

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2021/22
(1. oktober 2021 – 30. juni 2022)

Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2021/22

Resume:

Gabriel Holding A/S realiserer efter tre kvartaler en omsætningsvækst på 39% til 812,7 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 60,1 mio. kr. svarende til en fremgang på 40%.

Udvalgte nøgletal:

- Omsætningen steg med 226 mio. kr. (39%) til 812,7 mio. kr. (586,4 mio. kr.).
 - I 3. kvartal steg omsætningen med 91,8 mio. kr. til 289,9 mio. kr. (198,1 mio. kr.), svarende til en stigning på 46%.
 - Samtlige forretningsenheder bidrager til den realiserede vækst i årets første 9 måneder.
- Bruttomarginen blev 32,9% (37,9%).
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 40% til 60,1 mio. kr. (43,0 mio. kr.).
 - I 3. kvartal steg resultat af primær drift (EBIT) med 21% til 16,1 mio. kr. (13,3 mio. kr.).
- Nettofinansieringen blev i perioden positiv med 7,4 mio. kr. mod en udgift på 5,5 mio. kr. i samme periode året før. Valutaudsving i perioden, som primært er relateret til koncernintern finansiering til det amerikanske datterselskab, udgør den primære årsag.
- Resultat før skat steg med 70% til 68,1 mio. kr. (40,0 mio. kr.).
 - I 3. kvartal blev resultat før skat 21,5 mio. kr. (10,9 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 18,1% (12,1%).
- Overskudsgraden blev 7,4% (7,3%).

Forventninger til regnskabsåret 2021/22:

- I årsrapporten for regnskabsåret 2020/21 forventede ledelsen for regnskabsåret 2021/22 en omsætning i niveauet 890-930 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 64-67 mio. kr.
- De oprindelige forventninger har været opjusteret to gange i løbet af regnskabsåret og udgjorde efter 6 måneder en omsætning i niveauet 990 – 1.020 mio. kr. (809,7 mio. kr. i 2020/21) og et primært resultat (EBIT) i niveauet 73 – 78 mio. kr. (58,6 mio. kr. i 2020/21).
- Efter 9 måneder forventes for hele regnskabsåret 2021/22 en omsætning i niveauet 1.060 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 73 mio.kr.

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	812,7	586,4	289,9	198,1	809,7
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	90,2	71,0	26,1	22,4	96,5
Resultat af primær drift (EBIT)	60,1	43,0	16,1	13,3	58,6
Resultatandel joint venture	0,5	2,5	0,5	0,8	3,0
Finansiering netto	7,4	-5,5	4,8	-3,2	-2,8
Resultat før skat	68,1	40,0	21,5	10,9	58,8
Skat	-16,0	-9,2	-5,0	-2,2	-12,6
Periodens resultat	52,1	30,8	16,5	8,8	46,2
Balancesum	838,0	685,0			731,2
Egenkapital	357,3	306,2			322,1
Investeret kapital	553,7	467,6			474,7
Arbejdskapital	304,2	214,6			223,8
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-5,6	15,5	-4,8	7,7	39,4
Nettoinvesteringer	20,1	4,4	5,7	2,5	27,8
Af- og nedskrivninger	30,1	28,0	-10,0	9,1	37,9
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	32,9	37,0	30,6	37,0	36,4
Overskudsgrad (EBIT), %	7,4	7,3	5,6	6,7	11,9
Afkastningsgrad før skat, %	17,8	12,1	16,8	9,9	13,3
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	36,8	21,7	34,8	18,6	24,4
Egenkapitalforrentning, %	20,9	13,9	19,8	11,8	15,3
Børskurs ultimo, kr.	575	696			630
Price earnings (PE), kr.	15,6	32,0	16,5	37,5	25,8
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.356	1.162	1.436	1.177	1.163
Heraf produktionsmedarbejdere	1.078	906	1.147	917	907

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernomsætning steg i regnskabsårets tre første kvartaler med 39% til 812,7 mio. kr. (586,4 mio. kr.).

Eksportandelen udgjorde 83% (85%) af koncernomsætningen.

I 3. kvartal steg omsætningen med 91,8 mio. kr. til 289,9 mio. kr. (198,1 mio. kr.), svarende til en stigning på 46%.

Samtlige forretningsenheder bidrager til den realiserede vækst i årets første 9 måneder og enhederne har fortsat den effektfulde eksekvering af koncernens vækststrategi.

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 årets første 9 måneder faldt til 32,9% mod 37,0% i samme periode sidste år. Faldet i bruttoavance er primært et resultat af, at omkostningsstigninger på blandt andet råvarer, komponenter, fragt og energi ikke til fulde er kompenseret gennem prisreguleringer på koncernens salgspriser.

Andre eksterne omkostninger steg med 30% til 66,0 mio. kr. mod 50,7 mio. kr. sidste år. Stigningen i de eksterne omkostninger henføres til det højere aktivitetsniveauets påvirkninger fra den høje inflation.

Personaleomkostningerne steg med 17% til 111,8 mio. kr. mod 95,8 mio. kr. i samme periode sidste

år. Ansættelser i forbindelse med det stigende aktivitetsniveau samt gennemførte ansættelser, der skal styrke koncernens salg og udviklingsaktiviteter er de primære årsager hertil.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 90,2 mio. kr. mod 71,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift (EBIT) blev 60,1 mio. kr. mod 43,0 mio. kr. i samme periode sidste år, som var påvirket af pandemien. Det svarer til en stigning på 40%.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,5 mio. kr. mod 2,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Der er i perioden realiseret en rekordstor produktion, og nedgang i resultatandelen henføres primært til omkostningsstigninger i især råvare- og energiomkostninger.

Koncernens nettofinansiering blev i perioden positiv med 7,4 mio. kr. mod en udgift på 5,5 mio. kr. i samme periode året før. Valutaudsving i perioden, som primært er relateret til koncernintern finansiering til det amerikanske datterselskab, udgør den primære årsag.

Periodens resultat før skat blev 68,1 mio. kr. mod 40,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Det svarer til en stigning på 70%.

Periodens samlede resultat efter skat blev 52,1 mio. kr. mod 30,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Den beregnede skatteprocent udgjorde 23% i årets første tre kvartaler i lighed med samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 838,0 mio. kr. mod 731,2 mio. kr. pr. 30. september 2021.

Pengestrømmen fra periodens drift er negativ med -5,6 mio. kr. mod en positiv drift på 15,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens netto arbejdskapital er som følge af det stigende aktivitetsniveau forøget fra 223,8 mio. kr. pr. 30. september 2021 til 286,2 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Stigningen skyldes primært varebeholdninger.

Det bemærkes, at lagerbeholdningen primært er udtryk for det stigende aktivitetsniveau, men også for sikring af koncernens leveringssikkerhed i en tid med større usikkerheder i varefrembringelsen end normalt.

Netto arbejdskapitalen pr. 30. juni 2022 svarer til 28 % af beregnet årsomsætning mod 27 % samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 20,1 mio. kr. mod 4,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen i investeringer udgør primært anskaffelse af produktionsfaciliteter samt udstyr.

Pr. 30. juni 2022 udgør egenkapitalen 357,3 mio. kr. mod 322,1 mio. kr. pr. 30. september 2021. Koncernen har i december 2021 udbetalt udbytte på 18,4 mio. kr.

Forventninger til hele året 2021/22

I årsrapporten for regnskabsåret 2020/21 forventede ledelsen for regnskabsåret 2021/22 en omsætning i niveauet 890-930 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 64-67 mio. kr.

De oprindelige forventninger har været opjusteret to gange i løbet af regnskabsåret og udgjorde efter 6 måneder en omsætning i niveauet 990 – 1.020 mio. kr. (809,7 mio. kr. i 2020/21) og et primært resultat (EBIT) i niveauet 73 – 78 mio. kr. (58,6 mio. kr. i 2020/21).

Efter 9 måneder forventes for hele regnskabsåret 2021/22 en omsætning i niveauet 1.060 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 73 mio.kr.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2021 - 30. juni 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. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2021 til 30. juni 2022.

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 25. august 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 - 30.06.2022 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning	812.703	586.432	289.945	198.100	809.705
Andre driftsindtægter	841	637	191	229	893
Vareforbrug	-545.529	-369.207	-201.269	-124.712	-514.812
Andre eksterne omkostninger	-65.985	-50.677	-23.416	-16.276	-69.062
Personaleomkostninger	-111.819	-95.800	-39.350	-34.761	-129.908
Andre driftsomkostninger	-59	-410	-2	-176	-274
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-30.075	-27.988	-10.007	-9.079	-37.909
Resultat af primær drift (EBIT)	60.077	42.987	16.092	13.325	58.633
Andel af resultat efter skat i joint venture	534	2.541	512	793	2.963
Finansielle indtægter	11.105	162	6.057	51	1.760
Finansielle omkostninger	-3.660	-5.659	-1.210	-3.222	-4.577
Resultat før skat	68.059	40.031	21.451	10.947	58.779
Skat af periodens resultat	-15.958	-9.222	-5.004	-2.174	-12.601
Periodens resultat	52.098	30.809	16.447	8.773	46.178
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	36,8	21,7	34,8	18,6	24,4
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	36,8	21,7	34,8	18,6	24,4

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2021 - 30.06.2022 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Periodens resultat	52.098	30.809	16.447	8.773	46.178
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	2.276	1.374	1.359	2.034	2.017
Skat af anden totalindkomst	-741	54	-670	-440	-30
Anden totalindkomst efter skat	1.535	1.428	689	1.594	1.987
Totalindkomst i alt	53.633	32.237	17.136	10.367	48.165

Balance pr. 30.06.2022 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
	2021/22	2020/21	2020/21
Note	30.06.22	30.06.21	30.09.21
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	51.027	47.632	51.027
Erhvervede produktteknologiske aktiver	8.397	10.076	9.817
Kunderrelationer	6.957	8.835	8.389
Igangværende udviklingsprojekter	12.644	10.201	10.468
Afsluttede udviklingsprojekter	13.034	11.483	11.734
Software	6.396	5.397	5.879
	98.455	93.624	97.314
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	92.345	88.358	87.836
Indretning af lejede lokaler	14.415	10.008	13.980
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	67.328	51.127	55.064
Leasede aktiver (IFRS 16)	43.354	57.461	57.526
	217.442	206.954	214.406
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	32.450	33.015	33.437
Udskudte skatteaktiver	16.535	13.310	19.203
	48.985	46.325	52.640
Langfristede aktiver i alt	364.882	346.903	364.360
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	246.893	175.317	183.310
Tilgodehavender	152.278	105.980	126.558
Periodeafgrænsningsposter	20.166	11.512	9.065
Aktiver under salg	1.239	1.383	1.278
Likvide beholdninger	52.535	43.863	46.580
	473.111	338.055	366.791
Aktiver i alt	837.993	684.958	731.151

Balance pr. 30.06.2022 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
	2021/22	2020/21	2020/21
Note	30.06.22	30.06.21	30.09.21
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-570	-2.664	-2.105
Overført resultat	320.100	271.060	268.002
Foreslået udbytte	-	-	18.428
Egenkapital i alt	357.330	306.196	322.124
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	10.003	11.178	11.254
Kreditinstitutter	39.569	46.812	45.636
Leasingforpligtelser	30.023	41.736	39.539
Langfristede forpligtelser i alt	79.595	99.726	96.429
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	263.007	178.478	188.730
Leasingforpligtelser	16.385	17.881	17.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser	81.702	49.886	58.370
Gæld til joint venture	1.098	765	1.247
Selskabsskat	6.526	4.494	11.560
Anden gæld	32.347	27.513	35.476
Periodeafgrænsningsposter	3	19	-
Kortfristede forpligtelser i alt	401.068	279.036	312.598
Forpligtelser i alt	480.663	378.762	409.027
Passiver i alt	837.993	684.958	731.151

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2021/22					
Egenkapital 01.10.2021	37.800	-2.105	268.002	18.428	322.125
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	52.098	-	52.098
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	2.276	-	-	2.276
Skat af anden totalindkomst	-	-741	-	-	-741
Anden totalindkomst i alt	-	1.535	-	-	1.535
Totalindkomst i alt for perioden	-	1.535	52.098	-	53.633
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-18.428	-18.428
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-18.428	-18.428
Egenkapital 30.06.2022	37.800	-570	320.100	-	357.330
2020/21					
Egenkapital 01.10.2020	37.800	-4.092	240.251	9.450	283.409
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	30.809	-	30.809
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	1.374	-	-	1.374
Skat af anden totalindkomst	-	54	-	-	54
Anden totalindkomst i alt	-	1.428	-	-	1.428
Totalindkomst i alt for perioden	-	1.428	30.809	-	32.237
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-9.450	-9.450
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-9.450	-9.450
Egenkapital 30.06.2021	37.800	-2.664	271.060	-	306.196

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

KONCERN			
Note	2021/22 9 mdr.	2020/21 9 mdr.	2020/21 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat efter skat	52.098	30.809	46.178
Udbytte fra joint venture	1.521	1.283	1.283
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	30.075	27.937	37.909
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-	6	-112
Andel af resultat efter skat i joint venture	-534	-2.541	-2.963
Finansielle poster	-7.445	5.497	2.817
Skat af årets resultat	15.958	9.222	12.601
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat	91.673	72.213	97.713
Ændring i varebeholdninger	-59.412	-34.211	-38.918
Ændring i tilgodehavender	-36.820	-15.755	-26.541
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	20.055	5.364	23.115
Betalte renter	-3.658	-2.697	-3.308
Modtagne renter	134	162	218
Betalt selskabsskat	-17.614	-9.584	-12.924
	-5.642	15.492	39.355
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Tilgang immaterielle aktiver	-7.244	-5.357	-9.562
Køb af materielle aktiver	-20.975	-5.076	-27.783
Salg af materielle aktiver	879	640	791
	-27.340	9.793	-36.554
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-7.540	-2.788	-3.292
Afdrag på leasingforpligtelse	-12.253	-14.399	-19.297
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-18.428	-9.450	-9.450
	-38.221	-26.637	-32.039
Ændring i likvide beholdninger			
Likvide beholdninger/bankgæld, primo	-41.242	-12.905	12.905
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld	2.126	580	901
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo	-110.319	-33.263	-41.242
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger	52.535	43.863	46.580
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut	-162.854	-77.126	-87.822
	-110.319	-33.263	-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

KONCERN					
(t.kr.)	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	810.145	584.250	289.152	197.372	806.977
Kontorudlejning	5.500	5.075	1.778	1.693	6.618
Eliminering	-2.942	-2.893	-985	-965	-3.790
Nettoomsætning i alt	812.703	586.432	289.945	198.100	809.705
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	58.379	41.370	15.489	12.233	57.037
Kontorudlejning	1.698	1.617	603	1.092	1.596
Resultat af primær drift (EBIT)	60.077	42.987	16.092	13.325	58.633