

## **SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE**

Gabriel Holding A/S  
CVR nr.: 58 86 87 28  
Delårsrapport, 1. kvartal 2021/22  
(1. oktober 2021 – 31. december 2021)

---

### **Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2021/22**

#### **Resume:**

**Gabriel Holding A/S realiserer 32% vækst i omsætning i regnskabsårets første kvartal til 246,9 mio. kr. Det primære resultat (EBIT) stiger med 37% til 20,5 mio. kr.**

#### **Forventningerne til hele regnskabsåret blev opjusteret d. 20. januar 2022.**

- Koncernens omsætning blev 246,9 mio. kr. (186,6 mio. kr.) svarende til vækst på 32%.
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) steg med 28% til 30,3 mio. kr. (24,7 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 37% til 20,5 mio. kr. (14,9 mio. kr.).
- Resultat før skat steg med 76% til 21,7 mio. kr. (12,3 mio. kr.).
- Det beregnede resultat efter skat stiger 82% til 16,7 mio. kr. (9,2 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 17,6% (14,7%).
- Overskudsgraden blev 8,3% (8,0%).

#### Forventninger til regnskabsåret 2021/22:

I årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 890-930 mio. kr., og et primært resultat (EBIT) i niveauet 64-67 mio. kr.

Efter første kvartal forventes en omsætning i niveauet 930-960 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 67-73 mio. kr. Dette svarer til en vækst i omsætning på 15-19% og en stigning i det primære resultat (EBIT) på 15-25%.

---

Gabriel Holding A/S  
Hjulmagervej 55  
DK-9000 Aalborg  
Tlf.: +45 9630 3100  
Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

<b>KONCERN</b>			
<b>Hovedtal mio. DKK</b>	<b>2021/22</b>	2020/21	2020/21
	<b>1. kvartal</b>	1. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	<b>246,9</b>	186,6	809,7
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	<b>30,3</b>	24,7	96,5
Resultat af primær drift (EBIT)	<b>20,5</b>	14,9	58,6
Resultatandel joint venture	<b>0,2</b>	0,9	3,0
Finansiering netto	<b>1,1</b>	-3,5	-2,8
Resultat før skat	<b>21,7</b>	12,3	58,8
Skat	<b>-5,0</b>	-3,1	-12,6
Periodens resultat	<b>16,7</b>	9,2	46,2
Balancesum	<b>753,1</b>	663,8	731,2
Egenkapital	<b>321,2</b>	283,0	322,1
Investeret kapital	<b>488,7</b>	438,6	474,7
Arbejdskapital	<b>228,1</b>	190,4	223,8
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<b>11,6</b>	1,2	39,4
Investeringer i materielle aktiver	<b>2,7</b>	1,7	27,8
Af- og nedskrivninger	<b>9,9</b>	9,7	37,9
<b>Nøgletal:</b>			
Bruttomargin, %	<b>35,0</b>	38,9	36,4
Overskudsgrad (EBIT), %	<b>8,3</b>	8,0	11,9
Afkastningsgrad før skat, %	<b>17,6</b>	14,7	13,3
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	<b>35,3</b>	19,6	24,4
Egenkapitalforrentning, %	<b>22,1</b>	13,3	15,3
Børskurs, ultimo, kr.	<b>640</b>	620	630
Price earnings (PE), kr.	<b>18,1</b>	31,7	25,8
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	<b>1.249</b>	1.124	1.163
Heraf produktionsmedarbejdere	<b>983</b>	872	907

Gabriel Holding A/S  
 Hjulmagervej 55  
 DK-9000 Aalborg  
 Tlf.: +45 9630 3100  
 Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

## Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning blev 246,9 mio. kr. (186,6 mio. kr.) svarende til en vækst på 32% sammenlignet med 1. kvartal af regnskabsåret 2020/21.

Eksportandelen udgjorde 83% mod 86% i samme periode sidste år.

Omsætningsvæksten kommer fra samtlige forretnings- og geografiske enheder og er resultatet af den fortsatte eksekvering af koncernens strategi.

Gabriels vækststrategi realiseres gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner.

Koncernens øgede salgsindsats, nye geografiske etableringer, og stigende investeringer i produktudvikling, har erfaringsmæssigt haft en overskuelig tilbagebetalingstid og danner dermed grundlag for en fortsat profitabel vækst i samtlige forretningsenheder.

## Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. kvartal 2021/22 faldt til 35,0% mod 38,9% i 1. kvartal 2020/21.

Ændringer i koncernens produktmix, udgør sammen med en række faktorer som højere fragtrater, råvarepriser og energiomkostninger de primære årsager til faldet.

Andre eksterne omkostninger steg med 19% til 21,4 mio. kr. mod 18,0 mio. kr. sidste år primært som følge af det stigende aktivitetsniveau.

Personaleomkostningerne steg som planlagt med 17% til 35,0 mio. kr. mod 29,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 30,3 mio. kr. mod 24,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 20,5 mio. kr. mod 14,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,2 mio. kr. mod 0,9 mio. kr. i 1. kvartal 2020/21. Den negative udvikling i resultatandelen fra UAB Scandye fremkommer primært som resultat af stigninger i energiomkostninger.

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet realiseret med en indtægt på 1,1 mio. kr. mod en omkostning på 3,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Valutaudsving i perioden, som primært er relateret til koncernintern finansiering til det amerikanske datterselskab, udgør den primære årsag.

Periodens resultat før skat blev 21,7 mio. kr. mod 12,3 mio. kr. i 1. kvartal 2020/21.

Periodens samlede resultat efter skat blev 16,7 mio. kr. mod 9,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Den beregnede skatteprocent udgjorde 23% i 1. kvartal mod 25% i 1. kvartal 2020/21.

## Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 753,1 mio. kr. mod 731,2 mio. kr. pr. 30. september 2021.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 11,6 mio. kr. mod 1,2 mio. kr. i 1. kvartal 2020/21.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 223,8 mio. kr. pr. 30. september 2021 til 228,1 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Stigningen skyldes primært varebeholdninger. Netto arbejdskapitalen pr. 31. december 2021 svarer til 23 % af

beregnet årsomsætning mod 25 % samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 2,7 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2021 udgør egenkapitalen 321,2 mio. kr. mod 322,1 mio. kr. pr. 30. september 2020. Koncernen har i december 2021 udbetalt udbytte på 18,4 mio. kr.

### **Forventninger til hele året 2021/22**

I årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 890-930 mio. kr., og et primært resultat (EBIT) i niveauet 64-67 mio. kr.

Efter første kvartal forventes en omsætning i niveauet 930-960 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 67-73 mio. kr. Dette svarer til en vækst i omsætning på 15-19% og en stigning i det primære resultat (EBIT) på 15-25%.

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. december 2021 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. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2021.

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 10. februar 2022

### **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 01.10.2021 – 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)**

	KONCERN			
	Note	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal	2020/21 Året
<b>Nettoomsætning</b>		<b>246.927</b>	186.551	809.705
Andre driftsindtægter		<b>363</b>	188	893
Vareforbrug		<b>-160.444</b>	-114.047	-514.812
Andre eksterne omkostninger		<b>-21.442</b>	-18.040	-69.062
Personaleomkostninger		<b>-35.061</b>	-29.937	-129.908
Andre driftsomkostninger		<b>-22</b>	-47	-274
Af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle samt leasede aktiver		<b>-9.853</b>	-9.721	-37.909
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>20.468</b>	14.947	58.633
Andel af resultat efter skat i joint venture		<b>164</b>	897	2.963
Finansielle indtægter		<b>2.322</b>	44	1.760
Finansielle omkostninger		<b>-1.259</b>	-3.581	-4.577
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.695</b>	12.307	58.779
Skat af periodens resultat		<b>-5.004</b>	-3.069	-12.601
<b>Periodens resultat</b>		<b>16.691</b>	9.238	46.178
<b>Resultat pr. aktie (kr.)</b>				
Resultat pr. aktie (EPS)		<b>35,3</b>	19,6	24,4
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet		<b>35,3</b>	19,6	24,4

**Totalindkomstopgørelse  
for perioden 01.10.2021 - 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)**

<b>KONCERN</b>			
	<b>2021/22</b>	2020/21	2020/21
	<b>1. kvartal</b>	1. kvartal	Året
<b>Periodens resultat</b>	<b>16.691</b>	9.238	46.178
<b>Anden totalindkomst:</b>			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	<b>917</b>	-660	2.017
Skat af anden totalindkomst	<b>-71</b>	494	-30
Anden totalindkomst efter skat	<b>846</b>	-166	1.987
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>17.537</b>	9.072	48.165

**Balance pr. 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)**

**Aktiver**

<b>KONCERN</b>			
Note	<b>2021/22 31.12.21</b>	2020/21 31.12.20	2020/21 30.09.21
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	<b>51.027</b>	47.624	51.027
Erhvervede produktteknologiske aktiver	<b>9.344</b>	11.003	9.817
Kunderelationer	<b>7.912</b>	9.786	8.389
Igangværende udviklingsprojekter	<b>10.274</b>	7.665	10.468
Afsluttede udviklingsprojekter	<b>12.614</b>	12.198	11.734
Software	<b>6.438</b>	5.712	5.879
	<b>97.609</b>	93.988	97.314
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	<b>88.506</b>	88.634	87.836
Indretning af lokaler	<b>13.721</b>	9.869	13.980
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	<b>58.636</b>	48.411	55.064
Leasing aktiver	<b>53.175</b>	56.806	57.526
	<b>214.038</b>	203.720	214.406
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	<b>32.079</b>	31.371	33.437
Udskudte skatteaktiver	<b>13.804</b>	12.859	19.203
	<b>45.883</b>	44.230	52.640
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>357.530</b>	341.938	364.360
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	<b>202.664</b>	160.738	183.310
Tilgodehavender	<b>104.753</b>	90.887	126.558
Periodeafgrænsningsposter	<b>16.893</b>	9.798	9.065
Aktiver under salg	<b>1.265</b>	1.292	1.278
Likvide beholdninger	<b>69.992</b>	59.115	46.580
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>395.567</b>	321.830	366.791
<b>Aktiver i alt</b>	<b>753.097</b>	663.768	731.151



**Balance pr. 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)**

**Passiver**

KONCERN				
	Note	2021/22 31.12.21	2020/21 31.12.20	2020/21 30.09.21
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.259	-4.258	-2.105
Overført resultat		284.693	249.489	268.002
Foreslået udbytte		-	-	18.428
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>321.234</b>	283.031	322.124
<b>Forpligtelser</b>				
<b>Langfristede forpligtelser</b>				
Udskudt skat		10.568	11.385	11.254
Kreditinstitutter		44.757	48.873	45.636
Leasingforpligtelser		36.178	39.033	39.539
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>91.552</b>	99.291	96.429
<b>Kortfristede forpligtelser</b>				
Kreditinstitutter		227.904	190.263	188.730
Leasingforpligtelser		16.151	18.006	17.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.056	41.720	58.370
Gæld til joint venture		1.763	1.401	1.247
Selskabsskat		66	2.128	11.560
Anden gæld		32.407	27.911	35.476
Periodeafgrænsningsposter		13	17	-
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>340.311</b>	281.446	312.598
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>431.863</b>	380.737	409.027
<b>Passiver i alt</b>		<b>753.097</b>	663.768	731.151

## Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
<b>2021/22</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2021</b>	<b>37.800</b>	<b>-2.105</b>	<b>268.002</b>	<b>18.428</b>	<b>322.124</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	16.691	-	16.691
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	917	-	-	-917
Skat af anden totalindkomst	-	-71	-	-	-71
Anden totalindkomst i alt	-	846	-	-	846
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>846</b>	<b>16.691</b>	<b>-</b>	<b>17.537</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-18.428	-18.428
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18.428</b>	<b>-18.428</b>
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.259</b>	<b>284.693</b>	<b>0</b>	<b>321.234</b>
<b>2020/21</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2020</b>	<b>37.800</b>	<b>-4.092</b>	<b>240.251</b>	<b>9.450</b>	<b>283.409</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	9.238	-	9.238
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-660	-	-	-660
Skat af anden totalindkomst	-	494	-	-	494
Anden totalindkomst i alt	-	-166	-	-	-166
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-166</b>	<b>9.238</b>	<b>-</b>	<b>9.072</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-9.450	-9.450
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9.450</b>	<b>-9.450</b>
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>37.800</b>	<b>-4.258</b>	<b>249.489</b>	<b>0</b>	<b>283.031</b>

## Pengestrømsopgørelse

<b>KONCERN</b>				
<b>(t.kr.)</b>		<b>2021/22</b>	2020/21	2020/21
	<b>Note</b>	<b>1. kvartal</b>	1. kvartal	Året
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>				
Resultat efter skat		<b>16.691</b>	9.238	46.178
Udbytte fra joint venture		<b>1.521</b>	1.283	1.283
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		<b>9.853</b>	9.721	37.909
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	56	-112
Andel af resultat efter skat i joint venture		<b>-164</b>	-897	-2.963
Finansielle poster		<b>-1.063</b>	3.537	2.817
Skat af årets resultat		<b>5.004</b>	3.069	12.601
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat</b>				
Ændring i varebeholdninger		<b>-20.513</b>	-21.388	-38.918
Ændring i tilgodehavender		<b>13.976</b>	5.243	-26.541
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		<b>1.147</b>	-1.767	23.115
Betalte renter		<b>-1.259</b>	-417	-3.308
Modtagne renter		<b>73</b>	-	218
Betalt selskabsskat		<b>-13.684</b>	-6.447	-12.924
		<b>11.582</b>	1.231	39.355
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>				
Tilgang immaterielle aktiver		<b>-2.413</b>	-1.502	-9.562
Køb af materielle aktiver		<b>-2.654</b>	-1.711	-27.783
Salg af materielle aktiver		-	530	791
		<b>-5.067</b>	-2.683	-36.554
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		<b>-1.478</b>	-736	-19.297
Afdrag på leasingforpligtelse		<b>-4.286</b>	-4.878	-3.292
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		<b>-18.428</b>	-9.450	-9.450
		<b>-24.192</b>	-15.064	-32.039
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		<b>-41.242</b>	-12.905	-12.905
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		<b>1.930</b>	-382	901
<b>Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo</b>		<b>-56.989</b>	-29.803	-41.242
<b>Sammensætter sig således:</b>				
Likvide beholdninger		<b>69.992</b>	59.115	46.580
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		<b>-126.981</b>	-88.918	-87.822
		<b>-56.989</b>	-29.803	-41.242

## 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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2020/21. Årsrapporten for 2020/21 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2021 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2021/22. Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling.

### 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 2020/21, og der henvises derfor til note 26 i årsrapporten for 2020/21.

### 3 Segmenter

<b>KONCERN</b>			
(t.kr.)	<b>2021/22</b>	2020/21	2020/21
	<b>1. kvartal</b>	1. kvartal	Året
<b>Nettoomsætning</b>			
Tekstil	<b>246.032</b>	185.829	806.977
Kontorudlejning	<b>1.860</b>	1.685	6.618
Eliminering	<b>-965</b>	-963	-3.790
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>246.927</b>	186.551	809.705
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>			
Tekstil	<b>19.625</b>	14.260	57.037
Kontorudlejning	<b>843</b>	687	1.596
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>20.468</b>	14.947	58.633