

FONDSBØRS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2016/17
(1. oktober 2016 – 30. juni 2017)

Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2016/17

Resume:

Gabriel Holding A/S realiserer en omsætningsvækst på 25% og en fremgang i resultat før skat på 9%. Forventningerne til regnskabsåret fastholdes.

- Omsætningen steg med 25% til 367,3 mio.kr. (294,7 mio. kr.). Heraf opgøres 34,8 mio. kr. som organisk vækst (12%), mens 37,8 mio. kr. er fra tilkøbt virksomhed (8 måneders omsætning).
 - I 3. kvartal udgjorde stigningen 27% til 126,0 mio. kr. (99,1 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 10% til 32,4 mio. kr. (29,5 mio. kr.).
 - I 3. kvartal udgjorde stigningen 22% til 10,8 mio. kr. (8,8 mio. kr.).
- Resultat før skat steg med 8,5% til 34,3 mio. kr. (31,6 mio. kr.).
 - I 3. kvartal udgjorde stigningen 8,1% til 10,5 mio. kr. (9,7 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 29,7% (35,4%).
- Overskudsgraden blev 8,8% (10,0%).
- Etablering af polsterenhed i Grand Rapids, Michigan USA, samt implementering af den tilkøbte skærmvægsproducent Screen Solutions Ltd. i England forløber efter planen.

I årsrapporten 2015/16 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2016/17 en vækst i omsætningen i niveauet 20% og en stigning i resultat før skat på 0-5%. Efter første halvår opjusterede ledelsen sine forventninger for hele regnskabsåret til en vækst i omsætning på 20-25% samt en stigning i resultat før skat i niveauet 10%. Efter 3 kvartaler fastholdes disse forventninger.

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2016/17 9 mdr.	2015/16 9 mdr.	2016/17 3. kvartal	2015/16 3. kvartal	2015/16 Hele året
Nettoomsætning	367,3	294,7	126,0	99,1	390,4
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	32,4	29,5	10,8	8,8	39,4
Resultatandel joint venture	2,6	3,6	0,9	1,6	4,5
Finansiering netto	-0,7	-1,5	-1,2	-0,7	-1,2
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	34,3	31,6	10,5	9,7	42,7
Skat	-7,6	-5,5	-2,4	-1,5	-8,5
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	26,7	26,1	8,1	8,2	34,2
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	0,1	0,6	0,0	0,4	0,1
Periodens resultat	26,8	26,7	8,1	8,6	34,3
Balancesum	402,8	294,9			289,7
Egenkapital	213,6	194,1			201,6
Investeret kapital	169,6	121,9			201,7
Arbejdskapital	121,2	89,6			80,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	1,7	22,0	4,2	9,2	33,5
Nettoinvesteringer	9,5	4,2	1,9	1,0	5,7
Af- og nedskrivninger	8,1	5,6	3,7	2,4	8,0
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	41,6	40,5	41,8	40,8	40,6
Overskudsgrad, %	8,8	10,0	8,6	8,9	10,1
Afkastningsgrad før skat, %	29,7	35,4	29,6	31,8	19,6
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	18,9	18,8	17,1	18,2	18,1
Egenkapitalforrentning, %	17,5	19,3	15,8	18,7	18,0
Price earnings (PE), kr.	29,5	17,2	32,6	17,8	31,5
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	390	291	415	299	292
Heraf produktionsmedarbejdere	214	150	211	149	146

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første 9 måneder med 25% til 367,3 mio. kr. (294,7 mio. kr.).

Af væksten på 72,6 mio. kr. udgjorde den organiske vækst 34,8 mio. kr. (svarende til en vækst på 12%), mens 37,8 mio. kr. er fra tilkøbt virksomhed (8 måneders omsætning).

For 3. kvartal udgør stigningen 27% til 126,0 mio. kr. mod 99,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Den organiske vækst udgør 16%.

Koncernens omsætningsudvikling fremkommer som resultat af vækst inden for alle forretningsområder og på alle geografiske markeder, herunder fra den gennemførte overtagelse af aktivite-

terne i Screen Solutions Ltd. Eksportandelen udgør 91% af koncernomsætningen mod 90% i samme periode sidste år.

Koncernen tilsigter en vækststrategi, som realiseres gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner.

I en årrække har koncernen kontinuerligt udvidet sin globale tilstedeværelse og ressourcer i salg og udvikling, samt gennemført forretningsudvikling og akquisition. Det sker for at søge at indfri koncernens ambition om at realisere en gennemsnitlig årlig vækst på 15%.

Det kan konstateres, at koncernens øgede indsatser og etableringer har en overskuelig tilbagebetalingstid og medvirker til udvidelse af potentia-lerne i samtlige forretningsenheder.

Den realiserede vækst kommer fra møbelstoffer til erhvervsmøbler samt produkter og serviceydelser, som tilhører værdikædens næste led.

Koncernen deltager løbende i relevante messeaktiviteter. I oktober 2016 afholdtes Europas største messe for erhvervsmøbler, Orgatec i København, og i februar 2017 den skandinaviske møbelmesse (Stockholm Furniture Fair). På begge messer kunne koncernen konstatere en positiv respons og interesse fra markedets ledende møbelproducenter, designere og produktudviklere.

Koncernen har i en årrække målsat lancering af et betragteligt antal nye tekstiler på verdensmarkedet. Der er i årets tre første kvartaler lanceret tre nye tekstilløsninger, hvilket ikke lever op til koncernens mål. Det forventes, at der vil blive realiseret 5 nye produkter i regnskabsåret mod et mål på 8. Omsætningsandelen fra nye produkter (yngre end 5 år) udgør imidlertid som målsat 30% i de første 9 måneder af 2016/17.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i årets tre første kvartaler blev 41,6% mod 40,5% i samme periode sidste år. Forbedringen skyldes primært forskydning i produktmiks samt forbedret produktivitet i koncernens produktionsselskaber.

Andre eksterne omkostninger steg med 40% til 52,0 mio. kr. (37,0 mio. kr.). Stigningen kan henføres til enkeltstående omkostninger i forbindelse med købet af Screen Solutions Ltd., den fra Screen Solutions Ltd. overtagne omkostningsbase, etablering af polsterproduktion i USA, samt det stigende aktivitetsniveau generelt.

Personaleomkostningerne steg med 28% til 60,7 mio. kr. (47,5 mio. kr.) primært som konsekvens af overtagelsen af Screen Solutions Ltd., etablering af polsterproduktion i USA, samt udvidelse af salgsstaben.

I forbindelse med endelig allokering af købssum fra overtagelsen af Screen Solutions Ltd. er der i 3. kvartal foretaget afskrivning på 1,0 mio. kr. gældende for perioden fra 1. november 2016 til 30. juni 2017, jf. note 4.

Resultat af primær drift (EBIT) steg med 10% til 32,4 mio. kr. (29,5 mio. kr.).

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 2,6 mio. kr. (3,6 mio. kr.). Faldet henføres til lavere aktivitetsniveau hos andre kunder end Gabriel.

Koncernens nettofinansiering har i perioden påvirket resultatet negativt med 0,7 mio. kr. mod en negativ påvirkning på 1,5 mio. kr. i 2015/16. De negative resultater i begge årene kan henføres til valutakurstab, som var særligt store i 3. kvartal.

Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter steg med 8,5% til 34,3 mio. kr. (31,6 mio. kr.). For 3. kvartal af 2016/17 steg resultatet før skat af fortsættende aktiviteter med 8,1% til 10,5 mio. kr.

Periodens samlede resultat efter skat blev 26,8 mio. kr. (26,7 mio. kr.). For 3. kvartal af 2016/17 udgør resultat efter skat 8,1 mio. kr. (8,6 mio. kr.).

Som følge af forskydning i resultatandel mellem koncernens selskaber, som påvirkes af relativt store forskelligheder i skatteprocenter mellem de respektive lande, realiseres en effektiv skatteprocent som er 5%-point højere end samme periode sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 402,8 mio. kr. mod 289,7 mio. kr. pr. 30. september 2016. Stigningen i balancesum kan primært henføres til købet af Screen Solutions Ltd., herunder den aktiverede goodwill, ligesom det forøgede aktivitetsniveau har medført en stigning i den samlede balancesum.

Pengestrømmen fra periodens drift udgør 1,7 mio. kr. mod 22,0 mio. kr. for 9 måneder af 2015/16. Faldet kan henføres til øgede pengebindinger i varelagre og tilgodehavender som en konsekvens af det stigende aktivitetsniveau.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 80,3 mio. kr. pr. 30. september 2016 til 121,2 mio. kr. ved udgangen af 30. juni 2017. Netto arbejdskapitalen pr. 30. juni 2017 svarer til 25% af en beregnet årsomsætning mod 20% af årsomsætningen for 2015/16. Stigningen kan henføres til det øgede aktivitetsniveau, samt etablering af varelagre i forbindelse med igangsætning af yderligere aktiviteter hos eksisterende kunder. Ledelsen forventer, at arbejdskapitalen i løbet af det kommende regnskabsår vil normaliseres.

De samlede nettoinvesteringer i materielle anlægsaktiver udgør 9,5 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 30. juni 2017 udgør egenkapitalen 213,6 mio. kr. mod 201,6 mio. kr. pr. 30. september 2016. Koncernen har i december 2016 udbetalt udbytte på 13,7 mio. kr.

Særlige forhold i årets tre første kvartaler af regnskabsåret 2016/17

Screen Solutions Ltd.

I november 2016 købte driftsselskabet Gabriel A/S den engelske skærmvægsproducent Screen Solutions Ltd. Omsætningen fra Screen Solutions Ltd. udgør i perioden 37,8 mio. kr. (8 måneder).

Implementeringen af Screen Solutions Ltd. forløber efter planen, hvor bl.a. en ny salgsstrategi for selskabet er under eksekvering. Ledelsen forventede efter 1. halvår, at der ville komme en midlertidig nedgang i omsætningen. Denne nedgang er realiseret i 3. kvartal, hvor der også er afholdt særlige enkeltstående tilpasningsomkostninger, som overstiger forventningerne en smule.

For 4. kvartal forventer ledelsen fortsat en omsætningstilbagegang i selskabet på niveau med det i 3. kvartal realiserede.

I forbindelse med akkvisitionsprocessen har koncernen desuden afholdt rådgiveromkostninger i niveauet 2 mio. kr., som er udgiftsført i 1. kvartal af 2016/17.

Gabriel North America Inc.

Gabriel North America Inc. blev etableret i 2015 som en del af koncernens vækststrategi og som naturlig forlængelse af selskabets stigende aktivitetsniveau på det nordamerikanske marked. Forinden etableringen af driftsselskabet havde Gabriel i 2014 etableret lager og udlevering.

Selskabet etablerede i 2015 salgskontor i Grand Rapids, Michigan USA, og der er løbende tilført yderligere salgs- og kundeserviceressourcer til servicering af koncernens kunder på det amerikanske marked.

Omsætningsudviklingen i Gabriel North America Inc. følger den lagte plan med vækstrater over 25% i perioden.

I august 2016 blev de første skridt til etablering af en polsterenhed i Grand Rapids taget. Investering i opstarten forløber ligeledes efter planen, og der er etableret gode salgspotentialer og konkrete projekter.

Etableringen påvirker periodens resultat negativt med netto 5,3 mio. kr.

Forventninger til hele året 2016/17

I årsrapporten 2015/16 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2016/17 en vækst i omsætning i niveauet 20% og en stigning i resultat før skat på 0-5%.

Efter første halvår opjusterede ledelsen sine forventninger for hele regnskabsåret til en vækst i omsætningen på 20-25% samt en stigning i resultat før skat i niveauet 10%.

Efter 3 kvartaler af regnskabsåret 2016/17 fastholdes disse forventninger.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2016 til 30. juni 2017.

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 24. august 2017

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Claus Toftegaard
CFO

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
(Formand)

Hans O. Damgaard
(Næstformand)

Søren B. Lauritsen

Pernille Fabricius

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Simon Sønderby Nielsen
(Medarbejderrepr.)

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

**Resultatopgørelse
for perioden 01.10.2016 - 30.06.2017 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2015/16
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Året
Nettoomsætning	367.347	294.713	126.011	99.104	390.433
Andre driftsindtægter	528	257	252	77	495
Vareforbrug	-214.512	-175.372	-73.354	-58.664	-231.751
Andre eksterne omkostninger	-51.981	-37.015	-16.712	-12.798	-48.914
Personaleomkostninger	-60.748	-47.453	-21.614	-16.473	-62.781
Andre driftsomkostninger	-59	-57	-2	-34	-62
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-8.148	-5.580	-3.775	-2.380	-7.987
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	32.427	29.493	10.806	8.832	39.433
Andel af resultat efter skat i joint venture	2.554	3.635	891	1.634	4.478
Finansielle indtægter	808	754	15	-	106
Finansielle omkostninger	-1.466	-2.255	-1.198	-737	-1.298
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	34.323	31.627	10.514	9.729	42.719
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-7.568	-5.511	-2.407	-1.545	-8.486
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	26.755	26.116	8.107	8.184	34.233
Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	16	562	-43	404	80
Periodens resultat	26.771	26.678	8.064	8.588	34.313
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter	18,9	18,8	17,1	18,2	18,2
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	18,9	18,8	17,1	18,2	18,2
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter	18,9	18,4	17,2	17,3	18,1
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende aktiviteter, udvandet	18,9	18,4	17,2	17,3	18,1

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

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2016 - 30.06.2017 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2016/17 9 mdr.	2015/16 9 mdr.	2016/17 3. kvartal	2015/16 3. kvartal	2015/16 Året
Periodens resultat	26.771	26.678	8.064	8.588	34.313
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-1.097	-309	-1.543	450	-471
Anden totalindkomst efter skat	-1.097	-309	-1.543	450	-471
Totalindkomst i alt	25.674	26.369	6.521	9.038	33.842

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

Balance pr. 30.06.2017 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2016/17 30.06.17	2015/16 30.06.16	2015/16 30.09.16
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	26.571	-	-
Erhvervede produktteknologiske aktiver	7.051	-	-
Igangværende udviklingsprojekter	7.835	7.002	5.973
Afsluttede udviklingsprojekter	6.653	6.938	7.541
Software	3.107	3.310	3.370
	51.217	17.250	16.884
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	13.943	11.111	11.402
Indretning af lejede lokaler	4.151	2.646	2.185
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	21.115	10.007	10.219
	39.209	23.764	23.806
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	27.580	28.949	29.794
Tilgodehavende hos joint venture	465	1.586	1.301
	28.045	30.535	31.095
Langfristede aktiver i alt	118.471	71.549	71.785
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	84.748	62.750	63.802
Tilgodehavender	80.764	56.597	50.946
Periodeafgrænsningsposter	3.389	2.332	2.344
Likvide beholdninger	33.734	20.034	19.798
Kortfristede aktiver i alt	202.635	141.713	136.890
Aktiver bestemt for salg	3 81.691	81.610	80.989
Aktiver i alt	402.797	294.872	289.664

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

Balance pr. 30.06.2017 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN				
	Note	2016/17 30.06.17	2015/16 30.06.16	2015/16 30.09.16
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-286	973	811
Overført resultat		176.052	155.349	149.281
Foreslået udbytte		-	-	13.703
Egenkapital i alt		213.566	194.122	201.595
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		4.495	3.311	2.927
Kreditinstitutter		7.702	7.136	8.202
Leasingforpligtelser		3.581	478	2.172
Langfristede forpligtelser i alt		15.778	10.925	13.301
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		74.869	10.670	1.256
Leasingforpligtelser		344	1.718	540
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.729	22.840	18.119
Gæld til joint venture		2.451	1.570	1.260
Selskabsskat		4.821	3.443	4.994
Anden gæld		27.727	15.784	15.374
Periodeafgrænsningsposter		1.227	560	695
Kortfristede forpligtelser i alt		143.168	56.585	42.238
Forpligtelser i alt		158.946	67.510	55.539
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	3	30.285	33.240	32.530
Passiver i alt		402.797	294.872	289.664

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
2016/17					
Egenkapital 01.10.2016	37.800	811	149.281	13.703	201.595
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	26.771	-	26.771
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-1.097	-	-	-1.097
Anden totalindkomst i alt	-	-1.097	-	-	-1.097
Totalindkomst i alt for perioden	-	-1.097	26.771	-	25.674
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-13.703	-13.703
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-13.703	-13.703
Egenkapital 30.06.2017	37.800	-286	176.052	0	213.566
2015/16					
Egenkapital 01.10.2015	37.800	1.282	128.671	10.395	178.148
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	26.678	-	26.678
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-309	-	-	-309
Anden totalindkomst i alt	-	-309	-	-	-309
Totalindkomst i alt for perioden	-	-309	26.678	-	26.369
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-10.395	-10.395
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-10.395	-10.395
Egenkapital 30.06.2016	37.800	973	155.349	0	194.122

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

Pengestrømsoppgørelse (t.kr.)

		KONCERN		
	Note	2016/17 9 mdr.	2015/16 9 mdr.	2015/16 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat før skat		34.323	31.627	42.719
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		8.171	5.580	7.987
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		33	-	-81
Finansielle poster, netto		-788	-	-
Andel af resultat efter skat i joint venture		-2.554	-3.635	-4.478
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		39.185	33.572	46.147
Ændring i varebeholdninger		-16.037	-5.091	-6.143
Ændring i tilgodehavender		-20.930	-3.346	2.779
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		7.478	3.108	-1.200
Betalt selskabsskat		-8.042	-6.276	-8.128
		1.654	21.967	33.455
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Køb af dattervirksomhed	4	-28.195	-	-
Udbytte fra joint venture		4.765	-	-
Tilgang immaterielle aktiver		-4.002	-2.965	-4.157
Køb af materielle aktiver		-9.542	-4.152	-5.729
Salg af materielle aktiver		571	1.235	1.979
Modtaget afdrag hos joint venture		836	911	1.196
		-35.567	-4.971	-6.711
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-2.086	-1.125	-3.332
Optagelse af leasingforpligtelse		1.395	2.252	2.744
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-13.703	-10.395	-10.395
		-14.394	-9.268	-10.983
Pengestrømme fra aktiver bestemt for salg	3	-2.933	-2.638	-3.590
Ændring i likvide beholdninger		-51.240	5.090	12.171
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		19.324	7.496	7.710
Tilgang ved køb af virksomhed		-7.654	-	-
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		-615	-1.392	-557
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-40.185	11.194	19.324
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		33.733	19.653	19.798
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-73.918	-8.459	-474
		-40.185	11.194	19.324

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

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 2015/16. Årsrapporten for 2015/16 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2016/17. 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 2015/16.

NOTER TIL REGNSKABET

3 Aktiver bestemt for salg

I marts 2016 besluttede bestyrelsen at igangsætte undersøgelsen af muligheden for en hel eller delvis afhændelse af Gabriel Ejendomme A/S (Gabriel Erhvervspark) til den højest opnåelige pris. Salgsprocessen pågår fortsat og forventes til sin tid at påvirke koncernens resultat og egenkapital positivt. Som en konsekvens heraf klassificeres aktiviteten "kontorudlejning" som en ophørende aktivitet ("aktiver bestemt for salg") og driftsresultat, balance og indvirkning på koncernens pengestrøm angives særskilt under de respektive poster.

	2016/17 9 mdr.	2015/16 9 mdr.	2016/17 3. kvartal	2015/16 3. kvartal	2015/16 Året
Nettoomsætning	5.350	5.481	1.644	2.164	6.615
Andre eksterne omkostninger	-3.272	-2.841	-1.035	-987	-3.895
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-1.598	-1.455	-510	-506	-2.006
Resultat af primær drift (EBIT)	480	1.185	99	671	714
Finansielle omkostninger	-461	-464	-156	-153	-611
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	19	721	-57	518	103
Skat af periodens resultat	-4	-159	13	-114	-23
Resultat af ophørende aktiviteter	15	562	-44	404	80
Materielle aktiver	80.818	80.958			80.701
Tilgodehavender	389	270			151
Likvide beholdninger	484	382			137
Aktiver bestemt for salg	81.691	81.610			80.989
Udskudt skat	2.198	2.481			2.198
Kreditinstitutter	26.484	28.718			28.158
Leverandører af varer og tjenesteydelser	438	400			471
Selskabsskat	307	500			647
Anden gæld	858	1.141			1.056
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	30.285	33.240			32.530
Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet	804	1.253			1.323
Periodens pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.715	-2.227			-2.523
Periodens pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.022	-1.664			-2.390
Pengestrømme i alt	-2.933	-2.638			-3.590

NOTER TIL REGNSKABET

4 Køb af dattervirksomhed

Gabriel A/S erhvervede 100% af aktiekapitalen i skærmvægsproducenten Screen Solutions Ltd. i England i november 2016.

Screen Solutions Ltd. er anerkendt som en af Europas førende leverandører af skærmvægge, kontor-rumsinddelinger m.m. til den europæiske møbelindustri.

Købet af aktierne i det engelske selskab sker som led i koncernens øgede fokus på at udvide de services og produkter, der på globalt plan tilbydes koncernens primære kundegruppe. Derudover støtter opkøbet den fortsatte styrkelse af Gabriels tilstedeværelse i Storbritannien.

Købsvederlaget udgør GBP 4,6 mio., hvoraf GBP 3,5 mio. er betalt kontant, og den resterende del af købsvederlaget betales i december 2017, såfremt visse betingelser opfyldes.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 2,0 mio. kr. vedrørende juridiske og finansielle rådgivere m.v. Omkostningerne er indregnet under andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen for 1. kvartal 2016/17.

For perioden siden overtagelsen har Screen Solutions Ltd. indgået i resultat af fortsættende aktiviteter med -0,2 mio. kr. og omsætningen med 37,8 mio. kr.

T.DKK	Indregnet værdi ved overtagelsen
Goodwill	26.571
Produktteknologiske og andre immaterielle aktiver	8.288
Materielle aktiver	10.422
Varebeholdninger	4.531
Tilgodehavender	10.728
Likvide beholdninger	-8.046
Kreditinstitutter	-1.626
Udskudt skat	-1.770
Leverandørgæld	-6.631
Anden gæld	-2.550
Samlet købsvederlag for virksomheden	39.917
Udskudt betinget købsvederlag	-11.722
Kontant købsvederlagt, netto	28.195

NOTER TIL REGNSKABET

4 Køb af dattervirksomhed (fortsat)

Det udskudte betingede købsvederlag skal betales i december 2017, såfremt der ikke fremkommer krav eller forpligtelser vedrørende tiden forud for overtagelsesdagen. Der forventes ikke sådanne forpligtelser, og der er derfor ikke foretaget hensættelse til imødegåelse af tab i overtagelsesbalancen.

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en identifikation af aktiver, forpligtelser og eventuel forpligtelser, og disse er indregnet i overtagelsesbalancen til samlet dagsværdi. Heraf indgår immaterielle aktiver med samlet værdi på 8,1 mio. kr. primært vedrørende produkt-teknologiske aktiver og ordrebeholdning. Dagsværdien heraf er opgjort med udgangspunkt i forventet indtjening for 7 år ud fra antagelsen af at den modsvarer sparede royalty-betalinger ved at eje frem for at identificere den pågældende teknologi (Relief from Royalty method). De vurderede immaterielle aktiver indregnes i overtagelsesbalancen og afskrives over en vurderet levetid.

Den resterende merpris ved overtagelsen på 26,6 mio. kr. allokeres til goodwill. Goodwill repræsenterer værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow, samt ikke mindst værdien af forventede synergier fra sammenlægningen med Gabriel-koncernen, herunder specielt muligheden for at introducere Screen Solutions produkt-programmet som et supplement til Gabriels eksisterende kunde- og produkt-portefølje.