

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2018/19
(1. oktober 2018 – 30. juni 2019)

Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2018/19

Resume:

**Gabriel Holding A/S realiserer omsætnings- og indtjeningsvækst på 15%.
Forventningerne til regnskabsåret fastholdes.**

- Omsætningen steg med 69,6 mio.kr. (15%) til 520,2 mio. kr. (450,6 mio. kr.).
 - I 3. kvartal udgjorde stigningen 12% til 176,5 mio. kr. (157,0 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 20% til 49,3 mio. kr. (41,1 mio. kr.).
 - I 3. kvartal faldt resultat af primær drift (EBIT) med 3% til 13,2 mio. kr. (13,6 mio. kr.)
- Resultat før skat steg med 15% til 49,1 mio. kr. (42,6 mio. kr.).
 - I 3. kvartal faldt resultat før skat med 14% til 12,7 mio. kr. (14,8 mio. kr.)

- Afkastningsgraden blev 20,5% (24,3%).
- Overskudsgraden blev 9,5% (9,1%).

- Salg af datterselskabet Gabriel Ejendomme A/S er sat i bero.
- I april erhvervede Gabriel North America Inc. aktiekapitalen i den mexicanske møbelproducent Grupo RYL, S. A. de C.V. Integrationen af Grupo RYL i Gabriel koncernen påvirker som ventet nøgletallene negativt i 3. kvartal, og indkøringen forløber efter planen.

- Forventninger til regnskabsåret 2018/19:
 - I årsrapporten 2017/18 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2018/19 en omsætnings- og indtjeningsvækst på 10-20%.
 - Efter første halvår forventede ledelsen at væksten i omsætning og indtjening, for hele året, ville ende i den øvre del af det i årsrapporten opgivne interval på 10-20%
 - Efter tre kvartaler fastholdes disse forventninger til regnskabsåret 2018/19.

Hovedtal mio. DKK	KONCERN				
	2018/19	*2017/18	2018/19	*2017/18	*2017/18
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	520,2	450,6	176,5	157,0	601,1
Resultat af primær drift (EBIT)	49,3	41,1	13,2	13,6	55,0
Resultatandel joint venture	1,8	2,0	0,7	0,7	2,5
Finansiering netto	-1,9	-0,6	-1,2	0,5	-1,4
Resultat før skat	49,1	42,6	12,7	14,8	56,1
Skat	-10,6	-9,5	-2,6	-3,3	-12,7
Periodens resultat	38,5	33,1	10,1	11,5	43,4
Balancesum	565,6	420,4			433,9
Egenkapital	283,6	239,8			249,6
Investeret kapital	360,3	281,6			282,5
Arbejdskapital	179,8	132,3			134,0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	13,1	24,7	-11,8	10,6	40,2
Nettoinvesteringer, materielle anlægsaktiver	5,2	7,3	4,7	1,3	17,8
Af- og nedskrivninger	13,8	14,1	5,0	3,7	17,8
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	41,1	39,4	40,8	39,5	39,5
Overskudsgrad, %	9,5	9,1	7,5	8,6	9,2
Afkastningsgrad før skat, %	20,5	24,3	16,5	24,1	27,5
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	27,2	23,3	21,4	24,3	23,0
Egenkapitalforrentning, %	21,2	19,4	16,7	20,3	18,5
Price earnings (PE), kr.	26,0	25,0	33,0	23,9	26,4
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	769	508	930	535	517
Heraf produktionsmedarbejdere	406	300	452	219	296

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første tre kvartaler med 15% (heraf 12% organisk) til 520,2 mio. kr. (450,6 mio. kr.) og lever dermed op til ledelsens forventninger.

I 3. kvartal steg omsætningen med 12% til 176,5 mio. kr. (157,0 mio. kr.). Den organiske vækst udgjorde 5% i kvartalet.

Koncernens årelange realisering af høje vækstrater sker i stigende grad gennem implementering af større kundeprojekter med lang og kompleks implementeringshorisont.

Terminerne for projekter som disse er vanskelige at forudse og udgør således en usikkerhed i relation til forventninger til fremtidige perioderesultater.

Væksten i årets første tre kvartaler kommer fra alle koncernens tekstilmarkeder samt FurnMaster forretningsenhederne.

Som forventet realiseres vækstraterne i Asien og Nord Amerika over koncernens gennemsnit. Dette er et udtryk for, at den lagte strategi for disse markeder virker og eksekveres tilfredsstillende.

Eksportandelen udgjorde 89% af koncernomsætningen mod 90% i samme periode sidste år.

Koncernen tilsigter en vækststrategi som realiseres gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner.

I årets første tre første kvartaler er salgsskaben udvidet yderligere, investering i udvikling af nye produkter og services er fortsat høj og der er gennemført tilkøb af den mangeårige partner UAB Baltijos Tekstilė, samt den mexicanske møbelproducent Grupo RYL, S. A. de C.V.

Koncernen har i en årrække målsat lancering af et betragteligt antal nye tekstiler på verdensmarkedet. Der er i årets første tre kvartaler lanceret 8 nye tekstilløsninger.

Omsætningsandelen fra nye produkter (yngre end 5 år) udgør 20 % i årets tre første kvartaler. Det ligger en del under koncernens mål på 30% og skyldes primært, at et par af koncernens store produkter i løbet af 2017/18 passerede aldersgrænsen på 5 år, som er definitionen af nye tekstile produkter.

Antallet af lancerede produkter i de senere år, samt pipeline af produkter under udvikling, er stærk og det forventes at omsætningsandelen fra nye produkter vil være stigende i de kommende kvartaler.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i året første tre kvartaler steg til 41,1% (39,4%). Ændringen skyldes primært forskydning i produktmix samt produktivitetsforbedringer.

Andre eksterne omkostninger steg med 26% til 66,1 mio. kr. (52,4 mio. kr.). Stigningen henføres primært til det øgede aktivitetsniveau samt omkostninger fra, og i forbindelse med købet af, UAB Baltijos Tekstilė i Litauen samt Grupo RYL, S. A. de C.V. i Mexico.

Personaleomkostningerne steg som planlagt med 19% til 86,3 mio. kr. (72,3 mio. kr.). Personaleomkostninger fra de tilkøbte virksomheder samt generel udvikling af organisationen, herunder den globale salgsskab, udgør de primære årsager til stigningen.

Antallet af medarbejdere (eksklusive produktionsmedarbejdere samt medarbejdere i UAB Baltijos Tekstilė og Grupo RYL, S. A. de C. V.) steg med 18% fra 207 i tre kvartaler af 2017/18 til 245 medarbejdere i tre kvartaler af regnskabsåret.

Disse inklusive udgør antallet af medarbejdere i koncernen (eksklusive produktionsmedarbejdere) 310.

Resultat af primær drift (EBIT) steg med 15% til 49,3 mio. kr. (41,1 mio. kr.).

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 1,8 mio. kr. (2,0 mio. kr.).

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet realiseret på -1,9 mio. kr. (-0,6 mio. kr.). primært som følge af valutaudsving og forøgede træk på kreditter i perioden.

Periodens resultat før skat steg med 15% til 49,1 mio. kr. (42,6 mio. kr.).

Periodens samlede resultat efter skat steg med 16% til 38,5 mio. kr. (33,1 mio. kr.).

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 565,6 mio. kr. mod 433,9 mio. kr. pr. 30. september 2018. Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 13,1 mio. kr. mod 24,7 mio. kr. efter tre kvartaler af 2017/18. Faldet henføres primært til øget pengebinding i arbejdskapital, herunder afledt af de gennemførte akkvisitioner.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 132,3 mio. kr. pr. 30. september 2018 til 179,8 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Netto arbejdskapitalen pr. 30. juni 2019 svarer til 25% af en forholds-mæssig beregnet årsomsætning, hvilket for regnskabsåret 2017/18 udgjorde 22%.

De samlede nettoinvesteringer i materielle anlægsaktiver udgør 5,2 mio. kr. mod 7,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 30. juni 2019 udgør egenkapitalen 283,6 mio. kr. mod 239,8 mio. kr. pr. 30. september 2018. Koncernen har i december 2018 udbetalt udbytte på 18,0 mio. kr.

Særlige forhold i årets tre første kvartaler af regnskabsåret 2018/19.

Gabriel Ejendomme A/S

Som oplyst i selskabets meddelelse nr.2 til Nasdaq den 7. februar besluttede ledelsen at stille salget af datterselskabet Gabriel Ejendomme A/S i bero.

Som konsekvens heraf er aktiviteten "kontorudlejning" igen klassificeret som fortsættende aktivitet. I den forbindelse har ledelsen besluttet at indregne afskrivninger på bygninger for 2017/18 ved tilpasning af sammenligningstallene for 2017/18. Se yderligere specifikation heraf i note 5.

Køb af Grupo RYL, S. A. de C. V. (Mexico)

Gabriel North America Inc. underskrev den 15. april 2019 aktiekøbsaftale med ejeren af den mexicanske møbelproducent Grupo RYL, S. A. de C. V., hvorved 100% af aktiekapitalen blev overtaget. Prisen for aktierne er aftalt til USD 0,8 mio. I tillæg overtages gæld til de tidligere ejere for USD 3 mio.

Købet af aktierne i det mexicanske selskab sker for at understøtte koncernens vækst i koncernens forretningsenhed FurnMasters aktiviteter i Nordamerika.

RYL er veletableret, som udviklings- og produktionsenhed, og agerer som underleverandør til møbelindustrien i USA. Selskabet, der beskæftiger ca. 220 ansatte, omsatte i 2018 for USD 8 mio., hvor resultat før skat udgjorde USD -1,2 mio.

For indeværende regnskabsår forventer ledelsen at tilkøbet for regnskabsåret 2018/19 bidrager med en omsætning i niveauet 20 mio. kr., og et negativt resultatbidrag før skat i niveauet 2 mio. kr.

Forventninger til hele året 2018/19

- I årsrapporten 2017/18 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2018/19 en omsætnings- og indtjeningsvækst på 10-20%.
- Efter første halvår forventede ledelsen at væksten i omsætning og indtjening, for

hele året, ville ende i den øvre del af det i
årsrapporten opgivne interval på 10-20%

- Efter tre kvartaler fastholdes disse forventninger til regnskabsåret 2018/19.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2018 - 30. juni 2019 for Gabriel Holding A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2018 til 30. juni 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse over 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 over for.

Aalborg, den 22. august 2019

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
(Formand)

Hans O. Damgaard
(Næstformand)

Søren B. Lauritsen

Pernille Fabricius

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Rikke Lyhne Jensen
(Medarbejderrepr.)

**Resultatopgørelse
 for perioden 01.10.2018 - 30.06.2019 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2018/19	*2017/18	2018/19	*2017/18	*2017/18
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning	520.194	450.631	176.480	157.017	601.106
Andre driftsindtægter	1.934	2.566	312	374	2.798
Vareforbrug	-306.541	-273.040	-104.393	-94.953	-363.624
Andre eksterne omkostninger	-66.124	-52.437	-22.745	-17.824	-70.999
Personaleomkostninger	-86.339	-72.305	-31.453	-27.181	-96.436
Andre driftsomkostninger	-101	-160	-	-135	-49
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-13.762	-14.110	-4.982	-3.727	-17.787
Resultat af primær drift (EBIT)	49.261	41.145	13.219	13.571	55.009
Andel af resultat efter skat i joint venture	1.777	2.046	717	746	2.489
Finansielle indtægter	937	462	0	497	952
Finansielle omkostninger	-2.850	-1.092	-1.244	-	-2.355
Resultat før skat	49.125	42.561	12.692	14.814	56.095
Skat af periodens resultat	-10.629	-9.499	-2.574	-3.331	-12.656
Periodens resultat	38.496	33.062	10.118	11.483	43.439
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	27,2	22,8	21,4	24,3	23,0
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	27,2	22,8	21,4	24,3	23,0

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2018 - 30.06.2019 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	*2017/18
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Periodens resultat	38.496	33.062	10.118	11.483	43.439
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	608	229	-1.140	270	-345
Skat af anden totalindkomst	-225	-47	-120	-205	-71
Anden totalindkomst efter skat	383	182	-1.260	65	-416
Totalindkomst i alt	38.879	33.244	8.858	11.548	43.023

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.

Balance pr. 30.06.2019 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2018/19 30.06.19	2017/18 30.06.18	*2017/18 30.09.18
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	50.520	27.248	27.049
Erhvervede produktteknologiske aktiver	5.361	6.137	5.910
Kunderrelationer	7.073	-	-
Igangværende udviklingsprojekter	7.012	8.326	8.017
Afsluttede udviklingsprojekter	8.642	5.813	6.579
Software	6.541	5.194	6.170
	85.149	52.718	53.725
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	89.552	12.108	12.450
Indretning af lejede lokaler	11.036	3.992	6.476
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	45.325	28.071	29.594
	145.913	44.171	48.520
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	29.527	28693	29.137
Tilgodehavende hos joint venture	-	4	-
Udskudte skatteaktiver	6.799	1.374	2.301
	36.326	30.071	31.438
Langfristede aktiver i alt	267.388	126.960	133.683
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	130.726	95.806	102.241
Tilgodehavender	117.902	84.030	87.032
Periodeafgrænsningsposter	7.244	4.377	3.468
Likvide beholdninger	42.321	29.532	27.978
Likvide beholdninger	4		
Kortfristede aktiver i alt	298.193	213.745	220.719
Aktiver bestemt for salg	5	-	79.709
		79.709	79.467
Aktiver i alt	565.581	420.414	433.869

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.

Balance pr. 30.06.2019 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN				
	Note	2018/19 30.06.19	2017/18 30.06.18	*2017/18 30.09.18
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.340	-1.125	-1.723
Overført resultat		247.137	203.138	195.560
Foreslået udbytte		-	-	17.955
Egenkapital i alt		283.597	239.813	249.592
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		10.001	6.720	5.838
Kreditinstitutter		30.877	6.621	6.441
Leasingforpligtelser		2.755	1.936	1.540
Langfristede forpligtelser i alt		43.633	15.277	13.819
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		154.171	77.286	73.823
Leasingforpligtelser		1.640	1.539	2.140
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.825	31.250	33.609
Gæld til joint venture		1.657	2.554	1.065
Selskabsskat		4.777	5.708	10.089
Anden gæld		36.281	19.350	22.878
Periodeafgrænsningsposter		-	309	105
Kortfristede forpligtelser i alt		238.351	137.996	143.709
Forpligtelser i alt		281.984	153.273	157.528
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	5	-	27.328	26.749
Passiver i alt		565.581	420.414	433.869

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2018/19					
Egenkapital 01.10.2018	37.800	-1.723	197.300	17.955	251.332
Regulering til primo	-	-	11.340	-	11.340
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	38.496	-	38.496
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	608	-	-	608
Skat af anden totalindkomst	-	-225	-	-	-225
Anden totalindkomst i alt	-	383	-	-	383
Totalindkomst i alt for perioden	-	383	38.496	-	38.879
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-17.955	-17.955
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-17.955	-17.955
*Egenkapital 30.06.2019	37.800	-1.340	247.136	0	283.596
2017/18					
Egenkapital 01.10.2017	37.800	-1.307	170.076	14.459	221.028
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	33.062	-	33.062
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	229	-	-	229
Skat af anden totalindkomst	-	-47	-	-	-47
Anden totalindkomst i alt	-	182	-	-	182
Totalindkomst i alt for perioden	-	182	33.062	-	32.292
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-14.459	-14.459
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-14.459	-14.459
Egenkapital 30.06.2018	37.800	-1.125	203.138	0	239.813

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

KONCERN			
Note	2018/19 9 mdr.	*2017/18 9 mdr.	*2017/18 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	49.125	42.767	56.095
Udbytte fra joint venture	1.386	1.467	1.467
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	13.762	12.424	17.787
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-	-	129
Andel af resultat efter skat i joint venture	-1.777	-2.046	-2.489
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat			
Ændring i varebeholdninger	-16.744	-11.903	-16.218
Ændring i tilgodehavender	-24.224	-9.922	-11.628
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.791	2.555	6.537
Nettobetaling selskabsskat	-11.174	-10.687	-11.526
	13.145	24.655	40.154
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af dattervirksomhed	-50.325	-11.394	-11.394
Tilgang immaterielle aktiver	-4.231	-6.760	-9.196
Køb af materielle aktiver	-5.242	-7.322	-18.468
Salg af materielle aktiver	-	-	988
Modtaget afdrag hos joint venture	-	174	174
	-59.798	-25.302	-37.896
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Udvidelse af kreditfacilitet	55.000	7.500	7.500
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.423	-1.482	-4.595
Optagelse af leasingforpligtelse	-	-	939
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-17.955	-14.459	-14.459
	34.622	-8.441	-10.615
Ændring i likvide beholdninger			
Likvide beholdninger/bankgæld, primo	-2.486	5.947	5.947
Tilgang ved køb af virksomhed	166	-	-
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld	-	7	-76
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo	-14.351	-10.409	-2.486
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger	42.321	23.248	27.978
Likvide beholdninger fra aktiver bestemt for salg	-	117	77
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut	-56.672	-33.774	-30.541
	-14.351	-10.409	-2.486

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.

NOTER TIL REGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2018 implementeret følgende nye regnskabsstandarder (IFRS) :

- IFRS 9 Financial Instruments
- IFRS 15 Revenues from Contracts with Customers including amendments to IFRS 15: Effective date of IFRS 15
- Clarifications to IFRS 15: Revenue from Contracts with Customers.

Implementeringen af de nye regnskabsstandarder i delårsregnskabet for 2018/19 har ikke haft effekt på indregning og måling.

Anvendt regnskabspraksis er med undtagelse af ovenstående ændringer uændret i forhold til årsrapporten 2017/18, bortset fra nedenstående . Årsrapporten for 2017/18 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2 Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017/18, og der henvises derfor til note 28 i årsrapporten for 2017/18.

Herudover er der i delårsrapporten foretaget specifikke skøn i forbindelse med udarbejdelse af købesumsallokeringer jf. omtale i note 4.

3 Segmenter

KONCERN					
(t.kr.)	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2017/18
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	518.490	448.911	175.924	156.440	598.709
Kontorudlejning	4.573	4.596	1.515	1.529	6.225
Eliminering	-2.869	-2.876	-959	-952	-3.828
Nettoomsætning i alt	520.194	450.631	176.480	157.017	601.106
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	50.199	41.305	13.533	13.661	55.266
Kontorudlejning	-938	-160	-314	-90	-257
Resultat af primær drift (EBIT)	49.261	41.145	13.219	13.571	55.009

4 Køb af dattervirksomhed

UAB Baltijos Tekstilė

Gabriel A/S erhvervede den 27. december 2018, 100% af aktiekapitalen i den litauiske tekstilproducent UAB Baltijos Tekstilė.

Gabriel og UAB Baltijos Tekstilė (BTC) har samarbejdet siden 1999. I årene herefter, og frem til 2003, blev samarbejdet udviklet og Gabriels væve overført til BTC i forbindelse med outsourcing af produktionen fra Aalborg. BTC har siden været den primære vævepartner i den europæiske produktion, samt varetaget størstedelen af produktionen af de salgsmaterialer, der omsættes via Gabriels forretningsenhed SampleMaster.

Købet af aktierne i det litauiske selskab sker for at understøtte koncernens vækst i både tekstilforretning og SampleMaster, og for at sikre fortsat høj leveringssikkerhed og konkurrenceevne.

Købsvederlaget udgør EUR 4,0 mio., hvor af EUR 3,6 mio. er betalt kontant, og den resterende del af købsvederlaget frigøres i december 2019, såfremt visse betingelser opfyldes.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 0,5 mio. kr. vedrørende juridiske og finansielle rådgivere m.v. Omkostningerne er indregnet under Andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen for 1. kvartal 2018/19.

T.DKK	INDREGNET VÆRDI VED OVERTAGELSEN
Immaterielle aktiver	102
Materielle aktiver	6.415
Varebeholdninger	2.326
Tilgodehavender	2.327
Likvide beholdninger	166
Kreditinstitutter	-4.756
Udskudt skat	0
Leverandørgæld	-1.201
Selskabsskat	0
Anden gæld	-1.726
Overtagne nettoaktiver	3.653
Opskrivning produktionsmateriel til dagsværdi	2.614
Kunderelationer	7.617
Skat af ovenstående	-1.535
Goodwill	17.707
Samlet købsvederlag for virksomheden	30.056
Udskudt betinget købsvederlag, deponeret under likvide beholdninger	-3.006
Kontant købsvederlagt, netto	27.050

4 Køb af dattervirksomhed (fortsat)

Det udskudte betingede købsvederlag skal frigøres i december 2019, såfremt der ikke fremkommer krav eller forpligtelser vedrørende tiden forud for overtagelsesdagen. Der forventes ikke sådanne forpligtelser, og der er derfor ikke foretaget hensættelse til at imødegå tab i overtagelsesbalancen.

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget identifikation af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, og disse er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdi.

Indregnede værdier i åbningsbalancen vedr. øvrige materielle aktiver, herunder anlægsaktiver er gennemgået ift. ekstern værdiansættelse til dagsværdi og i den forbindelse henføres 2,6 mio. kr. til opskrivning vedrørende produktionsmateriel.

Øvrige immaterielle aktiver, herunder brand, varemærker, kunderelationer, eksisterende kundekontrakter mv. er ligeledes vurderet til dagsværdi, og en værdi på 7,6 mio. kr. henføres til kunderelationer. Dagsværdien for de overtagne kunderelationer opgøres ved tilbagediskontering af forventet indtjening baseret på skønnet levetid. De vurderede immaterielle aktiver indregnes i overtagelsesbalancen og afskrives over den forventede levetid.

Goodwill ved overtagelsen er opgjort til 17,7 mio. kr.. Goodwill repræsenterer værdien af selskabets produktprogram, værdien af den eksisterende medarbejderstab, knowhow samt værdien af de forventede synergier fra sammenlægningen med Gabriel-koncernen særligt angående høj leveringssikkerhed og konkurrenceevne.

Køb af Grupo RYL

Gabriel erhvervede den mexicanske møbelproducent Grupo RYL, S. A. de C. V. (RYL) d. 15. april 2019. Således erhvervede datterselskaberne Gabriel North America Inc. (USA) og Gabriel A/S (Danmark) henholdsvis 99% og 1% af aktiekapitalen i selskabet.

Købsvederlaget udgør USD 0,8 mio., hvoraf USD 0,3 mio. er betalt kontant, og den resterende del af købsvederlaget frigøres i april 2020, såfremt visse betingelser opfyldes.

I tillæg overtages gæld til de tidligere ejere for USD 3 mio.

Købet af aktierne i det mexicanske selskab sker for at understøtte koncernens vækst i koncernens FurnMaster aktiviteter i Nordamerika.

RYL er veletableret, som udviklings- og produktionsenhed, og agerer som underleverandør til møbelindustrien i USA. Selskabet, der ved overtagelsen beskæftigede ca. 170 ansatte, omsatte for USD 8 mio. i 2018, hvor resultat før skat udgjorde USD -1,2 mio.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 0,5 mio. kr. vedrørende juridiske og finansielle rådgivere m.v. Omkostningerne er indregnet under Andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen i 3. kvartal 2018/19.

For perioden siden overtagelsen har Grupo RYL, S. A. de C. V. indgået i koncernens resultat med -1,3 mio. kr. og omsætningen med 8,1 mio. kr.

T.DKK	Foreløbig INDREG- NET VÆRDI VED OVERTAGELSEN
Materielle aktiver	3.915
Varebeholdninger	9.415
Udskudt skat	3.950
Tilgodehavender	8.095
Likvide beholdninger	188
Leverandørgæld	-3.703
Anden gæld	-1.006
Overtagne nettoaktiver	20.854
Goodwill	5.763
Samlet købsvederlag for virksomheden	26.617
Udskudt betinget købsvederlag	-3.342
Kontant købsvederlagt, netto	23.275

Det udskudte betingede købsvederlag skal frigøres i april 2020, såfremt der ikke fremkommer krav eller forpligtelser vedrørende tiden forud for overtagelsesdagen. Der forventes ikke sådanne forpligtelser, og der er derfor ikke foretaget hensættelse til imødegåelse af tab i overtagelsesbalancen.

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en foreløbig identifikation af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser og disse er indregnet i overtagelsesbalancen til foreløbig dagsværdi. Der pågår en vurdering af værdien af immaterielle og materielle aktiver, herunder, kundeportefølje, eksisterende kundekontrakter, produktionsmateriale m.v.

Den foreløbige opgørelse af goodwill ved overtagelsen er derfor opgjort til 5,8 mio. kr. Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow, samt ikke mindst værdien af forventede synergier fra sammenlægningen med Gabriel-koncernen.

5 Aktiver bestemt for salg

Som en konsekvens af at Gabriels ledelse den 7. februar 2019 valgte at træde tilbage fra Letter of Intent med Pensam med henblik på salg af hele aktiekapitalen i det 100 % ejede datterselskab, Gabriel Ejendomme A/S, er salget sat i bero.

I den forbindelse er aktiviteten "kontorudlejning" igen klassificeret som fortsættende aktivitet. Konsekvensen heraf har forårsaget tilpasning af sammenligningstal i driftsresultatet for 2017/18 samt koncernens pengestrømme. Indvirkning på koncernens balance vedrørende 2017/18 er specificeret nedenfor.

KONCERN			
T.DKK	Årsregn- skab 2017/18	Ændringer	Tilpasset 2017/18
Nettoomsætning	598.709	2.397	601.106
Andre driftsindtægter	3.725	-927	2.798
Andre eksterne omkostninger	-71.536	537	-70.999
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-15.523	-2.264	-17.787
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	55.266	-257	55.009
Finansielle indtægter	1.247	-295	952
Finansielle omkostninger	-1.961	-394	-2.355
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	57.041	-946	56.095
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	-12.864	208	-12.656
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	44.177	-738	43.439
Årets resultat af ophørte aktiviteter	1.002	-1.002	0
Årets resultat	45.179	-1.740	43.439

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2017/18 valgte Gabriels ledelse at foretage afskrivninger vedrørende bygninger ejet af Gabriel Ejendomme A/S pga. den daværende klassifikation. Ved ændring til fortsættende aktivitet er sammenligningstallene for 2017/18 tilpasset med fremførte afskrivninger. Afskrivningerne for året 2017/18 er således påvirket med -2.231 tkr., samt er skat af periodens resultat vedrørende udskudt skat med 491 tkr., i alt -1.740 tkr. Korrektionen er ligeledes præsenteret i egenkapitalopgørelsen.

GABRIEL EJENDOMME A/S		
	2017/18	*2017/18
T.DKK	9. mdr	Året
Materielle aktiver	79.638	79.228
Tilgodehavender	121	162
Likvide beholdninger	-50	77
Aktiver bestemt for salg	79.709	79.467
Udskudt skat	1.877	1.543
Kreditinstitutter	24.270	23.748
Leverandører af varer og tjenesteydelser	148	463
Selskabsskat	29	200
Anden gæld	1.003	795
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	27.327	26.749

* Sammenligningstal er tilpasset i forbindelse præsentation af ejendomsaktivitet som fortsættende aktivitet jf. omtale i note 5.