

## TCM Group Ledelsesberetning

### Kvartalsrapport Q2 2022 (1. april – 30. juni)

(Tallene i parentes henviser til den tilsvarende periode i 2021)

#### **Tocifret omsætningsvækst i kvartalet. Indtjeningen midlertidigt påvirket af råvareprisstigninger. Finansielle forventninger til EBIT justeret.**

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

“I andet kvartal leverede vi en omsætningsvækst på 12% via en stigning på 11% i det danske marked samt en stærk vækst på 24% i øvrige lande drevet af vores norske forretning.

Vi er glade for, at forsyningssituationen har normaliseret sig i løbet af kvartalet, og at vi gennem en stor indsats af vores dedikerede medarbejdere var i stand til at imødekomme den stærke efterspørgsel på køkkener i kvartalet, og dermed leverede markant toplinevækst. Væksten var både drevet af volumenvækst samt effekt af de implementerede prisstigninger.

Den russiske invasion af Ukraine påvirkede den generelle forsyning af råvarer på det europæiske marked, hvilket medførte yderligere markante prisstigninger på råvarer og komponenter såvel som højere energi- og transportomkostninger i kvartalet. I løbet af andet kvartal har vi implementeret to yderligere prisstigninger, men grundet vores forretningsmodel kommer den positive effekt af disse mitigerende handlinger med en vis forsinkelse. Råvarepriserne har nu stabiliseret sig, og fra midten af tredje kvartal vil de implementerede salgsprisstigninger forventeligt udjævne den negative effekt fra de hidtidige højere kostpriser.

Det er positivt, at ordrebeholdningen gående ind i tredje kvartal er solid, hvilket giver en vis visibilitet og sikkerhed for den kortsigtede aktivitet. Dog skaber den høje inflation kombineret med rentestigninger og andre makroøkonomiske indikatorer en høj usikkerhed omkring boligmarkedet og den fremtidige efterspørgsel på køkkener.

Vi følger løbende udviklingen i kundernes adfærd og efterspørgsel, og vi har forberedt en række tiltag, som hurtigt kan iværksættes for at afbøde et fald i efterspørgslen, hvis det måtte blive nødvendigt. En væsentlig del af vores omkostningsbase består af variable omkostninger, og vi har derfor et meget fleksibelt setup og kan hurtigt tilpasse vores omkostningsgrundlag til efterspørgslen og dermed beskytte vores margin og indtjening.

Baseret på de nuværende markedsforhold, som er behæftet med en stor usikkerhed, justerer vi vore finansielle forventninger: en nettoomsætning for helåret i intervallet DKK 1.150-1.225 millioner (uændret), svarende til en organisk vækst på 4-11%, og Justeret EBIT i intervallet DKK 130-160 millioner (tidligere DKK 140-170 millioner).”

## Finansielle nøgletal 2. kvartal 2022

- Omsætningen blev DKK 324,8 millioner (DKK 290,7 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 11,7%. Den sammenlignelige organiske vækst var 11% eksklusive omsætning fra tredjeparts produkter (kerneforretning).
- Justeret EBITDA DKK 43,5 millioner (DKK 47,7 millioner). Justeret EBITDA margin var 13,4% (16,4%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 5,0 millioner til DKK 39,1 millioner (DKK 44,1 millioner). Justeret EBIT margin var 12,0% (15,2%).
- Engangsposter havde en samlet positiv indvirkning på DKK 3,6 million (negativ indvirkning på DKK 1,5 millioner). Engangsposter inkluderede en teknisk gevinst fra den endelige afregning af Celebert/kitchn.dk transaktionen.
- EBIT steg med DKK 0,1 millioner til DKK 42,7 millioner (DKK 42,6 millioner), svarende til en EBIT margin på 13,1% (14,6%).
- Periodens resultat steg med DKK 0,3 millioner til DKK 32,2 millioner (DKK 31,9 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK 26,5 millioner (DKK 52,2 millioner).
- Cash conversion ratio var 49,5% (71,5%).

## Finansielle nøgletal 1. halvår 2022

- Omsætningen blev DKK 606,2 millioner (DKK 571,8 millioner) svarende til en omsætningsvækst på 6,0%. Den sammenlignelige organiske vækst var 9%.
- Justeret EBITDA DKK 73,8 millioner (DKK 85,4 millioner). Justeret EBITDA margin var 12,2% (14,9%).
- Justeret EBIT faldt med DKK 11,9 millioner til DKK 65,1 millioner (DKK 77,0 millioner). Justeret EBIT margin var 10,7% (13,5%).
- Engangsposter havde en negativ indvirkning på DKK 1,8 millioner (DKK 2,8 millioner).
- EBIT faldt med DKK 10,9 millioner til DKK 63,3 millioner (DKK 74,2 millioner), svarende til en EBIT margin på 10,4% (13,0%).
- Periodens resultat faldt med DKK 7,8 millioner til DKK 48,8 millioner (DKK 56,6 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -6,4 millioner (DKK 27,7 millioner).
- Finansielle forventninger for helåret er en omsætning i niveauet DKK 1.150-1.225 millioner og Justeret EBIT i niveauet DKK 130-160 millioner.

## Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Mogens Elbrønd Pedersen +45 97435200

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

**Hoved- og nøgletalsoversigt**

DKK-millioner	Q2 2022	Q2 2021	H1 2022	H1 2021	FY 2021
<b>Resultatopgørelse</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	<b>324,8</b>	<b>290,7</b>	<b>606,2</b>	<b>571,8</b>	<b>1.108,3</b>
Bruttoresultat	69,3	74,6	129,2	140,6	254,6
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	47,1	46,2	71,9	82,6	155,4
Justeret EBITDA	43,5	47,7	73,8	85,4	154,7
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	42,7	42,6	63,3	75,5	139,7
<b>Justeret EBIT</b>	<b>39,1</b>	<b>44,1</b>	<b>65,1</b>	<b>77,0</b>	<b>137,8</b>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>42,7</b>	<b>42,6</b>	<b>63,3</b>	<b>74,2</b>	<b>138,4</b>
Finansielle poster	(2,7)	(1,8)	(3,4)	(2,0)	(3,3)
Resultat før skat	40,1	40,8	61,0	72,2	135,7
Periodens resultat	32,2	31,9	48,8	56,6	110,7
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	1.006,4	838,9	1.006,4	838,9	907,3
Arbejdskapital	(29,4)	(76,3)	(29,4)	(76,3)	(81,6)
Nettorentebærende gæld	333,3	152,9	333,3	152,9	199,5
Egenkapital	397,8	418,4	397,8	418,4	419,7
<b>Pengestrømme</b>					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	26,5	52,2	(6,4)	27,7	44,5
Cash conversion, %	49,5%	71,5%	49,5%	71,5%	58,3%
<b>Vækstnøgletal</b>					
Vækst i nettoomsætning, %	11,7%	11,7%	6,0%	11,2%	8,2%
Vækst i bruttoresultat, %	(7,1%)	3,2%	(8,1%)	2,2%	(6,7%)
Vækst i justeret EBIT, %	(11,4%)	8,6%	(15,5%)	9,6%	(1,4%)
Vækst i EBIT, %	0,2%	7,6%	(14,7%)	7,2%	2,8%
Vækst i periodens resultat, %	1,0%	5,8%	(13,7%)	7,3%	8,3%
<b>Marginer</b>					
Bruttomargin, %	21,3%	25,7%	21,3%	24,6%	23,0%
Justeret EBITDA margin, %	13,4%	16,4%	12,2%	14,9%	14,0%
Justeret EBIT margin, %	12,0%	15,2%	10,7%	13,5%	12,4%
EBIT-margin, %	13,1%	14,6%	10,4%	13,0%	12,5%
<b>Andre nøgletal</b>					
Soliditetsgrad, %	39,5%	49,9%	39,5%	49,9%	46,3%
Gearing	2,35	0,90	2,35	0,90	1,33
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(2,6%)	(7,0%)	(2,6%)	(7,0%)	(7,4%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	1,0%	1,3%	1,4%	2,0%	2,6%
<b>Aktieinformation</b>					
Antal ordinære aktier	9.067.294	9.514.123	9.067.294	9.514.123	9.174.073
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	9.067.294	9.715.213	9.082.524	9.856.820	9.584.933
Antal egne aktier	7.500	485.877	7.500	485.877	825.927
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	3,55	3,28	5,38	5,74	11,55
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	3,55	3,28	5,37	5,74	11,54

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2020 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

## Business review

I 2. kvartal 2022 steg omsætningen med 11,7% til DKK 324,8 millioner (DKK 290,7 millioner). Den sammenlignelige organiske vækst eksklusiv tredjepartsomsætning (kerneforretning) var 11% i kvartalet. Omsætningsvæksten i kvartalet blev understøttet af en højere andel af omsætning fra tredjepartsprodukter og negativt påvirket af den tekniske effekt fra fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert.

TCM Groups primære marked Danmark bidrog med 89% af koncernens omsætning i 2. kvartal 2022. Efterspørgslen på det danske køkkenmarked forblev solid i kvartalet. For TCM Group steg omsætningen i Danmark med 10,5% (den sammenlignelige organiske vækst eksklusiv tredjeparts omsætning (kerneforretning) var 9%) drevet af vækst indenfor vores DIY-segment (Nettoline og e-commerce) og indenfor Svane Køkkenet.

Omsætning uden for Danmark steg med 23,5% i forhold til 2. kvartal 2021. Væksten var drevet af øget salg til det norske marked, både organisk vækst og vækst fra nye butikker.

Bruttomarginen faldt fra 25,7% i 2. kvartal 2021 til 21,3% i 2. kvartal 2022. Fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert havde en teknisk negativ indvirkning på bruttomarginen på i alt 0,6%-point i kvartalet. Endvidere var bruttomarginen negativt påvirket af yderligere øgede priser på råvarer og energi som følge af den russiske invasion af Ukraine. De højere inputomkostninger er blevet mitigeret via salgsprisstigninger, som dog kommer med en forsinkelse. Nettopåvirkningen fra øgede priser på råvarer og energi var ca. 3%-point i kvartalet.

Ved udgangen af 2. kvartal 2022 var det samlede antal brandede butikker 94 (91). I 1. kvartal 2022 åbnede en ny Nettoline butik i Næstved og i 2. kvartal 2022 åbnede en ny Svane Køkkenet butik i Frederikstad, Norge. Derudover vil nye Svane Køkkenet butikker åbne i løbet af 3. kvartal i Arendal og Oslo i Norge og yderligere en ny butik i København. Derudover forventes en ny Tvis Køkken butik at åbne i Slagelse i løbet af 3. kvartal 2022. I 2. kvartal 2022 lukkede en Svane Køkkenet butik i Mandal, Norge.

Samlet antal medarbejdere ved udgangen af 2. kvartal 2022 var 535 (504).

## Andre begivenheder i 2. kvartal 2022

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 5. april 2022. Den ordinære generalforsamling godkendte det foreslåede udbytte på DKK 6 pr. aktie, i alt DKK 54 mio. uden udbytte til TCM Group's egne aktier. Endvidere blev det godkendt at bemyndige bestyrelsen til at udlodde et ekstraordinært udbytte op til et maksimum på DKK 75.000.000 i alt i kalenderåret 2022.

Jan Amtoft blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem på den ordinære generalforsamling. Jan Amtoft er CIO i Rockwool A/S. Han tilføjer bestyrelsen erfaring inden for digitalisering og automatisering i produktionen. Bestyrelsen består herefter af seks uafhængige bestyrelsesmedlemmer, alle valgt af den ordinære generalforsamling.

Det blev vedtaget at nedsætte TCM Group A/S' aktiekapital med DKK 85.770,6 fra DKK 1.000.000 til DKK 914.229,4 ved tildeling af en særlig reserve. Kapitalnedsættelsen er gennemført ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier. Efter kapitalnedsættelsen udgør selskabets beholdning af egne aktier DKK 7.500.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Finansielle mål

Baseret på de nuværende markedsforhold, som er behæftet med en stor usikkerhed, justerer vi vore finansielle forventninger: en nettoomsætning for helåret i intervallet DKK 1.150-1.225 millioner (uændret), svarende til en organisk vækst på 4-11%, og Justeret EBIT i intervallet DKK 130-160 millioner (tidligere DKK 140-170 millioner).

## Udsagn om fremtiden

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

## Betydelige risici i koncernen

TCM Group er udsat for strategiske, operationelle og finansielle risici, hvilket er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2 i Årsrapporten for 2021 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Ruslands invasion af Ukraine har påvirket det samlede udbud af råvarer på det europæiske marked. For TCM Group er påvirkningen primært mærket gennem det yderligere pres på råvarepriserne og højere energi- og transportomkostninger. Der er en mulig risiko for, at den nuværende høje inflation og stigende renteniveau blandt andre makroøkonomiske indikatorer kan påvirke boligmarkedet og efterspørgslen efter køkkener, hvilket kan påvirke TCM Groups økonomiske resultater negativt.

## Regnskabsberetning

### Nettoomsætning

I 2. kvartal 2022 steg omsætningen med 11,7% til DKK 324,8 millioner (DKK 290,7 millioner).

Omsætningen i Danmark i 2. kvartal 2022 var DKK 290,1 millioner (DKK 262,6 millioner) svarende til en stigning på 10,5%. Den sammenlignelige organiske vækst eksklusiv tredjeparts omsætning (kerneforretning) var 9% i kvartalet. Omsætningsvæksten i kvartalet blev understøttet af en højere andel af omsætning fra tredjepartsprodukter og negativt påvirket af den tekniske effekt fra fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert. Omsætningen i andre lande i 2. kvartal 2022 steg 23,5% til DKK 34,7 millioner (DKK 28,1 millioner).

Omsætningen for 1. halvår 2022 steg med 6,0% til DKK 606,2 millioner (DKK 571,8 millioner). Omsætningen i Danmark for 1. halvår 2022 steg med 4,8% til DKK 542,5 millioner (DKK 517,9 millioner) og omsætningen i andre lande for 1. halvår 2022 steg med 18,2% til DKK 63,7 millioner (DKK 53,9 millioner).

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 2. kvartal 2022 var DKK 69,3 millioner (DKK 74,6 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,3% (25,7%). Fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert havde en teknisk negativ påvirkning på bruttomarginen på 0,6%-point i kvartalet. Endvidere var bruttomarginen negativt påvirket af yderligere øgede priser på råvarer og energi som følge af den russiske invasion af Ukraine.

Bruttoresultatet i 1. halvår 2022 var DKK 129,2 million (DKK 140,6 million), svarende til en bruttomargin på 21,3% (24,6%).

### Driftsomkostninger

Driftsomkostninger i 2. kvartal 2022 udgjorde DKK 30,2 millioner (DKK 30,5 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 9,3% af omsætningen i 2. kvartal 2022 (10,5%). Faldet i driftsomkostninger var primært drevet af fusionen af e-commerce aktiviteterne i kitchn.dk og Celebert.

Driftsomkostninger i 1. halvår 2022 udgjorde DKK 64,1 millioner (DKK 63,6 millioner). Driftsomkostningerne udgjorde 10,6% af omsætningen i 1. halvår 2022 (11,1%).

### Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 2. kvartal 2022 udgjorde DKK 43,5 millioner (DKK 47,7 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 13,4% (16,4%).

Justeret EBITDA i 1. halvår 2022 udgjorde DKK 73,8 millioner (DKK 85,4 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 12,2% (14,9%).

### Justeret EBIT

Justeret EBIT i 2. kvartal 2022 udgjorde DKK 39,1 millioner (DKK 44,1 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 12,0% (15,2%). Celebert/kitchn.dk transaktionen i Q3 2021 har en negativ indvirkning på justeret EBIT sammenlignet med historisk data, idet indtjeningen fra aktiviteten i kitchn.dk, før inkluderet i EBIT, nu er præsenteret som resultatandele i associerede virksomheder og dermed ikke er inkluderet i EBIT. Den tekniske effekt heraf for helåret er et mindre etcifret millionbeløb i DKK.

Justeret EBIT i 1. halvår 2022 udgjorde DKK 65,1 millioner (DKK 77,0 millioner), svarende til en justeret EBIT-margin på 10,7% (13,5%).

### Non-recurring items

TCM Group præsenterer engangsposter separat for at sikre sammenlignelighed. Engangsposter består af særlige indtægter og udgifter af engangskaraktér. I 2. kvartal 2022 bestod engangsposter af en teknisk gevinst fra den endelige afregning af Celebert/kitchn.dk transaktionen. Denne post betragtes af natur som ikke-tilbagevendende og væsentlige, og præsenteres som engangsposter.

Engangsposter, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2022	2021	2022	2021
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Co-vid-19	0,0	1,5	5,4	4,0
Omstrukturering	0,0	0,0	0,0	1,3
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	(3,6)	0,0	(3,6)	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	0,0	(2,5)
<b>Total</b>	<b>(3,6)</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>

### EBIT

EBIT i 2. kvartal 2022 steg til DKK 42,7 millioner (DKK 42,6 millioner). Stigningen skyldtes primært den positive indvirkning fra engangsposter på DKK 3,6 millioner (DKK -1,5 millioner) reduceret af faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 2. kvartal 2022 udgjorde DKK 4,4 millioner (DKK 3,7 millioner).

EBIT i 1. halvår 2022 faldt til DKK 63,3 millioner (DKK 74,2 millioner). Faldet skyldtes primært faldet i EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 1. halvår 2022 udgjorde DKK 8,7 millioner (DKK 8,3 millioner).

### Periodens resultat

Nettoresultat i 2. kvartal 2022 steg til DKK 32,2 millioner (DKK 31,9 millioner). Finansielle indtægter og omkostninger i 2. kvartal 2022 var DKK 0,9 millioner højere end i 2. kvartal 2021.

Nettoresultat i 1. halvår 2022 faldt til DKK 48,8 millioner (DKK 56,6 millioner).

## Arbejdskapital

Arbejdskapital ved udgangen af 2. kvartal 2022 var DKK -24,9 millioner (DKK -76,3 millioner). Arbejdskapitalen ved udgangen af 2. kvartal 2022 udgjorde -2,6% af nettoomsætningen (-7,0%).

<b>DKK millioner</b>	<b>Ultimo 2. Kvartal</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Varelagre	87,1	64,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	87,1	75,1
Leverandørgæld og anden gæld	(203,7)	(215,7)
<b>Arbejdskapital</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(76,3)</b>
<b>I % af nettoomsætning</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>(7,0%)</b>

Stigningen i varelagre på DKK 22,8 millioner skyldtes effekt af stigende råvarepriser, samt en beslutning om at øge lageret af komponenter og råvarematerialer for at sikre højere leveringssikring.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender steg med 12,0 millioner. Andre tilgodehavender pr. 30. juni 2022 præsenteret ovenfor er eksklusiv værdien på DKK 7,7 millioner, som relaterer sig til fremlejekontrakter som følge af implementeringen af IFRS 16. Dette er ikke inkluderet i opgørelsen af arbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld faldt med DKK 12,0 millioner. Udviklingen i leverandørgæld og anden gæld var en blanding af højere leverandørgæld og væsentlig lavere anden gæld. Anden gæld pr. 30. juni 2022 var sammenlignet med sidste år påvirket af overførsel af feriepengeforpligtelsen til feriefonden i 3. kvartal 2021, hvilket havde en negativ påvirkning når sammenlignet med 30. juni 2021 på DKK 19 millioner. Endvidere påvirkede de forlængede betalingsfrister for moms og personlige indkomstskatter, der var en del af regeringens hjælpepakker, leverandør- og anden gæld sidste år positivt med ca. DKK 10 millioner pr. 30. juni.

## Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 2. kvartal 2022 udgjorde DKK 26,5 millioner (DKK 52,2 millioner). De frie pengestrømme i 2. kvartal 2022 var negativt påvirket af ændring i arbejdskapital med DKK -15,2 millioner sammenlignet med DKK 10,2 millioner i 2. kvartal 2021 som beskrevet ovenfor. Investeringer var DKK 5,7 millioner i 2. kvartal 2022 sammenlignet med DKK 4,2 millioner sidste år.

De frie pengestrømme i 1. halvår 2022 udgjorde DKK -6,4 millioner (DKK 27,7 millioner). De frie pengestrømme var negativt påvirket af lavere driftsresultat sammenlignet med 1. halvår 2021 og ændring i arbejdskapital med DKK -57,9 millioner sammenlignet med DKK -38,3 millioner i 1. halvår 2021. Cash conversion var 49,5% (71,5%).



**Nettorentebærende gæld**

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 333,3 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2022 (DKK 152,9 millioner). Nettorentebærende gæld steg med DKK 55,5 millioner i 2. kvartal 2022. Leasinggæld relateret til IFRS 16 øgede nettorentebærende gæld med DKK 26,8 millioner i kvartalet. Nettorentebærende gæld eksklusiv leasinggæld relateret til IFRS 16 udgjorde DKK 263,5 millioner ved udgangen af 2. kvartal 2022 (DKK 118,4 millioner). Gearing ultimo 2. kvartal 2022, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 2,35 (0,90). Eksklusiv leasinggæld relateret til IFRS 16 udgjorde gearingen ultimo 2. kvartal 2022 1,89 (0,73).

I løbet af 2. kvartal 2022 blev kreditten i Nykredit Bank udvidet med DKK 100 millioner til DKK 300 millioner.

**Egenkapital**

Egenkapitalen ultimo 2. kvartal 2022 udgjorde DKK 397,8 millioner (DKK 418,4 millioner). Egenkapitalen faldt med DKK 25,3 millioner i 2. kvartal 2022 på grund af udbytteudlodning på DKK 54,4 millioner.

Soliditetsgraden var 39,5% ved udgangen af 2. kvartal 2022 (49,9%).

## Yderligere information

### Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2022:

15. november 2022	Delårsrapport 3. kvartal 2022
24. februar 2023	Delårsrapport 4. kvartal og Årsrapport 2022
13. april 2023	Ordinær generalforsamling

### Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret fredag den 19. august kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/37g4fgn6>.

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/BI1fa61cc9c1cb4e59858a753650670243>

### Om TCM Group A/S

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

Produktionen er insourcet og mere end 90% er produceret til en specifik kundeordre. Fabrikkerne er placeret i Danmark med to fabrikker i Tvis og en i Aulum begge i nærheden af Holstebro.

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

### Selskabsinformation

TCM Group A/S

Skautrupvej 16

DK-7500 Holstebro, Denmark

CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200

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

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

## Koncernregnskab

### Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2022	2021	2022	2021
Nettoomsætning	2	324,8	290,7	606,2	571,8
Produktionsomkostninger		(255,5)	(216,1)	(477,0)	(431,2)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>69,3</b>	<b>74,6</b>	<b>129,2</b>	<b>140,6</b>
Distributionsomkostninger		(17,7)	(18,7)	(39,0)	(38,2)
Administrationsomkostninger		(12,5)	(11,8)	(25,1)	(25,3)
Andre driftsindtægter		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat af primær drift før engangsposter</b>		<b>39,1</b>	<b>44,1</b>	<b>65,1</b>	<b>77,0</b>
Engangsposter	3	3,6	(1,5)	(1,8)	(2,8)
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>42,7</b>	<b>42,6</b>	<b>63,3</b>	<b>74,2</b>
Resultatandele i associerede virksomheder		0,1	0,0	1,1	0,0
Finansielle indtægter		0,0	0,0	0,4	0,1
Finansielle omkostninger		(2,7)	(1,8)	(3,8)	(2,2)
<b>Resultat før skat</b>		<b>40,1</b>	<b>40,8</b>	<b>61,0</b>	<b>72,2</b>
Skat i perioden		(7,9)	(8,9)	(12,2)	(15,6)
<b>Periodens resultat</b>		<b>32,2</b>	<b>31,9</b>	<b>48,8</b>	<b>56,6</b>
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		3,55	3,28	5,38	5,74
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		3,55	3,28	5,37	5,74

## Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	32,2	31,9	48,8	56,6
<b>Anden totalindkomst</b>				
<b>Poster der kan reklassificeres til periodens resultat</b>				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(3,9)	1,2	(2,5)	(0,5)
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,9	(0,3)	0,6	0,1
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>(3,1)</b>	<b>0,9</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>29,2</b>	<b>32,8</b>	<b>46,9</b>	<b>56,2</b>

## Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo		Ultimo
		2022	2021	2021
<b>AKTIVER</b>				
<b>Immaterielle aktiver</b>				
Goodwill		369,8	369,8	369,8
Brand		172,0	172,0	172,0
Andre immaterielle anlægsaktiver		8,7	0,8	4,6
		<b>550,5</b>	<b>542,6</b>	<b>546,3</b>
<b>Materielle aktiver</b>				
Grunde og bygninger		121,0	85,7	85,1
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		0,0	0,0	11,8
Produktionsanlæg og maskiner		45,5	43,1	42,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6,7	8,9	6,6
		<b>173,2</b>	<b>137,7</b>	<b>146,0</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		48,4	0,0	47,4
Finansielle aktiver		34,9	12,1	8,5
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>807,0</b>	<b>692,4</b>	<b>748,3</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>87,1</b>	<b>64,3</b>	<b>77,8</b>
<b>Tilgodehavender</b>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79,1	68,8	28,2
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		0,8	0,0	0,0
Tilgodehavende selskabsskat		2,5	0,0	6,4
Andre tilgodehavender		14,9	13,3	31,5
Periodeafgrænsningsposter		0,0	0,0	3,2
		<b>97,3</b>	<b>82,1</b>	<b>69,4</b>
Likvide beholdninger		14,9	0,0	11,9
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>199,4</b>	<b>146,4</b>	<b>159,0</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.006,4</b>	<b>838,9</b>	<b>907,3</b>

## Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo		Ultimo
		2022	2021	2021
<b>PASSIVER</b>				
Aktiekapital		0,9	1,0	1,0
Egne aktier		(12,1)	(82,3)	(136,0)
Reserve for sikringstransaktioner		(2,0)	(1,0)	0,0
Overført resultat		411,0	500,6	500,3
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0,0	0,0	54,4
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>397,8</b>	<b>418,4</b>	<b>419,7</b>
Udskudte skatteforpligtelser		54,0	51,9	53,7
Prioritetsgæld		26,5	29,3	27,8
Leasinggæld		62,5	20,9	15,2
Anden gæld		1,8	0,6	1,1
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b>144,8</b>	<b>102,6</b>	<b>97,8</b>
Prioritetsgæld		2,8	2,8	2,8
Bankgæld		248,0	84,0	160,7
Leasinggæld		11,0	11,5	11,2
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0,0	0,0	3,0
Leverandørgæld		144,9	131,5	158,9
Gæld til associerede virksomheder		0,0	0,0	0,9
Anden gæld		57,0	83,6	52,2
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>463,8</b>	<b>317,9</b>	<b>389,8</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.006,4</b>	<b>838,9</b>	<b>907,3</b>

## Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Egne aktier DKK m	Reserve for sik- rings- transak- tioner DKK m	Overført resultat DKK m	Fore- slået ud- bytte DKK m	Egen- kapital i alt DKK m
<b>Egenkapital pr. 01.01.2021</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,6)</b>	<b>444,0</b>	<b>130,0</b>	<b>574,4</b>
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	56,6	0,0	56,6
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(0,4)	0,0	0,0	(0,4)
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>56,6</b>	<b>0,0</b>	<b>56,2</b>
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	(130,0)	(130,0)
Køb af egne aktier	0,0	(82,3)	0,0	0,0	0,0	(82,3)
<b>Egenkapital pr. 30.06.2021</b>	<b>1,0</b>	<b>(82,3)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>500,6</b>	<b>0,0</b>	<b>418,4</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2022</b>	<b>1,0</b>	<b>(136,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>500,3</b>	<b>54,4</b>	<b>419,7</b>
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	48,8	0,0	48,8
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(2,0)	0,0	0,0	(2,0)
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(2,0)</b>	<b>48,8</b>	<b>0,0</b>	<b>46,8</b>
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	(54,4)	(54,4)
Køb af egne aktier	0,0	(14,4)	0,0	0,0	0,0	(14,4)
Kapitalnedsættelse	(0,1)	138,3	0,0	(138,2)	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 30.06.2022</b>	<b>0,9</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>411,0</b>	<b>0,0</b>	<b>397,8</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner	Note	2. kvartal		1. halvår	
		2022	2021	2022	2021
<b>Driftsaktiviteter</b>					
Resultat af primær drift		42,7	42,6	63,3	74,3
Af- og nedskrivninger		4,4	3,7	8,7	8,3
Betalt selskabsskat		0,2	0,0	(7,4)	(7,2)
Ændring i arbejdskapital		(15,2)	10,2	(57,9)	(38,3)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>32,1</b>	<b>56,4</b>	<b>6,6</b>	<b>37,1</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>					
Køb af anlægsaktiver		(5,7)	(4,2)	(13,1)	(12,3)
Køb af virksomhed, netto		(2,2)	0,0	(2,2)	0,0
Salg af virksomhed		0,0	0,0	0,0	2,8
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(7,8)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(9,5)</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>					
Betaling af renter m.m.		(2,7)	(1,4)	(3,4)	(1,7)
Afdrag på lån		(0,7)	(20,7)	(1,4)	(21,4)
Afdrag på leasinggæld		(1,0)	(2,6)	(2,0)	(2,1)
Køb af egne aktier		0,0	(82,3)	(14,4)	(82,3)
Udbetalt udbytte		(54,4)	(130,0)	(54,4)	(130,0)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(58,7)</b>	<b>(237,1)</b>	<b>(75,6)</b>	<b>(237,5)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(34,5)</b>	<b>(184,8)</b>	<b>(84,2)</b>	<b>(209,8)</b>
<b>Likvide beholdninger ved periodens begyndelse</b>					
		<b>(198,6)</b>	<b>100,9</b>	<b>(148,8)</b>	<b>125,9</b>
Ændring i likvider i perioden		(34,5)	(184,8)	(84,2)	(209,8)
<b>Likvide beholdninger ved periodens slutning</b>		<b>(233,0)</b>	<b>(84,0)</b>	<b>(233,0)</b>	<b>(84,0)</b>



## Noter til koncernens kvartalsregnskab

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Denne kvartalsrapport er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU ("IFRS") og yderligere krav ifølge årsregnskabsloven for børsnoterede virksomheder. TCM Group har anvendt de samme regnskabsprincipper i denne kvartalsrapport på dansk som er anvendt i den officielle årsrapport for 2021 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 44-49 og 64.

#### *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 2022.

Implementering af standarderne og ændringerne har ikke haft en betydelig effekt på koncernens årsrapport og forventes ligeledes ikke at have en betydelig fremtidig effekt.

### 2. Nettoomsætning og segmentoplysninger

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

Geografiske områder, DKK millioner	2. kvartal		1. halvår	
	2022	2021	2022	2021
Danmark	290,1	262,6	542,5	517,9
Andre lande	34,7	28,1	63,7	53,9
	<b>324,8</b>	<b>290,7</b>	<b>606,2</b>	<b>571,8</b>

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

### 3. Engangsposter

Engangsposter, DKK millioner	2. kvartal		2. halvår	
	2022	2021	2022	2021
Omkostninger relateret til forsyningsudfordringer og Covid-19	0,0	1,5	5,4	4,0
Omstrukturering	0,0	0,0	0,0	1,3
Netto gevinst fra Celebert/kitchn.dk transaktionen	(3,6)	0,0	(3,6)	0,0
Gevinst ved salg af egen butik	0,0	0,0	0,0	(2,5)
<b>Total</b>	<b>(3,6)</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>

#### 4. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

##### 2021: Køb af 45% af Celebert ApS

Den 6. juli 2021 indgik TCM Group et strategisk partnerskab med og købte del af den hurtigt voksende danske e-commerce køkkenvirksomhed Celebert. TCM Group fusionerede dens e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og har i første omgang købt en 45% ejerandel i Celebert.

	<u>DKK m</u>
Købspris	29,0
Fusionerede aktiviteter	<u>32,2</u>
	<b>61,2</b>
Dagsværdi af købte nettoaktiver – 45%	<u>(15,5)</u>
<b>Goodwill før eliminering</b>	<b>45,7</b>
Eliminering af intern fortjeneste	<u>(14,3)</u>
<b>Goodwill efter eliminering</b>	<u><b>31,4</b></u>

Goodwill kan henføres til fremtidig forventet vækstpotentiale og forventede synergier ved fusion af vores e-commerce aktivitet i kitchn.dk med Celebert ApS.

#### 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 2022 – 30. juni 2022.

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 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2022 til 30. juni 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Tvis, 18. august 2022

### Direktion

Torben Paulin  
CEO

Mogens Elbrønd Pedersen  
CFO

### Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae  
Formand

Anders Tormod Skole-Sørensen  
Næstformand

Søren Mygind Eskildsen

Carsten Bjerg

Danny Feltmann Espersen

Jan Amtoft

## Supplerende finansielle oplysninger

### Kvartalsoversigt

DKK-millioner	2. kvartal 2021	3. kvartal 2021	4. kvartal 2021	1. kvartal 2022	2. kvartal 2022
<b>Resultatopgørelse</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	<b>290,7</b>	<b>262,4</b>	<b>274,2</b>	<b>281,4</b>	<b>324,8</b>
Bruttoresultat	74,6	56,3	57,7	60,0	69,3
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	46,2	47,8	25,0	24,8	47,1
Justeret EBITDA	47,7	35,8	33,5	30,3	43,5
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	42,6	43,7	20,5	20,6	42,7
<b>Justeret EBIT</b>	<b>44,1</b>	<b>31,7</b>	<b>29,0</b>	<b>26,0</b>	<b>39,1</b>
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>42,6</b>	<b>43,7</b>	<b>20,5</b>	<b>20,6</b>	<b>42,7</b>
Finansielle poster	(1,8)	(0,5)	(0,7)	(0,7)	(2,7)
Resultat før skat	40,8	43,6	20,0	20,9	40,1
Periodens resultat	31,9	38,0	16,1	16,6	32,2
<b>Balance</b>					
Aktiver i alt	838,9	903,2	907,3	971,5	1.006,4
Arbejdskapital	(76,3)	(50,4)	(81,6)	(37,6)	(29,4)
Nettorentebærende gæld	152,9	223,9	199,5	277,8	333,3
Egenkapital	418,4	424,9	419,7	423,0	397,8
<b>Pengestrømme</b>					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	52,2	(11,7)	28,6	(32,9)	26,5
<b>Marginer</b>					
Bruttomargin, %	25,7%	21,5%	21,1%	21,3%	21,3%
Justeret EBITDA margin, %	16,4%	13,7%	12,2%	10,8%	13,4%
Justeret EBIT margin, %	15,2%	12,1%	10,6%	9,3%	12,0%
EBIT-margin, %	14,6%	16,6%	7,5%	7,3%	13,1%
<b>Andre nøgletal</b>					
Soliditetsgrad, %	49,9%	47,0%	46,3%	43,5%	39,5%