

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Delårsrapport, 1. kvartal 2022/23
(1. oktober 2022 – 31. december 2022)

Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2022/23

Resume:

Gabriel Holding fastholder sine forventninger til hele regnskabsåret og realiserede følgende udvalgte nøgletal i kvartalet:

- Koncernens omsætning faldt til 241,6 mio. kr. (246,9 mio. kr.).
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) faldt til 19,8 mio. kr. (30,3 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) faldt til 8,1 mio. kr. (20,5 mio. kr.).
- Resultat før skat faldt til 3,7 mio. kr. (21,7 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 6,1% (17,6%).
- Overskudsgraden blev 3,4% (8,3%).

Forventninger til regnskabsåret 2022/23:

I årsrapporten for 2021/22 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 1.000-1.100 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 50-60 mio. kr.

Efter første kvartal fastholdes disse forventninger. Det er fortsat ledelsens opfattelse, at omsætning og resultat i det indeværende regnskabsår 2022/23 vil være udfordret af den internationale politiske situation, valuta- og renteudfordringer, energiforsyning, inflation og deraf afledte markedsmæssige og logistiske udfordringer og usikkerheder.

Årets forventninger er således fortsat behæftet med en stor grad af usikkerhed.

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

KONCERN			
Hovedtal mio. DKK	2022/23	2021/22	2021/22
	1. kvartal	1. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	241,6	246,9	1.065,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	19,8	30,3	107,5
Resultat af primær drift (EBIT)	8,1	20,5	64,9
Resultatandel joint venture	-0,1	0,2	0,1
Finansiering netto	-4,3	1,1	15,5
Resultat før skat	3,7	21,7	80,6
Skat	-1,4	-5,0	-22,4
Periodens resultat	2,3	16,7	58,2
Balancesum	824,0	753,1	868,5
Egenkapital	333,6	321,2	358,7
Investeret kapital	573,5	488,7	580,8
Arbejdskapital	299,7	228,1	311,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	2,0	11,6	9,1
Investeringer i materielle aktiver	5,9	2,7	32,2
Af- og nedskrivninger	11,7	9,9	42,6
Nøgletal:			
Bruttomargin, %	33,7	35,0	32,5
Overskudsgrad (EBIT), %	3,4	8,3	6,1
Afkastningsgrad før skat, %	6,1	17,6	15,3
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	4,9	35,3	30,8
Egenkapitalforrentning, %	2,8	22,1	17,1
Børskurs, ultimo, kr.	510	640	515
Price earnings (PE), kr.	104,3	18,1	16,7
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.284	1.249	1.358
Heraf produktionsmedarbejdere	911	896	988

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning faldt til 241,6 mio. kr. (246,9 mio. kr.).

I slutningen af regnskabsåret 2021/22 oplevedes et fald i de konjunkturmæssige forudsætninger for vækst. Dette kom, som nævnt i årsrapporten 2021/22, til udtryk ved større usikkerhed i markederne, kortere ordrehorisont samt faldende ordreindgang.

I årets første kvartal har omsætningsudviklingen, som forventet, været præget af denne større usikkerhed om end det har påvirket koncernens tre vertikaler (Nordamerika, Europa og Asien) forskelligt.

I Europa, hvor koncernen er veletableret, har omsætningen været præget af en general nedgang i konjunkturerne, som primært har påvirket de enkelte markeder og forretningsenheder negativt. Til gengæld er Gabriels markedsposition i Europa generelt styrket i perioden.

Omsætningen i Asien, særligt i Kina, har været negativt påvirket af løbende nedlukninger i forbindelse med Covid-19. Koncernens markedsposition er dette til trods, og som følge af fortsat investering i tilstedeværelsen, styrket i regionen.

I Nordamerika, som ikke har været tilsvarende påvirket af negativ konjunkturudvikling, er der realiseret en solid vækst i omsætningen som følge af den fortsatte investering i den regionale udvikling af forretningen samt den øgede tilstedeværelse.

Under normale markedsforhold målsættes en gennemsnitlig årlig vækst i omsætningen på mindst 15%, hvilket betinger at koncernen også i udfordrende perioder fastholder investering i vækststrategien.

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

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

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. kvartal 2022/23 faldt til 33,7% mod 35,0% i 1. kvartal 2021/22.

Sammenlignet med første kvartal af regnskabsåret 2021/22 er bruttoavancen negativt påvirket af omkostningsstigninger på råvarer, komponenter, fragt og energi, der ikke til fulde er kompenseret gennem regulering af koncernens salgspriser. Hertil kommer forskydninger i koncernens produktmix.

Sammenlignet med 4. kvartal af regnskabsåret 2021/22 er bruttoavancen imidlertid forbedret med 1,7%-point primært som følge af produktivetsforbedringer samt forskydninger i koncernens produktmix.

Andre eksterne omkostninger steg med 9% til 23,5 mio. kr. mod 21,4 mio. kr. sidste år primært som følge af det stigende aktivitetsniveau samt den høje inflation. De eksterne omkostninger er på niveau med det realiserede i 4. kvartal af regnskabsåret 2021/22.

Personaleomkostningerne steg med 10% til 38,5 mio. kr. mod 35,0 mio. kr. i samme periode sidste år. De realiserede personaleomkostninger i 1. kvartal svarer til en reduktion på 6% i forhold til 4. kvartal af regnskabsåret 2021/22, som følge af gennemførte tilpasninger af organisationen.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) faldt til 19,8 mio. kr. (30,3 mio. kr.).

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 8,1 mio. kr. mod 20,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

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

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet en omkostning på 4,3 mio. kr. mod en indtægt på 1,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat før skat blev 3,7 mio. kr. mod 21,7 mio. kr. i 1. kvartal 2021/22.

Periodens samlede resultat efter skat blev 2,3 mio. kr. mod 16,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 824,0 mio. kr. mod 868,5 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 2,0 mio. kr. mod 11,6 mio. kr. i 1. kvartal 2021/22.

Koncernens netto arbejdskapital er faldet fra 311,3 mio. kr. pr. 30. september 2022 til 299,7 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Faldet skyldes primært fald i tilgodehavender fra salg. Netto arbejdskapitalen pr. 31. december 2022 svarer til 31 % af beregnet årsomsætning mod 23 % samme tidspunkt sidste år.

De samlede investeringer udgør 5,9 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2022 udgør egenkapitalen 333,6 mio. kr. mod 358,7 mio. kr. pr. 30. september 2022. Koncernen har i december 2022 udbetalt udbytte på 20,3 mio. kr.

Forventninger til hele året 2021/22

I årsrapporten for 2021/22 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 1.000-1.100 mio. kr., og et primært resultat (EBIT) i niveauet 50-60 mio. kr.

Efter første kvartal fastholdes disse forventninger. Det er fortsat ledelsens opfattelse, at omsætning og resultat i det indeværende regnskabsår 2022/23 vil være udfordret af den internationale politiske situation, valuta- og renteudfordringer, energiforsyning, inflation og deraf afledte markeds-mæssige og logistiske udfordringer og usikkerheder.

Årets forventninger er således fortsat behæftet med en stor grad af usikkerhed.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2022.

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 9. februar 2023

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
(Formand)

Søren Mygind Eskildsen
(Næstformand)

Hans O. Damgaard

Søren B. Lauritsen

Randi Toftlund Pedersen

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Rikke Lyhne Jensen
(Medarbejderrepr.)

**Resultatopgørelse
 for perioden 01.10.2022 – 31.12.2022 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN				
	Note	2022/23 1. kvartal	2021/22 1. kvartal	2021/22 Året
Nettoomsætning		241.555	246.927	1.065.012
Andre driftsindtægter		461	363	1.482
Vareforbrug		-160.191	-160.444	-718.535
Andre eksterne omkostninger		-23.460	-21.442	-86.943
Personaleomkostninger		-38.511	-35.061	-152.922
Andre driftsomkostninger		-5	-22	-610
Af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle samt leasede aktiver		-11.723	-9.853	-42.556
Resultat af primær drift (EBIT)		8.126	20.468	64.928
Andel af resultat efter skat i joint venture		-97	164	121
Finansielle indtægter		153	2.322	20.900
Finansielle omkostninger		-4.490	-1.259	-5.351
Resultat før skat		3.692	21.695	80.598
Skat af periodens resultat		-1.381	-5.004	-22.438
Periodens resultat		2.311	16.691	58.160
Resultat pr. aktie (kr.)				
Resultat pr. aktie (EPS)		4,9	35,3	30,8
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet		4,9	35,3	30,8

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2022 - 31.12.2022 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2022/23	2021/22	2021/22
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Periodens resultat	2.311	16.691	58.160
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-10.553	917	-2.494
Skat af anden totalindkomst	3.364	-71	-614
Anden totalindkomst efter skat	-7.189	846	-3.108
Totalindkomst i alt	-4.878	17.537	55.052

Balance pr. 31.12.2022 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2022/23 31.12.22	2021/22 31.12.21	2021/22 30.09.22
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	50.698	51.027	50.698
Erhvervede produktteknologiske aktiver	7.377	9.344	7.846
Kunderelationer	6.520	7.912	7.036
Igangværende udviklingsprojekter	11.762	10.274	10.260
Afsluttede udviklingsprojekter	16.349	12.614	17.095
Software	6.216	6.438	6.152
	98.922	97.609	99.087
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	93.093	88.506	92.463
Indretning af lokaler	15.365	13.721	15.943
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	69.318	58.636	68.938
Leasing aktiver	47.784	53.175	51.664
	225.560	214.038	229.008
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	31.799	32.079	32.037
Udskudte skatteaktiver	23.608	13.804	25.003
	55.407	45.883	57.040
Langfristede aktiver i alt	379.889	357.530	385.135
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	245.154	202.664	246.330
Tilgodehavender	121.219	104.753	145.432
Periodeafgrænsningsposter	14.987	16.893	13.335
Aktiver under salg	1.213	1.265	1.226
Likvide beholdninger	61.585	69.992	77.091
Kortfristede aktiver i alt	444.158	395.567	483.414
Aktiver i alt	824.047	753.097	868.549

Balance pr. 31.12.2022 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
	2022/23	2021/22	2021/22
Note	31.12.22	31.12.21	30.09.22
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-12.402	-1.259	-5.213
Overført resultat	308.155	284.693	305.844
Foreslået udbytte	-	-	20.318
Egenkapital i alt	333.553	321.234	358.749
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	9.743	10.568	9.989
Kreditinstitutter	38.061	44.757	38.923
Leasingforpligtelser	29.633	36.178	34.353
Langfristede forpligtelser i alt	77.437	91.552	83.265
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	313.636	227.904	293.400
Leasingforpligtelser	18.121	16.151	19.303
Leverandører af varer og tjenesteydelser	51.722	62.056	62.534
Gæld til joint venture	867	1.763	1.203
Selskabsskat	-	66	19.990
Anden gæld	28.709	32.407	30.105
Periodeafgrænsningsposter	2	13	-
Kortfristede forpligtelser i alt	413.057	340.311	426.535
Forpligtelser i alt	490.147	431.863	509.800
Passiver i alt	824.047	753.097	868.549

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
2022/23					
Egenkapital 01.10.2022	37.800	-5.213	305.844	20.318	358.749
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	2.311	-	2.311
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-10.553	-	-	-10.553
Skat af anden totalindkomst	-	3.364	-	-	3.364
Anden totalindkomst i alt	-	-7.189	-	-	-7.189
Totalindkomst i alt for perioden	-	-7.189	2.311	-	-4.878
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-20.318	-20.318
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-20.318	-20.318
Egenkapital 31.12.2022	37.800	-12.402	308.155	0	333.553
2021/22					
Egenkapital 01.10.2021	37.800	-2.105	268.002	18.428	322.124
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	16.691	-	16.691
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	917	-	-	-917
Skat af anden totalindkomst	-	-71	-	-	-71
Anden totalindkomst i alt	-	846	-	-	846
Totalindkomst i alt for perioden	-	846	16.691	-	17.537
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-18.428	-18.428
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-18.428	-18.428
Egenkapital 31.12.2021	37.800	-1.259	284.693	0	321.234

Pengestrømsopgørelse

KONCERN				
(t.kr.)		2022/23	2021/22	2021/22
	Note	1. kvartal	1. kvartal	Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat efter skat		2.311	16.691	58.160
Udbytte fra joint venture		142	1.521	1.521
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		11.723	9.853	42.556
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	-	153
Andel af resultat efter skat i joint venture		97	-164	-121
Finansielle poster		4.337	-1.063	-15.549
Skat af årets resultat		1.381	5.004	22.438
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat				
Ændring i varebeholdninger		-2.431	-20.513	-56.802
Ændring i tilgodehavender		20.407	13.976	-20.631
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		-12.541	1.147	387
Betalte renter		-2.056	-1.259	-5.343
Modtagne renter		153	73	334
Betalt selskabsskat		-21.564	-13.684	-18.011
		1.959	11.582	9.092
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Tilgang immaterielle aktiver		-2.455	-2.413	-10.875
Køb af materielle aktiver		-5.922	-2.654	-32.150
Salg af materielle aktiver		-	-	1.946
		-8.377	-5.067	-41.079
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-652	-1.478	-7.474
Afdrag på leasingforpligtelse		-6.431	-4.286	-19.316
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-20.318	-18.428	-18.428
		-27.401	-24.192	-45.218
Ændring i likvide beholdninger				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		-116.162	-41.242	-41.242
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		-1.678	1.930	2.285
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-151.659	-56.989	-116.162
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		61.585	69.992	77.091
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-213.244	-126.981	-193.253
		-151.659	-56.989	-116.162

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 2021/22. Årsrapporten for 2021/22 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2022 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2022/23. 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 2021/22, og der henvises derfor til note 26 i årsrapporten for 2021/22.

3 Segmenter

KONCERN			
(t.kr.)	2022/23	2021/22	2021/22
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Nettoomsætning			
Tekstil	240.747	246.032	1.061.660
Kontorudlejning	1.793	1.860	7.279
Eliminering	-985	-965	-3.927
Nettoomsætning i alt	241.555	246.927	1.065.012
Resultat af primær drift (EBIT)			
Tekstil	7.551	19.625	62.721
Kontorudlejning	575	843	2.207
Resultat af primær drift (EBIT)	8.126	20.468	64.928