

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q2 2024 (1. april – 30. juni)

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2023 – AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

Organisk vækst i omsætning og forbedret indtjening på trods af udfordrende markedsforhold.

CEO Torben Paulin:

“ Salget i andet kvartal udviklede sig positivt på trods af det, som forventet, svage B2B-køkkenmarked. Organisk steg salget i TCM Group med 5% i kvartalet, sammenlignet med samme kvartal sidste år, understøttet af vækst i B2C salget på mere end 25% sammenlignet med samme kvartal sidste år. Som forventet faldt B2B salget i kvartalet på grund af tilbagegangen i projektsalgsmarkedet. Den samlede omsætning i 2. kvartal var DKK 332 millioner mod DKK 256 millioner i 2. kvartal sidste år. Salget i Danmark, der udgør 80% af koncernens omsætning, steg med 15% med en underliggende organisk vækst på 6%.

Den samlede bruttomargin steg til 21,5% i 2. kvartal sammenlignet med 20,2 % i samme kvartal sidste år. Væksten i margin var forårsaget af inklusion af AUBO-salg (AUBO Production blev erhvervet i 3. kvartal 2023) og en stigning i andelen af høj margin B2C salg i omsætningen.

Justeret EBIT i 2. kvartal var DKK 28 millioner mod DKK 22 millioner i 2. kvartal sidste år, og den justerede EBIT-margin var 8,4% mod 8,7% i 2. kvartal sidste år. Hvis der tages højde for amortisering af immaterielle aktiver indregnet som en del af AUBO-opkøbet, er den underliggende justerede EBIT-margin forbedret fra 8,7% i 2. kvartal sidste år til 8,9% i 2. kvartal i år.

Det frie cash flow var DKK 26 millioner mod DKK -2 millioner sidste år som følge af den højere indtjening og en væsentlig forbedring af arbejdskapitalen. Gearingen faldt yderligere til 3,20 (ned fra 3,73 i det foregående kvartal), hvilket er betydeligt under de aftalte covenants.

I andet kvartal fortsatte TCM Group med at udvide vores tilstedeværelse i Danmark med tilføjelse af to nye AUBO-brandede butikker.

Som en del af TCM Groups rejse mod at sikre fuld transparens omkring vores produkters miljømæssige påvirkning, publicerede vi miljøvarer deklarerationer (EPD) for AUBO-brandet i kvartalet. Det betyder, at alle brands nu er dækket af EPD'er.

Som anført i selskabsmeddelelse nr. 193 dateret 15. august 2024 justerer vi de finansielle forventninger for 2024 for TCM Group med hensyn til omsætning og indtjening. Vores finansielle forventninger til helårsomsætningen for 2024 er nu i intervallet DKK 1.125-1.200 millioner (tidligere DKK 1.000-1.150 millioner) med en indtjening (justeret EBIT) i intervallet DKK 70-90 millioner (tidligere DKK 55-85 millioner). Forventningerne for justeret EBIT inkluderer en forventet positiv effekt fra justering af det betingede vederlag relateret til opkøbet af AUBO Production A/S i niveauet DKK 3-5 millioner.”

Finansielle nøgletal 2. kvartal 2024

- Omsætningen blev DKK 332,2 millioner (DKK 255,5 millioner) svarende til en omsætningsstigning på 30,0%.
- Justeret EBITDA DKK 36,7 millioner (DKK 27,5 millioner). Justeret EBITDA margin var 11,1% (10,8%).
- Justeret EBIT DKK 28,0 millioner (DKK 22,3 millioner). Justeret EBIT margin var 8,4% (8,7%).
- Engangsposter havde en samlet negativ indvirkning på DKK 0,0 million (DKK 2,8 millioner).
- EBIT på DKK 28,0 millioner (DKK 19,5 millioner), svarende til en EBIT margin på 8,4% (7,6%).
- Periodens resultat på DKK 18,9 millioner (DKK 12,2 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 25,8 millioner (DKK -1,6 millioner).
- Cash conversion ratio var 94,8% (48,8%).

Finansielle nøgletal 1. halvår 2024

- Omsætningen blev DKK 624,7 millioner (DKK 519,4 millioner) svarende til en omsætningsstigning på 20,3%.
- Justeret EBITDA DKK 61,1 millioner (DKK 45,5 millioner). Justeret EBITDA margin var 9,8% (8,8%).
- Justeret EBIT på DKK 43,8 millioner (DKK 35,4 millioner). Justeret EBIT margin var 7,0% (6,8%).
- Engangsposter havde en negativ indvirkning på DKK 0,0 millioner (DKK 4,7 millioner).
- EBIT på DKK 43,8 millioner (DKK 30,9 millioner), svarende til en EBIT margin på 7,0% (5,9%).
- Periodens resultat DKK 25,9 millioner (DKK 17,6 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 38,4 millioner (DKK -37,4 millioner).
- Finansielle forventninger for helåret 2024 er en omsætning i niveauet DKK 1.125-1.200 millioner med indtjening (justeret EBIT) i niveauet DKK 70-90 millioner.

Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Thomas Hjannung +45 25174233

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt (inkl. AUBO Production A/S fra 3. juli 2023)

DKK-millioner	Q2 2024	Q2 2023	H1 2024	H1 2023	FY 2023
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	332,2	255,5	624,7	519,4	1.084,1
Bruttoresultat	71,3	51,7	131,4	101,7	215,8
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	36,7	24,7	61,1	41,0	77,4
Justeret EBITDA	36,7	27,5	61,1	45,5	85,3
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	29,6	19,5	46,9	30,9	52,3
Justeret EBIT	28,0	22,3	43,8	35,4	55,6
Resultat af primær drift (EBIT)	28,0	19,5	43,8	30,9	45,8
Finansielle poster	(5,9)	(3,4)	(14,8)	(8,2)	(20,9)
Resultat før skat	23,7	16,3	32,3	23,1	27,1
Periodens resultat	18,9	12,2	25,9	17,6	21,5
Balance					
Aktiver i alt	1.226,1	1.003,0	1.226,1	1.003,0	1.200,9
Arbejdskapital	(15,8)	(0,6)	(15,8)	(0,6)	(16,0)
Nettorentebærende gæld	326,0	258,7	326,0	258,7	349,3
Egenkapital	556,9	516,0	556,9	516,0	529,7
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	25,8	(1,6)	38,4	(37,4)	40,3
Cash conversion, %	94,8%	48,8%	94,8%	48,8%	37,6%
Vækstnøgletal					
Vækst i nettoomsætning, %	30,0%	(21,3%)	20,3%	(14,3%)	(5,4%)
Vækst i bruttoresultat, %	37,9%	(24,6%)	29,2%	(20,0%)	(6,4%)
Vækst i justeret EBIT, %	25,4%	(42,9%)	23,8%	(45,7%)	(46,2%)
Vækst i EBIT, %	43,4%	(54,3%)	41,9%	(51,2%)	(52,7%)
Vækst i periodens resultat, %	54,3%	(62,1%)	46,8%	(63,9%)	(69,5%)
Marginer					
Bruttomargin, %	21,5%	20,2%	21,0%	19,6%	19,9%
Justeret EBITDA margin, %	11,1%	10,8%	9,8%	8,8%	7,9%
Justeret EBIT margin, %	8,4%	8,7%	7,0%	6,8%	5,1%
EBIT-margin, %	8,4%	7,6%	7,0%	5,9%	4,2%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	45,4%	51,4%	45,4%	51,4%	44,1%
Gearing	3,20	2,80	3,20	2,80	4,08
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(1,3%)	(0,1%)	(1,3%)	(0,1%)	(1,5%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,3%	2,3%	1,2%	1,6%	2,0%
Aktieinformation					
Antal ordinære aktier	10.440.587	10.213.713	10.440.587	10.213.713	10.438.638
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	10.440.223	9.107.561	10.439.430	9.087.539	9.767.408
Antal egne aktier	73.051	75.000	73.051	75.000	75.000
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	1,81	1,41	2,48	2,01	2,20
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	1,80	1,41	2,48	2,00	2,20

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2023 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2022 - AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

Omsætningen i 2. kvartal var DKK 332,2 millioner sammenlignet med DKK 255,5 millioner i 2. kvartal sidste år, svarende til en stigning på 30,0%, hvilket repræsenterer en organisk stigning på 5,1%. Omsætningen i 2. kvartal i AUBO Production A/S udgjorde DKK 63,7 millioner (AUBO var ikke inkluderet i Q2 tallene sidste år, da virksomheden blev opkøbt i Q3 2023).

TCM Groups primære marked er Danmark, der bidrog med 80,4% af koncernens omsætning i 2. kvartal 2024. Omsætningen i Danmark steg med 14,7% sammenlignet med 2. kvartal sidste år til 267,0 millioner, med en organisk vækst på 5,6%.

Som forventet faldt B2B omsætningen, specielt indenfor projektsalg, i kvartalet, mens B2C omsætningen steg betydeligt sammenlignet med 2. kvartal sidste år. Som sådan fortsatte den positive udvikling i B2C-ordreindgangen i 1. kvartal langt ind i 2. kvartal med en stigning på mere end 20% på sammenlignelig basis. Samlet ordreindgang i Danmark steg med 9% sammenlignet med 2. kvartal sidste år, målt på et sammenligneligt grundlag.

Omsætningen i Norge steg med 213,1% sammenlignet med 2. kvartal 2023 til DKK 62,0 millioner, drevet af opkøbet af AUBO Production A/S. Organisk omsætning i Norge steg med 0,9% i kvartalet, på trods af meget svære markedsvilkår, specielt i B2B markedet.

Omsætningen udenfor Danmark var stort set uændret med DKK 3,2 millioner i 2. kvartal 2024 sammenlignet med DKK 3,0 millioner i 2. kvartal sidste år.

Bruttomarginen steg fra 20,2% i 2. kvartal 2023 til 21,5% i 2. kvartal 2024. Forbedringen skyldes ændringen i salgsmix, hvor B2C salget generelt har højere marginer, og en positiv effekt fra inklusionen af AUBO Production A/S. Disse positive effekter blev delvist udvandet af en øget andel af tredjepartsomsætning med lav margin.

Hos TCM Group forsætter vi vores rejse for at sikre fuld transparens omkring vores produkters miljømæssige påvirkning. I 2. kvartal publicerede TCM Group miljøvarer deklARATIONER (EPD) for AUBO Production. Dette betyder at alle brands nu er dækket af EPD'er.

Vores ambition er udelukkende at anvende certificeret ansvarligt træ i vores produktion. I 2. kvartal tog vi et stort skridt i denne retning, ved at AUBO Production blev FSC® certificeret. Næste skridt er en konvertering af lager til certificeret materiale, for at sikre at AUBO Production også kan levere FSC® certificerede produkter til deres kunder.

Ved udgangen af 2. kvartal 2024 var det samlede antal brandede butikker 113 (91). To butikker åbnede i Danmark i løbet af kvartalet, AUBO i Vejle og Nakskov.

Det samlede antal medarbejdere ved udgangen af kvartalet var 477 (427 udgangen af 2. kvartal 2023).

Andre begivenheder i 2. kvartal 2024

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 11. april 2024. Den ordinære generalforsamling godkendte forslaget om ikke at udlodde udbytte.

Björn Johan Olsson Lissner blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem på generalforsamlingen. Bestyrelsen består herefter af fem uafhængige og et afhængigt bestyrelsesmedlem, alle valgt på den ordinære generalforsamling. Efter den ordinære generalforsamling konstituerede bestyrelsen sig med Anders Skole-Sørensen som formand og Søren Mygind Eskildsen som næstformand.

Begivenheder efter balancedagen

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

Finansielle mål

Som anført i selskabsmeddelelse nr. 193 dateret 15. august 2024 justerer vi vores helårsforventning: En helårsomsætning for 2024 i intervallet 1.125-1.200 mio. kr. (tidligere 1.000-1.150 mio. kr.) og justeret EBIT i intervallet 70-90 kr. mio. (tidligere 55-85 mio. kr.).

Fra 2024 har TCM Group ændret klassificeringen af visse indkomsttyper fra Nettoomsætning til reduktion i Produktionsomkostninger. Ændringen i klassifikationen vil reducere nettoomsætningen i intervallet 20-25 millioner kr. årligt. Sammenligningstal i finansielle rapporter for 2024 vil blive tilpasset i overensstemmelse hermed.

Udsagn om fremtiden

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

Betydelige risici i koncernen

TCM Group er udsat for strategiske, operationelle og finansielle risici, hvilket er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2 i Årsrapporten for 2023 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Den makroøkonomiske usikkerhed efter Ruslands invasion af Ukraine sammen med stigende inflation og højere renter, har haft og kan stadig have en negativ indvirkning på efterspørgslen efter køkkener, og dermed påvirke TCM Group's økonomiske resultater negativt.

Regnskabsberetning

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2022 - AUBO Production A/S er inkl. i tallene pr. 3. juli 2023)

Nettoomsætning

I 2. kvartal 2024 steg omsætningen med 30,0% til DKK 332,2 millioner (DKK 255,5 millioner). Omsætningen i AUBO Production A/S udgjorde DKK 63,7 millioner i Q2.

Omsætningen i Danmark i 2. kvartal 2024 var DKK 267,0 millioner (DKK 232,8 millioner), hvilket svarer til en stigning på 14,7%. Omsætningen i Norge i 2. kvartal 2024 steg 213,1% til DKK 62,0 millioner (DKK 19,8 millioner) drevet af opkøbet af AUBO Production A/S. Omsætningen i andre lande i 2. kvartal 2024 var DKK 3,2 millioner (DKK 3,0 millioner)

Omsætningen for 1. halvår 2024 steg med 20,3% til DKK 624,7 millioner (DKK 519,4 millioner). Omsætningen i Danmark for 1. halvår 2024 steg med 6,3% til DKK 497,8 millioner (DKK 468,5 millioner), mens omsætningen i Norge for 1. halvår 2024 steg med 169,4% til DKK 120,7 millioner (DKK 44,8 millioner). Omsætningen i andre lande for 1 halvår 2024 steg med 1,6% til DKK 6,2 millioner (DKK 6,1 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 2. kvartal 2024 var DKK 71,3 millioner (DKK 51,7 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,5% (20,2%).

Bruttoresultatet for 1. halvår 2024 var DKK 131,4 million (DKK 101,7 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,0% (19,6%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 2. kvartal 2024 udgjorde DKK 45,9 millioner (DKK 30,3 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 13,8% af omsætningen i 2. kvartal 2024 (11,9%). Stigningen i driftsomkostninger kan fuldt henføres til opkøbet af AUBO Production A/S, hvor AUBO Production A/S på grund af en anden driftsmodel i Norge har højere driftsomkostninger end de øvrige TCM brands. På sammenlignelig basis faldt driftsomkostningerne med 6% sammenlignet med sidste år.

Driftsomkostninger for 1. halvår 2024 udgjorde DKK 92,2 millioner (DKK 67,8 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 14,8% af omsætningen i 1. halvår 2024 (13,0%).

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 2. kvartal 2024 udgjorde DKK 36,7 millioner (DKK 27,5 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 11,1% (10,8%).

Justeret EBITDA for 1. halvår 2024 udgjorde DKK 61,1 millioner (DKK 45,5 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 9,8% (8,8%).

Justeret EBIT

Justeret EBIT i 2. kvartal 2024 udgjorde DKK 28,0 millioner (DKK 22,3 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 8,4% (8,7%).

Justeret EBIT for 1. halvår 2024 udgjorde DKK 43,8 millioner (DKK 35,4 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 7,0% (6,8%).

Engangsposter

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 2. kvartal 2024 var der ingen engangsposter. I 2. kvartal 2023 bestod engangsposter af Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger.

	2. kvartal		1. halvår	
	2024	2023	2024	2023
Engangsposter, DKK millioner				
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0,0	2,8	0,0	2,8
Omstruktureringsomkostninger	0,0	0,0	0,0	1,7
Total	0,0	2,8	0,0	4,5

EBIT

EBIT i 2. kvartal 2024 var DKK 28,0 millioner (DKK 19,5 millioner). Stigningen skyldtes det højere EBITDA, delvist modsvaret af højere afskrivninger og amortiseringer. Afskrivninger og amortiseringer i 2. kvartal 2024 udgjorde DKK 8,7 millioner (DKK 5,2 millioner), inklusive amortisering på immaterielle anlægsaktiver identificeret som en del af købsprisallokeringen relateret til opkøbet af AUBO Production A/S.

EBIT for 1. halvår 2024 steg til DKK 43,8 millioner (DKK 30,9 millioner). Stigningen skyldtes primært stigningen i EBITDA. Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for 1. halvår 2024 var DKK 17,3 millioner (DKK 10,1 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultat i 2. kvartal 2024 steg til DKK 18,9 millioner (DKK 12,2 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 2. kvartal 2024 var DKK 2,4 millioner højere end i 2. kvartal 2023 som følge af det højere rentebærende gælds niveau i kvartalet og højere rentesatser.

Nettoresultat for 1. halvår 2024 steg til DKK 25,9 millioner (DKK 17,6 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger var DKK 6,5 millioner højere end i samme periode sidste år, primært som følge af det højere rentebærende gælds niveau igennem året, højere rentesatser og valutakursreguleringer.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 2. kvartal 2024 udgjorde DKK 25,8 millioner (DKK -1,6 millioner). De frie pengestrømme i 2. kvartal 2024 var positivt påvirket af højere driftsresultat and af ændring i arbejdskapital på DKK 2,1 millioner sammenlignet med DKK -13,8 millioner i 2. kvartal 2023 som yderligere beskrevet nedenfor. Investeringer var

DKK 12,0 millioner i 2. kvartal 2024 sammenlignet med DKK 12,5 millioner sidste år. Investeringerne er primært relateret til digitalisering og modernisering af produktionens anlæg.

De frie pengestrømme for 1. halvår 2024 udgjorde DKK 38,4 millioner (DKK -37,4 millioner).

Arbejdskapital

Arbejdskapitalen ved udgangen af 2. kvartal 2024 var DKK -15,8 millioner (DKK -0,6 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 2. kvartal 2024 udgjorde -1,3% af nettoomsætningen (-0,1%).

DKK millioner	Ultimo 2. kvartal	
	2024	2023
Varelagre	86,9	79,1
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	138,7	90,2
Leverandørgæld og anden gæld	(241,4)	(169,8)
Arbejdskapital	(15,8)	(0,6)
I % af nettoomsætning	(1,3%)	(0,1%)

Varelagre på DKK 86,9 millioner var på niveau med 1. kvartal 2024 (DKK 87,0 millioner).

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 10,6 millioner i kvartalet grundet sædvanlige sæsonudsving og højere aktivitetsniveau. Andre tilgodehavender er eksklusive værdien af kortfristede leasingtilgodehavender på DKK 6,9 millioner, da dette ikke anses som en del af nettoarbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld steg med DKK 17,0 millioner i kvartalet. Udviklingen i leverandørgæld og anden gæld var en blanding af højere leverandørgæld og højere anden gæld og skyldtes primært det højere aktivitetsniveau.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 326,0 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2024 (DKK 258,7 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2023).

Gearing ultimo 2. kvartal 2024, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 3,20 (2,80 ved udgangen af 2. kvartal 2023).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 2. kvartal 2024 udgjorde DKK 556,9 millioner (DKK 516,0 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2023). Soliditetsgraden var 45,4% ved udgangen af 2. kvartal 2024 (51,4%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2024:

22. november 2024	Delårsrapport 3. kvartal 2024
26. februar 2025	Delårsrapport 4. kvartal 2024 og Årsrapport 2024
9. april 2025	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret onsdag den 21. august 2024 kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/5atfeaup>.

For at deltage i telekonferencen og dermed have mulighed for at stille spørgsmål, skal deltagerne registrere sig forud for konferencen via nedenstående link. Ved registrering vil hver deltager få udleveret deltageropkaldsnumre og en unik personlig PIN-kode.

Online registrering til opkaldet: <https://register.vevent.com/register/B1c049f0a905b44997b5408ac2d547d39a>

Om TCM Group A/S

TCM Group er den 3. største køkkenproducent i Skandinavien med hovedparten af aktiviteten i Danmark. TCM Group sælger køkken-, bad- og garderoabeløsninger.

Produktionen er insourcet og mere end 90% er produceret til en specifik kundeordre. Fabrikkerne er placeret i Danmark med fire fabrikker i Tvis og Aulum (Vestjylland).

TCM Group følger en multi-brand strategi, hvor det største brand er Svane Køkkenet suppleret af Tvis Køkken, Nettoline, AUBO samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere. Derudover er TCM Group leverandør til den 45% ejede e-commerce køkkenvirksomhed Celebert, som opererer gennem de forskellige brands kitchn.dk, billigske.dk, Celebert og Just Wood.

Selskabsinformation

TCM Group A/S
Skautrupvej 16
DK-7500 Holstebro, Danmark
CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200
Internet: investor-da.tcmgroup.dk
E-mail: ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsætning	2	332,2	255,5	624,7	519,4
Produktionsomkostninger		(260,8)	(203,8)	(493,3)	(417,7)
Bruttoresultat		71,3	51,7	131,4	101,7
Distributionsomkostninger		(26,1)	(17,8)	(52,3)	(42,0)
Administrationsomkostninger		(19,8)	(12,5)	(39,8)	(25,8)
Andre driftsindtægter		2,5	0,9	4,5	1,4
Resultat af primær drift før engangsposter		28,0	22,3	43,8	35,4
Engangsposter	3	0,0	(2,8)	0,0	(4,5)
Resultat af primær drift		28,0	19,5	43,8	30,9
Resultatandele i associerede virksomheder		1,6	0,2	3,2	0,4
Finansielle indtægter og omkostninger		(5,9)	(3,4)	(14,8)	(8,2)
Resultat før skat		23,7	16,3	32,3	23,1
Skat i perioden		(4,9)	(4,1)	(6,4)	(5,4)
Periodens resultat		18,9	12,2	25,9	17,6
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		1,81	1,41	2,48	2,01
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		1,80	1,41	2,48	2,00

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	18,9	12,2	25,9	17,6
Anden totalindkomst				
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(0,7)	0,9	1,1	0,9
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,1	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Anden totalindkomst	(0,5)	0,7	0,9	0,7
Periodens totalindkomst	18,3	12,9	26,8	18,3

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo 2. kvartal		Ultimo
		2024	2023	2023
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		412,0	369,8	412,0
Brand		178,0	172,0	178,7
Kundekontrakt		42,8	0,0	45,1
Andre immaterielle anlægsaktiver		1,9	1,9	2,8
Andre immaterielle anlægsaktiver under udførelse		45,7	22,3	33,7
		680,4	566,0	672,3
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		127,5	95,6	128,9
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		3,7	2,1	6,1
Produktionsanlæg og maskiner		56,1	42,5	54,0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5,8	6,0	7,1
Brugsretsaktiver		39,8	45,9	41,5
		232,9	192,1	237,6
Finansielle aktiver				
Kapitalandele i associerede virksomheder		46,7	48,9	48,0
Leasing tilgodehavender		8,2	13,8	10,8
Finansielle aktiver		11,0	12,6	11,1
		65,9	75,3	69,9
Langfristede aktiver				
		979,2	833,3	979,8
Varebeholdninger				
		86,9	79,1	92,5
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		122,9	72,5	80,6
Leasing tilgodehavender		6,9	6,7	8,5
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		2,5	0,2	1,9
Tilgodehavende skat		0,0	1,8	0,0
Andre tilgodehavender		10,2	6,3	23,1
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	1,2
		142,5	87,7	115,2
Likvide beholdninger		17,5	3,0	13,3
Kortfristede aktiver				
		246,9	169,7	221,1
Aktiver i alt				
		1.226,1	1.003,0	1.200,9

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo 2. kvartal		Ultimo
		2024	2023	2023
PASSIVER				
Aktiekapital		1,1	1,0	1,1
Egne aktier		(11,8)	(12,1)	(12,1)
Reserve for sikringstransaktioner		(0,1)	(0,2)	(0,9)
Overført resultat		567,7	527,3	541,6
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	0,0
Egenkapital i alt		556,9	516,0	529,7
Udskudte skatteforpligtelser		66,8	53,7	68,0
Prioritetsgæld		21,4	23,7	22,7
Bankgæld		199,3	0,0	145,3
Leasinggæld		47,3	56,7	48,1
Anden gæld		47,0	1,3	52,5
Langfristede forpligtelser		381,8	135,4	336,8
Prioritetsgæld		2,6	2,8	2,5
Bankgæld		22,5	168,8	93,0
Leasinggæld		9,4	11,6	14,2
Leverandørgæld		169,0	125,1	144,7
Gæld til associerede virksomheder		0,0	0,0	0,0
Skyldig selskabsskat		3,5	0,0	1,7
Anden gæld		80,4	43,4	77,8
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	0,6
Kortfristede forpligtelser		287,3	351,7	334,5
Passiver i alt		1.226,1	1.003,0	1.200,9

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Egne aktier DKK m	Reserve for sikringstr ansaktion er DKK m	Overført resultat DKK m	Foreslå et udbytte DKK m	Egen- kapital i alt DKK m
Egenkapital pr. 01.01.2023	0,9	(12,1)	(0,9)	432,7	0,0	420,6
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	17,7	0,0	17,7
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0	0,7
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,7	17,7	0,0	18,4
Kapitalforhøjelse	0,1	0,0	0,0	78,7	0,0	78,8
Omkostninger relateret til kapitalforhøjelse	0,0	0,0	0,0	(1,8)	0,0	(1,8)
Egenkapital pr. 30.06.2023	1,0	(12,1)	(0,2)	527,3	0,0	516,0
Egenkapital pr. 01.01.2024	1,1	(12,1)	(0,9)	541,6	0,0	529,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	25,9	0,0	25,9
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	0,9
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	0,9	25,9	0,0	26,8
Korrektion, pengestrømssikring	0,0	0,0	(0,1)	0,1	0,0	0,0
Aktiebaseret incitamentsprogram	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Flytning, udnyttet aktiebaseret betaling	0,0	0,3	0,0	(0,3)	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30.06.2024	1,1	(11,8)	(0,1)	567,7	0,0	556,9

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2024	2023	2024	2023
Driftsaktiviteter					
Resultat af primær drift		28,0	19,5	43,8	30,9
Af- og nedskrivninger		8,7	5,2	17,3	10,1
Andre ikke-kontante driftsposter		0,5	0,0	0,5	0,0
Betalt selskabsskat		(6,0)	0,0	(6,1)	(10,7)
Ændring i arbejdskapital		2,1	(13,8)	(2,4)	(48,9)
Pengestrømme vedrørende primær drift		33,3	10,9	53,1	(18,6)
Investeringsaktiviteter					
Køb af anlægsaktiver		(12,0)	(12,5)	(19,3)	(18,9)
Salg af anlægsaktiver		0,0	0,0	0,1	0,0
Udbytte fra associerede virksomheder		4,5	0,0	4,5	0,0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7,5)	(12,5)	(14,7)	(18,9)
Finansieringsaktiviteter					
Betaling af renter m.m.		(6,1)	(3,7)	(12,7)	(5,8)
Afdrag på lån		(20,4)	(70,8)	(18,0)	(32,8)
Afdrag på leasinggæld		(1,5)	(1,2)	(2,9)	(2,3)
Kapitalforhøjelse, nettoprovenu		0,0	77,0	0,0	77,0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(28,0)	1,3	(33,6)	36,1
Ændring i likvider		(2,2)	(0,3)	4,8	(1,4)
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse					
		19,5	3,0	13,3	4,4
Ændring i likvider i perioden		(2,2)	(0,3)	4,8	(1,4)
Valutakursforskelle i likvide beholdninger		0,2	0,3	(0,6)	0,0
Likvide beholdninger ved periodens slutning		17,5	3,0	17,5	3,0

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 2023 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 43-47 og 66.

Fra 2024 har TCM Group ændret klassificeringen af visse indkomsttyper fra Nettoomsætning til reduktion i Produktionsomkostninger. Ændringen i klassifikationen vil reducere nettoomsætningen i intervallet 20-25 mio. kr. årligt. Sammenligningstal i finansielle rapporter for 2024 vil blive tilpasset i overensstemmelse hermed.

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 2024.

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

Geografiske områder, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2024	2023	2024	2023
Danmark	267,0	232,8	497,8	468,5
Norge	62,0	19,8	120,7	44,8
Andre lande	3,2	3,0	6,2	6,1
	332,2	255,6	624,7	519,4

Omsætning opdelt pr. kategori, DKK millioner	2024	2023	2024	2023
Omsætning, kerneforretning	251,2	189,3	475,2	393,0
Omsætning, 3. parts salg	81,0	66,3	149,5	126,3
	332,2	255,6	624,7	519,4

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Engangsposter

	2. kvartal		1. halvår	
	2024	2023	2024	2023
Engangsposter, DKK millioner				
Transaktions omkostninger relateret til virksomhedssammenslutninger	0,0	2,8	0,0	2,8
Omstruktureringsomkostninger	0,0	0,0	0,0	1,7
Total	0,0	2,8	0,0	4,5

4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

2023: Køb af AUBO Production A/S

Den 3. juli 2023 købte TCM Group A/S 100% af aktiekapitalen i AUBO Production A/S. Opkøbet understøtter TCM Groups strategi om at styrke TCM 's markedsposition i kernemarkederne, og øge tilstedeværelsen i Norge.

Købsvederlag	DKK m
Kontantbetaling	105,1
Ordinære aktier udstedt	10,0
Gældsbev	35,0
Betinget vederlag	18,5
Købspris	168,6

Dagsværdien af de 149.925 aktier udstedt som en del af købsvederlaget betalt for AUBO Production A/S (DKK 10,0 millioner) var DKK 66,7 pr. aktie baseret på aktieværdien beregnet som den volume-vægtede gennemsnit af lukkekursen på Nasdaq Copenhagen i perioden fra og med 19. juni 2023 til og med 23. juni 2023

Betinget vederlag på potentielt DKK 60 millioner er knyttet til selskabets resultater fremadrettet. Dagsværdien af det betingede vederlag er estimeret til DKK 18,5 millioner pr. overtagelsestidspunktet og revurderet til DKK 17,5 millioner pr. 31. december 2023.

	<u>Dags- værdi DKK m</u>	<u>Erhvervet regnskabs- mæssig værdi DKK m</u>
Aktiver og forpligtelser inkluderet i overtagelsen		
Likvide beholdninger	4,4	4,4
Materielle aktiver	55,4	47,0
Immaterielle aktiver	3,4	3,4
Immaterielle aktiver: Kundekontrakt	47,5	0,0
Immaterielle aktiver: Brand værdi	7,5	0,0
Finansielle aktiver	1,0	1,0
Varebeholdninger	34,9	34,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre tilgodehavender	65,2	65,2
Leverandørgæld og anden gæld	(42,1)	(42,1)
Selskabsskat	(9,1)	(9,1)
Gæld til moderselskab	(16,8)	(16,8)
Rentebærende gæld	(8,4)	0,0
Udskudt skat, netto	(16,4)	(4,1)
Identificerede overtagne nettoaktiver	<u>126,4</u>	<u>83,1</u>
Goodwill	<u>42,2</u>	
Overtagne nettoaktiver	<u>168,6</u>	

Goodwill kan henføres til arbejdsstyrken og den overtagne virksomheds høje rentabilitet. Den er ikke skattemæssigt fradragsberettiget.

Omsætning i 2023, der kan henføres til AUBO Production A/S siden købet, udgjorde DKK 117,0 millioner og resultatet udgjorde DKK 1,5 millioner. Hvis opkøbet var sket d. 1. januar 2023, ville den konsoliderede pro-forma omsætning og resultat for perioden med afslutning 31. december 2023 have været henholdsvis ca. DKK 260 millioner og DKK 6 millioner.

Disse beløb er blevet beregnet ud fra datterselskabets resultat og justeret for:

- forskelle i regnskabspraksis imellem koncernen og datterselskabet og
- de yderligere afskrivninger og amortiseringer som ville have været krævet under forudsætning af at dagsværdijusteringerne af materielle og immaterielle aktiver havde fundet anvendelse d. 1. januar 2023 sammen med de deraf følgende skatteeffekter.

Dagsværdi af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgjorde DKK 57,3 millioner. Bruttotilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgjorde DKK 57,3 millioner, hvoraf DKK 0,0 millioner vurderes uerholdelige.

Købsvederlag – kontante pengestrømme

	<u>DKK m</u>
Købsvederlag betalt kontant	105,1
Likvide beholdninger i tilkøbte dattervirksomheder	<u>(4,4)</u>
Reduktion af koncernens likvide beholdninger i forbindelse med køb	<u>100,7</u>

Transaktionsomkostninger ved købet udgjorde DKK 2,8 millioner og er indregnet under engangsposter. Af transaktionsomkostningerne blev DKK 2,8 millioner indregnet i Q2 2023.

5. Transaktioner med nærtstående parter

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

6. Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for TCM Group A/S for perioden 1. januar 2024 – 30. juni 2024.

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 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2024 til 30. juni 2024.

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, 21. august 2024

Direktion

Torben Paulin
CEO

Thomas Hjannung
CFO

Board of Directors

Anders Tormod Skole-Sørensen
Chairman

Søren Mygind Eskildsen
Deputy Chairman

Pernille Wendel Mehl

Jan Amtoft

Erika Hummel

Björn Johan Olsson Lissner

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK-millioner	2. kvartal 2023	3. kvartal 2023	4. kvartal 2023	1. kvartal 2024	2. kvartal 2024
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	255,5	258,6	306,2	292,5	332,2
Bruttoresultat	51,7	45,9	68,3	60,1	71,3
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	24,7	10,1	26,3	24,4	36,7
Justeret EBITDA	27,5	10,8	29,0	24,4	36,7
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	19,5	3,3	18,1	17,4	29,6
Justeret EBIT	22,3	2,5	17,8	15,8	28,0
Resultat af primær drift (EBIT)	19,5	1,8	13,1	15,8	28,0
Finansielle poster	(3,4)	(4,1)	(8,6)	(8,9)	(5,9)
Resultat før skat	16,3	(2,3)	6,3	8,6	23,7
Periodens resultat	12,2	(1,7)	5,6	7,0	18,9
Balance					
Aktiver i alt	1.003,0	1.250,3	1.200,9	1.213,7	1.226,1
Arbejdskapital	(0,6)	40,2	(16,0)	(9,1)	(15,8)
Nettorentebærende gæld	258,7	417,3	349,3	346,6	326,0
Egenkapital	516,0	523,8	529,7	538,1	556,9
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(1,6)	17,5	60,3	12,6	25,8
Marginer					
Bruttomargin, %	20,2%	17,7%	22,3%	20,5%	21,5%
Justeret EBITDA margin, %	10,8%	4,2%	9,5%	8,3%	11,1%
Justeret EBIT margin, %	8,7%	1,0%	5,8%	5,4%	8,4%
EBIT-margin, %	7,6%	0,7%	4,3%	5,4%	8,4%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	51,4%	41,9%	44,1%	44,3%	45,4%