

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2020/21
(1. oktober 2020 – 30. juni 2021)

Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2020/21

Resume:

Gabriel Holding A/S realiserer en omsætningsvækst på 5% til 586,4 mio. kr. og en fremgang i resultat før skat på 16% til 40,0 mio. kr.

Udviklingen sker som følge af fremgang i samtlige primære forretningsområder, og efter et tredje kvartal hvor omsætningen steg med 43%.

Forventningerne til hele regnskabsåret fastholdes.

Udvalgte nøgletal:

- Omsætningen steg med 30,1 mio.kr. (5%) til 586,4 mio. kr. (556,3 mio. kr.).
 - I 3. kvartal steg omsætningen med 59,6 mio. kr. til 198,1 mio. kr. (138,3 mio. kr.), svarende til en stigning på 43%.
 - Samtlige forretningsenheder bidrager til den realiserede vækst i årets første 9 måneder.
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 6% til 43,0 mio. kr. (40,4 mio. kr.).
 - I 3. kvartal blev resultat af primær drift (EBIT) 13,3 mio. kr. (0,7 mio. kr.).
- Nettofinansieringen blev i perioden -5,5 mio. kr. (-8,0 mio. kr.).
- Resultat før skat steg med 16% til 40,0 mio. kr. (34,5 mio. kr.).
 - I 3. kvartal blev resultat før skat 10,9 mio. kr. (-2,2 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 12,1% (13,9%).
- Overskudsgraden blev 7,3% (7,3%).

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.
- Efter 5 måneders drift lå de realiserede resultater over ledelsens forventninger til hele regnskabsåret. De samlede forventninger blev på den baggrund opjusteret til en omsætning i den øvre halvdel af det udmeldte interval på 760-790 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 55 – 60 mio. kr. (mod oprindeligt 50-55 mio. kr.).

- Stigning i fragtrater og udvalgte råvarepriser vanskeliggør en effektiv varefrembringelse og repræsenterer en særlig usikkerhed i forventningerne til årets 4. kvartal, og således til årets samlede forventninger der imidlertid fastholdes efter 9 måneder af regnskabsåret 2020/21.

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2019/20
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	586,4	556,3	198,1	138,3	727,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	71,0	67,5	22,4	10,1	80,3
Resultat af primær drift (EBIT)	43,0	40,4	13,3	0,7	41,9
Resultatandel joint venture	2,5	2,0	0,8	0,1	2,9
Finansiering netto	-5,5	-8,0	-3,2	-3,0	-12,8
Resultat før skat	40,0	34,5	10,9	-2,2	32,0
Skat	-9,2	-8,1	-2,2	-0,1	-7,0
Periodens resultat	30,8	26,3	8,8	-2,3	25,0
Balancesum	685,0	663,3			645,5
Egenkapital	306,2	286,9			283,4
Investeret kapital	467,6	416,3			411,3
Arbejds kapital	214,6	167,1			172,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	15,5	47,0	7,7	32,1	57,2
Nettoinvesteringer	4,4	6,4	2,5	1,8	22,7
Af- og nedskrivninger	28,0	27,1	9,1	9,4	38,4
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	37,0	37,6	37,0	38,7	37,6
Overskudsgrad (EBIT), %	7,3	7,3	6,7	0,5	5,8
Afkastningsgrad før skat, %	12,1	13,9	9,9	0,8	8,4
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	21,7	18,6	18,6	-4,8	13,2
Egenkapitalforrentning, %	13,9	12,3	11,8	-3,2	8,9
Børskurs ultimo, kr.	696	755			690
Price earnings (PE), kr.	32,0	40,7	37,5	-157,0	52,2
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.162	1.114	1.177	1.026	1.151
Heraf produktionsmedarbejdere	906	795	917	712	785

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernomsætning steg i regnskabsårets tre første kvartaler med 5% til 586,4 mio. kr. (556,3 mio. kr.).

Eksportandelen udgjorde 85% (86%) af koncernomsætningen.

I 3. kvartal steg omsætningen med 59,8 mio. kr. til 198,1 mio. kr. (138,3 mio. kr.), svarende til en stigning på 43%.

Det er ledelsens vurdering, at det globale marked for erhvervsmøbler fortsat er påvirket af den igangværende pandemi. Det er tilfredsstillende at væksten skabes dette til trods, og realiseres tillige i samtlige forretningsenheder.

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

Igennem pandemiperioden har ledelsen prioriteret at opretholde de organisatoriske strukturer, der er grundlaget for fortsat vækst. I årets 3. kvartal er der igangsat, og gennemført, yderligere styrkelse af disse essentielle forudsætninger for vækst.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i årets første 9 måneder faldt til 37,0% mod 37,6% i samme periode sidste år.

Andre eksterne omkostninger faldt som følge af gennemførte besparelser og produktivitetsstigninger med 7% til 50,7 mio. kr. mod 54,3 mio. kr. sidste år.

Personaleomkostningerne udgjorde 95,8 mio. kr. mod 88,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen henføres primært til ansættelser, der skal styrke koncernens salg og udviklingsaktiviteter, samt at der i

sammenligningsperioden blev anvendt tilpasnings- og tilskudsordninger.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 71,0 mio. kr. mod 67,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift (EBIT) blev 43,0 mio. kr. mod 40,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandyne i Litauen blev 2,5 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens nettofinansiering blev i halvåret realiseret på -5,5 mio. kr. mod -8,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat før skat blev 40,0 mio. kr. mod 34,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens samlede resultat efter skat blev 30,8 mio. kr. mod 26,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Den beregnede skatteprocent udgjorde 23% i årets første tre kvartaler mod 24% i samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 685,0 mio. kr. mod 645,5 mio. kr. pr. 30. september 2020.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 15,5 mio. kr. mod 47,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens netto arbejdskapital er som følge af det stigende aktivitetsniveau forøget fra 172,3 mio. kr. pr. 30. september 2020 til 214,6 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Stigningen skyldes primært varebeholdning-er, der er øget til sikring af leveringssikkerheden i en periode præget af større usikkerhed end normalt i værdikæden. Netto arbejdskapitalen pr. 30. juni 2021 svarer til 27 % af beregnet årsomsætning mod 23 % samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 4,4 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 30. juni 2021 udgør egenkapitalen 306,2 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 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.
- Efter 5 måneders drift lå de realiserede resultater over ledelsens forventninger til hele regnskabsåret. De samlede forventninger blev på den baggrund opjusteret til en omsætning i den øvre halvdel af det udmeldte interval på 760-790 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 55 – 60 mio. kr. (mod oprindeligt 50-55 mio. kr.).
- Stigning i fragtrater og udvalgte råvarepriser vanskeliggør en effektiv varefrembringelse og repræsenterer en særlig usikkerhed i forventningerne til årets 4. kvartal, og således til årets samlede forventninger der imidlertid fastholdes efter 9 måneder af regnskabsåret 2020/21.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2020 - 30. juni 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. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2020 til 30. juni 2021.

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 26. august 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 - 30.06.2021 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2019/20
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning	586.432	556.300	198.100	138.330	727.296
Andre driftsindtægter	637	772	229	338	761
Vareforbrug	-369.207	-346.879	-124.712	-84.779	-454.175
Andre eksterne omkostninger	-50.677	-54.316	-16.276	-16.283	-72.041
Personaleomkostninger	-95.800	-88.371	-34.761	-27.486	-120.973
Andre driftsomkostninger	-410	-	-176	-	-563
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-27.988	-27.060	-9.079	-9.382	-38.382
Resultat af primær drift (EBIT)	42.987	40.446	13.325	738	41.923
Andel af resultat efter skat i joint venture	2.541	2.004	793	127	2.943
Finansielle indtægter	162	545	51	-	98
Finansielle omkostninger	-5.659	-8.543	-3.222	-3.067	-12.929
Resultat før skat	40.031	34.452	10.947	-2.202	32.035
Skat af periodens resultat	-9.222	-8.134	-2.174	-70	-7.031
Periodens resultat	30.809	26.318	8.773	-2.272	25.004
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	21,7	18,6	18,6	-4,8	13,2
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	21,7	18,6	18,6	-4,8	13,2

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2020 - 30.06.2021 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2019/20
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Periodens resultat	30.809	26.318	8.773	-2.272	25.004
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	1.374	-838	2.034	-1.484	-3.168
Skat af anden totalindkomst	54	102	-440	81	253
Anden totalindkomst efter skat	1.428	-736	1.594	-1.403	-2.915
Totalindkomst i alt	32.237	25.582	10.367	-3.675	22.089

Balance pr. 30.06.2021 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN				
	Note	2020/21 30.06.21	2019/20 30.06.20	2019/20 30.09.20
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver:				
Goodwill		47.632	53.870	48.672
Erhvervede produktteknologiske aktiver		10.076	4.645	11.839
Kunderrelationer		8.835	11.126	10.262
Igangværende udviklingsprojekter		10.201	9.985	6.441
Afsluttede udviklingsprojekter		11.483	8.899	12.903
Software		5.397	10.667	5.879
		93.624	99.192	95.996
Materielle aktiver:				
Grunde og bygninger		88.358	89.557	88.977
Indretning af lejede lokaler		10.008	10.383	10.918
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar		51.127	53.713	44.752
Leasede aktiver (IFRS 16)		57.461	50.214	58.828
		206.954	203.867	203.475
Andre langfristede aktiver:				
Kapitalandele i joint venture		33.015	30.695	31.757
Udskudte skatteaktiver		13.310	15.327	13.788
		46.325	46.022	45.545
Langfristede aktiver i alt		346.903	349.081	345.016
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger		175.317	159.414	141.106
Tilgodehavender		105.980	81.925	93.196
Periodeafgrænsningsposter		11.512	10.157	10.860
Aktiver under salg		1.383		2.036
Likvide beholdninger	4	43.863	62.715	53.325
Kortfristede aktiver i alt		338.055	314.211	300.523
Aktiver i alt		684.958	663.292	645.539

Balance pr. 30.06.2021 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
Note	2020/21 30.06.21	2019/20 30.06.20	2019/20 30.09.20
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-2.664	-1.913	-4.092
Overført resultat	271.060	251.015	240.251
Foreslået udbytte	-	-	9.450
Egenkapital i alt	306.196	286.902	283.409
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	11.178	13.120	11.830
Kreditinstitutter	46.812	50.719	48.937
Leasingforpligtelser	41.736	38.463	38.392
Langfristede forpligtelser i alt	99.726	102.302	99.159
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	178.478	167.212	167.129
Leasingforpligtelser	17.881	15.190	16.520
Leverandører af varer og tjenesteydelser	49.886	49.908	40.382
Gæld til joint venture	765	1.399	1.380
Selskabsskat	4.494	7.335	6.507
Anden gæld	27.513	33.044	31.053
Periodeafgrænsningsposter	19	-	-
Kortfristede forpligtelser i alt	279.036	274.088	262.971
Forpligtelser i alt	378.762	376.390	362.130
Passiver i alt	684.958	663.292	645.539

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
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
2019/20					
Egenkapital 01.10.2019	37.800	-1.177	224.697	19.845	281.165
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	26.318	-	26.318
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-838	-	-	-838
Skat af anden total indkomst	-	102	-	-	102
Anden totalindkomst i alt	-	-736	-	-	-736
Totalindkomst i alt for perioden	-	-736	26.318	-	25.582
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-19.845	-19.845
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-19.845	-19.845
Egenkapital 30.06.2020	37.800	-1.913	251.015	-	286.902

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

KONCERN			
Note	2020/21 9 mdr.	2019/20 9 mdr.	2019/20 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat efter skat	30.809	26.318	25.004
Udbytte fra joint venture	1.283	1.473	1.351
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	27.937	27.060	38.382
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	6	-	117
Andel af resultat efter skat i joint venture	-2.541	-2.004	-2.943
Finansielle poster	5.497	7.998	12.831
Skat af årets resultat	9.222	8.134	7.031
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat	72.213	64.409	81.773
Ændring i varebeholdninger	-34.211	-22.208	-6.003
Ændring i tilgodehavender	-15.755	17.670	10.646
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.364	3.758	-9.148
Betalte renter	-2.697	-6.786	-3.562
Modtagne renter	162	768	610
Betalt selskabsskat	-9.584	-15.217	-17.094
	15.492	46.964	57.222
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af dattervirksomhed	-	-3.736	-1.869
Tilgang immaterielle aktiver	-5.357	-4.218	-7.218
Køb af materielle aktiver	-5.076	-8.800	-22.719
Salg af materielle aktiver	640	2.420	1.316
	9.793	-14.334	-30.490
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Optagelse af nyt realkreditlån	-	27.252	27.580
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-17.187	-19.276	-25.849
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-9.450	-19.845	-19.845
	-26.637	-11.869	-18.114
Ændring i likvide beholdninger			
Likvide beholdninger/bankgæld, primo	-12.905	-5.819	-5.819
Tilgang ved køb af virksomhed	-	-16.725	-14.527
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld	580	-693	-1.177
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo	-33.263	-2.476	-12.905
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger	43.863	62.715	53.325
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut	-77.126	-65.191	-66.230
	-33.263	-2.476	-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	2020/21	2019/20	2019/20
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	584.250	553.983	197.372	137.580	724.257
Kontorudlejning	5.075	5.202	1.693	1.713	6.887
Eliminering	-2.893	-2.885	-965	-963	-3.848
Nettoomsætning i alt	586.432	556.300	198.100	138.330	727.296
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	41.370	39.052	12.233	773	40.024
Kontorudlejning	1.617	1.394	1.092	-35	1.899
Resultat af primær drift (EBIT)	42.987	40.446	13.325	738	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 overtagelsesbalance, 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 1,7 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.