

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2024/2025
(1. oktober 2024 – 30. juni 2025)

Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2024/25

Gabriel Holding A/S' fortsættende forretning realiserer efter tre kvartaler en omsætning på 390,1 mio. kr. svarende til en vækst på 7%. Det primære resultat (EBIT) forbedres fra 11,9 mio. kr. til 31,7 mio. kr. Den samlede forretning inklusive ophørte aktiviteter realiserer en omsætning på 696,1 mio. kr. (699,9 mio. kr.) og et primært resultat (EBIT) på 25,0 mio. kr. (19,1 mio. kr.)

Resumé (sammenligningstal i parentes):

- Der er i årets første 9 måneder realiseret omsætnings- og resultatfremgang i alle enheder bortset fra i den mexicanske FurnMaster forretning, hvor den igangværende restrukturering resulterer i en forventet omsætningstilbagegang.
- Det er ledelsens vurdering at den realiserede omsætningsudvikling, både i koncernens total og i særdeleshed i de fortsættende aktiviteter, ligger over markedets generelle tendenser og udtrykker Gabriels styrkede position på markedet.
- Den samlede forretning realiserer efter 9 måneder:
 - En omsætning på 696,1 mio. kr. (699,9 mio. kr.) svarende til en tilbagegang på 1%.
 - Den igangværende restrukturering af den mexicanske FurnMaster forretning betyder, at der her er realiseret en forventet omsætningstilbagegang i årets første 3 kvartaler. Den samlede forretning har, når omsætningen i Mexico holdes ude, realiseret en samlet vækst i omsætningen på 5%.
 - EBITDA blev 68,1 mio. kr. (57,7 mio. kr.), EBIT blev 25,0 mio. kr. (19,1 mio. kr.) og resultat før skat blev 18,9 mio. kr. (7,2 mio. kr.).
 - I 3. kvartal blev omsætningen 219,3 mio. kr. (230,9 mio. kr.). EBITDA blev 23,3 mio. kr. (22,8 mio. kr.), EBIT blev 9,0 mio. kr. (8,6 mio. kr.) og resultat før skat blev 9,7 mio. kr. (6,0 mio. kr.).
 - Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 85,5 mio. kr. mod 29,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gabriel Holding A/S
Hjulmagervej 55
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 9630 3117
Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

- Koncernens møbelproducerende aktiviteter, FurnMaster, er fortsat under salg og rapporteres som ophørte aktiviteter.
- Den fortsættende forretning realiserer efter 9 måneder:
 - En omsætning på 390,1 mio. kr. (363,3 mio. kr.). svarende til en vækst på 7%.
 - EBITDA blev 61,7 mio. kr. (38,8 mio. kr.), det primære resultat (EBIT) blev 31,7 mio. kr. (11,9 mio. kr.) og resultat før skat blev 23,1 mio. kr. (1,9 mio. kr.).
 - I 3. kvartal steg omsætningen 5% til 128,6 mio. kr. (122,4 mio. kr.). EBITDA blev 20,7 mio. kr. (16,8 mio. kr.), EBIT blev 10,9 mio. kr. (7,5 mio. kr.) og resultat før skat blev 4,6 mio. kr. (5,9 mio. kr.).
- Den eksterne ekspertundersøgelse, der blev igangsat som følge af uregelmæssighederne i Mexico, er afsluttet, og konklusionen findes i et separat afsnit nedenfor.

Forventninger til hele året 2024/25

Ledelsen opjusterede forventningerne til koncernens aktiviteter efter 8 måneder af regnskabsåret og igen den 14. august 2025, som følge af, at de realiserede resultater for de første 10 måneder af regnskabsåret for de fortsættende aktiviteter var realiseret bedre end forventet.

Hidtil forventede ledelsen for regnskabsåret 2024/25 (for de fortsættende aktiviteter) en omsætning i niveauet 495–520 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 25–35 mio. kr. mod 19,7 mio. kr. i regnskabsåret 2023/24.

Efter ti måneder forventes der en omsætning for regnskabsåret 2024/25 i niveauet 510–520 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 35–40 mio. kr. (19,7 mio. kr. i 2023/24).

Det er ledelsens forventning, at de udfordrende markedsvilkår, som har påvirket møbelbranchen, vil fortsætte som følge af fortsatte geopolitiske risici samt usikre forventninger til told, inflation, valutaforhold og renteutvikling.

Den fortsættende forretning har imidlertid fortsat realiseret vækst i omsætning og resultat, og det er ledelsens forventning, at denne udvikling fortsætter.

Disse forventninger er dog fortsat behæftet med usikkerhed som følge af de ovennævnte markedsmæssige risici.

Hoved- og nøgletal

	Fortsættende aktiviteter					Koncern		
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24	2024/25	2023/24	2023/24
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året	9 mdr.	9 mdr.	Året
Nettoomsætning	390,1	363,3	128,6	122,4	483,5	696,1	699,9	912,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	61,7	38,8	20,7	16,8	56,8	68,1	57,7	63,8
Resultat af primær drift (EBIT)	31,7	11,9	10,9	7,5	19,7	25,0	19,1	10,9
Resultatandel ass.virksomhed	1,9	0,1	0,9	0,6	0,9	1,9	0,1	0,9
Finansiering, netto	-10,5	-10,1	-7,2	-2,2	-16,6	-8,0	-12,0	-19,7
Resultat før skat	23,1	1,9	4,6	5,9	4,0	18,9	7,2	-7,9
Skat	-2,1	-1,6	-2,7	-0,7	-5,5	-4,1	-3,4	-7,8
Periodens resultat efter skat	21,0	0,3	1,9	5,2	-1,5	14,7	3,7	-15,7
Balancesum ¹	786,7	792,7			777,2			
Egenkapital ¹	274,9	281,3			261,6			
Investeret kapital	358,4	364,7			362,6	519,8	601,5	542,9
Arbejdskapital	146,2	156,8			156,9	231,0	269,8	261,4
Pengestrøm fra driftsaktivitet ¹	85,5	29,1			37,3			
Investeringer i materielle aktiver ¹	5,9	10,5			13,9			
Af- og nedskrivninger	29,9	27,0	9,8	9,3	37,1	43,1	38,7	52,9
Nøgletal:								
Bruttomargin, %	54,7	50,6	55,3	53,2	51,7	37,8	35,7	35,5
Overskudsgrad (EBIT), %	8,1	3,3	8,4	6,1	4,1	3,6	2,7	1,2
Afkastningsgrad (EBIT), %	11,7	4,3	11,9	8,2	4,4	5,9	4,4	3,6
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	14,8	0,2	4,0	10,9	-0,8	10,4	2,6	-8,3
Egenkapitalforrentning, %	10,4	0,1			-0,5	7,3	1,6	-5,8
Børskurs, ultimo, kr.	202	260			270			
Price Earnings (PE), kr.	12,2	1.195,6	50,9	23,8	-337,5	19,4	99,3	-32,5
Soliditet, %	38,4	38,6			36,7	34,9	35,5	33,7
Antal medarbejdere (gennemsnitligt antal ansatte)	389	388	385	389	389	1.066	1.205	1.184
Heraf produktionsmedarbejdere	172	170	167	173	171	737	858	839

¹ Hovedtal vises for koncernens samlede aktiviteter

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens samlede omsætning blev på 696,1 mio. kr. mod 699,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Den fortsættende forretning realiserede en stigning i omsætningen på 7% til 390,1 mio. kr. (363,3 mio. kr.) Der er realiseret vækst i alle tre geografiske vertikaler (Nordamerika, Europa og Asien).

De ophørte aktiviteter (FurnMaster) realiserer samlet en tilbagegang i omsætningen på 9%. FurnMaster Europa realiserer en omsætningsvækst på 1% og et solidt resultat.

Omsætningstilbagegangen i FurnMaster henføres således til aktiviteterne i Mexico og er et resultat af, at ledelsen gennemfører restrukturering af den mexicanske FurnMaster-forretningsenhed. Der er således igangsat en proces, hvor tabsgivende salgskontrakter genforhandles til mere gunstige vilkår eller helt afvikles. Det betyder at der i årets første 9 måneder er realiseret en omsætningstilbagegang i Mexico på 30 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at den realiserede omsætningsudvikling, både i koncernens total og i særdeleshed i de fortsættende aktiviteter, ligger over markedets generelle tendenser og udtrykker Gabriels styrkede position på markedet.

Der arbejdes i koncernen på løbende at styrke den globale markedsposition ved at fokusere på følgende områder:

- Key Account Managers udvikler kunderelationen med møbelindustriens ledende møbelproducenter.
- Field Sales Managers styrker aktivitetsniveauet hos arkitekter, designere, forhandlere m.m. blandt andet med udgangspunkt i de næsten 30 globale showrooms.

- Digitale platforme og global kundeservice sikrer hurtig og præcis inspiration og rådgivning.
- Gabriels tekstiludviklings- og innovationsprocesser sikrer løbende forøgelse af de samlede potentialer og vurderes at være de foretrukne på markedet blandt andet som følge af en årelang indsats indenfor bæredygtighed.

For øvrige oplysninger vedr. de ophørte aktiviteter henvises til note 4.

Koncernens indtjening

Der er i de fortsættende aktiviteter realiseret en bruttomargin på 54,7% (50,6%). Stigningen henføres primært til gennemførte produktivetsforbedringer samt forskydninger i produktmixet.

Andre eksterne omkostninger steg med 5% til 55,7 mio. kr. (53,2 mio. kr.). Forøgelsen er primært et resultat af de stigende aktiviteter samt ekstraordinære og enkeltstående omkostninger til rådgivere.

Personaleomkostningerne steg i årets første 9 måneder med 4% til 96,7 mio. kr. (92,8 mio. kr.). Antallet af medarbejdere, der indregnes under personaleomkostninger, udgør 219 pr. 30/6-2025 mod 217 pr. 30/6-2024.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 61,7 mio. kr. (38,8 mio. kr.) som følge af den realiserede vækst i omsætning og dækningsbidrag samt stigende produktivitet.

Resultat af primær drift (EBIT) blev 31,7 mio. kr. mod 11,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 1,9 mio. kr. (0,1 mio. kr.) som følge af højere aktivitetsniveau og forbedret produktivitet.

Koncernens nettofinansiering blev i regnskabsårets første 9 måneder en udgift på 10,5 mio. kr. mod en udgift på 10,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Ændringen henføres primært til valuta-kursudsving i relation til koncernintern finansiering af det amerikanske og det mexicanske datterselskab, mens øvrige finansieringsomkostninger ligger på niveau med året før.

Periodens resultat før skat blev 23,1 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat af fortsættende aktiviteter efter skat blev 21,0 mio. kr. mod 0,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat efter indregning af ophørte aktiviteter blev 14,7 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Heri indgår ekstraordinære rådgivningsomkostninger i niveauet 4,5 mio. kr., som vedrører både ophørte og fortsættende aktiviteter.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 786,7 mio. kr. mod 777,2 mio. kr. pr. 30. september 2024.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 85,5 mio. kr. mod 29,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens arbejdskapital udgør 231,0 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 261,4 mio. kr. pr. 30. september 2024 som følge af målrettede tiltag.

Arbejdskapitalen i de fortsættende aktiviteter udgør 146,2 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 156,9 mio. kr. pr. 30. september 2024.

Forbedring af koncernens pengestrømme er fortsat et centralt indsatsområde, og der forventes yderligere forbedring i løbet af regnskabsåret.

De samlede investeringer udgør 5,9 mio. kr. mod 10,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 30. juni 2025 udgør egenkapitalen 274,9 mio. kr. mod 261,6 mio. kr. pr. 30. september 2024.

Forventninger til hele året 2024/25

Ledelsen opjusterede forventningerne til koncernens aktiviteter efter 8 måneder af regnskabsåret og igen d. 14. august 2025, som følge af, at de realiserede resultater for de første 10 måneder af regnskabsåret for de fortsættende aktiviteter var realiseret bedre end forventet.

Hidtil forventede ledelsen for regnskabsåret 2024/25 (for de fortsættende aktiviteter) en omsætning i niveauet 495–520 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 25–35 mio. kr. mod 19,7 mio. kr. i regnskabsåret 2023/24.

Efter ti måneder forventes der en omsætning for regnskabsåret 2024/25 i niveauet 510–520 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 35–40 mio. kr. (19,7 mio. kr. i 2023/24).

Det er ledelsens forventning at de udfordrende markedsvilkår, som har påvirket møbelbranchen, vil fortsætte som følge af fortsatte geopolitiske risici samt usikre forventninger til told, inflation, valutaforhold og renteutvikling.

Den fortsættende forretning har imidlertid fortsat realiseret vækst i omsætning og resultat, og det er ledelsens forventning, at denne udvikling fortsætter.

Disse forventninger er dog fortsat behæftet med usikkerhed som følge af de ovennævnte markeds-mæssige risici.

Den eksterne ekspertundersøgelse, der blev igangsat for at afklare omstændighederne omkring de opståede fejl i Mexico, er nu tilendebragt.

Formålet med undersøgelsen var at undersøge omstændighederne ved uregelmæssighederne i Mexico ved hjælp af analyse og gennemgang af de finansielle transaktioner samt den underliggende dokumentation. Denne undersøgelse er gennemført af Deloitte Forensic team. Ledelsen har derudover gennemført analyser i samarbejde med flere rådgivere i både Mexico og Danmark.

De samlede analyser konkluderer, at der er konstateret uoverensstemmelser mellem balancen i koncernrapporteringen og balancen i det lokale bogføringssystem. Disse fejl opstår i april 2019 og fortsætter frem til september 2024, hvor de konstateres og korrigeres som del af årsrapporten for 2023/24. Uoverensstemmelserne opstår som følge af systemfejl samt en række manuelle fejlposter. Fejlene vurderes at have en karakter, der burde have været identificeret tidligere som følge af intern finansiell controlling samt planlagte og gennemførte handlinger i forbindelse med aflæggelse af koncernens årsregnskaber.

Ledelsen har i forlængelse af den gennemførte ekspertundersøgelse i samarbejde med juridiske rådgivere gennemført vurdering af eventuelle ansvarsforhold.

Ledelsen har valgt ikke at forfølge retlige handlinger idet sådanne processer indeholder både procesrisici samt kan være både uforholdsmæssigt tids- og omkostningskrævende for selskabet.

De personer, der historisk har udarbejdet den finansielle rapportering i Mexico, og som forlod det mexicanske selskab i sommeren 2024, havde i en

længere periode viden om, at oplysningerne fra det lokale bogføringssystem ikke var korrekte, hvilket de bevidst undlod at rapportere til koncernledelsen. Der er imidlertid ikke fundet bevis eller indikationer på misbrug af selskabets aktiver.

Foranlediget af de gennemførte analyser og konklusioner har ledelsen gennemgået og opdateret interne arbejdsgange og procedurer samt styrket de systemiske integrationer og kontroller med henblik på at undgå risiko for lignende fejl i fremtiden.

På baggrund af de gennemførte analyser i den eksterne rapport samt gennemførte gennemgange og interne revisionshandling i løbet af det igangværende regnskabsår, finder ledelsen at de korrektioner, der blev gennemført i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for regnskabsåret 2023/24, var korrekte og retvisende. Det betyder blandt andet at profitabiliteten i en årrække har været dårligere end opgjort i den løbende rapportering, og ledelsen har på den baggrund igangsat en proces, hvor tabsgivende salgskontrakter i det mexicanske selskab genforhandles til mere gunstige vilkår eller helt afvikles.

Denne proces blev igangsat i regnskabsårets første kvartal, hvilket har betydet, at der er leveret på fortsat ugunstige aftaler samt afholdt ekstraordinære og enkeltstående omkostninger til restrukturering og rådgivning. Denne tilpasning følger koncernens forpligtelser overfor disse kunder og aftalerne forventes at være opsagt eller ændret til forbedrede vilkår senest i løbet af første halvår af regnskabsåret 2025/26.

Potentialerne for FurnMaster-forretningsenheden i Nordamerika, med udgangspunkt i ydelser fra

den mexicanske fabrik, er udtalte og ledelsen finder, at det er muligt at fortsætte udskiftningen af ugunstige kontrakter med nye og attraktive kundecontrakter. Ledelsen prioriterer at realisere disse kunderelationer samtidig med styrkelse af cash flow og balance, da dette forventes at kunne danne grundlag for et salg af enheden i Mexico som en del af den allerede igangsatte proces omkring salg af koncernens samlede FurnMaster enhed.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. oktober 2024 - 30. juni 2025 for Gabriel Holding A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til halvårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2024 til 30. juni 2025.

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 28. august 2025

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Bestyrelse

Søren Mygind Eskildsen
(Formand)

Randi Toftlund Pedersen
(Næstformand)

Hans O. Damgaard

Søren B. Lauritsen

Rikke Lyhne Jensen
(Medarbejderrepr.)

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2024 – 30.06.2025 – ej revideret (t.kr.)

	2024/25 9 mdr.	2023/24 9 mdr.	2024/25 3. kvartal	2023/24 3. kvartal	2023/24 Året
Nettoomsætning	390.092	363.344	128.569	122.444	483.482
Andre driftsindtægter	681	1.042	194	357	1.205
Vareforbrug	-176.708	-179.385	-57.489	-57.341	-233.397
Andre eksterne omkostninger	-55.663	-53.242	-18.450	-18.688	-71.634
Personaleomkostninger	-96.669	-92.844	-32.134	-29.970	-122.851
Andre driftsomkostninger	-44	-72	0	-9	-44
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-29.943	-26.965	-9.838	-9.317	-37.089
Resultat af primær drift (EBIT)	31.746	11.878	10.852	7.476	19.673
Andel af resultat efter skat i joint venture	1.879	111	926	577	890
Finansielle indtægter	2.843	2.772	1.051	1.044	3.761
Finansielle omkostninger	-13.391	-12.859	-8.246	-3.234	-20.323
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	23.077	1.902	4.583	5.863	4.002
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-2.106	-1.589	-2.709	-706	-5.455
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	20.971	313	1.874	5.157	-1.453
Periodens resultat efter skat af ophørte aktiviteter	-6.233	3.399	4.626	-1.789	-14.235
Periodens resultat	14.738	3.712	6.500	3.368	-15.688
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	10,4	2,6	13,8	7,1	-8,3
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	10,4	2,6	13,8	7,1	-8,3
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	14,8	0,2	4,0	10,9	-0,8
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	14,8	0,2	4,0	10,9	-0,8

Totalindkomstopgørelse for perioden 01.10.2024 – 30.06.2025 – ej revideret (t.kr.)

	2024/25 9 mdr.	2023/24 9 mdr.	2024/25 3. kvartal	2023/24 3. kvartal	2023/24 Året
Periodens resultat	14.738	3.712	6.500	3.368	-15.688
Anden totalindkomst der ikke reklassificeres til resultatopgørelsen:					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-2.123	1.694	-6.654	355	773
Skat af anden totalindkomst	664	164	1.206	-161	859
Anden totalindkomst efter skat	-1.459	1.858	-5.448	194	1.632
Totalindkomst i alt	13.279	5.570	1.052	3.562	-14.056

Balance pr. 30.06.2025 – ej revideret (t.kr.)
Aktiver

	2024/25 30.06.25	2023/24 30.06.24	2023/24 30.09.24
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	27.018	25.699	27.018
Erhvervede produktteknologiske aktiver	2.753	4.613	4.194
Kunderrelationer	543	1.630	1.358
Igangværende udviklingsprojekter	13.037	12.932	14.111
Afsluttede udviklingsprojekter	15.547	14.141	13.869
Software	5.740	7.004	6.590
	64.638	66.019	67.140
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	78.103	79.586	79.164
Indretning af lejede lokaler	7.893	11.111	10.395
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	37.007	44.556	40.374
Leasede aktiver (IFRS 16)	54.904	38.567	39.896
	177.907	173.820	169.829
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	34.290	32.099	32.878
Udskudte skatteaktiver	7.476	8.078	7.413
	41.766	40.177	40.291
Langfristede aktiver i alt	284.311	280.016	277.260
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	118.307	112.615	116.444
Tilgodehavender	75.549	82.168	78.141
Periodeafgrænsningsposter	10.116	11.190	11.322
Tilgodehavende selskabsskat	4.342	6.897	4.541
Likvide beholdninger	35.651	24.672	26.727
Aktiver bestemt for salg	258.436	275.138	262.780
Kortfristede aktiver i alt	502.401	512.680	499.955
Aktiver i alt	786.712	792.696	777.215

Balance pr. 30.06.2025 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

	2024/25	2023/24	2023/24
	30.06.25	30.06.24	30.09.24
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-12.182	-10.497	-10.723
Overført resultat	249.288	253.950	234.550
Egenkapital i alt	274.906	281.253	261.627
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	9.531	10.013	10.318
Kreditinstitutter	31.718	34.434	33.742
Leasingforpligtelser	36.508	30.080	27.402
Langfristede forpligtelser i alt	77.757	74.527	71.462
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	285.434	313.654	316.700
Leasingforpligtelser	19.520	10.771	14.687
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.860	20.366	19.404
Gæld til joint venture	4.279	3.739	4.056
Anden gæld	28.652	25.023	25.590
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	71.304	63.363	63.689
Kortfristede forpligtelser i alt	434.049	436.916	444.126
Forpligtelser i alt	511.806	511.443	515.588
Passiver i alt	786.712	792.696	777.215

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2023/24					
Egenkapital 01.10.2024	37.800	-10.723	234.550	0	261.627
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	0	0	14.738	0	14.738
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	-2.123	0	0	-2.123
Skat af anden totalindkomst	0	664	0	0	664
Anden totalindkomst i alt	0	-1.459	0	0	-1.459
Totalindkomst i alt for perioden	0	-1.459	14.738	0	13.279
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2025	37.800	-12.182	249.288	0	274.906
2023/24					
Egenkapital efter korrektion 01.10.2023	37.800	-12.355	250.238	0	275.683
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	0	0	3.712	0	3.712
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	1.694	0	0	1.694
Skat af anden totalindkomst	0	164	0	0	164
Anden totalindkomst i alt	0	1.858	0	0	1.858
Totalindkomst i alt for perioden	0	1.858	3.712	0	5.570
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2024	37.800	-10.497	253.950	0	281.253

Pengestrømsopgørelse

	2024/25 9 mdr.	2023/24 9 mdr.	2023/24 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter	20.971	313	-1.453
Resultat efter skat, ophørte aktiviteter	-6.233	3.399	-14.235
Udbytte fra joint venture	467	306	306
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	43.071	38.673	52.938
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-51	-463	-592
Andel af resultat efter skat i joint venture	-1.879	-111	-890
Finansielle poster	7.979	12.008	19.672
Skat af årets resultat	4.142	3.449	7.798
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat	68.467	57.574	63.544
Ændring i varebeholdninger	4.410	-6.225	-4.719
Ændring i tilgodehavender	13.938	-4.890	-1.454
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.378	258	2.410
Betalte renter	-8.537	-11.731	-15.540
Modtagne renter	313	131	202
Betalt selskabsskat	-421	-5.970	-7.153
	85.548	29.147	37.290
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Tilgang immaterielle aktiver	-6.190	-8.356	-11.180
Køb af materielle aktiver	-5.887	-10.502	-13.934
Salg af materielle aktiver	1.083	2.506	4.237
	-10.994	-16.352	-20.877
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-20.170	-16.797	-22.853
Træk på kreditfacilitet pengeinstitutter	-31.300	3.931	6.930
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	0	0	0
	-51.470	-12.866	-15.923
Ændring i likvide beholdninger	23.084	-71	490
Likvide beholdninger, primo	38.466	38.506	38.506
Kursregulering af likvide beholdninger	-101	-281	-530
Likvide beholdninger, ultimo	61.449	38.154	38.466
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger, fortsættende aktiviteter	35.651	24.672	26.727
Likvide beholdninger, aktiver bestemt for salg	25.798	13.482	11.739
	61.449	38.154	38.466

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 2023/24. Årsrapporten for 2023/24 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2 Skøn og estimater

Udarbejdelsen af halvårsrapporter 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 halvårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023/24, og der henvises derfor til note 26 i årsrapporten for 2023/24.

3 Segmentoplysninger for koncernens fortsættende aktiviteter

	2024/25 9 mdr.	2023/24 9 mdr.	2024/25 3. kvartal	2023/24 3. kvartal	2023/24 Året
(t.kr.)					
Nettoomsætning					
Tekstil	387.029	360.918	127.673	121.599	480.214
Kontorudlejning	6.566	5.655	1.978	1.915	7.569
Eliminering	-3.503	-3.229	-1.082	-1.070	-4.300
Nettoomsætning i alt	390.092	363.344	128.569	122.444	483.482
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	29.971	10.329	10.342	6.869	17.923
Kontorudlejning	1.775	1.549	510	607	1.750
Resultat af primær drift (EBIT)	31.746	11.878	10.852	7.476	19.673

4 Periodens resultat af ophørte aktiviteter

	2024/25 9 mdr.	2023/24 9 mdr.	2024/25 3. kvartal	2023/24 3. kvartal	2023/24 Året
Nettoomsætning	306.023	336.546	90.701	108.459	429.101
Andre eksterne omkostninger	-299.663	-317.657	-88.045	-102.555	-422.034
Af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle samt leasede aktiver	-13.128	-11.707	-4.508	-4.800	-15.849
Resultat af primær drift (EBIT)	-6.767	7.182	-1.852	1.105	-8.782
Finansielle omkostninger	2.570	-1.922	6.961	-1.003	-3.111
Resultat af ophørte aktiviteter før skat	-4.198	5.260	5.108	102	-11.893
Skat af periodens resultat af ophørte aktiviteter	-2.036	-1.860	-483	-1.891	-2.342
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-6.233	3.399	4.625	-1.789	-14.235
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)					-22,6
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)					-22,6
Goodwill	25.053	25.529			25.053
Øvrige immaterielle aktiver	7.025	11.912			10.005
Materielle aktiver	70.352	64.899			63.609
Udskudt skatteaktiv	6.512	6.841			6.540
Lagerbeholdninger	76.772	92.428			86.960
Tilgodehavender	46.923	60.046			58.874
Likvide beholdninger	25.799	13.482			11.739
Aktiver bestemt for salg	258.436	275.138			262.780
Udskudt skat	2.073	1.858			1.303
Leasinggæld	30.171	22.859			21.435
Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.815	37.329			33.854
Anden gæld	9.245	1.317			7.097
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	71.304	63.363			63.689
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	677	817	645	789	796
Heraf produktionsmedarbejdere	565	687	535	665	668