

## **SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE**

Gabriel Holding A/S  
CVR nr.: 58 86 87 28  
Halvårssrapport, 1. halvår 2019/20  
(1. oktober 2019 – 31. marts 2020)

---

### **Gabriel Holding A/S - første halvår af regnskabsåret 2019/20**

#### **Resume:**

**Gabriel Holding A/S realiserer et solidt første halvår af regnskabsåret 2019/20.**

**Udbrud af coronavirus (COVID-19) påvirker imidlertid de markedsmæssige forudsætninger for selskabet negativt. Forventningerne til regnskabsåret 2019/20 opdateres som følge heraf.**

- Omsætningen steg med 74,2 mio.kr. (22%) til 418,0 mio. kr. (343,7 mio. kr.).
  - I 2. kvartal udgjorde stigningen 20% til 213,6 mio. kr. (178,4 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 10% til 39,7 mio. kr. (36,0 mio. kr.).
  - I 2. kvartal udgjorde stigningen 18% til 22,6 mio. kr. (19,2 mio. kr.).
- Nettofinansieringen blev i halvåret -4,9 mio. kr. (-0,7 mio. kr.) primært som følge af øget træk på kreditter, valutaudsving i perioden samt påvirkning fra IFRS 16.
- Resultat før skat steg til 36,7 mio. kr. (36,4 mio. kr.).
  - I 2. kvartal steg resultat før skat med 8% til 21,1 mio. kr. (19,6 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 19,9% (24,9%).
- Overskudsgraden blev 9,5% (10,5%).

#### **Forventninger til regnskabsåret 2019/20:**

- Den realiserede omsætning og indtjening i første halvår svarer til ledelsens forventninger.
- Forudsætningerne for fortsat vækst i de kommende måneder er dog, som følge af udbrud af coronavirus (COVID-19), væsentligt forringet.
- Udbruddet vil påvirke de markedsmæssige forudsætninger for selskabet negativt, og sigtbarheden i markedet er for nuværende særdeles begrænset. Dette vanskeliggør fastlæggelse af valide forventninger til omsætning og resultat for hele regnskabsåret 2019/20, som således er påhæftet en høj grad af usikkerhed.

- Baseret på en forventning om en negativ markedsmæssig påvirkning i hele 2. halvår opgøres selskabets forventninger til hele regnskabsåret til en omsætning på 670-690 mio. kr. (708 mio. kr.) og et resultat før skat på 10-15 mio. kr. (69,3 mio. kr.).
- Forventningerne til 2. halvår er således en omsætningstilbagegang på 25-30% og et negativt resultat før skat på 22 – 27 mio. kr.

<b>KONCERN</b>					
<b>Hovedtal mio. DKK</b>	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	<b>2018/19</b>
	<b>1. halvår</b>	<b>1. halvår</b>	<b>2. kvartal</b>	<b>2. kvartal</b>	<b>Hele året</b>
Nettoomsætning	<b>418,0</b>	343,7	<b>213,6</b>	178,4	708,2
Resultat af primær drift (EBIT)	<b>39,7</b>	36,0	<b>22,6</b>	19,2	61,9
Resultatandel joint venture	<b>1,9</b>	1,1	<b>0,6</b>	0,4	2,3
Finansiering netto	<b>-4,9</b>	-0,7	<b>-2,1</b>	-	-1,3
Resultat før skat	<b>36,7</b>	36,4	<b>21,1</b>	19,6	62,9
Skat	<b>-8,1</b>	-8,1	<b>-4,1</b>	-4,5	-13,9
Periodens resultat	<b>28,6</b>	28,4	<b>17,0</b>	15,2	49,0
Balancesum	<b>688,4</b>	503,2			562,3
Egenkapital	<b>290,6</b>	261,7			281,2
Investeret kapital	<b>490,0</b>	310,0			349,1
Arbejdskapital	<b>193,8</b>	144,5			166,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<b>14,9</b>	18,4	<b>5,7</b>	12,1	43,8
Nettoinvesteringer	<b>4,6</b>	10,9	<b>1,2</b>	4,6	25,2
Af- og nedskrivninger	<b>17,7</b>	8,8	<b>5,8</b>	5,8	19,2
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	<b>37,3</b>	41,2	<b>37,6</b>	41,4	40,1
Overskudsgrad, %	<b>9,5</b>	10,5	<b>10,6</b>	10,8	8,7
Afkastningsgrad før skat, %	<b>19,9</b>	24,9	<b>22,6</b>	26,6	22,7
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	<b>30,3</b>	30,0	<b>35,9</b>	32,1	25,9
Egenkapitalforrentning, %	<b>20,7</b>	23,2	<b>24,6</b>	24,8	18,5
Price earnings (PE), kr.	<b>23,7</b>	19,4	<b>20,0</b>	18,1	27,5
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	<b>1.156</b>	689	<b>1.190</b>	761	855
Heraf produktionsmedarbejdere	<b>837</b>	495	<b>870</b>	495	645

## Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første halvår med 22% til 418,0 mio. kr. (343,7 mio. kr.).

Den organiske vækst udgjorde 8% og den tilkøbte vækst henføres til de erhvervede virksomheder Grupo RyL, S. A. de C.V. i Mexico, UAB Baltijos Tekstilė i Litauen og Visiotex GmbH i Tyskland.

Eksportandelen udgjorde 88% (90%) af koncernomsætningen.

I 2. kvartal steg omsætningen med 20% til 213,6 mio. kr. (178,4 mio. kr.).

Væksten i halvåret er realiseret som forventet og henføres primært til solide vækstrater i Europa og Nordamerika.

Generelt er halvårets omsætning kun i mindre grad påvirket af udbrud af coronavirus (COVID-19).

Udbruddet vurderes at ville påvirke de markedsmæssige forudsætninger for selskabet negativt i de kommende måneder.

Koncernen tilsigter en vækststrategi som realiseres gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner. Strategien er, på trods af nuværende markedsmæssige udfordringer, uændret.

## Koncernens indtjening

Med virkning fra 1. oktober 2019 er den nye regnskabsstandard for leasing (IFRS 16) implementeret. I resultatopgørelsen er andre eksterne omkostninger reduceret med 9,2 mio. kr., mens afskrivninger og finansielle omkostninger henholdsvis er øget med 8,8 mio. kr. og 0,6 mio. kr. Resultat før skat for 1. halvår 2019/20 er således påvirket med -0,3 mio. kr. Effekten er i overensstemmelse med foreløbige forventninger i henhold til årsrapporten for

2018/19. Implementeringen er yderligere omtalt i note 1.

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. halvår faldt til 37,3% (41,2%). Ændringen, der var ventet, skyldes primært forskydning i koncernens produktmiks efter tilførsel af de nævnte tilkøbte virksomheder.

Andre eksterne omkostninger faldt med 12% til 38,0 mio. kr. mod 43,4 mio. kr. sidste år. Korrigeret for påvirkningen fra IFRS 16, jf. ovenstående, er de eksterne omkostninger som følge af de gennemførte opkøb forøget med 9%.

Personaleomkostningerne steg med 11% til 60,9 mio. kr. mod 54,9 mio. kr. sidste år. Antallet af medarbejdere (eksklusive produktionsmedarbejdere) steg med 25% fra 255 i 1. halvår af 2018/19 til 319 medarbejdere i 1. halvår 2019/20. Stigningen i både antal og personaleomkostninger henføres primært til de gennemførte opkøb.

Resultat af primær drift (EBIT) steg med 10% til 39,7 mio. kr. (36,0 mio. kr.).

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 1,9 mio. kr. (1,1 mio. kr.).

Koncernens nettofinansiering blev i halvåret realiseret på -4,9 mio. kr. mod -0,7 mio. kr. i samme periode sidste år primært som følge af øget træk på kreditter, valutaudsving i perioden samt påvirkning fra IFRS 16. De negative valutakursreguleringer er primært relateret til koncernintern finansiering til det amerikanske datterselskab.

Periodens resultat før skat steg med 1% til 36,7 mio. kr. (36,4 mio. kr.).

Periodens samlede resultat efter skat steg med 1% til 28,6 mio. kr. (28,4 mio. kr.).

## **Balance og pengestrøm**

Koncernens samlede balancesum udgør 688,4 mio. kr. mod 562,3 mio. kr. pr. 30. september 2019. Implementering af IFRS 16 har medført en forøgelse af balancesummen med 53,8 mio. kr., primært relateret til indregning af leasingkontrakter for ejendomme.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 14,9 mio. kr. mod 18,4 mio. kr. i 1. halvår 2018/19. I pengestrømsopgørelse bevirker implementeringen af IFRS 16 en forbedring af pengestrøm fra driften og tilsvarende negativ påvirkning af pengestrøm til finansiering. Effekten for 1. halvår udgør 9,2 mio. kr.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 166,3 mio. kr. pr. 30. september 2019 til 193,8 mio. kr. ved udgangen af halvåret. Netto arbejdskapitalen pr. 31. marts 2020 svarer til 23% af en beregnet årsomsætning.

De samlede nettoinvesteringer udgør 4,6 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Tillagt overtaget gæld på 16,7 mio. kr. ved køb af dattervirksomhed udgør samlede investeringer 21,3 mio. kr.

Pr. 31. marts 2020 udgør egenkapitalen 290,6 mio. kr. mod 281,2 mio. kr. pr. 30. september. 2019. Koncernen har i december 2019 udbetalt udbytte på 19,8 mio. kr.

## **Særlige forhold i 1. halvår og begivenheder indtruffet efter balancedagen.**

Udbrud af coronavirus (COVID-19) påvirker forudsætningerne for vækst og påvirker selskabet negativt i de kommende måneder på alle markeder.

Regulering af omkostningsbasen i selskabet er foretaget ud fra en model som overordnet bevarer selskabets stærke vækststruktur men udnytter de reguleringsmetoder der har umiddelbar effekt. Dette inkluderer, men begrænser sig ikke til,

udnyttelse af de særlige støtteordninger i de lande hvor disse er etableret inklusive, men ikke begrænset til, 3-partsaftalen i Danmark.

De offentlige støtteordninger har alene haft begrænset effekt i første halvår men bidrager til forbedring i særligt 3. kvartal af regnskabsåret 2019/20 hvorefter de bortfalder som følge af de fleste støtteordninger indtil videre er midlertidige.

## **Forventninger til hele året 2019/20**

- Den realiserede omsætning og indtjening i første halvår svarer til ledelsens forventninger.
- Forudsætningerne for fortsat vækst i de kommende måneder er dog, som følge af udbrud af coronavirus (COVID-19), væsentligt forringet.
- Udbruddet vil påvirke de markedsmæssige forudsætninger for selskabet negativt i de kommende måneder og sigtbarheden i markedet er for nuværende særdeles begrænset. Dette vanskeliggør fastlæggelse af valide forventninger til omsætning og resultat for hele regnskabsåret 2019/20, som således er påhæftet en høj grad af usikkerhed
- Baseret på en forventning om en negativ markedsmæssig påvirkning i hele 2. halvår opgøres selskabets forventninger til hele regnskabsåret til en omsætning på 670-690 mio. kr. (708 mio. kr.) og et resultat før skat på 10-15 mio. kr. (69,3 mio. kr.).
- Forventningerne til 2. halvår er således en omsætningstilbagegang på 25-30% og et negativt resultat før skat på 22 - 27 mio. kr.

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2019 - 31. marts 2020 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. marts 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2019 til 31. marts 2020.

Det er desuden 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 30. april 2020

### **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 01.10.2019 - 31.03.2020 – ej revideret (t.kr.)**

<b>KONCERN</b>					
	<b>2019/20</b>	2018/19	<b>2019/20</b>	2018/19	2018/19
	<b>1. halvår</b>	1. halvår	<b>2. kvartal</b>	2. kvartal	Året
<b>Nettoomsætning</b>	<b>417.970</b>	343.714	<b>213.559</b>	178.349	708.199
Andre driftsindtægter	<b>434</b>	1.622	<b>318</b>	1.524	2.300
Vareforbrug	<b>-262.100</b>	-202.148	<b>-133.340</b>	-104.476	-424.451
Andre eksterne omkostninger	<b>-38.033</b>	-43.379	<b>-18.574</b>	-23.102	-89.651
Personaleomkostninger	<b>-60.885</b>	-54.886	<b>-30.571</b>	-27.316	-114.879
Andre driftsomkostninger	-	-101	-	-4	-426
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	<b>-17.678</b>	-8.780	<b>-8.816</b>	-5.787	-19.192
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>39.708</b>	36.042	<b>22.576</b>	19.188	61.900
Andel af resultat efter skat i joint venture	<b>1.877</b>	1.060	<b>575</b>	422	2.339
Finansielle indtægter	<b>545</b>	1.028	<b>283</b>	625	1.654
Finansielle omkostninger	<b>-5.476</b>	-1.697	<b>-2.341</b>	-598	-2.978
<b>Resultat før skat</b>	<b>36.654</b>	36.433	<b>21.093</b>	19.637	62.915
Skat af periodens resultat	<b>-8.064</b>	-8.055	<b>-4.142</b>	-4.471	-13.933
<b>Periodens resultat</b>	<b>28.590</b>	28.378	<b>16.951</b>	15.166	48.982
<b>Resultat pr. aktie (kr.)</b>					
Resultat pr. aktie (EPS)	<b>30,3</b>	30,0	<b>35,9</b>	32,1	25,9
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	<b>30,3</b>	30,0	<b>35,9</b>	32,1	25,9

**Totalindkomstopgørelse  
for perioden 01.10.2019 - 31.03.2020 – ej revideret (t.kr.)**

<b>KONCERN</b>					
	<b>2019/20</b>	2018/19	<b>2019/20</b>	2018/19	2018/19
	<b>1. halvår</b>	1. halvår	<b>2. kvartal</b>	2. kvartal	Året
<b>Periodens resultat</b>	<b>28.590</b>	28.378	<b>16.951</b>	15.166	48.982
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	<b>646</b>	1.748	<b>-537</b>	1.488	757
Skat af anden totalindkomst	<b>21</b>	-105	<b>-71</b>	-65	-211
Anden totalindkomst efter skat	<b>667</b>	1.643	<b>-608</b>	1.423	546
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>29.257</b>	30.021	<b>16.343</b>	16.589	49.528

**Balance pr. 31.03.2020 – ej revideret (t.kr.)**

**Aktiver**

<b>KONCERN</b>			
	Note	<b>2019/20</b>	2018/19
		<b>31.03.20</b>	31.03.19
			2018/19
			30.09.19
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill		<b>53.870</b>	44.756
Erhvervede produktteknologiske aktiver		<b>4.828</b>	5.544
Kunderrelationer		<b>11.618</b>	7.345
Igangværende udviklingsprojekter		<b>9.303</b>	9.515
Afsluttede udviklingsprojekter		<b>9.540</b>	6.175
Software		<b>11.100</b>	6.308
		<b>100.259</b>	79.643
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger		<b>89.653</b>	90.116
Indretning af lejede lokaler		<b>11.290</b>	8.739
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar		<b>51.234</b>	44.622
Leasede aktiver (IFRS 16)		<b>53.808</b>	-
		<b>205.985</b>	143.477
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture		<b>30.568</b>	28.885
Tilgodehavende hos joint venture		-	-
Udskudte skatteaktiver		<b>15.374</b>	2.372
		<b>45.942</b>	31.257
Langfristede aktiver i alt		<b>352.186</b>	254.377
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger		<b>164.941</b>	110.586
Tilgodehavender		<b>108.740</b>	93.089
Periodeafgrænsningsposter		<b>12.800</b>	6.223
Likvide beholdninger	4	<b>49.716</b>	38.923
Kortfristede aktiver i alt		<b>336.197</b>	248.821
Aktiver i alt		<b>688.383</b>	503.198
			562.262



**Balance pr. 31.03.2020 – ej revideret (t.kr.)**

**Passiver**

KONCERN				
	Note	2019/20	2018/19	2018/19
		31.03.20	31.03.19	30.09.19
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		<b>37.800</b>	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		<b>-510</b>	-80	-1.177
Overført resultat		<b>253.287</b>	223.938	224.697
Foreslået udbytte		-	-	19.845
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>290.577</b>	261.658	281.165
<b>Forpligtelser</b>				
<b>Langfristede forpligtelser</b>				
Udskudt skat		<b>13.438</b>	10.154	10.947
Kreditinstitutter		<b>51.260</b>	28.539	24.943
Leasingforpligtelser		<b>37.988</b>	3.041	4.140
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>102.686</b>	41.734	40.030
<b>Kortfristede forpligtelser</b>				
Kreditinstitutter		<b>176.402</b>	127.807	146.557
Leasingforpligtelser		<b>19.769</b>	1.927	2.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser		<b>60.919</b>	37.157	46.261
Gæld til joint venture		<b>1.615</b>	1.220	1.615
Selskabsskat		<b>6.244</b>	4.691	12.083
Anden gæld		<b>30.171</b>	26.873	32.433
Periodeafgrænsningsposter		-	131	-
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>295.120</b>	199.806	241.067
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>397.806</b>	241.540	281.097
<b>Passiver i alt</b>		<b>688.383</b>	503.198	562.262

**Egenkapitalopgørelse (t.kr.)**

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Reserve for valuta- kursreg.</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
<b>2019/20</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2019</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.177</b>	<b>224.697</b>	<b>19.845</b>	<b>281.165</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	28.590	-	28.590
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	646	-	-	646
Skat af anden totalindkomst	-	21	-	-	21
Anden totalindkomst i alt	-	667	-	-	667
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>667</b>	<b>28.590</b>	<b>-</b>	<b>29.257</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-19.845	-19.845
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19.845</b>	<b>-19.845</b>
<b>Egenkapital 31.03.2020</b>	<b>37.800</b>	<b>-510</b>	<b>253.287</b>	<b>-</b>	<b>290.577</b>
<b>2018/19</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2018</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.723</b>	<b>195.560</b>	<b>17.955</b>	<b>251.332</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	28.378	-	28.378
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	1.748	-	-	1.748
Skat af anden total indkomst	-	-105	-	-	-105
Anden totalindkomst i alt	-	1.643	-	-	1.643
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>1.643</b>	<b>28.378</b>	<b>-</b>	<b>30.021</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-17.955	-17.955
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17.955</b>	<b>-17.955</b>
<b>Egenkapital 31.03.2019</b>	<b>37.800</b>	<b>-80</b>	<b>223.938</b>	<b>-</b>	<b>261.658</b>

**Pengestrømsopgørelse (t.kr.)**

		KONCERN		
	Note	2019/20 1. halvår	2018/19 1. halvår	2018/19 Året
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>				
Resultat efter skat		28.589	28.378	48.982
Udbytte fra joint venture		1.473	1.310	1.310
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		17.678	8.780	19.192
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	-	-290
Andel af resultat efter skat i joint venture		-1.877	-1.060	-2.339
Finansielle poster		4.931	669	1.324
Skat af årets resultat		8.064	8.055	13.933
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat</b>				
Ændring i varebeholdninger		-30.305	-8.346	-23.899
Ændring i tilgodehavender		-8.656	-11.000	-6.185
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		12.111	3.478	10.917
Betalte renter		-3.463	-669	-2.978
Modtagne renter		512	0	93
Betalt selskabsskat		-14.122	-11.173	-16.228
		14.935	18.422	43.832
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>				
Køb af dattervirksomhed	4	-3.736	-27.043	-46.917
Tilgang immaterielle aktiver		-3.491	-3.227	-10.347
Køb af materielle aktiver		-6.681	-10.891	-25.208
Salg af materielle aktiver		2.105	-	2.227
		-11.803	-41.161	-80.245
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Udvidelse af kreditfacilitet		-	30.000	55.000
Optagelse af nyt realkreditlån		27.252	-	-
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-2.595	-534	-4.726
Optagelse/afdrag af leasingforpligtelse		-11.910	-	3.390
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-19.845	-17.955	-17.955
		-7.098	11.511	35.709
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		-5.819	-2.486	-2.486
Tilgang ved køb af virksomhed		-16.725	166	-3.054
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		-268	818	425
<b>Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo</b>		<b>-26.778</b>	<b>-12.730</b>	<b>-5.819</b>
<b>Sammensætter sig således:</b>				
Likvide beholdninger		49.716	38.923	39.775
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-76.494	-51.653	-45.594
		-26.778	-12.730	-5.819

## **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 2019 implementeret "IFRS 16 Leases" samt øvrige obligatoriske standarder og fortolkningsbidrag. Kun implementeringen af IFRS 16 påvirker indregningen og målingen i delårsrapporten. Implementering af øvrige følgende nye regnskabsstandarder (IFRS):

Anvendt regnskabspraksis er med undtagelse af ovenstående ændringer uændret i forhold til årsrapporten 2018/19. Årsrapporten for 2018/19 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

#### **IFRS 16, Leasing**

IFRS 16 er implementeret via den modificerede retrospektive metode, og derfor er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med IAS og IFRIC 4.

Standarden ændrer regnskabsprincipperne for leasingkontrakter, der i øjeblikket klassificeres som operationelle leasingkontrakter. Standarden kræver at alle leasingaftaler uanset type - med få undtagelser - skal inkluderes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilknyttet leasingforpligtelse. Samtidig påvirkes lejers indkomstopgørelse, da leasingomkostningerne adskilles i to elementer - afskrivning og rentekomkostninger - i modsætning til i dag, hvor omkostningerne til operationel leasing rapporteres som andre eksterne omkostninger.

Koncernen har ved implementeringen 1. oktober 2019 indregnet et leasingaktiv på 58,8 mio. kr. og tilsvarende leasingforpligtelse. Egenkapitalen er derfor ikke påvirket.

Leasingaktiverne består primært af lejekontrakter for ejendomme, som tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter (udgjorde 52,0 mio. kr. per 30. september 2019). Herudover er der foretaget indregning af driftsmateriel inkl. tidligere indregnede finansielle leasingkontrakter.

Leasingaktiverne afskrives over den forventede lejeperiode, der udgør 5-7 år for ejendomme og 3-8 år for driftsmateriel.

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en vægtet gennemsnitlig lånerente til tilbagediskontering af fremtidige lejebetalinge.

## NOTER TIL REGNSKABET

### 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 2018/19, og der henvises derfor til note 28 i årsrapporten for 2018/19.

Forventninger til indtjening på mellem og langt sigt er uændret og derfor er der ikke konstateret behov for opdatering af nedskrivningstest i forbindelse med halvårsregnskabet.

Herudover er der i delårsrapporten foretaget specifikke skøn i forbindelse med implementering af IFRS 16 jf. note 1 og udarbejdelse af købesumsallokering jf., omtale i note 4.

### 3 Segmenter

Kontorudlejningsaktivitet anses igen for fortsættende aktivitet og derfor er der afgivet segmentoplysninger efter samme praksis som tidligere.

<b>KONCERN</b>					
(t.kr.)	<b>2019/20</b>	2018/19	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>	2018/19
	<b>1. halvår</b>	1. halvår	<b>2. kvartal</b>	<b>2. kvartal</b>	Året
<b>Nettoomsætning</b>					
Tekstil	<b>416.403</b>	342.566	<b>212.801</b>	177.783	706.025
Kontorudlejning	<b>3.489</b>	3.058	<b>1.722</b>	1.524	6.001
Eliminering	<b>-1.922</b>	-1.910	<b>-964</b>	-958	-3.827
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>417.970</b>	343.714	<b>213.559</b>	178.349	708.199
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>					
Tekstil	<b>38.279</b>	36.666	<b>21.911</b>	20.131	63.151
Kontorudlejning	<b>1.429</b>	-624	<b>665</b>	-943	-1.251
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>39.708</b>	36.042	<b>22.576</b>	19.188	619.00

## NOTER TIL REGNSKABET

### 4 Køb af dattervirksomhed

Gabriel A/S erhvervede den 20. december 2019, 100% af aktiekapitalen i den tyske producent af tekstile løsninger, Visiotex GmbH. Prisen for aktierne blev aftalt til 0,5 mio. EUR kontant. I tillæg overtog Gabriel A/S bankgæld for ca. 2 mio. EUR.

Visiotex GmbH er anerkendt i møbelindustrien for innovative tekstilløsninger. Den patenterede Wovenit-teknologi gør det muligt, i én proces, at designe og producere tekstile løsninger med indbygget funktionalitet uden efterfølgende tilskæring og syning.

Visiotex GmbH beskæftigede knap 20 ansatte og omsatte i 2018 for 1,6 mio. EUR. Resultat før skat udgjorde ca. 0 mio. EUR.

<b>FORELØBIG INDREGNET VÆRDI VED OVERTAGELSE AF VISIOTEX GMBH</b>	<b>T.DKK</b>
Immaterielle aktiver	4.628
Materielle aktiver	7.052
Varebeholdninger	2.106
Tilgodehavender	942
Andre tilgodehavender	405
Likvide beholdninger	27
Udskudt skat	-1.388
Anden gæld	-211
Overtagne nettoaktiver	13.561
Goodwill	6.899
<b>Samlet købsvederlag for virksomheden</b>	<b>20.460</b>
Overtagelse af bankgæld	-16.725
<b>Kontant købsvederlagt, netto</b>	<b>3.736</b>

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

Indregning og værdiansættelse af øvrige immaterielle- og materielle aktiver, herunder kundeportefølje, eksisterende kundekontrakter, tekniske maskiner m.v. vil blive foretaget i forbindelse med udarbejdelse af endelig overtagelsesbalance. Dette vil påvirke den foreløbige opgjorte goodwill.