

## **SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE**

Gabriel Holding A/S  
CVR nr.: 58 86 87 28  
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2019/20  
(1. oktober 2019 – 30. juni 2020)

---

### **Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2019/20**

#### **Resume:**

Efter tre kvartaler realiserer Gabriel Holding A/S en vækst i omsætning på 7% til 556 mio. kr (520 mio. kr.) og et resultat før skat på 34,5 mio. kr. (49,1 mio. kr.).

I årets tredje kvartal, der er negativt påvirket af udbruddet af coronavirus (COVID-19), realiseres en omsætningstilbagegang på 22% og et negativt resultat før skat på 2,2 mio. kr.

Som følge af at de realiserede resultater i 3. kvartal overgik ledelsens seneste forventninger og forventningerne til årets sidste kvartal blev løftet, opjusteredes de samlede forventninger til hele regnskabsåret d. 10. august 2020 i en separat selskabsmeddelelse.

De samlede forventninger for hele regnskabsåret udgør således en omsætning på 715-725 mio. kr. (708 mio. kr.) og et resultat før skat på 28-33 mio. kr. (62,9 mio. kr.).

#### **Udvalgte nøgletal:**

- Omsætningen steg med 36,1 mio.kr. (7%) til 556,3 mio. kr. (520,2 mio. kr.).
  - I 3. kvartal faldt omsætning med 22% til 138,3 mio. kr. (176,5 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) faldt med 18% til 40,4 mio. kr. (49,3 mio. kr.).
  - I 3. kvartal blev resultat af primær drift (EBIT) 0,7 mio. kr. (13,2 mio. kr.).
- Nettofinansieringen blev i perioden -8,0 mio. kr. (-1,9 mio. kr.) primært som følge af valutaudsving samt i mindre grad øget træk på kreditter og påvirkning fra ændring i IFRS 16.
- Resultat før skat faldt til 34,5 mio. kr. (49,1 mio. kr.).
  - I 3. kvartal blev resultat før skat -2,2 mio. kr. (12,7 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 13,9% (20,5%).
- Overskudsgraden blev 7,3% (9,5%).

#### **Forventninger til regnskabsåret 2019/20:**

- For hele regnskabsåret 2019/20 forventes en omsætning på 715-725 mio. kr. (708 mio. kr. sidste år) og et resultat før skat på 28-33 mio. kr. (62,9 mio. kr. sidste år). Forventningerne blev justeret i separat selskabsmeddelelse d. 10. august 2020.
- Det bemærkes at forventningerne fortsat er behæftet med en høj grad af usikkerhed idet udbrud af coronavirus (COVID-19) i særlig grad begrænser sigtbarheden i markedet.

<b>KONCERN</b>					
<b>Hovedtal mio. DKK</b>	<b>2019/20</b>	2018/19	<b>2019/20</b>	2018/19	2018/19
	<b>9 mdr.</b>	9 mdr.	<b>3. kvartal</b>	3. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	<b>556,3</b>	520,2	<b>138,3</b>	176,5	708,2
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	<b>67,5</b>	63,0	<b>10,1</b>	18,2	81,1
Resultat af primær drift (EBIT)	<b>40,4</b>	49,3	<b>0,7</b>	13,2	61,9
Resultatandel joint venture	<b>2,0</b>	1,8	<b>0,1</b>	0,7	2,3
Finansiering netto	<b>-8,0</b>	-1,9	<b>-3,0</b>	-1,2	-1,3
Resultat før skat	<b>34,5</b>	49,1	<b>-2,2</b>	12,7	62,9
Skat	<b>-8,1</b>	-10,6	<b>-0,1</b>	-2,6	-13,9
Periodens resultat	<b>26,3</b>	38,5	<b>-2,3</b>	10,1	49,0
Balancesum	<b>663,3</b>	565,6			562,3
Egenkapital	<b>286,9</b>	283,6			281,2
Investeret kapital	<b>416,3</b>	360,3			349,1
Arbejds kapital	<b>167,1</b>	179,8			166,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<b>47,0</b>	13,1	<b>32,1</b>	-11,8	43,8
Nettoinvesteringer	<b>6,4</b>	5,2	<b>1,8</b>	4,7	25,2
Af- og nedskrivninger	<b>27,1</b>	13,8	<b>9,4</b>	5,0	19,2
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	<b>37,6</b>	41,1	<b>38,7</b>	40,8	40,1
Overskudsgrad, %	<b>7,3</b>	9,5	<b>0,5</b>	7,5	8,7
Afkastningsgrad før skat, %	<b>13,9</b>	20,5	<b>0,8</b>	16,5	22,7
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	<b>18,6</b>	27,2	<b>-4,8</b>	21,4	25,9
Egenkapitalforrentning, %	<b>12,3</b>	21,2	<b>-3,2</b>	16,7	18,5
Price earnings (PE), kr.	<b>40,7</b>	26,0	<b>-157,0</b>	33,0	27,5
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	<b>1.114</b>	769	<b>1.026</b>	930	855
Heraf produktionsmedarbejdere	<b>795</b>	406	<b>712</b>	452	645

## Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første tre kvartaler med 7% til 555,9 mio. kr. (519,2 mio. kr.).

Eksportandelen udgjorde 86% (89%) af koncernomsætningen.

I 3. kvartal faldt omsætningen med 22% til 138,3 mio. kr. (176,5 mio. kr.).

Årets første seks måneder var kun i mindre grad påvirket af udbrud af coronavirus (COVID-19) og levede op til ledelsens forventninger især drevet af tilfredsstillende omsætningsvækst i Nordamerika og Europa. Tredje kvartal blev imidlertid påvirket i en sådan grad af de markedsmæssige påvirkninger fra udbrud af coronavirus at omsætningen faldt med 22% i kvartalet.

Det er ledelsens vurdering at nedgangen i omsætningen i 3. kvartal er realiseret bedre end markedets generelle udvikling i perioden. Koncernens styrkede globale tilstedeværelse, gennemførte opkøb samt en bredere palette af produkter og ydelser er den primære årsag til at omsætningen realiseres over den generelle markedstendens.

Koncernen tilsigter en vækststrategi som realiseres gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner. Strategien vil blive videreført, når de nuværende markedsmæssige udfordringer er ophørt.

## Koncernens indtjening

Med virkning fra 1. oktober 2019 er den nye regnskabsstandard for leasing (IFRS 16) implementeret. I resultatopgørelsen er andre eksterne omkostninger reduceret med 13,7 mio. kr., mens afskrivninger og finansielle omkostninger henholdsvis er øget med 13,1 mio. kr. og 0,9 mio. kr. Resultat før skat for regnskabsårets første 3 kvartaler er således

påvirket med -0,4 mio. kr. Effekten er i overensstemmelse med foreløbige forventninger i henhold til årsrapporten for 2018/19. Implementeringen er yderligere omtalt i note 1.

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. halvår faldt til 37,6% (41,1%). Ændringen, der var ventet, skyldes primært forskydning i koncernens produktmiks efter tilførsel af de tilkøbte virksomheder.

Andre eksterne omkostninger faldt med 18% til 54,3 mio. kr. mod 66,1 mio. kr. sidste år. I tredje kvartal faldt de eksterne omkostninger med 28%. Generelt henføres faldet til korrektioner fra IFRS 16, det i 3. kvartal lavere aktivitetsniveau og gennemførte besparelser.

Korrigeret for påvirkningen fra IFRS 16, jf. ovenstående, er de eksterne omkostninger i de tre kvartaler, forøget med 3%. I 3. kvartal faldt disse med 9%.

Personaleomkostningerne steg i årets tre første kvartaler med 2% til 88,4 mio. kr. mod 86,3 mio. kr. sidste år. I tredje kvartal faldt personaleomkostningerne med 13% primært som følge af udnyttelse af tilpasnings- og tilskudsordninger i Danmark såvel som i udlandet.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) steg til 67,5 mio. kr. (63,0 mio. kr.). Stigningen henføres primært til korrektioner som følge af IFRS16. I 3. kvartal udgjorde EBITDA 10,1 mio. kr. (18,2 mio. kr.).

Resultat af primær drift (EBIT) faldt med 18% til 40,4 mio. kr. (49,3 mio. kr.), og udgjorde i 3. kvartal 0,7 mio. kr. (13,2 mio. kr.).

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 2,0 mio. kr. (1,8 mio. kr.).

Koncernens nettofinansiering blev i årets tre første kvartaler realiseret på -8,0 mio. kr. (-1,9 mio. kr.) primært som følge af valutaudsving i perioden samt i mindre grad øget træk på kreditter og

påvirkning fra ændring i IFRS 16. De negative valutakursreguleringer er hovedsageligt relateret til koncernintern finansiering til det amerikanske datterselskab.

Periodens resultat før skat faldt med 30% til 34,5 mio. kr. (49,1 mio. kr.) og udgjorde i 3. kvartal -2,2 mio. kr. (12,7 mio. kr.).

Periodens samlede resultat efter skat faldt med 32% til 26,3 mio. kr. (38,5 mio. kr.) og udgjorde i 3. kvartal -2,3 mio. kr. (10,1 mio. kr.).

### **Balance og pengestrøm**

Koncernens samlede balancesum udgør 663,3 mio. kr. mod 562,3 mio. kr. pr. 30. september 2019. Implementering af IFRS 16 har medført en forøgelse af balancesummen med 50,2 mio. kr., primært relateret til indregning af leasingkontrakter for ejendomme.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 47,0 mio. kr. mod 13,1 mio. kr. efter tre kvartaler i 2018/19. Forbedringen skyldes primært fald i tilgodehavender samt implementering af IFRS 16.

I pengestrømsopgørelsen bevirker implementeringen af IFRS 16 en forbedring af pengestrøm fra driften og tilsvarende negativ påvirkning af pengestrøm til finansiering. Effekten for perioden udgør 13,7 mio. kr.

Koncernens netto arbejdskapital udgjorde 166,3 mio. kr. pr. 30. september 2019 til 167,1 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Netto arbejdskapitalen pr. 30. juni 2020 svarer til 23% af en beregnet årsomsætning.

De samlede nettoinvesteringer udgør 6,4 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Tillagt overtaget gæld på 16,7 mio. kr. ved køb af dattervirksomhed udgør samlede investeringer 23,1 mio. kr.

Pr. 30. juni 2020 udgør egenkapitalen 286,9 mio. kr. mod 281,2 mio. kr. pr. 30. september. 2019.

Koncernen har i december 2019 udbetalt udbytte på 19,8 mio. kr.

### **Særlige forhold i årets tre første kvartaler og begivenheder indtruffet efter balancedagen.**

Udbrud af coronavirus (COVID-19) har som beskrevet i ovenstående påvirket koncernens økonomi i 3. kvartal.

Der er foretaget tilpasning af omkostningsbasen i selskabet for at justere denne til den aktuelle situation, samtidig med at selskabets stærke vækststruktur bevares.

I de lande hvor det har været muligt, har koncernen sikret umiddelbar regulering af omkostningsbasen gennem blandt andet udnyttelse af særlige nationale corona-støtteordninger.

I Danmark benyttede Gabriel A/S alene mulighederne i 3-partsaftalen om midlertidig lønkompensation hvorfra der modtoges støtte i månederne april, maj og juni.

### **Forventninger til hele året 2019/20**

- For hele regnskabsåret 2019/20 forventes en omsætning på 715-725 mio. kr. (708 mio. kr. sidste år) og et resultat før skat på 28-33 mio. kr. (62,9 mio. kr. sidste år). Forventningerne blev justeret i separat selskabsmeddelelse d. 10. august 2020.
- Det bemærkes at forventningerne fortsat er behæftet med en høj grad af usikkerhed idet udbrud af coronavirus (COVID-19) i særlig grad begrænser sigtbarheden i markedet.

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2019 til 30. juni 2020.

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 20. august 2020

### **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 01.10.2019 - 30.06.2020 – ej revideret (t.kr.)**

<b>KONCERN</b>					
	<b>2019/20</b>	2018/19	<b>2019/20</b>	2018/19	2018/19
	<b>9 mdr.</b>	9 mdr.	<b>3. kvartal</b>	3. kvartal	Året
<b>Nettoomsætning</b>	<b>556.300</b>	520.194	<b>138.330</b>	176.480	708.199
Andre driftsindtægter	<b>772</b>	1.934	<b>338</b>	312	2.300
Vareforbrug	<b>-346.879</b>	-306.541	<b>-84.779</b>	-104.393	-424.451
Andre eksterne omkostninger	<b>-54.316</b>	-66.124	<b>-16.283</b>	-22.745	-89.651
Personaleomkostninger	<b>-88.371</b>	-86.339	<b>-27.486</b>	-31.453	-114.879
Andre driftsomkostninger	-	-101	-	-	-426
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	<b>-27.060</b>	-13.762	<b>-9.382</b>	-4.982	-19.192
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>40.446</b>	49.261	<b>738</b>	13.219	61.900
Andel af resultat efter skat i joint venture	<b>2.004</b>	1.777	<b>127</b>	717	2.339
Finansielle indtægter	<b>545</b>	937	-	-	1.654
Finansielle omkostninger	<b>-8.543</b>	-2.850	<b>-3.067</b>	-1.244	-2.978
<b>Resultat før skat</b>	<b>34.452</b>	49.125	<b>-2.202</b>	12.692	62.915
Skat af periodens resultat	<b>-8.134</b>	-10.629	<b>-70</b>	-2.574	-13.933
<b>Periodens resultat</b>	<b>26.318</b>	38.496	<b>-2.272</b>	10.118	48.982
<b>Resultat pr. aktie (kr.)</b>					
Resultat pr. aktie (EPS)	<b>18,6</b>	27,2	<b>-4,8</b>	21,4	25,9
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	<b>18,6</b>	27,2	<b>-4,8</b>	21,4	25,9

**Totalindkomstopgørelse  
for perioden 01.10.2019 - 30.06.2020 – ej revideret (t.kr.)**

<b>KONCERN</b>					
	<b>2019/20</b>	2018/19	<b>2019/20</b>	2018/19	2018/19
	<b>9 mdr.</b>	9 mdr.	<b>3. kvartal</b>	3. kvartal	Året
<b>Periodens resultat</b>	<b>26.318</b>	38.496	<b>-2.272</b>	10.118	48.982
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	<b>-838</b>	608	<b>-1.484</b>	-1.140	757
Skat af anden totalindkomst	<b>102</b>	-225	<b>81</b>	-120	-211
Anden totalindkomst efter skat	<b>-736</b>	383	<b>-1.403</b>	-1.260	546
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>25.582</b>	38.879	<b>-3.675</b>	8.858	49.528

**Balance pr. 31.03.2020 – ej revideret (t.kr.)**

**Aktiver**

<b>KONCERN</b>			
Note	<b>2019/20</b>	2018/19	2018/19
	<b>30.06.20</b>	30.06.19	30.09.19
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	<b>53.870</b>	50.520	46.970
Erhvervede produktteknologiske aktiver	<b>4.645</b>	5.361	5.195
Kunderrelationer	<b>11.126</b>	7.073	12.603
Igangværende udviklingsprojekter	<b>9.985</b>	7.012	7.845
Afsluttede udviklingsprojekter	<b>8.899</b>	8.642	9.531
Software	<b>10.667</b>	6.541	6.748
	<b>99.192</b>	85.149	88.892
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	<b>89.557</b>	89.552	89.474
Indretning af lejede lokaler	<b>10.383</b>	11.036	11.644
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	<b>53.713</b>	45.325	44.951
Leasede aktiver (IFRS 16)	<b>50.214</b>	-	-
	<b>203.867</b>	145.913	146.069
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	<b>30.695</b>	29.527	30.165
Udskudte skatteaktiver	<b>15.327</b>	6.799	10.791
	<b>46.022</b>	36.326	40.956
Langfristede aktiver i alt	<b>349.081</b>	267.388	275.917
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	<b>159.414</b>	130.726	135.101
Tilgodehavender	<b>81.925</b>	117.902	103.639
Periodeafgrænsningsposter	<b>10.157</b>	7.244	7.830
Likvide beholdninger	<b>62.715</b>	42.321	39.775
	<b>4</b>		
Kortfristede aktiver i alt	<b>314.211</b>	298.193	286.345
Aktiver i alt	<b>663.292</b>	565.581	562.262



**Balance pr. 31.03.2020 – ej revideret (t.kr.)**

**Passiver**

KONCERN				
		2019/20	2018/19	2018/19
	Note	30.06.20	30.06.19	30.09.19
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.913	-1.340	-1.177
Overført resultat		251.015	247.137	224.697
Foreslået udbytte		-	-	19.845
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>286.902</b>	283.597	281.165
<b>Forpligtelser</b>				
<b>Langfristede forpligtelser</b>				
Udskudt skat		13.120	10.001	10.947
Kreditinstitutter		50.719	30.877	24.943
Leasingforpligtelser		38.463	2.755	4.140
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>102.302</b>	43.633	40.030
<b>Kortfristede forpligtelser</b>				
Kreditinstitutter		167.212	154.171	146.557
Leasingforpligtelser		15.190	1.640	2.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.908	39.825	46.261
Gæld til joint venture		1.399	1.657	1.615
Selskabsskat		7.335	4.777	12.083
Anden gæld		33.044	36.281	32.433
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>274.088</b>	238.351	241.067
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>376.390</b>	281.984	281.097
<b>Passiver i alt</b>		<b>663.292</b>	565.581	562.262

**Egenkapitalopgørelse (t.kr.)**

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Reserve for valuta- kursreg.</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
<b>2019/20</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2019</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.177</b>	<b>224.697</b>	<b>19.845</b>	<b>281.165</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	26.318	-	26.318
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-838	-	-	-838
Skat af anden totalindkomst	-	102	-	-	102
Anden totalindkomst i alt	-	-736	-	-	-736
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-736</b>	<b>26.318</b>	<b>-</b>	<b>25.582</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-19.845	-19.845
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19.845</b>	<b>-19.845</b>
<b>Egenkapital 31.03.2020</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.913</b>	<b>251.015</b>	<b>-</b>	<b>286.902</b>
<b>2018/19</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2018</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.723</b>	<b>197.300</b>	<b>17.955</b>	<b>251.332</b>
Regulering til primo	-	-	11.340	-	11.340
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	38.496	-	38.496
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	608	-	-	608
Skat af anden total indkomst	-	-225	-	-	-225
Anden totalindkomst i alt	-	383	-	-	383
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>383</b>	<b>38.496</b>	<b>-</b>	<b>38.879</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-17.955	-17.955
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17.955</b>	<b>-17.955</b>
<b>Egenkapital 31.03.2019</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.340</b>	<b>247.136</b>	<b>0</b>	<b>283.596</b>

**Pengestrømsopgørelse (t.kr.)**

KONCERN			
Note	2019/20 9 mdr.	2018/19 9 mdr.	2018/19 Året
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>			
Resultat efter skat	26.318	38.496	48.982
Udbytte fra joint venture	1.473	1.386	1.310
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	27.060	13.762	19.192
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-	-	-290
Andel af resultat efter skat i joint venture	-2.004	-1.777	-2.339
Finansielle poster	7.998	1.913	1.324
Skat af årets resultat	8.134	10.629	13.933
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat</b>			
Ændring i varebeholdninger	-22.208	-16.744	-23.899
Ændring i tilgodehavender	17.670	-24.224	-6.185
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.758	2.791	10.917
Betalte renter	-6.786	-1.913	-2.978
Modtagne renter	768	-	93
Betalt selskabsskat	-15.217	-11.174	-16.228
	<b>46.964</b>	13.145	43.832
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>			
Køb af dattervirksomhed	4	-3.736	-50.325
Tilgang immaterielle aktiver	-4.218	-4.231	-10.347
Køb af materielle aktiver	-8.800	-5.242	-25.208
Salg af materielle aktiver	2.420	-	2.227
	<b>-14.334</b>	-59.798	-80.245
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Udvidelse af kreditfacilitet	-	55.000	55.000
Optagelse af nyt realkreditlån	27.252	-	-
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-3.261	-2.423	-4.726
Optagelse/afdrag af leasingforpligtelse	-16.015	-	3.390
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-19.845	-17.955	-17.955
	<b>-11.869</b>	34.622	35.709
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>			
Likvide beholdninger/bankgæld, primo	20.761	-12.031	-704
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo	-5.819	-2.486	-2.486
Tilgang ved køb af virksomhed	-16.725	166	-3.054
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld	-693	-	425
	<b>-2.476</b>	-14.351	-5.819
<b>Sammensætter sig således:</b>			
Likvide beholdninger	62.715	42.321	39.775
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut	-65.191	-56.672	-45.594
	<b>-2.476</b>	-14.351	-5.819

## **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.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2019 implementeret "IFRS 16 Leases" samt øvrige obligatoriske standarder og fortolkningsbidrag. Kun implementeringen af IFRS 16 påvirker indregningen og målingen i delårsrapporten. Implementering af øvrige følgende nye regnskabsstandarder (IFRS):

Anvendt regnskabspraksis er med undtagelse af ovenstående ændringer uændret i forhold til årsrapporten 2018/19. Årsrapporten for 2018/19 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

#### **IFRS 16, Leasing**

IFRS 16 er implementeret via den modificerede retrospektive metode, og derfor er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med IAS 17 og IFRIC 4.

Standarden ændrer regnskabsprincipperne for leasingkontrakter, der tidligere blev klassificeret som operationelle leasingkontrakter. Standarden kræver at alle leasingaftaler uanset type - med få undtagelser - skal inkluderes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilknyttet leasingforpligtelse. Samtidig påvirkes lejers indkomstopgørelse, da leasingomkostningerne adskilles i to elementer - afskrivning og renteomkostninger - i modsætning til i dag, hvor omkostningerne til operationel leasing rapporteres som andre eksterne omkostninger.

Koncernen har ved implementeringen 1. oktober 2019 indregnet et leasingaktiv på 58,8 mio. kr. og tilsvarende leasingforpligtelse. Egenkapitalen er derfor ikke påvirket.

Leasingaktiverne består primært af lejekontrakter for ejendomme, som tidligere var klassificeret som operationelle leasingkontrakter (udgjorde 52,0 mio. kr. per 30. september 2019). Herudover er der foretaget indregning af driftsmateriel inkl. tidligere indregnede finansielle leasingkontrakter.

Leasingaktiverne afskrives over den forventede lejeperiode, der udgør 5-7 år for ejendomme og 3-8 år for driftsmateriel.

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en vægtet gennemsnitlig lånerente til tilbagediskontering af fremtidige lejebetalinger.

## NOTER TIL REGNSKABET

### 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 2018/19, og der henvises derfor til note 28 i årsrapporten for 2018/19.

Forventninger til indtjening på mellem og langt sigt er uændret, og derfor er der ikke konstateret behov for opdatering af nedskrivningstest i forbindelse med delårsrapporten.

Herudover er der i delårsrapporten foretaget specifikke skøn i forbindelse med implementering af IFRS 16 jf. note 1 og udarbejdelse af købesumsallokering jf., omtale i note 4.

### 3 Segmenter

Kontorudlejningsaktivitet anses igen for fortsættende aktivitet og derfor er der afgivet segmentoplysninger efter samme praksis som tidligere.

<b>KONCERN</b>					
(t.kr.)	<b>2019/20</b>	2018/19	<b>2019/20</b>	2018/19	2018/19
	<b>9 mdr.</b>	9 mdr.	<b>3. kvartal</b>	3. kvartal	Året
<b>Nettoomsætning</b>					
Tekstil	<b>553.983</b>	518.490	<b>137.580</b>	175.924	706.025
Kontorudlejning	<b>5.202</b>	4.573	<b>1.713</b>	1.515	6.001
Eliminering	<b>-2.885</b>	-2.869	<b>-963</b>	-959	-3.827
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>556.300</b>	520.194	<b>138.330</b>	176.480	708.199
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>					
Tekstil	<b>39.052</b>	50.199	<b>773</b>	13.533	63.151
Kontorudlejning	<b>1.394</b>	-938	<b>-35</b>	-314	-1.251
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>40.446</b>	49.261	<b>738</b>	13.219	619.00

## 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. Prisen for aktierne blev aftalt til 0,5 mio. EUR, hvoraf 0,25 mio. EUR er betalt kontant, og den resterende del af købsvederlaget frigøres i december 2020, såfremt der i perioden ikke opstår krav, som kan gøres gældende over for sælger. I tillæg overtog Gabriel A/S bankgæld for ca. 2 mio. EUR.

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 2018 for 1,6 mio. EUR. Resultat før skat udgjorde ca. 0 mio. EUR.

<b>FORELØBIG INDREGNET VÆRDI VED OVERTAGELSE AF VISIOTEX GMBH</b>	<b>T.DKK</b>
Immaterielle aktiver	4.628
Materielle aktiver	7.052
Varebeholdninger	2.106
Tilgodehavender	942
Andre tilgodehavender	405
Likvide beholdninger	27
Udskudt skat	-1.388
Anden gæld	-211
Overtagne nettoaktiver	13.561
Goodwill	6.899
<b>Samlet købsvederlag for virksomheden</b>	<b>20.460</b>
Overtagelse af bankgæld	-16.725
Udskudt betinget købsvederlag, deponeret under likvide beholdninger og hensat under anden gæld	-1.868
<b>Kontant købsvederlagt, netto</b>	<b>1.868</b>

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en foreløbig identifikation af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, og disse er indregnet i overtagelsesbalancen til foreløbig dagsværdi.

Indregning og værdiansættelse af øvrige immaterielle- og materielle aktiver, herunder kundeportefølje, eksisterende kundekontrakter, tekniske maskiner m.v. vil blive foretaget i forbindelse med udarbejdelse af endelig overtagelsesbalance. Dette vil påvirke den foreløbige opgjorte goodwill.