	1.000
Reserve for sikringstransaktioner		0	(83)
Overført resultat		419.244	360.422
Foreslået udbytte for regnskabsåret		52.500	47.500
Egenkapital i alt		472.744	408.839
Udskudte skatteforpligtelser		53.517	54.835
Prioritetsgæld		33.422	36.245
Bankgæld		97.615	129.000
Leasinggæld		30.333	0
Anden gæld		12.325	2.319
Langfristede forpligtelser		227.212	222.399
Prioritetsgæld		2.816	2.756
Bankgæld		18.791	23.052
Leasinggæld		10.566	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.647	2.254
Leverandørgæld		128.600	133.165
Skyldig selskabsskat		0	521
Afledte finansielle instrumenter		0	107
Anden gæld		45.719	50.950
Kortfristede forpligtelser		211.140	212.806
Passiver i alt		911.096	844.044

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK'000	Reserve for sikrings- transak- tioner DKK'000	Overført resultat DKK'000	Foreslået udbytte DKK'000	Egenkapi- tal i alt DKK'000
Egenkapital pr. 01.01.2019	1.000	(83)	360.422	47.500	408.839
Periodens resultat	0	0	58.822	52.500	111.332
Anden totalindkomst	0	83	0	0	83
Periodens totalindkomst	0	83	58.822	52.500	111.405
Udbetalt udbytte	0	0	0	(47.500)	(47.500)
Egenkapital pr. 31.12.2019	1.000	0	419.244	52.500	472.744
Egenkapital pr. 01.01.2018	1.000	(435)	304.212	0	304.777
Periodens resultat	0	0	56.210	47.500	103.710
Anden totalindkomst	0	351	0	0	351
Periodens totalindkomst	0	351	56.210	47.500	104.062
Egenkapital pr. 31.12.2018	1.000	(83)	360.422	47.500	408.839

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK'000	Noter	2019	2018
Driftsaktiviteter			
Resultat af primær drift		146.558	138.024
Af- og nedskrivninger		20.829	15.419
Betalt selskabsskat		(35.379)	(32.639)
Ændring i varebeholdninger		(3.777)	(2.081)
Ændring i tilgodehavender mv.		15.650	(6.796)
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.		2.603	21.935
Pengestrømme vedrørende primær drift		146.484	133.862
Investeringsaktiviteter			
Køb af materielle aktiver		(14.996)	(9.192)
Køb af immaterielle aktiver		(336)	0
Salg af materielle aktiver		113	16.739
Forskydninger i finansielle anlægsaktiver		61	0
Køb af virksomhed		0	(450)
Salg af virksomhed		1.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.158)	7.097
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger		132.326	141.409
Frie pengestrømme efter virksomhedssammenslutninger		132.326	47.011
Finansieringsaktiviteter			
Betaling af renter m.m.		(3.816)	(5.278)
Låneprovenu		0	975
Afdrag på lån		(37.273)	(84.966)
Afdrag på leasinggæld		(5.234)	0
Udbetalt udbytte		(47.500)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(93.823)	(89.269)
Ændring i likvider		38.503	51.690
Likvide beholdninger 01.01.2019		100.857	49.167
Ændring i likvider i perioden		38.503	51.690
Likvide beholdninger 31.12.2019		139.360	100.857

Noter til koncernregnskabet

1. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU ("IFRS") og yderligere krav ifølge årsregnskabsloven.

TCM Group har anvendt de samme regnskabsprincipper i denne komprimerede årsrapport for 2019 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. Der henvises endvidere til den officielle årsrapport for 2019 på engelsk for yderligere noteoplysninger.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år undtaget implementeringen af IFRS 16.

Konsekvenser af nye IFRS-standarder

TCM Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger, som er godkendt af EU og gældende for regnskabsåret 2019, hvilket var IFRS 16 "Leasing", som er beskrevet nedenfor.

IFRS 16 Leasing erstatter IAS 17 Leasing, IFRIC 4 Vurdering af, om en aftale indeholder en leasingkontrakt og tilknyttede regler med virkning fra d. 1. januar 2019. Den nye standard medfører, at leasingtager for alle leasingkontrakter, der opfylder definitionen for en leasingkontrakt skal indregnes som et aktiv og en forpligtelse i balancen med afskrivninger og renteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen.

IFRS 16: Overgangs- og undtagelsesbestemmelser

TCM Group har anvendt den simplificerede overgangsmetode. Dette betyder at den akkumulerede effekt af IFRS 16 er indregnet i overført resultat i åbningsbalancen pr. 1. januar 2019 uden tilpasning af sammenligningstal. TCM Group har målt brugsretten (aktivet) til en værdi svarende til leasinggælden (før justering for forudbetalinger), hvilket medfører, at den akkumulerede effekt på overført resultat i åbningsbalancen ikke opstår.

TCM Group har valgt i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne ikke at revurdere om en eksisterende kontrakt er eller indeholder en leasingaftale. Dette betyder, at koncernen har anvendt IFRS 16 på alle leasingkontrakter indgået før 1. januar 2019 og som var identificeret som en leasingkontrakt efter IAS 17 og IFRIC 4. TCM Group har også anvendt undtagelsesbestemmelsen om at bruge den samme diskonteringsrente på en portefølje af leasingkontrakter med lignende egenskaber.

TCM Group har også anvendt undtagelsesbestemmelsen om ikke at inkludere langfristede leasingkontrakter, hvis tilbageværende leasingperiode er mindre end 12 måneder fra datoen for den første indregning. Koncernen har ingen korte leasingkontrakter (leasingkontrakter med en løbetid på maksimalt 12 måneder) eller nogle leasingkontrakter af lav værdi (aktiver med en værdi på ca. DKK 33.000 i nyværdi). Hvis sådanne leasingkontrakter indgås, vil de ikke blive inkluderet i leasinggælden.

Noter til koncernregnskabet

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig effekt af implementeringen af IFRS 16

Den 1. januar 2019 har TCM Group indregnet yderligere leasinggæld på DKK 49,1 millioner, brugsretsaktiver for DKK 19,4 millioner og andre tilgodehavender vedrørende fremlejekontrakter for DKK 29,7 millioner.

Nedenfor er forskellen imellem den noteoplyste operationelle leasingforpligtelse i overensstemmelse med IAS 17 i Årsrapporten før implementeringen af IFRS 16 (31. december 2018) og leasinggælden indregnet i balancen pr. 1. januar 2019 (effekt dato) vist.

	<u>DKK'000</u>
Operationel leasingforpligtelse oplyst 31.12.2018	31.186
Diskontering	(1.279)
Forlængelsesoptioner inklusive lejestigninger, som med rimelig sikkerhed vil blive udnyttet	24.006
Andre omkostninger end husleje relateret til leasingkontrakter	(3.894)
Øvrige	(698)
<i>Effekt af brugen af undtagelsesbestemmelser</i>	
Kontrakter der udløber indenfor 12 måneder	<u>(194)</u>
Leasinggæld indregnet 01.01.2019	<u>49.127</u>

I 2019 har implementeringen af IFRS 16 påvirket EBITDA positivt med DKK 5,0 millioner og resultat før skat negativt med DKK 0,2 millioner. Finansielle omkostninger er påvirket med DKK 0,5 millioner og finansielle indtægter er påvirket med DKK 0,3 millioner. Der er ingen væsentligt påvirkning på EBITA margin med en negativ påvirkning på mindre end 0,1%-point. Soliditetsgraden er negativt påvirket med 2,4%-point.

Den 31. december 2019 har TCM Group indregnet yderligere leasinggæld på DKK 39,8 millioner, brugsretsaktiver på DKK 15,5 millioner og andre tilgodehavender vedrørende fremlejekontrakter på DKK 24,1 millioner.

Nye IFRS-standarder, der endnu ikke er anvendt

En række nye og ændrede IFRS-standarder vil træde i kraft i kommende regnskabsår og er ikke blevet anvendt førtidigt ved udarbejdelsen af koncernregnskabet.

Der er ingen ændringer i regnskabsprincipper med fremtidig anvendelse, der anses for at have en væsentlig effekt på koncernregnskabet.

Noter til koncernregnskabet

2. Nettoomsætning og segmentoplysninger

Koncernens forretningsaktivitet styres igennem et enkelt driftssegment, som er at producere og sælge køkkener, badeværelser og garderobe. Køkkener og relaterede produkter dækker produkter til køkken. Resultatet af driftssegmentet overvåges af koncernens ledelse for at evaluere det og tildele ressourcer.

	Nettoomsætning fra kunder 2019 DKK'000	Immaterielle og materielle aktiver 2019 DKK'000	Nettoomsætning fra kunder 2018 DKK'000	Immaterielle og materielle aktiver 2018 DKK'000
Geografiske områder				
Danmark	918.577	662.001	809.882	647.179
Andre lande	88.365	0	90.029	0
	1.006.942	662.001	899.911	647.179

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

Engangsposter, DKK'000	2019	2018
Omkostninger relateret til integrationen af Nettoline	0	1.996
Omkostninger relateret til maskinnedbrud efter et lynnedslag	7.012	0
Total	7.012	1.996

Nedenfor er angivet hvordan resultatopgørelsen (uddrag) ville være præsenteret, hvis der ikke var justeret for engangsposter:

Revenue	1.006.942	899.911
Cost of goods sold	(732.833)	(638.468)
Gross profit	274.110	261.443
Selling expenses	(75.043)	(70.704)
Administrative expenses	(52.623)	(52.731)
Other operating income	113	104
Operating profit	146.558	138.112

Noter til koncernregnskabet

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

TCM Groups administrerende direktør Ole Lund Andersen har besluttet at træde tilbage for at fokusere på bestyrelsesarbejde. Torben Paulin tiltræder som ny administrerende direktør fra 1. marts 2020. Torben Paulin kommer fra en stilling som CEO/bestyrelsesformand for lampevirksomheden Frandsen Group. Tidligere har Torben Paulin været CEO for dæk- og fælgvirksomheden Nordisk Dæk Import samt CEO for møbelkoncernen BoConcept.

Udover begivenheder beskrevet i årsrapporten er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen, som påvirker vurderingen af årsrapporten.