

TCM Group A/S
CVR-nr. 28505000

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.03.2014

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 2013	15
Koncernens balance pr. 31.12.2013	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TCM Group A/S
Skautrupvej 16
7500 Holstebro

CVR-nr.: 28505000

Hjemsted: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

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 01.01.2013 - 31.12.2013 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. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 20.03.2014

Direktion

Ole Lund Andersen
adm. direktør

Peter le Fèvre
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 01.01.2013 - 31.12.2013, 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. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg 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 20.03.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Louise B. Godsk
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	399.012	377.892	326.693
Bruttoresultat	114.384	103.166	86.071
EBITDA	37.557	31.123	25.610
Driftsresultat	24.745	18.017	11.237
Resultat af finansielle poster	(2.741)	(3.115)	(3.497)
Årets resultat	17.136	7.959	4.530
Samlede aktiver	272.297	304.170	305.435
Investeringer i materielle anlægsaktiver	(13.358)	(5.667)	(4.980)
Egenkapital	111.351	93.933	86.219
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	302	301	263
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	28,7	27,3	26,3
Nettomargin (%)	4,3	2,1	1,4
Egenkapitalens forrentning (%)	16,7	8,8	5,3
Soliditetsgrad (%)	40,9	30,9	28,2

Ledelsen har siden regnskabsåret 2012 valgt at aflægge koncernregnskab for TCM Group A/S og datterselskaber. Der er som følge heraf ikke indarbejdet hoved- og nøgletal for 2009-2010.

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 Axcel 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 17.136 t.kr. mod et overskud på 7.959 t.kr. sidste år, svarende til en forbedring på 9.177 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 272.297 t.kr. mod 304.170 t.kr. sidste år. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst fortsat afskrivning af anlægsaktiver og gældsnedbringelse. Egenkapitalen udgør på balancedagen 111.351 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 41 % af de samlede aktiver på 272.297 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 ca. -3,0 mio.kr., fra ca. 0,3 mio.kr. året før, og tilsammen med det positive driftsresultat har det givet mulighed for tilbagebetaling af udlån fra visse aktionærer samt betydelig stigning i niveau for investering i anlægsaktiver.

Likviditetsudvikling og kapitalberedskab

Pengestrømme fra primær driftsaktivitet på 40,1 mio.kr. repræsenterede et fald på 4,5 mio.kr. i forhold til året før.

Pr. 31. december 2013 udgør koncernens eksterne nettorentebærende gæld, 80,5 mio.kr., hvilket er 10,8 mio.kr. højere end året før grundet tilbagebetaling af lån på 31 mio.kr. til aktionærer samt stigende investeringsniveau.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2014 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/2013-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 med undtagelse af ændringer i regnskabsmæssige skøn vedrørende beregningen af den udskudte skat.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Koncernens resultat er positivt påvirket med 2.306 t.kr. Moderselskabets resultat er ikke påvirket af ændret regnskabsmæssig skøn. Påvirkningen skyldes ændring i skøn over den udskudte skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten over de næste tre 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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 klar-
gøring 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	3-7 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, 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.

Nettorealisationseværdi 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 nettorealisationseværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 har moderselskabet undladt at udarbejde en særskilt pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen for moderselskabet indgår i koncernpengestrømsopgørelsen.

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 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning		399.011.832	377.892
Produktionsomkostninger		<u>(284.627.628)</u>	<u>(274.726)</u>
Bruttoresultat		114.384.204	103.166
Distributionsomkostninger		(33.123.467)	(35.466)
Administrationsomkostninger	1, 2	(55.689.105)	(48.853)
Andre driftsindtægter		80.326	82
Andre driftsomkostninger		<u>(907.117)</u>	<u>(912)</u>
Driftsresultat		24.744.841	18.017
Andre finansielle indtægter	3	265.507	566
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(3.006.235)</u>	<u>(3.681)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		22.004.113	14.902
Skat af ordinært resultat	5	<u>(4.867.615)</u>	<u>(6.943)</u>
Årets resultat		<u>17.136.498</u>	<u>7.959</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>17.136.498</u>	<u>7.959</u>
		17.136.498	7.959

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Goodwill		93.976.521	101.029
Immaterielle anlægsaktiver	6	93.976.521	101.029
Grunde og bygninger		99.756.534	101.083
Produktionsanlæg og maskiner		11.616.247	6.130
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.400.034	1.854
Indretning af lejede lokaler		183.014	261
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.360.666	0
Materielle anlægsaktiver	7	117.316.495	109.328
Andre tilgodehavender		919.498	979
Finansielle anlægsaktiver	8	919.498	979
Anlægsaktiver		212.212.514	211.336
Råvarer og hjælpematerialer		11.649.001	12.203
Varer under fremstilling		6.345.934	8.815
Fremstillede varer og handelsvarer		12.046.344	14.269
Varebeholdninger		30.041.279	35.287
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.291.992	28.400
Igangværende arbejder for fremmed regning		897.196	533
Andre tilgodehavender		2.858.113	3.547
Periodeafgrænsningsposter		154.818	5
Tilgodehavender		26.202.119	32.485
Likvide beholdninger		3.841.362	25.062
Omsætningsaktiver		60.084.760	92.834
Aktiver		272.297.274	304.170

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		130.500.000	130.500
Overført overskud eller underskud		<u>(19.149.396)</u>	<u>(36.567)</u>
Egenkapital		<u>111.350.604</u>	<u>93.933</u>
Udskudt skat		<u>15.532.671</u>	<u>16.934</u>
Hensatte forpligtelser		<u>15.532.671</u>	<u>16.934</u>
Gæld til realkreditinstitutter		66.238.218	55.781
Finansielle leasingforpligtelser		490.178	0
Kreditinstitutter i øvrigt		0	35.123
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>31.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>66.728.396</u>	<u>121.904</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	3.644.572	3.896
Bankgæld		14.692.363	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.717.837	2.229
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.633.129	34.490
Skyldig selskabsskat		1.773.749	0
Anden gæld		<u>29.223.953</u>	<u>30.784</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>78.685.603</u>	<u>71.399</u>
Gældsforpligtelser		<u>145.413.999</u>	<u>193.303</u>
Passiver		<u>272.297.274</u>	<u>304.170</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår	13		
Koncernforhold	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	130.500.000	(36.567.727)	93.932.273
Øvrige egenkapitalposter	0	281.833	281.833
Årets resultat	0	17.136.498	17.136.498
Egenkapital ultimo	130.500.000	(19.149.396)	111.350.604

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Driftsresultat		24.744.841	18.017
Af- og nedskrivninger		12.420.584	12.613
Ændringer i arbejdskapital	10	2.953.832	13.948
Pengestrømme vedrørende primær drift		40.119.257	44.578
Modtagne finansielle indtægter		265.507	566
Betalte finansielle omkostninger		(3.006.235)	(3.681)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.565.353)	3
Pengestrømme vedrørende drift		32.813.176	41.466
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.358.453)	(5.667)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	228
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.720)	(30)
Salg af finansielle anlægsaktiver		61.951	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.299.222)	(5.469)
Optagelse af lån		71.462.617	0
Afdrag på lån mv.		(126.889.525)	(32.897)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(55.426.908)	(32.897)
Ændring i likvider		(35.912.954)	3.100
Likvider primo		25.061.953	21.962
Likvider ultimo		(10.851.001)	25.062
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.841.362	25.062
Kortfristet gæld til banker		(14.692.363)	0
Likvider ultimo		(10.851.001)	25.062

Koncernens noter

	2013 kr.	2012 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	386.700	384
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	4.500	2
Skatterådgivning	21.750	19
Andre ydelser	83.450	313
	496.400	718
	2013 kr.	2012 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	116.918.201	100.188
Pensioner	0	12.914
Andre omkostninger til social sikring	2.533.666	2.465
Andre personaleomkostninger	41.871	0
	119.493.738	115.567
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	302	301
	Ledelsesve- derlag 2013 kr.	Ledelses- vederlag 2012 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.867.765	3.868
	3.867.765	3.868
	2013 kr.	2012 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	265.507	566
	265.507	566
	2013 kr.	2012 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.006.235	3.681
	3.006.235	3.681

Koncernens noter

	2013 kr.	2012 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	7.750.665	0
Ændring af udskudt skat	(577.297)	5.689
Regulering vedrørende tidligere år	0	1.254
Effekt af ændrede skattesatser	(2.305.753)	0
	4.867.615	6.943
		Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		144.737.803
Kostpris ultimo		144.737.803
Af- og nedskrivninger primo		(43.708.953)
Årets afskrivninger		(7.052.329)
Af- og nedskrivninger ultimo		(50.761.282)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		93.976.521

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	109.514.221	166.584.926	9.465.725	503.099
Tilgange	809.785	7.839.915	1.326.210	21.877
Afgange	0	(3.134.841)	0	0
Kostpris ultimo	110.324.006	171.290.000	10.791.935	524.976
Opskrivninger primo	33.857.751	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	3.134.841	0	0
Opskrivninger ultimo	33.857.751	3.134.841	0	0
Af- og nedskrivninger pri- mo	(42.289.935)	(160.454.386)	(7.612.157)	(242.947)
Årets afskrivninger	(2.135.288)	(2.354.208)	(779.744)	(99.015)
Af- og nedskrivninger ultimo	(44.425.223)	(162.808.594)	(8.391.901)	(341.962)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.756.534	11.616.247	2.400.034	183.014
				Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				0
Tilgange				3.360.666
Afgange				0
Kostpris ultimo				3.360.666
Opskrivninger primo				0
Tilbageførsel ved afgange				0
Opskrivninger ultimo				0
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				3.360.666

Koncernens noter

	Andre tilgo- dehavender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.723.872
Tilgange	2.720
Afgange	(61.951)
Kostpris ultimo	1.664.641
Nedskrivninger primo	(745.143)
Nedskrivninger ultimo	(745.143)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	919.498

	Forfald inden for 12 mÅne- der 2013 kr.	Forfald inden for 12 mÅne- der 2012 t.kr.	Forfald efter 12 mÅneder 2013 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	3.458.847	3.896	66.238.218
Finansielle leasingforpligtelser	185.725	0	490.178
	3.644.572	3.896	66.728.396

	2013 kr.	2012 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.245.741	1.390
Ændring i tilgodehavender	6.283.389	(4.164)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.575.298)	16.722
	2.953.832	13.948

11. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med AxTCM Invest ApS som administrationsselskab. Koncernen hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Garantiforpligtelser

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

Koncernens noter

Der er tegnet arbejdsgarantier for et samlet beløb på 2.428.399 kr.

Tegningsoptioner

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

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 75.000 t.kr., hvoraf 14.708 t.kr. er trukket pr. 31. december 2013. Koncernen har påtaget sig en kautionsforpligtelse på den samlede kreditramme.

Lejekontrakter / købsretsforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på i alt 12.136 t.kr., samt årlige fællesomkostninger på 1.250 t.kr., der pristalsreguleres. Den samlede lejeforpligtelse på lejekontrakterne inkl. fællesomkostninger udgør pr. 31. december 2013 41.711 t.kr. og kan opsiges i perioden 2014 - 2022. Lejekontrakterne vedrører butikslejemål.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse i 2014 på i alt 1.052 t.kr. Leasingkontrakterne løber frem til 2017 med en samlet restleasingydelse på 2.279 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, 69.697 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2012 udgør 99.757 t.kr.

Koncernen har indfriet gæld til pengeinstitut, men har ikke ønsket at aflyse udstedte løsørejerpantebreve på i alt 17.000 t.kr., der giver pant i produktionsmaskiner. Løsørejerpantebrevene 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.

Koncernens noter

14. 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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	<u>(674.143)</u>	<u>(682)</u>
Driftsresultat		(674.143)	(682)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.431.513	8.915
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.019.693)</u>	<u>(582)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		16.737.677	7.651
Skat af ordinært resultat	3	<u>398.821</u>	<u>307</u>
Årets resultat		<u>17.136.498</u>	<u>7.958</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>17.136.498</u>	<u>7.959</u>
		<u>17.136.498</u>	<u>7.959</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>159.238.719</u>	<u>140.525</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>159.238.719</u>	<u>140.525</u>
Anlægsaktiver		<u>159.238.719</u>	<u>140.525</u>
Udskudt skat		0	261
Tilgodehavende selskabsskat		<u>684.904</u>	<u>1.970</u>
Tilgodehavender		<u>684.904</u>	<u>2.231</u>
Likvide beholdninger		<u>7.658</u>	<u>4</u>
Omsætningsaktiver		<u>692.562</u>	<u>2.235</u>
Aktiver		<u><u>159.931.281</u></u>	<u><u>142.760</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	130.500.000	130.500
Overført overskud eller underskud		<u>(19.149.396)</u>	<u>(36.567)</u>
Egenkapital		<u>111.350.604</u>	<u>93.933</u>
Bankgæld		0	16.056
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>31.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>47.056</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		47.935.677	1.133
Anden gæld		<u>645.000</u>	<u>639</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>48.580.677</u>	<u>1.772</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.580.677</u>	<u>48.828</u>
Passiver		<u>159.931.281</u>	<u>142.761</u>
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	130.500.000	18.020.294	148.520.294
Øvrige egenkapitalposter	0	281.834	281.834
Årets resultat	0	(37.451.524)	(37.451.524)
Egenkapital ultimo	130.500.000	(19.149.396)	111.350.604

Modervirksomhedens noter

	2013 kr.	2012 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	18.750	19
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2.500	3
Skatterådgivning	3.750	4
Andre ydelser	48.750	3
	73.750	29
	2013 kr.	2012 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	832.901	70
Renteomkostninger i øvrigt	183.655	508
Øvrige finansielle omkostninger	3.137	4
	1.019.693	582
	2013 kr.	2012 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(684.904)	0
Ændring af udskudt skat	261.445	(306)
Regulering vedrørende tidligere år	24.638	(1)
	(398.821)	(307)
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	173.325.575	
Kostpris ultimo	173.325.575	
Nedskrivninger primo	(32.800.203)	
Andel af årets resultat	18.431.513	
Andre reguleringer	281.834	
Nedskrivninger ultimo	(14.086.856)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	159.238.719	

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	130.500.000	1	130.500.000
	130.500.000		#####

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AxTCM Invest ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

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 75.000 t.kr., hvoraf 14.708 t.kr. er trukket pr. 31. december 2013. TCM Group A/S har påtaget sig en kautionsforpligtelse på den samlede kreditramme.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hovedaktionær

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

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 Klejnstrup Frandsen, Østerbrogade 40, 7500 Holstebro

Direktion

Ole Lund Andersen, Løvfaldsvej 6, 8600 Silkeborg

Peter le Fèvre, Kokildehøjen 7, 8800 Viborg

Modervirksomhedens noter

8. 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 %