

# Generalforsamling

## 05. april 2022

### Talepapir til TCM Groups generalforsamling tirsdag d. 05. april 2022

Tak for ordet, det er dejligt, at det kan lade sig gøre, at vi igen i år kan mødes til en fysisk generalforsamling.

Tak til formanden for en fyldig beretning og til direktionen for en god gennemgang af regnskabet.

Mit navn er Ove Jensen, og igen i år repræsenterer jeg Dansk Aktionærforening, som varetager små og mellemstore aktionærers interesser og arbejder for en god aktiekultur i Danmark. Aktionærforeningen har ca. 18.000 medlemmer, hvoraf rigtig mange, ligesom jeg selv, er aktionærer i TCM Group.

Tillykke til TCM Group's direktion, bestyrelse og alle medarbejdere for endnu en gang, trods det at forsyningssituationen har været, som I skriver, exceptionel ustabil i 2021, alligevel ender med en stigning i omsætningen på 8,2% så I runder de 1,1 mia.kr. og vækst i periodens resultat på 8,3%, så I ender med et rigtig flot resultat i år igen.

Med én udmelding om en omsætning på DKK 1150 til 1225 mio. og et driftsresultat på 140-170 mio. tegner 2022 også til at blive til et tilfredsstillende resultat.

TCM er jo for os, der bor her i jeres lokalområde, blevet en stor og betydende virksomhed, som har stor betydning for den lokale beskæftigelse. Derfor er vi også glade for, når I skriver; "at for at understøtte vores vækstambitioner vil vi fortsætte med at udnytte og udbygge vores produktionskapacitet i de eksisterende fabrikker. Løbende forbedringer og investeringer vil kunne tilvejebringe en estimeret yderligere produktionskapacitet på ca. 50% i de eksisterende fabrikker".

Dejligt at se, at der også i årene fremover er muligheder for ekspansion, uden at løbe ind i manglende produktionskapacitet, det er vi rigtig glade for, så stor ros til jer for det.

I løbet af 2021 har I gennemført en betydelig udlodning til os aktionærer gennem en kombination af ordinært og ekstraordinært udbytte samt et aktietilbagekøbsprogram på DKK 150 millioner. Det har også været med til at få aktiekursen til at stige pænt, så vidt jeg lige kan se, så toppede den i kr. 172,50, men da der er meget psykologi i aktiemarkedet, skal der ikke ret meget til, inden interessen flytter et andet sted hen, så aktiekursen er i 2022 faldet fra kr. 161,50 til nu ca. kr. 125.00., så der er derfor godt plads til forbedringer igen.

Det er derfor dejligt at konstatere, at I lægger op til en ordinær udlodning på kr. 6,- pr aktie, og herudover arbejder med et ekstraordinært udbytte på samlet 25-75 mio. kr. Det kan måske få interessen til at komme tilbage i aktiemarkedet og skabe en pæn udvikling i aktiekurserne igen.

Vi har som sædvanlig nogle generelle emner vi tager med på årets generalforsamlinger, i år er det bl.a.: **Gennemsigtighed, Ordentlighed og Dygtighed.** De 3 emner kan vi hurtigt tjekke af her i TCM, for med så flot et resultat, som I har skabt, så er der jo ingen tvivl om at I er **dygtige. Ordentlighed og gennemsigtighed,** kommer jo klart til udtryk i jeres seneste ESG-, rapport, hvor strategien er linket op imod FN's verdensmål samt de 10 principper for UN Global Compact og har 4 strategiske fokusområder: 1. Et bæredygtigt arbejdsliv 2. Vi tager ansvar 3. Vi søger nye veje 4. Vi forbedrer os sammen. Så alt i alt nogle rigtig flotte og tilfredsstillende svar på de 3 emner.

Coronasituationen har været en usikker tid, som nu er ved at blive afløst, af andre usikkerheder, som krig i Ukraine, stigende energipriser, problemer i forsyningskæden, stigende inflation, stigende renter, mangel på arbejdskraft m.v.

**1. Har I et bud på, hvilken betydning disse usikkerheder kan få for afsætningsmulighederne og konkurrenceevnen i TCM Group i 2022 og fremefter**

Forleden kunne man i pressen læse, at HTH sætter dato på, hvornår man er klar til at indtage Tyskland, med 10 nye tyske franchise butikker, hvordan ser I på fremtidige eksportmuligheder?

**2. TCM har hidtil ekspanderet i Norge, hvornår begynder man også at gå sydpå?**

Med håb om, at 2022 må blive et godt år for TCM Group, vil jeg ønske bestyrelse, direktion og medarbejdere, held og lykke med arbejdet med at skabe nogle gode resultater, til gavn for såvel kunder som aktionærer

Tak for ordet og jeres opmærksomhed.

**Kommentarer og svar**

**Ad 1: CEO Torben Paulin svarer: Ja, hvis vi starter med konflikten mellem Ukraine og Rusland, så vil jeg sige, at der er 2 ting der kan påvirke os der. Det ene er forsyningsmæssig, den anden det er, hvis det spreder sig til noget forbrugertillid og afsætningsmæssig. Hvis vi starter med det forsyningsmæssige, så har vi ikke direkte leverandører fra Ukraine og Rusland, så på den måde er vi ikke ramt af sanktioner. Der kan selvfølgelig være nogle af vores leverandører der får noget derfra, dermed kan der blive en eller anden form for usikkerhed. Det er klart, at når 2 så vigtige eksportmarkeder, der lige pludselig ikke leverer ind til Europa eller verdensmarkedet, så kan det godt sætte sig i priserne overfor de andre leverandører. Der kan derfor komme en indirekte påvirkning, det følger vi nøje. Der er selvfølgelig også**

det her med den teori eller snak om energi fra Rusland, det påvirker os alle sammen også vore leverandører, så der kan også komme noget fra dem.

På afsætnings siden så har vi ikke rigtig set noget endnu, men det er klart, når usikkerheden stiger og energipriserne stiger, og dermed inflationen. På et eller andet tidspunkt er der en risiko for at det også påvirker vores kunders købelyst, men indtil nu har trafikken til butikkerne og ordreindgangen været fornuftigt, så vi kan ikke se det endnu, men følger det ret meget og har selvfølgelig en plan B, hvis der såfremt, ifald der skulle indtræffe en konsekvent effekt af det.

Ad 2: CEO Torben Paulin svarer: Det var lidt til Rusland, og så lidt til eksportmarkederne. Vi har været 10 år i Norge nu, med Svane og har 10 butikker, og vi synes selv, at der godt må komme lidt mere fart på væksten. Derfor har vi valgt, at fokusere på at få fart på ekspansionen med Svane og for den sags skyld også Nettoline i Norge og det er godt at se, at der nu er åbnet nye butikker og der er flere på vej. Og vi tænker det egentlig på den måde, at nu fokuserer vi i en periode 100% på Norge og så må vi se, hvad der kan komme bagefter, ja selvfølgelig kan man godt forestille sig, at vi kan kigge sydpå, men nu fokuserer vi på Norge i første omgang.

Taler: Ove Jensen