

TCM Group A/S
CVR-nr. 28505000

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 20.03.2013

Dirigent

Navn: Per Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2012	15
Koncernens balance pr. 31.12.2012	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2012	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TCM Group A/S
Skautrupvej 16, Tvis
7500 Holstebro

CVR-nr.: 28505000
Hjemsted: Holstebro
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Bestyrelse

Hans Christian K. Madsen, formand
Per Christensen, næstformand
Jørgen Jensen
Søren Gram Degn
Bjarne Klejnstrup Frandsen

Direktion

Ole Lund Andersen, adm. direktør
Peter le Fèvre, økonomidirektør

Bank

Jyske Bank

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for TCM Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 20.03.2013

Direktion

Ole Lund Andersen
adm. direktør

Peter le Févre
økonomidirektør

Bestyrelse

Hans Christian K. Madsen
formand

Per Christensen
næstformand

Jørgen Jensen

Søren Gram Degn

Bjarne Klejnstrup Frandsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TCM Group A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TCM Group A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Viborg, den 20.03.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Louise B. Godsk
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	377.892	326.693
Bruttoresultat	103.167	86.071
EBITDA	31.123	25.610
Driftsresultat	18.017	11.237
Resultat af finansielle poster	(3.115)	(3.497)
Årets resultat	7.959	4.530
Samlede aktiver	304.168	305.435
Investeringer i materielle anlægsaktiver	(5.667)	(4.980)
Egenkapital	93.932	86.219
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	301	263
Nøgletal		
Bruttomargin (%)	27,3	26,3
Nettomargin (%)	2,1	1,4
Egenkapitalens forrentning (%)	8,8	5,3
Soliditetsgrad (%)	30,9	28,2

Ledelsen har i indeværende regnskabsår valgt at aflægge koncernregnskab for TCM Group A/S og datterselskaber. Der er som følge heraf ikke indarbejdet hoved- og nøgletal for 2008-2010.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive handel, håndværk og industri samt hermed beslægtet virksomhed.

Selskabet er en del af TCM gruppen, der har kapitalfonden Axcels som hovedaktionær. Den primære hovedaktivitet i TCM Group A/S er ejerskabet af henholdsvis TMK A/S og Concepta Skabe A/S. Der henvises derfor til ledelsesberetningen i årsrapporterne for disse to selskaber ift. retningslinjer udstukket af Danish Venture and Private Equity Association ("DVCA") med hensyn til udvidet omtale af en række forhold i årsberetningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Opfølgning på den økonomiske udvikling

Årets resultat udgør et overskud på 7.959 t.kr. mod et overskud på 4.530 t.kr. sidste år, svarende til en forbedring på 3.429 t.kr. Forbedringen i årets resultat skyldes i al væsentlighed forbedrede resultater i selskabets datervirksomheder. Periodens resultat imødekommer ledelsens forventninger.

Selskabets koncernbalance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 304.168 t.kr. mod 305.435 t.kr. sidste år. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst fortsat afskrivning af anlægsaktiver og gældsnedbringelse. Egenkapitalen udgør på balancedagen 93.932 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 31 % af de samlede aktiver på 304.168 t.kr.

Selskabets økonomiske stilling er bedret på alle væsentlige måleområder. Fortsat fokus på indtjeningen og de enkelte balanceposter har forbedret bindingen i arbejdskapital til et niveau på blot ca. 0,3 mio.kr., fra ca. 14,0 mio.kr. året før, og tilsammen med det positive driftsresultat har det givet mulighed for betydelig gældsreduktion af såvel kort- som langfristet gæld.

Likviditetsudvikling og kapitalberedskab

Pengestrømme fra primær driftsaktivitet 44,6 mio.kr. repræsenterede en forbedring på 4,0 mio.kr. i forhold til året før. Selskabets kapitalberedskab er derfor bedret væsentligt i året.

Pr. 31. december 2012 udgør koncernens eksterne nettorentebærende gæld, 69,7 mio.kr., hvilket er 36,0 mio.kr. lavere end året før.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2013 et fortsat forbedret resultat.

Redegørelse for samfundsansvar

TCM Group A/S blev i 2011 medlem af FNs Global Compact, der er verdens største initiativ for virksomheders samfundsansvar. Det er et internationalt initiativ startet af FN med den hensigt at inddrage private virksomheder i løsningen af nogle af de store sociale og miljømæssige udfordringer, som følger med globaliseringen. Selskabets detaljerede redegørelse for arbejdet med samfundsansvar, det såkaldte Communication on Progress, inkluderer også arbejdet i TMK A/S. Det er valgt at oplyse den på lovpligtige redegørelse om samfunds-

Ledelsesberetning

ansvar efter §99a på selskabets hjemmeside, og den kan findes på følgende link: <http://tmk.dk/2012-TCM-Group-CSR-rapport>.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96 har selskabet i koncern- og årsregnskabet undladt oplysninger om fordeling på forretningssegmenter og geografiske segmenter af konkurrencemæssige årsager.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der er vurderet til 20 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	36-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationssværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationssværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationssværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Nettoomsætning		377.891.561	326.693
Produktionsomkostninger		<u>(274.724.964)</u>	<u>(240.622)</u>
Bruttoresultat		103.166.597	86.071
Distributionsomkostninger		(35.465.517)	(39.421)
Administrationsomkostninger	1, 2	(48.854.029)	(34.314)
Andre driftsindtægter		82.183	39
Andre driftsomkostninger		<u>(912.144)</u>	<u>(1.138)</u>
Driftsresultat		18.017.090	11.237
Andre finansielle indtægter	3	566.050	731
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(3.680.786)</u>	<u>(4.228)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		14.902.354	7.740
Skat af ordinært resultat	5	<u>(6.943.326)</u>	<u>(3.210)</u>
Årets resultat		<u>7.959.028</u>	<u>4.530</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>7.959.028</u>	<u>4.530</u>
		7.959.028	4.530

Koncernens balance pr. 31.12.2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Goodwill		101.028.850	108.081
Immaterielle anlægsaktiver	6	101.028.850	108.081
Grunde og bygninger		101.082.037	102.182
Produktionsanlæg og maskiner		6.130.540	5.557
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.853.564	2.422
Indretning af lejede lokaler		260.152	102
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	757
Materielle anlægsaktiver	7	109.326.293	111.020
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	15
Andre tilgodehavender		978.729	313
Finansielle anlægsaktiver		978.729	328
Anlægsaktiver		211.333.872	219.429
Råvarer og hjælpematerialer		12.203.422	12.023
Varer under fremstilling		8.814.518	8.745
Fremstillede varer og handelsvarer		14.269.084	14.321
Varebeholdninger		35.287.024	35.089
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.400.266	23.738
Igangværende arbejder for fremmed regning		532.887	304
Andre tilgodehavender		3.547.468	4.753
Periodeafgrænsningsposter		4.887	160
Tilgodehavender		32.485.508	28.955
Likvide beholdninger		25.061.953	21.962
Omsætningsaktiver		92.834.485	86.006
Aktiver		304.168.357	305.435

Koncernens balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		130.500.000	130.500
Overført overskud eller underskud		<u>(36.567.728)</u>	<u>(44.281)</u>
Egenkapital		<u>93.932.272</u>	<u>86.219</u>
Udskudt skat		<u>16.934.381</u>	<u>10.068</u>
Hensatte forpligtelser		<u>16.934.381</u>	<u>10.068</u>
Gæld til realkreditinstitutter		55.780.693	59.737
Kreditinstitutter i øvrigt		35.122.876	64.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	<u>31.000.000</u>	<u>31.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>121.903.569</u>	<u>154.737</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	3.896.307	3.960
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.228.963	439
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.492.730	23.483
Anden gæld		<u>30.780.135</u>	<u>26.529</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>71.398.135</u>	<u>54.411</u>
Gældsforpligtelser		<u>193.301.704</u>	<u>209.148</u>
Passiver		<u>304.168.357</u>	<u>305.435</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	130.500.000	(44.281.268)	86.218.732
Øvrige egenkapitalposter	0	(245.487)	(245.487)
Årets resultat	0	7.959.027	7.959.027
Egenkapital ultimo	130.500.000	(36.567.728)	93.932.272

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Driftsresultat		18.017.089	11.237
Af- og nedskrivninger		12.613.041	14.760
Ændringer i arbejdskapital	10	13.947.401	14.564
Pengestrømme vedrørende primær drift		44.577.531	40.561
Modtagne finansielle indtægter		566.050	1.958
Betalte finansielle omkostninger		(3.680.786)	(5.475)
Betalt selskabsskat		3.407	(37)
Pengestrømme vedrørende drift		41.466.202	37.007
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.667.153)	(4.980)
Salg af materielle anlægsaktiver		227.500	227
Køb af finansielle anlægsaktiver		(30.274)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.106
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.469.927)	(3.647)
Afdrag på lån mv.		(32.896.732)	(3.716)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(1.976)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(32.896.732)	(5.692)
Ændring i likvider		3.099.543	27.668
Likvider primo		21.962.410	(5.470)
Valutakursreguleringer af likvider		0	(236)
Likvider ultimo		25.061.953	21.962

Koncernens noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	383.750	405
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2.000	2
Skatterådgivning	18.750	6
Andre ydelser	313.075	5
	717.575	418
	2012 kr.	2011 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	100.187.990	89.233
Pensioner	12.913.674	12.768
Andre omkostninger til social sikring	2.465.144	2.138
	115.566.808	104.139
Direktion og bestyrelse	3.352.765	3.414
	2012	2011
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	301	263
	2012 kr.	2011 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	566.050	731
	566.050	731
	2012 kr.	2011 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.680.786	4.228
	3.680.786	4.228

Koncernens noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	5.688.969	3.210
Regulering vedrørende tidligere år	1.254.357	0
	6.943.326	3.210
		Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		144.737.803
Kostpris ultimo		144.737.803
Af- og nedskrivninger primo		(36.656.624)
Årets afskrivninger		(7.052.329)
Af- og nedskrivninger ultimo		(43.708.953)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		101.028.850

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	108.502.655	163.741.060	10.100.808	251.530
Overførsler	0	0	(1.777.663)	0
Tilgange	1.011.566	3.426.347	1.734.580	251.569
Afgange	0	(582.481)	(592.000)	0
Kostpris ultimo	109.514.221	166.584.926	9.465.725	503.099
Opskrivninger primo	33.857.751	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	228.832	0	0
Opskrivninger ultimo	33.857.751	228.832	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(40.178.752)	(158.183.637)	(7.678.038)	(150.342)
Overførsler	0	0	190.000	0
Årets afskrivninger	(2.111.183)	(2.499.581)	(674.456)	(92.605)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	550.333	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(42.289.935)	(160.683.218)	(7.612.161)	(242.947)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	101.082.037	6.130.540	1.853.564	260.152

Koncernens noter

	Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	756.909
Overførsler	0
Tilgange	0
Afgange	(756.909)
Kostpris ultimo	0
Opskrivninger primo	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	0
Overførsler	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8. Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder består af gæld til ovenliggende koncernselskab.

	Langfristet gæld i alt kr.	Forfald inden for 12 måne- der kr.	Forfald efter 12 måneder kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	59.677.000	3.896.307	55.780.693
Kreditinstitutter i øvrigt	35.122.876	0	35.122.876
Gæld til tilknyttede virksomheder	31.000.000	0	31.000.000
	125.799.876	3.896.307	121.903.569

Koncernens noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.389.999	1.665
Ændring i tilgodehavender	(4.164.346)	5.641
Ændring i leverandørgæld mv.	16.721.748	7.258
	13.947.401	14.564

11. Eventualforpligtelser

Tegningsoptioner

TCM Group A/S har etableret en aktieoptionsordning for direktionen, ledende medarbejdere samt bestyrelsesmedlemmer ansat i koncernen.

Garantiforpligtelser

Selskabet har garantiforpligtelser på de solgte produkter i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke indregnet beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder.

Der er tegnet garantier for et samlet beløb på 559.873 kr.

Kautionsforpligtelser

TCM Group A/S-koncernen, der består af TCM Group A/S, TMK A/S, Concepta Skabe A/S, Køkkenretail ApS og Svane Køkkenet A/S, har en samlet kreditramme på 161.000 t.kr., hvoraf 94.800 t.kr. er trukket pr. 31. december 2012. Koncernen har påtaget sig en kautionsforpligtelse på den samlede kreditramme.

Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswap fra variabel til fast rente på 64.000 t.kr. / 8.600 t.EUR til sikring af pengeinstitutlån. Renteswappen har en fast rente på 1,26% og udløber 31. december 2013.

I forhold til værdi på balancedagen har kontrakten en samlet negativ værdi på 376 t.kr., der er indregnet i balancen under anden gæld.

Lejekontrakter / købsretsforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på i alt 13.135 t.kr., samt årlige fællesomkostninger på 1.229 t.kr., der pristalsreguleres. Den samlede lejeforpligtelse på lejekontrakterne inkl. fællesomkostninger udgør pr. 31. december 2012 50.039 t.kr. og kan opsiges i perioden 2013 - 2021. Lejekontrakterne vedrørende butikslejemål.

Koncernens noter

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse i 2013 på i alt 1.278 t.kr. Leasingkontrakterne løber frem til 25. maj 2016 med en samlet restleasingydelse på 2.042 t.kr.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i TCM Group A/S, TMK A/S og Concepta Skabe A/S er der taget pant i nominel 3.060.000 kr. aktier i TMK A/S og nominel 3.000.000 kr. aktier i Concepta Skabe A/S.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 59.677 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2012 udgør 101.082 t.kr.

Koncernen har indfriet gæld til pengeinstitut, men har ikke ønsket at aflyse udstedte løsøreejerpantebreve på i alt 17.000 t.kr., der giver pant i produktionsmaskiner. Løsøreejerpantebrevene befinder sig derfor hos selskabet.

13. Transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår

Transaktioner

I henhold til årsregnskabslovens § 98C er alle transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsmæssige vilkår.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(681.627)</u>	<u>(732)</u>
Driftsresultat		(681.627)	(732)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.915.123	5.481
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(581.365)</u>	<u>(540)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.652.131	4.209
Skat af ordinært resultat	4	<u>306.897</u>	<u>321</u>
Årets resultat		<u>7.959.028</u>	<u>4.530</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>7.959.028</u>	<u>4.530</u>
		<u>7.959.028</u>	<u>4.530</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>140.525.372</u>	<u>131.856</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>140.525.372</u>	<u>131.856</u>
Anlægsaktiver		<u>140.525.372</u>	<u>131.856</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	240
Udskudt skat		<u>2.231.916</u>	<u>1.926</u>
Tilgodehavender		<u>2.231.916</u>	<u>2.166</u>
Likvide beholdninger		<u>3.714</u>	<u>5</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.235.630</u>	<u>2.171</u>
Aktiver		<u><u>142.761.002</u></u>	<u><u>134.027</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	130.500.000	130.500
Overført overskud eller underskud		<u>(36.567.727)</u>	<u>(44.281)</u>
Egenkapital		<u>93.932.273</u>	<u>86.219</u>
Bankgæld		16.056.172	16.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	7	<u>31.000.000</u>	<u>31.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>47.056.172</u>	<u>47.000</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.132.557	180
Anden gæld		<u>640.000</u>	<u>628</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.772.557</u>	<u>808</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.828.729</u>	<u>47.808</u>
Passiver		<u>142.761.002</u>	<u>134.027</u>
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Ejerforhold	10		
Koncernforhold	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	130.500.000	(44.281.268)	86.218.732
Øvrige egenkapitalposter	0	(245.487)	(245.487)
Årets resultat	0	7.959.028	7.959.028
Egenkapital ultimo	130.500.000	(36.567.727)	93.932.273

Modervirksomhedens noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	22.500	23
Andre ydelser	5.875	12
	28.375	35
	2012 kr.	2011 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	545.000	605
	545.000	605
Direktion og bestyrelse	545.000	605
	2012	2011
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2012 kr.	2011 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	72.275	336
Renteomkostninger i øvrigt	507.891	53
Valutakursreguleringer	0	150
Øvrige finansielle omkostninger	1.199	1
	581.365	540
	2012 kr.	2011 t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(305.748)	(281)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.149)	(40)
	(306.897)	(321)

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	173.325.575
Kostpris ultimo	173.325.575
Nedskrivninger primo	(40.950.508)
Andel af årets resultat efter skat	8.395.792
Andre reguleringer	(245.487)
Nedskrivninger ultimo	(32.800.203)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	140.525.372

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	130.500.000	1	130.500.000
	130.500.000		130.500.000

7. Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder består af gæld til ovenliggende selskab.

8. Eventualforpligtelser

Tegningsoptioner

TCM Group A/S har etableret en aktieoptionsordning for direktionen, ledende medarbejdere samt bestyrelsesmedlemmer ansat i selskabet eller dets dattervirksomheder.

Kautionsforpligtelser

TCM Group A/S-koncernen, der består af TCM Group A/S, TMK A/S, Concepta Skabe A/S, Køkkenretail ApS og Svane Køkkenet A/S, har en samlet kreditramme på 161.000 t.kr., hvoraf 94.800 t.kr. er trukket pr. 31. december 2012. Koncernen har påtaget sig en kautionsforpligtelse på den samlede kreditramme.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hovedaktionær

TCM Invest A/S, Sankt Annæ Plads 10, 1250 København K

Modervirksomhedens noter

Bestyrelsen

Per Christensen, Skovvej 10, 2950 Vedbæk

Jørgen Jensen, Gruts Allè 12A, 2900 Hellerup

H.C. Korsgård Madsen, Dreyersvej 22, 2960 Rungsted Kyst

Søren Gram Degn, Jomfruvej 15, 7000 Fredericia

Bjarne Klejstrup Frandsen, Østerbrogade 40, 7500 Holstebro

Direktion

Ole Lund Andersen, Løvfaldsvej 6, 8600 Silkeborg

Peter le Fèvre, Kokildehøjen 7, 8800 Viborg

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

TCM Invest A/S, Sankt Annæ Plads 10, 1250 København K 100 %

11. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

AxTCM Invest ApS, Sankt Annæ Plads 10, 1250 København K, CVR-nr. 29 85 20 73