

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2022/23
(1. oktober 2022 – 30. juni 2023)

Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2022/23

Resume og forventninger til regnskabsåret 2022/23:

Gabriel Holding A/S realiserer i årets tre første kvartaler en omsætning på 715,2 mio. kr. mod 812,7 mio. kr. i samme periode sidste år og et primært resultat (EBIT) på 18,2 mio. kr. mod 60,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Generelt har regnskabsåret været præget af en kort ordrehorisont og større udsving i markedsvilkårene. Det har i særlig grad vanskeliggjort udarbejdelsen af præcise forventninger. Koncernens forventninger til hele regnskabsåret 2022/23 blev således nedjusteret den 23. juni som følge af, at omsætningen lå i den nedre del af de tidligere udmeldte forventninger, og at koncernens primære resultat var negativt påvirket af et fald i aktivitetsniveauet. Det betød, at der på kort sigt realiseredes et relativt fald i produktiviteten.

Efter yderligere to måneders drift nedjusteres koncernens forventninger til en omsætning i niveauet 930-940 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 17-19 mio. kr.

Det er fortsat ledelsens opfattelse, at omsætning og resultat i det indeværende regnskabsår 2022/23 vil være udfordret af den internationale politiske situation, valuta- og renteudfordringer, og deraf afledte markedsmæssige usikkerheder.

Årets forventninger er således behæftet med en højere grad af usikkerhed end normalt på dette tidspunkt af regnskabsåret.

De tidligere forventninger var en omsætning i niveauet 950-975 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 20-30 mio. kr.

Der er i årets første tre kvartaler realiseret følgende udvalgte nøgletal:

- Koncernens omsætning blev 715,2 mio. kr. (812,7 mio. kr.).
 - I 3. kvartal blev omsætningen 223,2 mio. kr. (289,9 mio. kr.).
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 53,9 mio. kr. (90,2 mio. kr.).
 - I 3. kvartal udgjorde EBITDA-resultatet 9,5 mio. kr. (26,1 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 18,2 mio. kr. (60,1 mio. kr.).
 - I 3. kvartal udgjorde det primære resultat (EBIT) -2,9 mio. kr. (16,1 mio. kr.).
- Resultat før skat blev 7,2 mio. kr. (68,1 mio. kr.).

- I 3. kvartal udgjorde resultat før skat -6,2 mio. kr. (21,5 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 1,7% (17,8%).
- Overskudsgraden blev 2,5% (7,4%).

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	715,2	812,7	223,2	289,9	1.065,0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	53,9	90,2	9,5	26,1	107,5
Resultat af primær drift (EBIT)	18,2	60,1	-2,9	16,1	64,9
Resultatandel joint venture	0,5	0,5	0,4	0,5	0,1
Finansiering netto	-11,4	7,4	-3,7	4,8	15,5
Resultat før skat	7,2	68,1	-6,2	21,5	80,6
Skat	-3,8	-16,0	0,7	-5,0	-22,4
Periodens resultat	3,4	52,1	-5,5	16,5	58,2
Balancesum	815,1	838,0			868,5
Egenkapital	332,8	357,3			358,7
Investeret kapital	567,9	553,7			580,8
Arbejdskapital	301,9	304,2			311,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	15,1	-5,6	18,4	-4,8	9,1
Nettoinvesteringer	16,3	20,1	7,4	5,7	32,2
Af- og nedskrivninger	35,7	30,1	-12,4	-10,0	42,6
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	33,5	32,9	32,6	30,6	32,5
Overskudsgrad (EBIT), %	2,5	7,4	-1,3	5,6	6,1
Afkastningsgrad før skat, %	1,7	17,8	-4,4	16,8	15,3
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	2,4	36,8	-11,7	34,8	30,8
Egenkapitalforrentning, %	1,3	20,9	-6,4	19,8	17,1
Børskurs ultimo, kr.	388	575			515
Price earnings (PE), kr.	161,8	15,6	-33,0	16,5	16,7
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.250	1.356	1.202	1.436	1.358
Heraf produktionsmedarbejdere	884	1.078	839	1.053	988

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning faldt til 715,2 mio. kr. (812,7 mio. kr.) som følge af negative forandringer i de konjunkturmæssige forudsætninger for vækst.

Omsætningen faldt således med 12% i årets tre første kvartaler og på trods af, at selskabets omsætningsudvikling er realiseret over den generelle markedsudvikling, ligger den under de forventninger, der indgik i årsrapporten for regnskabsåret 2021/22.

I årets 3. kvartal blev omsætningen 223,2 mio. kr. (289,9 mio. kr.) svarende til en tilbagegang på 23%.

Kvartalets omsætningsudvikling er særligt påvirket af en negativ udvikling i aktivitetsniveauet hos enkeltstående kunder i koncernens FurnMaster forretningsenheder i Europa og Nordamerika.

I Asien realiseres en tilbagegang i omsætningen i årets tre første kvartaler som følge af fortsatte nedlukninger i forbindelse med Covid-19 og en forsinket tilbagevenden til et normalt aktivitetsniveau. Omsætningen i tredje kvartal i Asien ligger imidlertid betragteligt over 2. kvartal, selvom markedsforholdene fortsat er udfordrende, er disse dog stabiliseret.

Under normale markedsforhold målsættes en gennemsnitlig årlig vækst i omsætningen på mindst 15%, hvilket betinger, at koncernen også i udfordrende perioder fastholder en stigende investering i vækststrategien.

Gabriels vækststrategi er gennem en årrække realiseret gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akkvisitioner.

Den øgede salgsindsats, nye geografiske etableringer og stigende investeringer i produktudvikling har erfaringsmæssigt en overskuelig tilbagebetalingstid og danner grundlag for en fortsat profitabel vækst i samtlige forretningsenheder.

I årets tre første kvartaler er der tilstræbt en balanceret udvidelse af koncernens salgsindsats samtidig med en generel tilpasning af organisationen.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance blev 33,5% mod 32,9% i samme periode sidste år. I 3. kvartal udgjorde bruttoavancen 32,6% mod 30,6% i samme periode sidste år.

Bruttoavancen er således let forbedret i årets første tre kvartaler, men fortsat negativt påvirket af højere frembringelsesomkostninger, ligesom fald i aktivitetsniveauet resulterer i et kortsigtet fald i produktiviteten.

Andre eksterne omkostninger steg med 6% til 69,9 mio. kr. (66,0 mio. kr.) primært som følge af inflation. I 3. kvartal udgjorde de eksterne omkostninger 23,4 mio. (23,4 mio. kr.).

Personaleomkostningerne steg med 4% til 116,4 mio. kr. (111,8 mio. kr.). I 3. kvartal udgjorde de personaleomkostningerne 39,7 mio. (39,4 mio. kr.).

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) faldt til 53,9 mio. kr. (90,2 mio. kr.).

Resultat af primær drift (EBIT) faldt til 18,2 mio. kr. mod 60,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev uændret 0,5 mio. kr.

Koncernens nettofinansiering blev en omkostning på 11,4 mio. kr. mod en indtægt på 7,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Perioden sidste år var begunstiget af en valutakursgevinst, der primært relateredes til koncernintern finansiering til det amerikanske og det mexicanske datterselskab, og denne udgør den primære årsag til udviklingen i koncernens nettofinansiering.

Periodens resultat før skat blev 7,2 mio. kr. mod 68,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens samlede resultat efter skat blev 3,4 mio. kr. mod 52,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

De tidligere forventninger var en omsætning i niveauet 950-975 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 20-30 mio. kr.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 815,1 mio. kr. mod 868,5 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 15,1 mio. kr. mod en negativ drift på 5,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens netto arbejdskapital er faldet fra 311,3 mio. kr. pr. 30. september 2022 til 301,9 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Faldet skyldes primært varebeholdninger og tilgodehavender fra salg grundet lavere aktivitetsniveau. Netto arbejdskapitalen pr. 30. juni 2023 svarer til 32% af beregnet årsomsætning mod 28% samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 16,3 mio. kr. mod 20,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 30. juni 2023 udgør egenkapitalen 332,8 mio. kr. mod 358,7 mio. kr. pr. 30. september 2022. Koncernen har i december 2022 udbetalt udbytte på 20,3 mio. kr.

Forventninger til hele året 2022/23

Ledelsen forventer en omsætning i niveauet 930-940 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) i niveauet 17-19 mio. kr.

Det er fortsat ledelsens opfattelse, at omsætning og resultat i det indeværende regnskabsår 2022/23 vil være udfordret af den internationale politiske situation, valuta- og renteudfordringer, og deraf afledte markedsmæssige usikkerheder.

Årets forventninger er således behæftet med en højere grad af usikkerhed end normalt på dette tidspunkt af regnskabsåret.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2022 - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2022 til 30. juni 2023.

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 23. august 2023

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
(Formand)

Søren Mygind Eskildsen
(Næstformand)

Hans O. Damgaard

Søren B. Lauritsen

Randi Toftlund Pedersen

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Rikke Lyhne Jensen
(Medarbejderrepr.)

**Resultatopgørelse
for perioden 01.10.2022 - 30.06.2023 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning	715.211	812.703	223.193	289.945	1.065.012
Andre driftsindtægter	855	841	227	191	1.482
Vareforbrug	-475.349	-545.529	-150.491	-201.269	-718.535
Andre eksterne omkostninger	-69.918	-65.985	-23.441	-23.416	-86.943
Personaleomkostninger	-116.393	-111.819	-39.747	-39.350	-152.922
Andre driftsomkostninger	-489	-59	-291	-2	-610
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-35.692	-30.075	-12.382	-10.007	-42.556
Resultat af primær drift (EBIT)	18.225	60.077	-2.932	16.092	64.928
Andel af resultat efter skat i joint venture	455	534	380	512	121
Finansielle indtægter	153	11.105	-	6.057	20.900
Finansielle omkostninger	-11.598	-3.660	-3.655	-1.210	-5.351
Resultat før skat	7.235	68.059	-6.207	21.451	80.598
Skat af periodens resultat	-3.836	-15.958	657	-5.004	-22.438
Periodens resultat	3.399	52.098	-5.550	16.447	58.160
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS)	2,4	36,8	-11,7	34,8	30,8
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	2,4	36,8	-11,7	34,8	30,8

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2022 - 30.06.2023 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Periodens resultat	3.399	52.098	-5.550	16.447	58.160
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-13.061	2.276	-380	1.359	-2.494
Skat af anden totalindkomst	4.020	-741	15	-670	-614
Anden totalindkomst efter skat	-9.041	1.535	-365	689	-3.108
Totalindkomst i alt	-5.642	53.633	-5.915	17.136	55.052

Balance pr. 30.06.2023 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2022/23	2021/22	2021/22
	30.06.23	30.06.22	30.09.22
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	50.698	51.027	50.698
Erhvervede produktteknologiske aktiver	6.439	8.397	7.846
Kunderelationer	5.488	6.957	7.036
Igangværende udviklingsprojekter	15.965	12.644	10.260
Afsluttede udviklingsprojekter	16.513	13.034	17.095
Software	7.026	6.396	6.152
	102.129	98.455	99.087
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	93.995	92.345	92.463
Indretning af lejede lokaler	17.078	14.415	15.943
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	69.490	67.328	68.938
Leasede aktiver (IFRS 16)	45.931	43.354	51.664
	226.494	217.442	229.008
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	32.351	32.450	32.037
Udskudte skatteaktiver	23.945	16.535	25.003
	56.296	48.985	57.040
Langfristede aktiver i alt	384.919	364.882	385.135
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	228.066	246.893	246.330
Tilgodehavender	125.637	152.278	145.432
Periodeafgrænsningsposter	19.124	20.166	13.335
Aktiver under salg	1.189	1.239	1.226
Likvide beholdninger	56.177	52.535	77.091
Kortfristede aktiver i alt	430.193	473.111	483.414
Aktiver i alt	815.112	837.993	868.549

Balance pr. 30.06.2023 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN			
	2022/23	2021/22	2021/22
Note	30.06.23	30.06.22	30.09.22
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-14.254	-570	-5.213
Overført resultat	309.243	320.100	305.844
Foreslået udbytte	-	-	20.318
Egenkapital i alt	332.789	357.330	358.749
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	9.215	10.003	9.989
Kreditinstitutter	37.119	39.569	38.923
Leasingforpligtelser	30.440	30.023	34.353
Langfristede forpligtelser i alt	76.774	79.595	83.265
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	323.812	263.007	293.400
Leasingforpligtelser	14.707	16.385	19.303
Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.701	81.702	62.534
Gæld til joint venture	1.783	1.098	1.203
Selskabsskat	-	6.526	19.990
Anden gæld	27.500	32.347	30.105
Periodeafgrænsningsposter	46	3	-
Kortfristede forpligtelser i alt	405.549	401.068	426.535
Forpligtelser i alt	482.323	480.663	509.800
Passiver i alt	815.112	837.993	868.549

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2022/23					
Egenkapital 01.10.2022	37.800	-5.213	305.844	20.318	358.749
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	3.399	-	3.399
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-13.061	-	-	-13.061
Skat af anden totalindkomst	-	4.020	-	-	4.020
Anden totalindkomst i alt	-	-9.041	-	-	-9.041
Totalindkomst i alt for perioden	-	-9.041	3.399	-	-5.642
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-20.318	-20.318
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-20.318	-20.318
Egenkapital 30.06.2022	37.800	-14.254	309.243	-	332.789
2021/22					
Egenkapital 01.10.2021	37.800	-2.105	268.002	18.428	322.125
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	52.098	-	52.098
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	2.276	-	-	2.276
Skat af anden totalindkomst	-	-741	-	-	-741
Anden totalindkomst i alt	-	1.535	-	-	1.535
Totalindkomst i alt for perioden	-	1.535	52.098	-	53.633
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-18.428	-18.428
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-18.428	-18.428
Egenkapital 30.06.2022	37.800	-570	320.100	-	357.330

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

KONCERN			
Note	2022/23 9 mdr.	2021/22 9 mdr.	2021/22 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat efter skat	3.399	52.098	58.160
Udbytte fra joint venture	142	1.521	1.521
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	35.692	30.075	42.556
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-53	-	153
Andel af resultat efter skat i joint venture	-455	-534	-121
Finansielle poster	11.445	-7.445	-15.549
Skat af årets resultat	3.836	15.958	22.438
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat	54.006	91.673	109.158
Ændring i varebeholdninger	9.914	-59.412	-56.802
Ændring i tilgodehavender	16.192	-36.820	-20.631
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-27.754	20.055	387
Betalte renter	-9.620	-3.658	-5.343
Modtagne renter	235	134	334
Betalt selskabsskat	-27.863	-17.614	-18.011
	15.110	-5.642	9.092
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Tilgang immaterielle aktiver	-10.847	-7.244	-10.875
Køb af materielle aktiver	-16.288	-20.975	-32.150
Salg af materielle aktiver	909	879	1.946
	-26.226	-27.340	-41.079
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.841	-7.540	-7.474
Afdrag på leasingforpligtelse	-14.856	-12.253	-19.316
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-20.318	-18.428	-18.428
	-37.015	-38.221	-45.218
Ændring i likvide beholdninger			
Likvide beholdninger/bankgæld, primo	-116.162	-41.242	-41.242
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld	-3.198	2.126	2.285
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo	-167.491	-110.319	-116.162
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger	56.177	52.535	77.091
Træk på kreditfacilitet pengeinstitutter	-223.668	-162.854	-193.253
	-167.491	-110.319	-116.162

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 2021/22. Årsrapporten for 2021/22 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2022 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2022/23. 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 2021/22, og der henvises derfor til note 26 i årsrapporten for 2021/22.

3 Segmenter

KONCERN					
(t.kr.)	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2021/22
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning					
Tekstil	712.814	810.145	222.384	289.152	1.061.660
Kontorudlejning	5.514	5.500	1.875	1.778	7.279
Eliminering	-3.117	-2.942	-1.066	-985	-3.927
Nettoomsætning i alt	715.211	812.703	223.193	289.945	1.065.012
Resultat af primær drift (EBIT)					
Tekstil	16.760	58.379	-3.416	15.489	62.721
Kontorudlejning	1.465	1.698	484	603	2.207
Resultat af primær drift (EBIT)	18.225	60.077	-2.932	16.092	64.928