

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Delårsrapport, 1. kvartal 2021/22
(1. oktober 2021 – 31. december 2021)

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

Resume:

Gabriel Holding A/S realiserer 32% vækst i omsætning i regnskabsårets første kvartal til 246,9 mio. kr. Det primære resultat (EBIT) stiger med 37% til 20,5 mio. kr.

Forventningerne til hele regnskabsåret blev opjusteret d. 20. januar 2022.

- Koncernens omsætning blev 246,9 mio. kr. (186,6 mio. kr.) svarende til vækst på 32%.
- Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) steg med 28% til 30,3 mio. kr. (24,7 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 37% til 20,5 mio. kr. (14,9 mio. kr.).
- Resultat før skat steg med 76% til 21,7 mio. kr. (12,3 mio. kr.).
- Det beregnede resultat efter skat stiger 82% til 16,7 mio. kr. (9,2 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 17,6% (14,7%).
- Overskudsgraden blev 8,3% (8,0%).

Forventninger til regnskabsåret 2021/22:

I årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 890-930 mio. kr., og et primært resultat (EBIT) i niveauet 64-67 mio. kr.

Efter første kvartal forventes en omsætning i niveauet 930-960 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 67-73 mio. kr. Dette svarer til en vækst i omsætning på 15-19% og en stigning i det primære resultat (EBIT) på 15-25%.

Gabriel Holding A/S
Hjulmagervej 55
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 9630 3100
Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

KONCERN			
Hovedtal mio. DKK	2021/22	2020/21	2020/21
	1. kvartal	1. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	246,9	186,6	809,7
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	30,3	24,7	96,5
Resultat af primær drift (EBIT)	20,5	14,9	58,6
Resultatandel joint venture	0,2	0,9	3,0
Finansiering netto	1,1	-3,5	-2,8
Resultat før skat	21,7	12,3	58,8
Skat	-5,0	-3,1	-12,6
Periodens resultat	16,7	9,2	46,2
Balancesum	753,1	663,8	731,2
Egenkapital	321,2	283,0	322,1
Investeret kapital	488,7	438,6	474,7
Arbejdskapital	228,1	190,4	223,8
Pengestrøm fra driftsaktivitet	11,6	1,2	39,4
Investeringer i materielle aktiver	2,7	1,7	27,8
Af- og nedskrivninger	9,9	9,7	37,9
Nøgletal:			
Bruttomargin, %	35,0	38,9	36,4
Overskudsgrad (EBIT), %	8,3	8,0	11,9
Afkastningsgrad før skat, %	17,6	14,7	13,3
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	35,3	19,6	24,4
Egenkapitalforrentning, %	22,1	13,3	15,3
Børskurs, ultimo, kr.	640	620	630
Price earnings (PE), kr.	18,1	31,7	25,8
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	1.249	1.124	1.163
Heraf produktionsmedarbejdere	983	872	907

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning blev 246,9 mio. kr. (186,6 mio. kr.) svarende til en vækst på 32% sammenlignet med 1. kvartal af regnskabsåret 2020/21.

Eksportandelen udgjorde 83% mod 86% i samme periode sidste år.

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 i 1. kvartal 2021/22 faldt til 35,0% mod 38,9% i 1. kvartal 2020/21.

Ændringer i koncernens produktmix, udgør sammen med en række faktorer som højere fragtrater, råvarepriser og energiomkostninger de primære årsager til faldet.

Andre eksterne omkostninger steg med 19% til 21,4 mio. kr. mod 18,0 mio. kr. sidste år primært som følge af det stigende aktivitetsniveau.

Personaleomkostningerne steg som planlagt med 17% til 35,0 mio. kr. mod 29,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 30,3 mio. kr. mod 24,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 20,5 mio. kr. mod 14,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,2 mio. kr. mod 0,9 mio. kr. i 1. kvartal 2020/21. Den negative udvikling i resultatandelen fra UAB Scandye fremkommer primært som resultat af stigninger i energiomkostninger.

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet realiseret med en indtægt på 1,1 mio. kr. mod en omkostning på 3,5 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 21,7 mio. kr. mod 12,3 mio. kr. i 1. kvartal 2020/21.

Periodens samlede resultat efter skat blev 16,7 mio. kr. mod 9,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Den beregnede skatteprocent udgjorde 23% i 1. kvartal mod 25% i 1. kvartal 2020/21.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 753,1 mio. kr. mod 731,2 mio. kr. pr. 30. september 2021.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 11,6 mio. kr. mod 1,2 mio. kr. i 1. kvartal 2020/21.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 223,8 mio. kr. pr. 30. september 2021 til 228,1 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Stigningen skyldes primært varebeholdninger. Netto arbejdskapitalen pr. 31. december 2021 svarer til 23 % af

beregnet årsomsætning mod 25 % samme tidspunkt sidste år.

De samlede nettoinvesteringer udgør 2,7 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2021 udgør egenkapitalen 321,2 mio. kr. mod 322,1 mio. kr. pr. 30. september. 2020. Koncernen har i december 2021 udbetalt udbytte på 18,4 mio. kr.

Forventninger til hele året 2021/22

I årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen en omsætning i niveauet 890-930 mio. kr., og et primært resultat (EBIT) i niveauet 64-67 mio. kr.

Efter første kvartal forventes en omsætning i niveauet 930-960 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 67-73 mio. kr. Dette svarer til en vækst i omsætning på 15-19% og en stigning i det primære resultat (EBIT) på 15-25%.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. december 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. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2021.

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 10. februar 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 – 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)**

	KONCERN			
	Note	2021/22 1. kvartal	2020/21 1. kvartal	2020/21 Året
Nettoomsætning		246.927	186.551	809.705
Andre driftsindtægter		363	188	893
Vareforbrug		-160.444	-114.047	-514.812
Andre eksterne omkostninger		-21.442	-18.040	-69.062
Personaleomkostninger		-35.061	-29.937	-129.908
Andre driftsomkostninger		-22	-47	-274
Af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle samt leasede aktiver		-9.853	-9.721	-37.909
Resultat af primær drift (EBIT)		20.468	14.947	58.633
Andel af resultat efter skat i joint venture		164	897	2.963
Finansielle indtægter		2.322	44	1.760
Finansielle omkostninger		-1.259	-3.581	-4.577
Resultat før skat		21.695	12.307	58.779
Skat af periodens resultat		-5.004	-3.069	-12.601
Periodens resultat		16.691	9.238	46.178
Resultat pr. aktie (kr.)				
Resultat pr. aktie (EPS)		35,3	19,6	24,4
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet		35,3	19,6	24,4

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2021 - 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2021/22	2020/21	2020/21
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Periodens resultat	16.691	9.238	46.178
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	917	-660	2.017
Skat af anden totalindkomst	-71	494	-30
Anden totalindkomst efter skat	846	-166	1.987
Totalindkomst i alt	17.537	9.072	48.165

Balance pr. 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2021/22 31.12.21	2020/21 31.12.20	2020/21 30.09.21
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	51.027	47.624	51.027
Erhvervede produktteknologiske aktiver	9.344	11.003	9.817
Kunderelationer	7.912	9.786	8.389
Igangværende udviklingsprojekter	10.274	7.665	10.468
Afsluttede udviklingsprojekter	12.614	12.198	11.734
Software	6.438	5.712	5.879
	97.609	93.988	97.314
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	88.506	88.634	87.836
Indretning af lokaler	13.721	9.869	13.980
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	58.636	48.411	55.064
Leasing aktiver	53.175	56.806	57.526
	214.038	203.720	214.406
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	32.079	31.371	33.437
Udskudte skatteaktiver	13.804	12.859	19.203
	45.883	44.230	52.640
Langfristede aktiver i alt	357.530	341.938	364.360
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	202.664	160.738	183.310
Tilgodehavender	104.753	90.887	126.558
Periodeafgrænsningsposter	16.893	9.798	9.065
Aktiver under salg	1.265	1.292	1.278
Likvide beholdninger	69.992	59.115	46.580
Kortfristede aktiver i alt	395.567	321.830	366.791
Aktiver i alt	753.097	663.768	731.151

Balance pr. 31.12.2021 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN				
	Note	2021/22 31.12.21	2020/21 31.12.20	2020/21 30.09.21
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.259	-4.258	-2.105
Overført resultat		284.693	249.489	268.002
Foreslået udbytte		-	-	18.428
Egenkapital i alt		321.234	283.031	322.124
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		10.568	11.385	11.254
Kreditinstitutter		44.757	48.873	45.636
Leasingforpligtelser		36.178	39.033	39.539
Langfristede forpligtelser i alt		91.552	99.291	96.429
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		227.904	190.263	188.730
Leasingforpligtelser		16.151	18.006	17.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.056	41.720	58.370
Gæld til joint venture		1.763	1.401	1.247
Selskabsskat		66	2.128	11.560
Anden gæld		32.407	27.911	35.476
Periodeafgrænsningsposter		13	17	-
Kortfristede forpligtelser i alt		340.311	281.446	312.598
Forpligtelser i alt		431.863	380.737	409.027
Passiver i alt		753.097	663.768	731.151

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
2021/22					
Egenkapital 01.10.2021	37.800	-2.105	268.002	18.428	322.124
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	16.691	-	16.691
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	917	-	-	-917
Skat af anden totalindkomst	-	-71	-	-	-71
Anden totalindkomst i alt	-	846	-	-	846
Totalindkomst i alt for perioden	-	846	16.691	-	17.537
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-18.428	-18.428
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-18.428	-18.428
Egenkapital 31.12.2021	37.800	-1.259	284.693	0	321.234
2020/21					
Egenkapital 01.10.2020	37.800	-4.092	240.251	9.450	283.409
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	9.238	-	9.238
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-660	-	-	-660
Skat af anden totalindkomst	-	494	-	-	494
Anden totalindkomst i alt	-	-166	-	-	-166
Totalindkomst i alt for perioden	-	-166	9.238	-	9.072
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-9.450	-9.450
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-9.450	-9.450
Egenkapital 31.12.2020	37.800	-4.258	249.489	0	283.031

Pengestrømsopgørelse

KONCERN				
(t.kr.)		2021/22	2020/21	2020/21
	Note	1. kvartal	1. kvartal	Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat efter skat		16.691	9.238	46.178
Udbytte fra joint venture		1.521	1.283	1.283
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		9.853	9.721	37.909
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	56	-112
Andel af resultat efter skat i joint venture		-164	-897	-2.963
Finansielle poster		-1.063	3.537	2.817
Skat af årets resultat		5.004	3.069	12.601
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat				
Ændring i varebeholdninger		-20.513	-21.388	-38.918
Ændring i tilgodehavender		13.976	5.243	-26.541
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		1.147	-1.767	23.115
Betalte renter		-1.259	-417	-3.308
Modtagne renter		73	-	218
Betalt selskabsskat		-13.684	-6.447	-12.924
		11.582	1.231	39.355
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Tilgang immaterielle aktiver		-2.413	-1.502	-9.562
Køb af materielle aktiver		-2.654	-1.711	-27.783
Salg af materielle aktiver		-	530	791
		-5.067	-2.683	-36.554
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-1.478	-736	-19.297
Afdrag på leasingforpligtelse		-4.286	-4.878	-3.292
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-18.428	-9.450	-9.450
		-24.192	-15.064	-32.039
Ændring i likvide beholdninger				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		-41.242	-12.905	-12.905
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		1.930	-382	901
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-56.989	-29.803	-41.242
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		69.992	59.115	46.580
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-126.981	-88.918	-87.822
		-56.989	-29.803	-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	2020/21
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Nettoomsætning			
Tekstil	246.032	185.829	806.977
Kontorudlejning	1.860	1.685	6.618
Eliminering	-965	-963	-3.790
Nettoomsætning i alt	246.927	186.551	809.705
Resultat af primær drift (EBIT)			
Tekstil	19.625	14.260	57.037
Kontorudlejning	843	687	1.596
Resultat af primær drift (EBIT)	20.468	14.947	58.633