

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Halvårsrapport, 1. halvår 2021/22
(1. oktober 2021 – 31. marts 2022)

Gabriel Holding A/S - første halvår af regnskabsåret 2021/22

Resume:

Gabriel Holding A/S realiserer en vækst i omsætning på 34% samt en stigning i det primære resultat (EBIT) på 48%.

- Koncernens omsætning blev 522,8 mio. kr. (388,3 mio. kr.) svarende til en vækst på 34%.
 - I 2. kvartal blev omsætningen 275,8 mio. kr. (201,8) svarende til en vækst på 37%.
- Der er i årets første halvår realiseret et fald i bruttoavancen til 34,1% (37,0%) som følge af at realiserede prisstigninger på blandt andet fragt, råvarer, komponenter og energi ikke til fulde er kompenseret gennem prisreguleringer på koncernens salgspriser.
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) steg med 32% til 64,1 mio. kr. (48,6 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 48% til 44,0 mio. kr. (29,7 mio. kr.).
 - I 2. kvartal blev det primære resultat 23,5 mio. kr. (14,5) svarende til en stigning på 62%.
- Resultat før skat steg med 60% til 46,6 mio. kr. (29,1 mio. kr.).
 - I 2. kvartal blev resultat før skat 24,9 mio. kr. (16,8 mio. kr.) svarende til en stigning på 48%.
- Afkastningsgraden blev 19,6% (13,5%).
- Overskudsgraden blev 8,4% (7,6%).

Forventninger til regnskabsåret 2021/22:

Efter første halvår forventes 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). Dette svarer til en vækst i omsætning på 22 – 26% og en stigning i det primære resultat (EBIT) på 25 – 33%.

Forventningerne til 2. halvår udgør således en omsætning på 467-497 mio. kr. mod 422 mio. kr. sidste år. Det andet halvår af regnskabsåret 2020/21 var den første normal-periode efter pandemien og forventningerne svarer til en vækst på 11-18%.

Koncernens ordreindgang og ordrebeholdning er fortsat stor og sammenholdt med en god eksekvering af vækststrategien giver det grobund for forventningen om fortsat vækst. Ledelsen bemærker dog tillige, at krigen i Ukraine samt den høje inflationsrate vil kunne påvirke udviklingen i både omsætning og resultat negativt.

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	522,8	388,3	275,8	201,8	809,7
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	64,1	48,6	33,7	23,9	96,5
Resultat af primær drift (EBIT)	44,0	29,7	23,5	14,7	58,6
Resultatandel joint venture	0,0	1,7	-0,1	0,9	3,0
Finansiering netto	2,6	-2,3	1,5	1,2	-2,8
Resultat før skat	46,6	29,1	24,9	16,8	58,8
Skat	-11,0	-7,0	-6,0	-4,0	-12,6
Periodens resultat	35,7	22,0	19,0	12,8	46,2
Balancesum	808,6	667,6			731,2
Egenkapital	341,6	296,7			322,1
Investeret kapital	522,0	430,7			474,7
Arbejdskapital	273,4	203,6			223,8
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-0,8	7,8	-12,4	6,6	39,4
Nettoinvesteringer	15,3	1,9	12,6	0,7	27,8
Af- og nedskrivninger	20,1	18,9	10,2	9,2	37,9
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	34,1	37,0	33,4	35,4	36,4
Overskudsgrad (EBIT-margin), %	8,4	7,6	8,5	7,3	11,9
Afkastningsgrad før skat, %	19,6	13,5	20,9	15,6	13,3
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	37,7	23,3	40,1	27,1	24,4
Egenkapitalforrentning, %	22,3	15,0	23,8	17,4	15,3
Børskurs, ultimo, kr.	628	700			630
Price earnings (PE), kr.	16,6	30,0	15,7	25,8	25,8
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.317	1.153	1.384	1.183	1.163
Heraf produktionsmedarbejdere	1.044	901	1.105	929	907

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning blev i 1. halvår af 2021/22 522,8 mio. kr. mod 388,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Det svarer til en vækst på 34%.

Eksportandelen udgjorde 82% mod 86% i samme periode sidste år.

Omsætningen i 2. kvartal blev 275,8 mio. kr. mod 201,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Det svarer til en vækst på 37%.

Omsætningsvæksten kommer fra samtlige forretnings- og geografiske enheder og er resultatet af den fortsatte eksekvering af koncernens strategi.

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 faldt til 34,1% mod 37,0% i samme periode sidste år. I 2. kvartal udgjorde bruttoavancen 33,4% mod 35,4% i 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 24% til 42,6 mio. kr. mod 34,4 mio. kr. sidste år primært som følge af det højere aktivitetsniveau.

Personaleomkostningerne steg med 19% til 72,5 mio. kr. mod 61,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 64,1 mio. kr. mod 48,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift (EBIT) blev 44,0 mio. kr. mod 29,7 mio. kr. i samme periode sidste år som var påvirket af pandemien. Det svarer til en stigning på 48%.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,0 mio. kr. mod 1,7 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 halvåret realiseret med en indtægt på 2,6 mio. kr. mod en udgift på 2,3 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 46,6 mio. kr. mod 29,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Det svarer til en stigning på 60%.

Periodens samlede resultat efter skat blev 35,7 mio. kr. mod 22,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Den beregnede skatteprocent udgjorde uændret 24%.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 808,6 mio. kr. mod 731,2 mio. kr. pr. 30. september 2021.

Pengestrømmen fra periodens drift er negativ med 0,8 mio. kr. mod en positiv drift på 7,8 mio. kr. i 1. halvår 2020/21.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 223,8 mio. kr. pr. 30. september 2021 til 273,4 mio.

kr. ved udgangen af halvåret. Stigningen skyldes primært varebeholdninger. Netto arbejdskapitalen pr. 31. marts 2022 er uændret og svarende til 26 % af beregnet årsomsætning.

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

De samlede nettoinvesteringer udgør 15,3 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen i investeringer udgør primært anskaffelse af produktionsfaciliteter samt udstyr.

Pr. 31. marts 2022 udgør egenkapitalen 341,6 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

Efter første halvår forventes 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). Dette svarer til en vækst i omsætning på 22 – 26% og en stigning i det primære resultat (EBIT) på 25 – 33%.

Forventningerne til 2. halvår udgør således en omsætning på 467-497 mio. kr. mod 422 mio. kr. sidste år. Det andet halvår af regnskabsåret 2020/21 var den første normal-periode efter pandemien og forventningerne svarer til en vækst på 11-18%.

Koncernens ordreindgang og ordrebeholdning er fortsat stor og sammenholdt med en god eksekvering af vækststrategien giver det grobund for forventningen om fortsat vækst. Ledelsen bemærker dog tillige, at krigen i Ukraine samt den

høje inflationsrate vil kunne påvirke udviklingen i både omsætning og resultat negativt.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2021 - 31. marts 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. marts 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2021 til 31. marts 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 12. maj 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 - 31.03.2022 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	2020/21
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning	522.758	388.332	275.831	201.781	809.705
Andre driftsindtægter	650	408	287	220	893
Vareforbrug	-344.260	-244.495	-183.816	-130.448	-514.812
Andre eksterne omkostninger	-42.569	-34.401	-21.127	-16.361	-69.062
Personaleomkostninger	-72.469	-61.039	-37.408	-31.102	-129.908
Andre driftsomkostninger	-57	-234	-35	-187	-274
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-20.068	-18.909	-10.215	-9.188	-37.909
Resultat af primær drift (EBIT)	43.985	29.662	23.517	14.715	58.633
Andel af resultat efter skat i joint venture	22	1.748	-142	851	2.963
Finansielle indtægter	5.048	111	2.726	2.450	1.760
Finansielle omkostninger	-2.450	-2.437	-1.191	-1.239	-4.577
Resultat før skat	46.605	29.084	24.910	16.777	58.779
Skat af periodens resultat	-10.954	-7.048	-5.950	-3.979	-12.601
Periodens resultat	35.651	22.036	18.960	12.798	46.178
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	37,7	23,3	40,1	27,1	24,4
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	37,7	23,3	40,1	27,1	24,4

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2021 - 31.03.2022 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2020/21 1. halvår	2020/21 1. halvår	2020/21 2. kvartal	2020/21 2. kvartal	2020/21 Året
Periodens resultat	35.651	22.036	18.960	12.798	46.178
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	2.430	673	1.513	1.333	2.017
Skat af anden totalindkomst	-142	10	-71	-484	-30
Anden totalindkomst efter skat	2.288	683	1.442	849	1.987
Totalindkomst i alt	37.939	22.719	20.402	13.647	48.165

Balance pr. 31.03.2022 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
	2021/22	2020/21	2020/21
Note	31.03.22	31.03.21	30.09.21
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	51.027	47.632	51.027
Erhvervede produktteknologiske aktiver	8.870	10.540	9.817
Kunderrelationer	7.435	9.310	8.389
Igangværende udviklingsprojekter	11.360	11.089	10.468
Afsluttede udviklingsprojekter	12.751	10.834	11.734
Software	6.713	5.389	5.879
	98.156	94.794	97.314
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	92.117	88.022	87.836
Indretning af lejede lokaler	14.289	9.803	13.980
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	62.701	49.879	55.064
Leasede aktiver (IFRS 16)	48.631	52.079	57.526
	217.738	199.783	214.406
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	31.938	32.222	33.437
Udskudte skatteaktiver	15.706	13.481	19.203
	47.644	45.703	52.640
Langfristede aktiver i alt	363.538	340.280	364.360
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	232.380	161.446	183.310
Tilgodehavender	137.904	99.355	126.558
Periodeafgrænsningsposter	16.146	12.482	9.065
Aktiver under salg	1.252	1.401	1.278
Likvide beholdninger	57.392	52.659	46.580
Kortfristede aktiver i alt	445.074	327.343	366.791
Aktiver i alt	808.612	667.623	731.151

Balance pr. 31.03.2022 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
Note	2021/22 31.03.22	2020/21 31.03.21	2020/21 30.09.21
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	183	-3.409	-2.105
Overført resultat	303.653	262.287	268.002
Foreslået udbytte	-	-	18.428
Egenkapital i alt	341.636	296.678	322.124
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	10.247	11.207	11.254
Kreditinstitutter	40.241	47.827	45.636
Leasingforpligtelser	33.103	36.784	39.539
Langfristede forpligtelser i alt	83.591	95.818	96.429
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	251.815	184.822	188.730
Leasingforpligtelser	16.558	17.888	17.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser	80.960	41.909	58.370
Gæld til joint venture	1.827	1.401	1.247
Selskabsskat	1.974	2.748	11.560
Anden gæld	30.191	26.352	35.476
Periodeafgrænsningsposter	60	7	-
Kortfristede forpligtelser i alt	383.385	275.127	312.598
Forpligtelser i alt	466.976	370.945	409.027
Passiver i alt	808.612	667.623	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	-	-	35.651	-	35.651
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	2.430	-	-	2.430
Skat af anden totalindkomst	-	-142	-	-	-142
Anden totalindkomst i alt	-	2.288	-	-	2.288
Totalindkomst i alt for perioden	-	2.288	36.561	-	37.939
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-18.428	-18.428
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-18.428
Egenkapital 31.03.2022	37.800	183	303.653	-	341.636
2020/21					
Egenkapital 01.10.2020	37.800	-4.092	240.251	9.450	283.409
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	22.036	-	22.036
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	673	-	-	673
Skat af anden totalindkomst	-	10	-	-	10
Anden totalindkomst i alt	-	683	-	-	683
Totalindkomst i alt for perioden	-	683	22.036	-	22.719
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-9.450	-9.450
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-9.450
Egenkapital 31.03.2021	37.800	-3.409	262.287	-	296.678

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

	KONCERN			
	Note	2021/22 1. halvår	2020/21 1. halvår	2020/21 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat efter skat		35.651	22.036	46.178
Udbytte fra joint venture		1.521	1.283	1.283
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		20.068	18.909	37.909
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		0	56	-112
Andel af resultat efter skat i joint venture		-22	-1.748	-2.963
Finansielle poster		-2.598	2.326	2.817
Skat af årets resultat		10.954	7.048	12.601
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat		65.574	49.910	97.713
Ændring i varebeholdninger		-46.165	-22.503	-38.918
Ændring i tilgodehavender		-18.427	-5.919	-26.541
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		17.943	-3.147	23.115
Betalte renter		-2.450	-1.480	-3.308
Modtagne renter		100	111	218
Betalt selskabsskat		-17.405	-9.185	-12.924
		-830	7.787	39.355
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Tilgang immaterielle aktiver		-5.148	-3.207	-9.562
Køb af materielle aktiver		-15.251	-2.456	-27.783
Salg af materielle aktiver		879	530	791
		-19.520	-5.133	-36.554
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-6.890	-1.773	-3.292
Afdrag på leasingforpligtelse		-9.040	-9.645	-19.297
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-18.428	-9.450	-9.450
		-34.358	-20.868	-32.039
Ændring i likvide beholdninger		-54.708	-18.214	-29.238
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		-41.242	-12.905	12.905
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		1.617	309	901
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-94.333	-30.810	-41.242
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		57.392	52.659	46.580
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-151.725	-83.469	-87.822
		-94.333	-30.810	-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
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	520.993	386.878	274.961	204.049	806.977
Kontorudlejning	3.722	3.382	1.862	1.697	6.618
Eliminering	-1.957	-1.928	-992	-965	-3.790
Nettoomsætning i alt	522.758	388.332	275.831	204.781	809.705
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	42.890	29.137	23.265	14.877	57.037
Kontorudlejning	1.095	525	252	-162	1.596
Resultat af primær drift (EBIT)	43.985	29.662	23.517	14.715	58.633