

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Halvårsrapport, 1. halvår 2020/21
(1. oktober 2020 – 31. marts 2021)

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

Resume:

Gabriel Holding A/S fastholder de i marts opjusterede forventninger til hele regnskabsåret 2020/21.

- Den igangværende pandemi fortsatte som forventet med at udfordre forudsætningerne for vækst.
- Koncernens omsætning blev 388,3 mio. kr. (418,0 mio. kr.) svarende til et fald på 7%.
 - I 2. kvartal blev omsætningen 201,8 mio. kr. (213,6) svarende til et fald på 6%.
 - Der blev i marts-måned realiseret en organisk vækst i omsætningen på 11%.
- Der er i årets første halvår realiseret en bruttoavance på 37,0%. Bruttoavancen er i 2. kvartal negativt påvirket af en større korrektion i koncernens mexicanske datterselskab hvor en systemfejl i en længere periode har akkumuleret, og indregnet, vareforbrugsrelaterede omkostninger som lager. Fejlen er rettet i forbindelse med opgørelse af månedsregnskabet for marts.
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) faldt med 15% til 48,6 mio. kr. (57,4 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) faldt med 25% til 29,7 mio. kr. (39,7 mio. kr.).
- Resultat før skat faldt med 21% til 29,1 mio. kr. (36,7 mio. kr.).
 - I 2. kvartal blev resultat før skat 16,8 mio. kr. (21,1 mio. kr.) svarende til et fald på 20%.
- Afkastningsgraden blev 13,5% (19,9%).
- Overskudsgraden blev 7,6% (9,5%).

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.).
- Til trods for den ekstraordinære korrektion af vareforbruget i koncernens datterselskab i Mexico i marts 2021 fastholder ledelsen disse forventninger til hele regnskabsåret 2020/21.

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2019/20
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	388,3	418,0	201,8	213,6	727,3
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	48,6	57,4	23,9	28,4	80,3
Resultat af primær drift (EBIT)	29,7	39,7	14,7	22,6	41,9
Resultatandel joint venture	1,7	1,9	0,9	0,6	2,9
Finansiering netto	-2,3	-4,9	1,2	-2,1	-12,8
Resultat før skat	29,1	36,7	16,8	21,1	32,0
Skat	-7,0	-8,1	-4,0	-4,1	-7,0
Periodens resultat	22,0	28,6	12,8	17,0	25,0
Balancesum	667,6	688,4			645,5
Egenkapital	296,7	290,6			283,4
Investeret kapital	430,7	490,0			411,3
Arbejdskapital	203,6	193,8			172,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	7,8	14,9	6,6	5,7	57,2
Nettoinvesteringer	1,9	4,6	0,7	1,2	22,7
Af- og nedskrivninger	18,9	17,7	9,2	5,8	38,4
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	37,0	37,3	35,4	37,6	37,6
Overskudsgrad (EBIT-margin), %	7,6	9,5	7,3	10,6	5,8
Afkastningsgrad før skat, %	13,5	19,9	15,6	22,6	8,4
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	23,3	30,3	27,1	35,9	13,2
Egenkapitalforrentning, %	15,0	20,7	17,4	24,6	8,9
Børskurs, ultimo, kr.	700	718			690
Price earnings (PE), kr.	30,0	23,7	25,8	20,0	52,2
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.153	1.156	1.183	1.190	1.151
Heraf produktionsmedarbejdere	901	837	929	870	785

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning blev i 1. halvår af 2020/21 388,3 mio. kr. mod 418,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Det svarer til et fald på 7%.

Omsætningsudviklingen er som forventet negativt påvirket af den igangværende pandemi.

Eksportandelen udgjorde 86% af koncernomsætningen mod 88% i samme periode sidste år.

Omsætningen i 2. kvartal blev 201,8 mio. kr. (213,6 mio. kr.) svarende til et fald på 6%.

Der blev i marts realiseret en organisk vækst i omsætningen på 11% sammenlignet med marts 2020.

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 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. halvår af 2020/21 faldt til 37,0% mod 37,3% i 1. halvår 2019/20.

Der er i årets første halvår realiseret en bruttoavance på 37,0%. Bruttoavancen er i 2. kvartal negativt påvirket af en større korrektion i koncernens mexicanske datterselskab, hvor en systemfejl i en længere periode har akkumuleret, og indregnet, vareforbrugsrelaterede omkostninger som lager. Fejlen er rettet i forbindelse med opgørelse af månedsregnskabet for marts.

Andre eksterne omkostninger faldt med 10% til 34,4 mio. kr. mod 38,0 mio. kr. sidste år primært som følge af nedgang i aktivitet samt gennemførte besparelser.

Personaleomkostningerne udgjorde 61,0 mio. kr. mod 60,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 48,6 mio. kr. mod 57,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første halvår blev 29,7 mio. kr. mod 39,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 1,7 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. i 1. halvår 2019/20

Koncernens nettofinansiering blev i halvåret realiseret på -2,9 mio. kr. mod -4,9 mio. kr. i samme periode sidste år. 1. halvår 2019/20 var påvirket af valutaudsving, som primært var relateret til koncernintern finansiering til det amerikanske datterselskab, mens valutakursen er relativt uændret primo og ultimo i dette års første halvår.

Periodens resultat før skat blev 29,1 mio. kr. mod 36,7 mio. kr. i 1. halvår 2019/20.

Periodens samlede resultat efter skat blev 22,0 mio. kr. mod 28,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Den beregnede skatteprocent udgjorde 24% i 1. halvår 2020/21 mod 22% i 1. halvår 2019/20.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 667,6 mio. kr. mod 645,5 mio. kr. pr. 30. september 2020.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 7,8 mio. kr. mod 14,9 mio. kr. i 1. halvår 2019/20.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 172,3 mio. kr. pr. 30. september 2020 til 203,6 mio. kr. ved udgangen af halvåret. 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. marts 2021 svarer til 26 % af beregnet årsomsætning mod 23 % samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 1,9 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. marts 2021 udgør egenkapitalen 296,7 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.).

Til trods for den ekstraordinære korrektion af vareforbruget i koncernens datterselskab i Mexico i marts 2021 fastholder ledelsen disse forventninger til hele regnskabsåret 2020/21.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2020 - 31. marts 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. 31. marts 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2020 til 31. marts 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 29. april 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 - 31.03.2021 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2019/20
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning	388.332	417.970	201.781	213.559	727.296
Andre driftsindtægter	408	434	220	318	761
Vareforbrug	-244.495	-262.100	-130.448	-133.340	-454.175
Andre eksterne omkostninger	-34.401	-38.033	-16.361	-18.574	-72.041
Personaleomkostninger	-61.039	-60.885	-31.102	-30.571	-120.973
Andre driftsomkostninger	-234	-	-187	-	-563
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-18.909	-17.678	-9.188	-8.816	-38.382
Resultat af primær drift (EBIT)	29.662	39.708	14.715	22.576	41.923
Andel af resultat efter skat i joint venture	1.748	1.877	851	575	2.943
Finansielle indtægter	111	545	2.450	283	98
Finansielle omkostninger	-2.437	-5.476	-1.239	-2.341	-12.929
Resultat før skat	29.084	36.654	16.777	21.093	32.035
Skat af periodens resultat	-7.048	-8.064	-3.979	-4.142	-7.031
Periodens resultat	22.036	28.590	12.798	16.951	25.004
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	23,3	30,3	27,1	35,9	13,2
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	23,3	30,3	27,1	35,9	13,2

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2020 - 31.03.2021 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	2019/20
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Periodens resultat	22.036	28.590	12.798	16.951	25.004
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	673	646	1.333	-537	-3.168
Skat af anden totalindkomst	10	21	-484	-71	253
Anden totalindkomst efter skat	683	667	849	-608	-2.915
Totalindkomst i alt	22.719	29.257	13.647	16.343	22.089

Balance pr. 31.03.2021 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2020/21	2019/20	2019/20
	31.03.21	31.03.20	30.09.20
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	47.632	53.870	48.672
Erhvervede produktteknologiske aktiver	10.540	4.828	11.839
Kunderrelationer	9.310	11.618	10.262
Igangværende udviklingsprojekter	11.089	9.303	6.441
Afsluttede udviklingsprojekter	10.834	9.540	12.903
Software	5.389	11.100	5.879
	94.794	100.259	95.996
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	88.022	89.653	88.977
Indretning af lejede lokaler	9.803	11.290	10.918
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	49.879	51.234	44.752
Leasede aktiver (IFRS 16)	52.079	53.808	58.828
	199.783	205.985	203.475
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	32.222	30.568	31.757
Udskudte skatteaktiver	13.481	15.374	13.788
	45.703	45.942	45.545
Langfristede aktiver i alt	340.280	352.186	345.016
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	161.446	164.941	141.106
Tilgodehavender	99.355	108.740	93.196
Periodeafgrænsningsposter	12.482	12.800	10.860
Aktiver under salg	1.401	-	2.036
Likvide beholdninger	52.659	49.716	53.325
	327.343	336.197	300.523
Aktiver i alt	667.623	688.383	645.539

Balance pr. 31.03.2021 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
	2020/21	2019/20	2019/20
Note	31.03.21	31.03.20	30.09.20
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-3.409	-510	-4.092
Overført resultat	262.287	253.287	240.251
Foreslået udbytte	-	-	9.450
Egenkapital i alt	296.678	290.577	283.409
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	11.207	13.438	11.830
Kreditinstitutter	47.827	51.260	48.937
Leasingforpligtelser	36.784	37.988	38.392
Langfristede forpligtelser i alt	95.818	102.686	99.159
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	184.822	176.402	167.129
Leasingforpligtelser	17.888	19.769	16.520
Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.909	60.919	40.382
Gæld til joint venture	1.401	1.615	1.380
Selskabsskat	2.748	6.244	6.507
Anden gæld	26.352	30.171	31.053
Periodeafgrænsningsposter	7	-	-
Kortfristede forpligtelser i alt	275.127	295.120	262.971
Forpligtelser i alt	370.945	397.806	362.130
Passiver i alt	667.623	688.383	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	-	-	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
2019/20					
Egenkapital 01.10.2019	37.800	-1.177	224.697	19.845	281.165
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	28.590	-	28.590
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	646	-	-	646
Skat af anden total indkomst	-	21	-	-	21
Anden totalindkomst i alt	-	667	-	-	667
Totalindkomst i alt for perioden	-	667	28.590	-	29.257
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-19.845	-19.845
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-19.845	-19.845
Egenkapital 31.03.2020	37.800	-510	253.287	-	290.577

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

KONCERN				
	Note	2020/21 1. halvår	2019/20 1. halvår	2019/20 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat efter skat		22.036	28.589	25.004
Udbytte fra joint venture		1.283	1.473	1.351
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		18.909	17.678	38.382
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		56	-	117
Andel af resultat efter skat i joint venture		-1.748	-1.877	-2.943
Finansielle poster		2.326	4.931	12.831
Skat af årets resultat		7.048	8.064	7.031
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat				
Ændring i varebeholdninger		-22.503	-30.305	-6.003
Ændring i tilgodehavender		-5.919	-8.656	10.646
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		-3.147	12.111	-9.148
Betalte renter		-1.480	-3.463	-3.562
Modtagne renter		111	512	610
Betalt selskabsskat		-9.185	-14.122	-17.094
		7.787	14.935	57.222
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Køb af dattervirksomhed	4	-	-3.736	-1.869
Tilgang immaterielle aktiver		-3.207	-3.491	-7.218
Køb af materielle aktiver		-2.456	-6.681	-22.719
Salg af materielle aktiver		530	2.105	1.316
		-5.133	-11.803	-30.490
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Optagelse af nyt realkreditlån		-	27.252	27.580
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-11.418	-14.505	-25.849
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-9.450	-19.845	-19.845
		-20.868	-7.098	-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		309	-268	-1.177
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-30.810	-26.778	-12.905
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		52.659	49.716	53.325
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-83.469	-76.494	-66.230
		-30.810	-26.778	-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
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	386.878	416.403	204.049	212.801	724.257
Kontorudlejning	3.382	3.489	1.697	1.722	6.887
Eliminering	-1.928	-1.922	-965	-964	-3.848
Nettoomsætning i alt	388.332	417.970	204.781	213.559	727.296
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	29.137	38.279	14.877	21.911	40.024
Kontorudlejning	525	1.429	-162	665	1.899
Resultat af primær drift (EBIT)	29.662	39.708	14.715	22.576	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.