

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Delårsrapport, 1. kvartal 2025/2026
(1. oktober 2025 – 31. december 2025)

Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2025/2026

Gabriel Holding A/S realiserede i årets første kvartal vækst i omsætning og primært resultat (EBIT) i den fortsættende forretning. Resultatet efter indregning af ophørte forretning forbedres ligeledes.

Resumé (sammenligningstal i parentes):

- Gabriel Holding A/S' fortsættende forretning realiserede i årets første kvartal en vækst på 5,8 mio. kr. svarende til 5%, hvorved omsætningen blev 129,2 mio. kr. (123,5 mio. kr.).
 - Væksten i den fortsættende forretning, er drevet af tekstilforretningen og fremgang i både Nordamerika, Asien og Europa.
 - Det er ledelsens vurdering, at den vækst, der i en årrække og i årets første kvartal har været realiseret i koncernens tekstilforretning, og som går imod den generelle markedstendens, er realiseret som følge af vundne markedsandele. Det er ligeledes ledelsens forventning, at denne tendens kan fortsættes.
 - De ophørte aktiviteter (FurnMaster) realiserede en omsætningstilbagegang på 19%.
- Det primære resultat (EBIT) for den fortsættende forretning forbedres fra 4,1 mio. kr. til 9,2 mio. kr. som følge af vækst i omsætningen, forbedring af bruttoavancen samt et uændret omkostningsniveau.
- Koncernens møbelproducerende aktiviteter, FurnMaster, er fortsat under salg og rapporteres som ophørte aktiviteter. Resultat efter skat herfra udgjorde -3,5 mio. kr. mod -9,4 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Det samlede resultat efter skat (efter indregning af resultatandel af ophørte aktiviteter) blev 2,2 mio. (-2,2 mio. kr.).
- Pengestrøm fra driftsaktivitet i den samlede koncern udgjorde 36,9 mio. kr. (33,8 mio. kr.).

Forventninger til hele regnskabsåret 2025/2026

Det er ledelsens forventning, at de udfordrende markedsvilkår, som har påvirket møbelbranchen, vil fortsætte i regnskabsåret 2025/2026 primært som følge af fortsatte geopolitiske risici.

Gabriel Holding A/S
Hjulmagervej 55
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 9630 3117
Kontaktperson: CEO Anders Hedegaard Petersen

De fortsættende aktiviteter har imidlertid realiseret vækst i omsætning og resultat i regnskabsåret 2024/25. Denne udvikling er fortsat i årets første kvartal, og det er ledelsens forventning, at denne udvikling vil fortsætte.

Der forventes på denne baggrund en omsætning fra de fortsættende aktiviteter på 510–550 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 40–55 mio. kr. Efter årets første kvartal opretholdes forventningerne til hele året.

Forventningerne til regnskabsåret 2025/2026 er som foregående år behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af de ovennævnte markedsmæssige risici.

Hoved- og nøgletal for koncernens fortsættende aktiviteter:

	FORTSÆTTENDE AKTIVITETER			KONCERN		
	2025/26 1. kvartal	2024/25 1. kvartal	2024/25 Året	2025/26 1. kvartal	2024/25 1. kvartal	2024/25 Året
Nettoomsætning	129,2	123,5	516,0	213,8	228,1	902,8
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	18,9	13,9	83,7	21,1	13,9	84,7
Resultat af primær drift (EBIT)	9,2	4,1	44,1	6,2	0,3	28,2
Resultatandel ass.virksomhed	0,5	0,8	2,8	0,5	0,8	2,8
Finansiering, netto	-1,7	1,2	-13,1	-1,3	-3,9	-10,8
Resultat før skat	7,9	6,1	33,8	5,5	-2,7	20,1
Skat	-2,3	1,1	-9,0	-3,3	0,5	-12,7
Periodens resultat efter skat	5,7	7,2	24,8	2,2	-2,2	7,5
Balancesum ¹	699,9	801,5	745,7			
Egenkapital ¹	257,3	263,4	263,7			
Investeret kapital	339,5	366,0	350,5	469,4	529,5	489,1
Arbejdskapital	134,5	142,5	141,7	197,0	244,3	210,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet ¹	36,9	33,8	119,7			
Investeringer i materielle aktiver ¹	0,9	2,8	8,9			
Af- og nedskrivninger	9,8	9,8	39,6	14,8	13,6	56,5
Nøgletal:						
Bruttomargin, %	54,3	53,1	55,0	37,8	35,9	39,9
Overskudsgrad (EBIT), %	7,1	3,3	8,5	2,9	0,1	3,1
Afkastningsgrad (EBIT), %	10,4	4,5	9,5	1,7	0,3	5,8
Periodens resultat pr. aktie (EPS), kr.	3,0	3,8	13,1	1,1	-4,6	4,0
Egenkapitalforrentning, %	8,8	10,8	9,4	3,3	-3,3	2,8
Børskurs, ultimo, kr.	240,0	180	240			
Price Earnings (PE), kr.	20,0	11,8	18,3	52,6	-9,8	60,7
Soliditet, %	40,2	35,8	39,1	36,8	32,9	35,4
Antal medarbejdere (gennemsnitligt antal ansatte)	374	389	386	907	1.090	1.043
Heraf produktionsmedarbejdere	159	172	169	595	760	716

¹ Hovedtal vises for koncernens samlede aktiviteter

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Den fortsættende forretning realiserede en stigning i omsætningen på 5,8 mio. kr. til 129,2 mio. kr.

Dette svarer til en vækst på 5% og er resultatet af vækst i tekstilforretningen i både Nordamerika, Asien og Europa.

De ophørte aktiviteter (FurnMaster) realiserer en omsætningstilbagegang på 19%. Fortsat tilpasning af den Mexicanske enhed er den væsentligste årsag til den faldende omsætning. For øvrige oplysninger vedr. de ophørte aktiviteter henvises til note 4.

Den fortsættende forretning:

Væksten i den fortsættende forretning realiseres som følge af den fortsatte styrkelse af koncernens globale markedsposition. Der tilføjes løbende ressourcer og indsatser på følgende områder:

- Key Account Managers udvikler kunderelationen med møbelindustriens ledende møbelproducenter.
- Field Sales Managers styrker aktivitetsniveauet hos arkitekter, designere, forhandlere m.m. blandt andet med udgangspunkt i de nu 30 globale showrooms.
- Digitale platforme og global kundeservice sikrer hurtig og præcis inspiration og rådgivning.
- Gabriels tekstiludviklings- og innovationsprocesser sikrer løbende forøgelse af de samlede potentialer og vurderes at være de foretrukne på markedet blandt andet som følge af en årelang indsats indenfor bæredygtighed.

Koncernens indtjening

Der er i de fortsættende aktiviteter realiseret en bruttomargin på 54,3% (53,1%).

Andre eksterne omkostninger faldt med 9% til 17,7 mio. kr. (19,6 mio. kr.). Faldet henføres til forbedret produktivitet samt at sammenligningsperioden var negativt påvirket af ekstraordinære rådgivningsomkostninger.

Personaleomkostningerne steg i årets første kvartal med 4% til 33,8 mio. kr. (32,4 mio. kr.). Antallet af medarbejdere, der indregnes under personaleomkostninger, udgør 215 pr. 31/12-2025 mod 217 pr. 31/12-2024.

Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev 18,9 mio. kr. (13,9 mio. kr.).

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 9,2 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i samme periode sidste år efter et kvartal med vækst i omsætningen, forbedring af bruttoavance samt uændrede samlede omkostninger.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,5 mio. kr. (0,8 mio. kr.).

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet en udgift på 1,7 mio. kr. mod en nettoindtægt på 1,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat før skat blev 7,9 mio. kr. mod 6,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat af fortsættende aktiviteter efter skat blev 5,7 mio. kr. mod 7,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens resultat:

Periodens resultat efter indregning af ophørte aktiviteter blev 2,2 mio. kr. mod -2,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør pr 31/12-2025 699,9 mio. kr. mod 745,7 mio. kr. pr. 30. september 2025.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 36,9 mio. kr. mod 33,8 mio. kr. i 1. kvartal 2024/25.

Arbejdskapitalen er faldet fra 141,7 mio. kr. pr. 30. september 2025 til 134,5 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Faldet henføres primært til reduktion af varebeholdningerne.

De samlede investeringer udgør 0,9 mio. kr. mod 2,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2025 udgør egenkapitalen 257,3 mio. kr. mod 263,7 mio. kr. pr. 30. september 2025.

Forventninger til hele året 2025/26

Det er ledelsens forventning, at de udfordrende markedsvilkår, som har påvirket møbelbranchen, vil fortsætte i regnskabsåret 2025/26 primært som følge af fortsatte geopolitiske risici.

De fortsættende aktiviteter har imidlertid realiseret vækst i omsætning og resultat i regnskabsåret 2024/25. Denne udvikling er fortsat i årets første kvartal, og det er ledelsens forventning, at denne udvikling vil fortsætte.

Der forventes på denne baggrund en omsætning fra de fortsættende aktiviteter på 510–550 mio. kr. og et primært resultat (EBIT) på 40–55 mio. kr. Efter årets første kvartal opretholdes forventningerne til hele året.

Forventningerne til regnskabsåret 2025/26 er som foregående år behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af de ovennævnte markeds-mæssige risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsregnskabet for perioden 1. oktober - 31. december 2025 for Gabriel Holding A/S.

Delårsregnskabet, 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 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2025.

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 5. februar 2026

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Bestyrelse

Søren Mygind Eskildsen

Randi Toftlund Pedersen

Hans Olesen Damgaard

Søren B. Lauritsen

Rikke Lyhne Jensen
(Medarbejderrepr.)

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Resultatopgørelse for koncernens fortsættende aktiviteter for perioden 01.10.2025 – 31.12.2025 – ej revideret (t.kr.)

	2025/26 1. kvartal	2024/25 1. kvartal	2024/25 Året
Nettoomsætning	129.226	123.468	515.969
Andre driftsindtægter	262	250	1.414
Vareforbrug	-59.003	-57.848	-232.012
Andre eksterne omkostninger	-17.744	-19.563	-73.251
Personaleomkostninger	-33.803	-32.387	-127.290
Andre driftsomkostninger	0	0	-1.142
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-9.760	-9.849	-39.588
Resultat af primær drift (EBIT)	9.178	4.071	44.100
Andel af resultat efter skat i joint venture	496	821	2.815
Finansielle indtægter	669	4.919	4.126
Finansielle omkostninger	-2.400	-3.689	-17.264
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	7.943	6.122	33.777
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-2.264	1.091	-8.963
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	5.679	7.213	24.814
Periodens resultat efter skat af ophørte aktiviteter	-3.524	-9.382	-17.347
Periodens resultat	2.154	-2.169	7.467
Resultat pr. aktie (kr.)			
Periodens resultat pr. aktie (EPS)	1,1	-1,1	4,0
Periodens udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	1,1	-1,1	4,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS)	3,0	3,8	13,1
Periodens udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie	3,0	3,8	13,1

Totalindkomstopgørelse for koncernens fortsættende aktiviteter for perioden 01.10.2025 – 31.12.2025 – ej revideret (t.kr.)

	2025/26 1. kvartal	2024/25 1. kvartal	2024/25 Året
Periodens resultat	2.154	-2.169	7.467
Anden totalindkomst der ikke reklassificeres til resultatopgørelsen:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	1.164	3.819	-5.716
Skat af anden totalindkomst	-308	164	315
Anden totalindkomst efter skat	856	3.983	-5.401
Totalindkomst i alt	3.010	1.814	2.066

Balance pr. 31.12.2025 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

	2025/26 31.12.25	2024/25 31.12.24	2024/25 30.09.25
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	25.966	27.018	25.827
Erhvervede produktteknologiske aktiver	1.769	3.713	2.239
Kunderelationer	0	1.086	272
Igangværende udviklingsprojekter	14.020	12.733	12.904
Afsluttede udviklingsprojekter	14.628	15.397	16.094
Software	5.379	6.231	5.675
	61.762	66.178	63.011
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	78.145	78.817	78.423
Indretning af lejede lokaler	6.530	9.871	7.188
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	30.055	39.798	31.726
Leasede aktiver (IFRS 16)	56.314	60.642	56.523
	171.045	189.128	173.860
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	30.569	33.233	35.227
Udsudte skatteaktiver	6.990	7.971	6.903
	37.559	41.204	42.130
Langfristede aktiver i alt	270.365	296.510	279.001
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	111.082	122.453	107.500
Tilgodehavender	67.507	65.881	71.240
Periodeafgrænsningsposter	10.845	9.656	9.743
Tilgodehavende selskabsskat	0	3.061	0
Likvide beholdninger	32.571	33.839	35.853
Aktiver bestemt for salg	207.528	270.083	242.364
Kortfristede aktiver i alt	429.532	504.973	466.700
Aktiver i alt	699.897	801.483	745.701

Balance pr. 31.12.2025 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

	2025/26 31.12.25	2024/25 31.12.24	2024/25 30.09.25
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer	-15.268	-6.740	-16.124
Overført resultat	234.721	232.381	242.017
Egenkapital i alt	257.253	263.441	263.693
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	7.329	9.953	7.225
Kreditinstitutter	30.567	33.058	31.043
Leasingforpligtelser	38.872	43.261	44.037
Langfristede forpligtelser i alt	76.768	86.272	82.305
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	228.114	310.322	265.739
Leasingforpligtelser	19.520	21.114	14.609
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.180	22.669	15.616
Gæld til joint venture	3.256	3.732	3.257
Selskabsskat	3.663	0	1.876
Anden gæld	33.537	29.116	27.901
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	59.606	64.817	70.705
Kortfristede forpligtelser i alt	365.877	451.770	399.703
Forpligtelser i alt	442.645	538.042	482.008
Passiver i alt	699.898	801.483	745.701

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2025/26					
Egenkapital 01.10.2025	37.800	-16.124	232.567	9.450	263.693
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	0	0	2.154	0	2.154
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	1.164	0	0	1.164
Skat af anden totalindkomst	0	-308	0	0	-308
Anden totalindkomst i alt	0	856	0	0	856
Totalindkomst i alt for perioden	0	856	2.154	0	3.010
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	0	0	0	-9.450	-9.450
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	-9.450	-9.450
Egenkapital 31.12.2025	37.800	-15.268	234.721	0	257.253
2024/25					
Egenkapital efter korrektion 01.10.2024	37.800	-10.723	234.550	0	261.627
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	0	0	-2.169	0	-2.169
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	0	3.819	0	0	3.819
Skat af anden totalindkomst	0	164	0	0	164
Anden totalindkomst i alt	0	3.983	0	0	3.983
Totalindkomst i alt for perioden	0	3.983	-2.169	0	1.814
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2024	37.800	-6.740	232.381	0	263.441

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

	2025/26 1. kvartal	2024/25 1. kvartal	2024/25 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter	5.679	7.213	24.814
Resultat efter skat, ophørte aktiviteter	-3.524	-9.382	-17.347
Udbytte fra joint venture	5.154	467	467
Regulering for ikke-likvide poster:			
Af- og nedskrivninger	14.824	13.601	56.534
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver	-6	-25	3.835
Andel af resultat efter skat i joint venture	-496	-821	-2.815
Finansielle poster	1.269	3.856	10.850
Skat af årets resultat	3.264	-531	12.656
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat	26.163	14.378	88.994
Ændring i varebeholdninger	7.497	-6.774	32.237
Ændring i tilgodehavender	7.137	20.447	22.885
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	398	7.229	-8.370
Betalte renter	-2.780	-3.256	-11.909
Modtagne renter	204	69	592
Betalt selskabsskat	-1.693	1.682	-4.686
	36.926	33.775	119.743
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Tilgang immaterielle aktiver	-1.549	-1.684	-8.382
Køb af materielle aktiver	-889	-2.843	-8.928
Salg af materielle aktiver	0	570	2.452
	-2.438	-3.957	-14.858
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
<u>Fremmedfinansiering:</u>			
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-671	-6.156	-27.819
Afdrag på kreditfacilitet pengeinstitutter	-43.826	-6.402	-51.008
<u>Aktionærer:</u>			
Betalt udbytte	-9.450	0	0
	-53.947	-12.558	-78.827
Ændring i likvide beholdninger	-19.459	17.260	26.058
Likvide beholdninger, primo	63.568	38.466	38.466
Kursregulering af likvide beholdninger	231	616	-956
Likvide beholdninger, ultimo	44.340	56.342	63.568
Sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger, fortsættende aktiviteter	32.571	33.839	35.853
Likvide beholdninger, aktiver bestemt for salg	11.769	22.503	27.715
	44.340	56.342	63.568

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 2024/25. Årsrapporten for 2024/25 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

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 2024/25, og der henvises derfor til note 26 i årsrapporten for 2024/25.

3 Segmentoplysninger for koncernens fortsættende aktiviteter

	2025/26 1. kvartal	2024/25 1. kvartal	2024/25 Året
(t.kr.)			
Nettoomsætning			
Tekstil	128.352	122.626	512.078
Kontorudlejning	1.956	1.913	8.477
Eliminering	-1.082	-1.071	-4.586
Nettoomsætning i alt	129.226	123.468	515.968
Resultat af primær drift (EBIT)			
Tekstil	8.996	3.769	41.816
Kontorudlejning	181	302	2.284
Resultat af primær drift (EBIT)	9.178	4.071	44.100

4 Periodens resultat af ophørte aktiviteter

	OPHØRTE AKTIVITETER		
	2025/26 1. kvartal	2024/25 1. kvartal	2024/25 Året
Nettoomsætning	84.584	104.643	386.850
Andre eksterne omkostninger	-82.463	-104.627	-385.848
Af- og nedskrivninger af immaterielle, materielle samt leasede aktiver	-5.064	-3.752	-16.945
Resultat af primær drift (EBIT)	-2.943	-3.736	-15.943
Finansielle omkostninger	463	-5.086	2.289
Resultat af ophørte aktiviteter før skat	-2.481	-8.822	-13.654
Skat af periodens resultat af ophørte aktiviteter	-1.044	-560	-3.693
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	-3.524	-9.382	-17.347
Resultat pr. aktie (kr.)			
Periodens resultat pr. aktie (EPS)	-1,9	-5,0	-9,2
Periodens udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-1,9	-5,0	-9,2
Goodwill	22.981	25.053	22.981
Øvrige immaterielle aktiver	4.135	9.473	5.502
Materielle aktiver	67.261	61.724	69.997
Udskudt skatteaktiv	7.480	6.756	6.683
Lagerbeholdninger	52.588	88.621	63.667
Tilgodehavender	41.313	55.953	45.819
Likvide beholdninger	11.769	22.503	27.715
Aktiver bestemt for salg	207.528	270.083	242.364
Udskudt skat	2.533	2.062	1.989
Leasinggæld	25.739	19.961	27.868
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.571	38.381	28.162
Anden gæld	6.763	4.413	12.686
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	59.606	64.817	70.705
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	529	700	657
Heraf produktionsmedarbejdere	436	588	546