

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Delårsrapport, 1. kvartal 2020/21
(1. oktober 2020 – 31. december 2020)

Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2020/21

Resume:

Gabriel Holding A/S leverer en solid omsætning og indtjening i regnskabsårets første kvartal.

Forventningerne til hele regnskabsåret fastholdes.

- Den igangværende pandemi fortsatte som forventet med at udfordre forudsætningerne for vækst.
- Koncernens omsætning blev 186,6 mio. kr. (204,4 mio. kr.) svarende til et fald på 9%.
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) faldt med 5% til 24,7 mio. kr. (26,0 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) faldt med 13% til 14,9 mio. kr. (17,1 mio. kr.).
- Resultat før skat faldt med 21% til 12,3 mio. kr. (15,6 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 14,7% (20,2%).
- Overskudsgraden blev 8,0% (8,4%).

Forventninger til regnskabsåret 2020/21:

I årsrapporten for 2019/20 beskrev ledelsen, at udviklingen i koncernens omsætning og indtjening i første halvår ville udvise en negativ tendens og blive efterfulgt af en tilsvarende positiv udvikling i 2. halvår.

Den realiserede omsætning og indtjening før skat svarer til ledelsens forventninger for regnskabsårets første kvartal. Forventningerne til hele regnskabsåret fastholdes uændret til en omsætning i niveauet 760-790 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 50-55 mio. kr.

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

KONCERN			
Hovedtal mio. DKK	2020/21	2019/20	2019/20
	1. kvartal	1. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	186,6	204,4	727,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	24,7	26,0	80,3
Resultat af primær drift (EBIT)	14,9	17,1	41,9
Resultatandel joint venture	0,9	1,3	2,9
Finansiering netto	-3,5	-2,9	-12,8
Resultat før skat	12,3	15,5	32,0
Skat	-3,1	-3,9	-7,0
Periodens resultat	9,2	11,6	25,0
Balancesum	663,8	678,2	645,5
Egenkapital	283,0	274,2	283,4
Investeret kapital	438,6	372,2	411,3
Arbejdskapital	190,4	173,0	172,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	1,2	9,2	57,2
Nettoinvesteringer	1,7	5,5	22,7
Af- og nedskrivninger	9,7	8,9	38,4
Nøgletal:			
Bruttomargin, %	38,9	37,0	37,6
Overskudsgrad, %	8,0	8,4	5,8
Afkastningsgrad før skat, %	14,7	20,2	8,4
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	19,6	24,6	13,2
Egenkapitalforrentning, %	13,3	17,9	8,9
Børskurs, ultimo, kr.	620	796	690
Price earnings (PE), kr.	31,7	32,3	52,2
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.167	1.121	1.151
Heraf produktionsmedarbejdere	827	894	785

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 186,6 mio. kr. (204,4 mio. kr.) svarende til et fald på 9% sammenlignet med 1. kvartal af regnskabsåret 2019/20. Den realiserede omsætning i kvartalet er det næststørste 1. kvartal i koncernens historie, og lever op til ledelsens forventninger.

Omsætningsudviklingen er som forventet negativt påvirket af den igangværende pandemi.

Eksportandelen udgjorde 87% af koncernomsætningen mod 89% i samme periode sidste år.

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

I gennem pandemi-perioden har ledelsen prioriteret at opretholde de organisatoriske strukturer der er grundlaget for fortsat vækst. I enkelte områder er indsatserne tillige udvidet.

Robust potentiale i koncernens pipeline, fortsat styrket indsats, og udvikling og implementering af nye digitale salgs- og markedsføringsplatforme har sikret, at koncernen har kunnet realisere en mindre omsætningsmæssig tilbagegang end markedet generelt og danner grundlaget for fremtidig vækst.

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 2020/21 steg til 38,9% mod 37,0% i 1. kvartal 2019/20. Forbedringen skyldes primært forskydning i koncernens produktmiks.

Andre eksterne omkostninger faldt med 7% til 18,0 mio. kr. mod 19,5 mio. kr. sidste år primært som følge af nedgang i aktivitet samt gennemførte besparelser.

Personaleomkostningerne faldt med 1% til 29,9 mio. kr. mod 30,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 24,7 mio. kr. mod 26,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 14,9 mio. kr. mod 17,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,9 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. i 1. kvartal 2019/20

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet realiseret på -3,5 mio. kr. mod -2,5 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 12,3 mio. kr. mod 15,6 mio. kr. i 1. kvartal 2019/20.

Periodens samlede resultat efter skat blev 9,2 mio. kr. mod 11,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Den beregnede skatteprocent udgjorde 25% i 1. kvartal 2020/21 i lighed med 1. kvartal 2019/20.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 663,8 mio. kr. mod 645,5 mio. kr. pr. 30. september 2020.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 1,2 mio. kr. mod 9,2 mio. kr. i 1. kvartal 2019/20.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 172,3 mio. kr. pr. 30. september 2020 til 190,4 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Stigningen skyldes primært varebeholdninger, der er øget til sikring af leveringssikkerheden i en periode præget af større usikkerhed end normalt i værdikæden. Netto arbejdskapitalen pr. 31. december 2020 svarer til 25 % af beregnet årsomsætning mod 21 % samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 1,7 mio. kr. mod 5,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2020 udgør egenkapitalen 283,0 mio. kr. mod 283,4 mio. kr. pr. 30. september 2020. Koncernen har i december 2020 udbetalt udbytte på 9,5 mio. kr.

Forventninger til hele året 2019/20

I årsrapporten for 2019/20 beskrev ledelsen at udviklingen i koncernens omsætning og indtjening i første halvår ville udvise en negativ tendens og blive efterfulgt af en tilsvarende positiv udvikling i 2. halvår.

Den realiserede omsætning og indtjening før skat svarer til ledelsens forventninger for regnskabsårets første kvartal. Forventningerne til hele regnskabsåret fastholdes uændret til en omsætning i niveauet 760-790 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 50-55 mio. kr.

Ledelsespåtegning

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

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 11. februar 2021

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 01.10.2020 – 31.12.2020 – ej revideret (t.kr.)**

	KONCERN			
	Note	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal	2019/20 Året
Nettoomsætning		186.551	204.411	727.296
Andre driftsindtægter		188	116	761
Vareforbrug		-114.047	-128.760	-454.175
Andre eksterne omkostninger		-18.040	-19.459	-72.041
Personaleomkostninger		-29.937	-30.314	-120.973
Andre driftsomkostninger		-47	0	-563
Af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle samt leasede aktiver		-9.721	-8.862	-38.382
Resultat af primær drift (EBIT)		14.947	17.132	41.923
Andel af resultat efter skat i joint venture		897	1.302	2.943
Finansielle indtægter		44	262	98
Finansielle omkostninger		-3.581	-3.135	-12.929
Resultat før skat		12.307	15.561	32.035
Skat af periodens resultat		-3.069	-3.922	-7.031
Periodens resultat		9.238	11.639	25.004
Resultat pr. aktie (kr.)				
Resultat pr. aktie (EPS)		19,6	24,6	13,2
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet		19,6	24,6	13,2

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2020 - 31.12.2020 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2020/21	2019/20	2019/20
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Periodens resultat	9.238	11.639	25.004
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-660	1.183	-3.168
Skat af anden totalindkomst	494	92	253
Anden totalindkomst efter skat	-166	1.275	-2.915
Totalindkomst i alt	9.072	12.914	22.089

Balance pr. 31.12.2020 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2020/21 31.12.20	2019/20 31.12.19	2019/20 30.09.20
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	47.624	53.871	48.672
Erhvervede produktteknologiske aktiver	11.003	9.640	11.839
Kunderelationer	9.786	12.111	10.262
Igangværende udviklingsprojekter	7.665	8.316	6.441
Afsluttede udviklingsprojekter	12.198	9.669	12.903
Software	5.712	6.672	5.879
	93.988	100.279	95.996
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	88.634	90.729	88.977
Indretning af lokaler	9.869	11.430	10.918
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	48.411	51.625	44.752
Leasede aktiver (IFRS 16)	56.806	58.619	58.828
	203.720	212.403	203.475
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	31.371	29.994	31.757
Udskudte skatteaktiver	12.859	13.405	13.788
	44.230	43.399	45.545
Langfristede aktiver i alt	341.938	356.081	345.016
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	160.738	154.380	141.106
Tilgodehavender	90.887	95.330	93.196
Periodeafgrænsningsposter	9.798	10.039	10.860
Aktiver under salg	1.292	-	2.036
Likvide beholdninger	59.115	62.363	53.325
Kortfristede aktiver i alt	321.830	322.112	300.523
Aktiver i alt	663.768	678.193	645.539

Balance pr. 31.12.2020 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN				
	Note	2020/21 31.12.20	2019/20 31.12.19	2019/20 30.09.20
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-4.258	98	-4.092
Overført resultat		249.489	236.336	240.251
Foreslået udbytte		-	-	9.450
Egenkapital i alt		283.031	274.234	283.409
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		11.385	13.610	11.830
Kreditinstitutter		48.873	58.905	48.937
Leasingforpligtelser		39.033	43.304	38.392
Langfristede forpligtelser i alt		99.291	115.819	99.159
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		190.263	176.663	167.129
Leasingforpligtelser		18.006	19.584	16.520
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.720	53.975	40.382
Gæld til joint venture		1.401	1.615	1.380
Selskabsskat		2.128	3.530	6.507
Anden gæld		27.911	32.762	31.053
Periodeafgrænsningsposter		17	11	-
Kortfristede forpligtelser i alt		281.446	288.140	262.971
Forpligtelser i alt		380.737	403.959	362.130
Passiver i alt		663.768	678.193	645.539

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
2020/21					
Egenkapital 01.10.2020	37.800	-4.092	240.251	9.450	283.409
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	9.238	-	9.238
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-660	-	-	-660
Skat af anden totalindkomst	-	494	-	-	494
Anden totalindkomst i alt	-	-166	-	-	-166
Totalindkomst i alt for perioden	-	-166	9.238	-	9.072
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-9.450	-9.450
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-9.450	-9.450
Egenkapital 31.12.2020	37.800	-4.258	249.489	0	283.031
2019/20					
Egenkapital 01.10.2019	37.800	-1.177	224.697	19.845	281.165
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	11.639	-	11.639
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	1.183	-	-	1.183
Skat af anden totalindkomst	-	92	-	-	92
Anden totalindkomst i alt	-	1.275	-	-	1.275
Totalindkomst i alt for perioden	-	1.275	11.639	-	12.914
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-19.845	-19.845
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-19.845	-19.845
Egenkapital 31.12.2019	37.800	98	236.336	-	274.234

Pengestrømsopgørelse

KONCERN				
(t.kr.)	Note	2020/21 1. kvartal	2019/20 1. kvartal	2019/20 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat efter skat		9.238	11.639	25.004
Udbytte fra joint venture		1.283	1.473	1.351
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		9.721	8.862	38.382
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		56	-	117
Andel af resultat efter skat i joint venture		-897	-1.302	-2.943
Finansielle poster		3.537	2.873	12.831
Skat af årets resultat		3.069	3.922	7.031
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat				
Ændring i varebeholdninger		-21.388	-17.172	-6.003
Ændring i tilgodehavender		5.243	7.515	10.646
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		-1.767	7.773	-9.148
Betalte renter		-417	-2.795	-3.562
Modtagne renter		-	262	610
Betalt selskabsskat		-6.447	-13.814	-17.094
		1.231	9.236	57.222
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Køb af dattervirksomhed		-	-3.736	-1.869
Tilgang immaterielle aktiver		-1.502	-1.456	-7.218
Køb af materielle aktiver		-1.711	-5.517	-22.719
Salg af materielle aktiver		530	2.105	1.316
		-2.683	-8.604	-30.490
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Optagelse af nyt realkreditlån		-	27.252	27.580
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-736	-1.339	-25.849
Afdrag på leasingforpligtelse		-4.878	-6.779	-
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-9.450	-19.845	-19.845
		-15.064	-711	-18.114
Ændring i likvide beholdninger				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		-12.905	-5.819	-5.819
Tilgang ved køb af dattervirksomhed		-	-16.725	-14.527
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		-382	-103	-1.177
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-29.803	-22.726	-12.905
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		59.115	62.363	53.325
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-88.918	-85.089	-66.230
		-29.803	-22.726	-12.905

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 2019/20. Årsrapporten for 2019/20 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2020 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2020/21. 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 2019/20, og der henvises derfor til note 27 i årsrapporten for 2019/20.

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

3 Segmenter

KONCERN			
(t.kr.)	2020/21	2019/20	2019/20
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Nettoomsætning			
Tekstil	185.829	203.602	724.257
Kontorudlejning	1.685	1.767	6.887
Eliminering	-963	-958	-3.848
Nettoomsætning i alt	186.551	204.411	727.296
Resultat af primær drift (EBIT)			
Tekstil	14.260	16.368	40.024
Kontorudlejning	687	764	1.899
Resultat af primær drift (EBIT)	14.947	17.132	41.923

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, for et kontant købsvederlag på EUR 0,25 mio. og et betinget købsvederlag på EUR 0,25 mio. I tillæg er der i forbindelse med overtagelsen indfriet gæld på EUR 2,0 mio.

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 2019 for EUR 1,1 mio. I regnskabsåret 2019/20 indgik aktiviteten med en omsætning på 3,6 mio. kr. og et resultat efter skat på -2,8 mio. kr. baseret på en foreløbig overtagelsesbalance.

Overtagelsesbalancen er færdiggjort i løbet af 1. kvartal af regnskabsåret 2020/21. Som forventet i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2019/20 er betinget købesum på EUR 0,25 mio. ikke betalt, da der i december 2020 er rettet krav mod sælger på over EUR 0,5 mio. på grundlag af opgørelse af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser i overtagelsesbalancen.

Identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser er indregnet til dagsværdi i overtagelsesbalancen således:

INDREGNET VÆRDI VED OVERTAGELSE AF VISIOTEX GMBH	T.DKK
Immaterielle aktiver	8.030
Materielle aktiver	6.103
Varebeholdninger	801
Tilgodehavender	3.233
Likvide beholdninger	26
Kreditinstitutter	-265
Udskudt skat	-2.191
Leverandørgæld	-1.262
Anden gæld	-1.677
Overtagne nettoaktiver	12.798
Goodwill	1.729
Forventet købsvederlag	14.527
Overtagelse af bankgæld	-14.527
	0

NOTER TIL REGNSKABET

4 Køb af dattervirksomhed (fortsat)

Sammenlignet med foreløbig overtagelsesbalancen, som præsenteret i årsrapporten for 2019/20, skyldes reduktionen af goodwill primært krav om tilbagebetaling af kontant købsvederlag.

Indregnede værdier i åbningsbalancen vedrørende materielle aktiver, herunder særligt ejendom og produktionsmateriel, er baseret på eksterne vurderinger.

Immaterielle aktiver på 8,0 mio. kr. kan henføres til erhvervede teknologiaktiver. Dagsværdien er opgjort på baggrund af "Relief from Royalty" metoden og dermed ved tilbagediskontering af estimerede royaltybetalinger ved at eje den pågældende teknologi.

Indregningen af eventualforpligtelser er baseret på en vurdering af sandsynlighed.

Goodwill er ved overtagelsen opgjort til 1,8 mio. kr. Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow, samt ikke mindst værdien af forventede synergier fra sammenlægningen med Gabriel-koncernen. Synergierne indeholder muligheden for at introducere den patenterede Wovenit-teknologi som et supplement til Gabriels eksisterende kunde- og produktportefølje.

Som følge af usikkerhed forbundet med udfald af krav rettet mod sælger kan der opstå efterfølgende reguleringer vedrørende opkøbet.