

FONDSBØRS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2017/18
(1. oktober 2017 – 31. december 2017)

Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2017/18

Resume:

Gabriel Holding A/S leverer solid vækst i både omsætning og resultat.

- Omsætningen steg med 27,7 mio.kr. (24%) til 144,7 mio. kr. (117,0 mio. kr.).
 - Omsætningsudviklingen fremkommer som følge af fremgang på hovedmarkederne og i alle forretningsenheder.
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 64% til 13,7 mio. kr. (8,4 mio. kr.).
 - Sammenligningsperioden (1. kvartal 2016/17) er påvirket af enkeltstående omkostninger sidste år i forbindelse med gennemført akkvisition (2 mio. kr.).
- Resultat før skat af fortsættende aktiviteter steg med 49% til 14,2 mio. kr. (9,5 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 35,7% (27,3%).
- Overskudsgraden blev 9,5% (7,2%).
- Forventninger til regnskabsåret 2017/18:
 - Den realiserede omsætning og indtjening i kvartalet ligger over ledelsens forventninger, hvilket indikerer at væksten i omsætning og indtjening for hele året, nærmer sig 15% i det i årsrapporten opgivne interval på 10-15%.

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

KONCERN			
Hovedtal mio. DKK	2017/18	2016/17	2016/17
	1. kvartal	1. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	144,7	117,0	492,8
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	13,7	8,4	45,9
Resultatandel joint venture	0,7	1,0	3,1
Finansiering netto	-0,2	0,1	-2,2
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	14,2	9,5	46,8
Skat	-2,9	-1,9	-10,7
Resultat efter skat af fortsættende aktiviteter	11,3	7,6	36,1
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	0,1	0,0	-0,9
Periodens resultat	11,4	7,6	35,2
Balancesum	399,7	364,7	398,3
Egenkapital	217,8	195,8	221,0
Investeret kapital	178,7	128,5	161,1
Arbejdskapital	113,8	75,9	100,5
Pengestrøm fra driftsaktivitet	7,2	6,4	25,6
Nettoinvesteringer	4,5	1,8	13,7
Af- og nedskrivninger	2,5	2,0	10,9
Nøgletal:			
Bruttomargin, %	38,8	40,8	41,4
Overskudsgrad, %	9,5	7,2	9,3
Afkastningsgrad før skat, %	35,7	27,3	33,0
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	24,1	16,2	19,1
Egenkapitalforrentning, %	22,0	16,5	17,1
Price earnings (PE), kr.	21,2	28,6	24,8
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	474	352	404
- Heraf produktionsmedarbejdere	271	185	225

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første kvartal med 24% til 144,7 mio. kr. (117,0 mio. kr.) som følge af vækst inden for alle forretningsenheder og på alle hovedmarkeder.

Der har i markedet været realiseret flere større projekter som i første kvartal positivt har påvirket omsætningsvæksten i flere af koncernens forretningsenheder. Projekter som disse er almindeligt forekommende, men udgør i første kvartal en større andel af koncernens omsætning end normalt. Projektomsætning er vanskeligt at forudse over en given periode og udgør således en usikkerhed ift. omsætningsandelen herfra i de kommende tre kvartaler.

Eksportandelen udgjorde 88% af koncernomsætningen mod 92% i samme periode sidste år.

Etablering af polsterenhed i Grand Rapids, Michigan, USA, samt implementering af den tilkøbte skærmvægsproducent Screen Solutions Ltd. i England forløber fortsat efter planen.

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

Det er ambitionen at realisere en gennemsnitlig årlig vækst på 15% som skal opnås gennem en kombination af organisk vækst og akquisitioner.

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

Koncernen har i en årrække målsat lancering af et betragteligt antal nye tekstiler på verdensmarkedet. Der er i årets første kvartal lanceret to nye

tekstilløsninger hvilket lever op til koncernens mål. Omsætningsandelen fra nye produkter (yngre end 5 år) udgør 30 % i 1. kvartal.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. kvartal 2017/18 faldt til 38,8% mod 40,8% i 1. kvartal 2016/17. Ændringen skyldes primært forskydning i produktmiks.

Andre eksterne omkostninger faldt med 4% til 17,4 mio. kr. mod 18,2 mio. kr. sidste år. Sammenligningsperioden var negativt påvirket af rådgiveromkostninger sidste år vedrørende købet af Screen Solutions Ltd. (2 mio. kr.). Korrigeret herfor udgør stigningen i eksterne omkostninger 7%.

Personaleomkostningerne steg som planlagt med 18% til 22,7 mio. kr. (19,3 mio. kr.) primært som følge af stigning i antallet af medarbejdere (eksklusive produktionsmedarbejdere) på 22% fra 167 i 1. kvartal af 2016/17 til 203 medarbejdere i 1. kvartal 2017/18.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 13,7 mio. kr. mod 8,4 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 64%.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,7 mio. kr. mod 1,0 mio. kr. i 1. kvartal 2016/17.

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet realiseret på -0,2 mio. kr. mod 0,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev 14,2 mio. kr. mod 9,5 mio. kr. i 1. kvartal 2016/17.

Periodens samlede resultat efter skat blev 11,4 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. i 1. kvartal 2016/17.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 399,7 mio. kr. mod 398,3 mio. kr. pr. 30. september 2017.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 7,2 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. i 1. kvartal 2016/17. Stigningen kan primært henføres til det øgede driftsresultat, mens pengebindinger i varelager og tilgodehavender, som en konsekvens af det stigende aktivitetsniveau, har medført en stigende arbejdskapital og derved en negativ effekt på pengestrømmene. Herudover har koncernen realiseret en stigning i skattebetalinger.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 100,5 mio. kr. pr. 30. september 2017 til 113,8 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Netto arbejdskapitalen pr. 31. december 2017 svarer til 20% af en beregnet årsomsætning, hvilket er på niveau med det tilsvarende tal for hele regnskabsåret 2016/17.

De samlede nettoinvesteringer udgør 4,5 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2017 udgør egenkapitalen 217,8 mio. kr. mod 221,0 mio. kr. pr. 30. september 2017. Koncernen har i december 2017 udbetalt udbytte på 14,5 mio. kr.

Forventninger til hele året 2017/18

Den realiserede omsætning og indtjening i kvartalet ligger over ledelsens forventninger, hvilket indikerer at væksten i omsætning og indtjening for hele året, nærmer sig 15% i det i årsrapporten opgivne interval på 10-15%.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 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 1. februar 2018

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.)

**Resultatopgørelse
for perioden 01.10.2017 - 31.12.2017 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN				
	Note	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal	2016/17 Året
Nettoomsætning		144.729	117.024	492.828
Andre driftsindtægter		194	121	794
Vare forbrug		-88.622	-69.309	-288.775
Andre eksterne omkostninger		-17.362	-18.154	-66.647
Personaleomkostninger		-22.688	-19.269	-81.176
Andre driftsomkostninger		-22	-	-195
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver		-2.517	-2.045	-10.940
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter		13.712	8.368	45.889
Andel af resultat efter skat i joint venture		731	1.029	3.087
Finansielle indtægter		114	385	347
Finansielle omkostninger		-316	-237	-2.528
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		14.241	9.545	46.795
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-2.918	-1.870	-10.664
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		11.323	7.675	36.131
Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	4	71	-4	-877
Periodens resultat		11.394	7.671	35.254
Resultat pr. aktie (kr.)				
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter		24,1	16,2	18,7
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet		24,1	16,2	18,7
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter		24,0	16,2	19,1
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende aktiviteter, udvandet		24,0	16,2	19,1

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2017 - 31.12.2017 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal	2016/17 Året
Periodens resultat	11.394	7.671	35.254
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-207	207	-2.378
Skat af anden totalindkomst	40	-	260
Anden totalindkomst efter skat	-167	207	-2.118
Totalindkomst i alt	11.227	7.878	33.136

Balance pr. 31.12.2017 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN			
Note	2017/18 31.12.17	2016/17 31.12.16	2016/17 30.09.17
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	27.009	32.530	27.167
Erhvervede produktteknologiske aktiver	6.449	-	6.670
Igangværende udviklingsprojekter	11.441	7.017	10.050
Afsluttede udviklingsprojekter	5.587	7.021	6.245
Software	3.758	3.493	3.526
	54.244	50.061	53.658
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	12.739	11.312	12.394
Indretning af lejede lokaler	4.379	4.146	3.883
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	26.997	19.554	24.555
	44.115	35.012	40.832
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	27.377	30.821	28.114
Tilgodehavende hos joint venture	113	1.026	178
Udskudte skatteaktiver	1.581	-	1.723
	29.071	31.847	30.015
Langfristede aktiver i alt	127.430	116.920	124.505
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	88.540	73.657	83.903
Tilgodehavender	75.663	65.835	74.189
Periodeafgrænsningsposter	3.506	2.339	4.294
Likvide beholdninger	23.583	23.882	29.992
Kortfristede aktiver i alt	191.292	165.713	192.378
Aktiver bestemt for salg	80.981	82.035	81.426
Aktiver i alt	399.703	364.668	398.309

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

Balance pr. 31.12.2017 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN				
	Note	2017/18 31.12.17	2016/17 31.12.16	2016/17 30.09.17
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.474	1.018	-1.307
Overført resultat		181.470	156.952	170.076
Foreslået udbytte		-	-	14.459
Egenkapital i alt		217.796	195.770	221.028
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		6.814	3.035	6.436
Kreditinstitutter		7.038	7.382	7.236
Leasingforpligtelser		2.366	2.310	3.224
Langfristede forpligtelser i alt		16.218	12.727	16.896
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		79.986	54.900	60.163
Leasingforpligtelser		1.724	1.017	1.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.268	32.127	27.388
Gæld til joint venture		1.821	1.101	1.489
Selskabsskat		1.430	2.534	7.146
Anden gæld		18.063	31.862	31.797
Periodeafgrænsningsposter		1.749	834	1.227
Kortfristede forpligtelser i alt		137.041	124.375	130.356
Forpligtelser i alt		153.259	137.102	147.252
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	4	28.648	31.796	30.029
Passiver i alt		399.703	364.668	398.309

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
2017/18					
Egenkapital 01.10.2017	37.800	-1.307	170.076	14.459	221.028
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	11.394	-	11.394
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-207	-	-	-207
Skat af anden totalindkomst	-	40	-	-	40
Anden totalindkomst i alt	-	-167	-	-	-167
Totalindkomst i alt for perioden	-	-167	11.394	-	11.227
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-14.459	-14.459
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-14.459	-14.459
Egenkapital 31.12.2017	37.800	-1.474	181.470	0	217.796
2016/17					
Egenkapital 01.10.2016	37.800	811	149.281	13.703	201.595
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	7.671	-	7.671
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	207	-	-	207
Anden totalindkomst i alt	-	207	-	-	207
Totalindkomst i alt for perioden	-	207	7.671	-	7.878
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-13.703	-13.703
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-13.703	-13.703
Egenkapital 31.12.2016	37.800	1.018	156.952	0	195.770

Pengestrømsoppgørelse (t.kr.)

KONCERN				
	Note	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal	2016/17 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		14.241	9.545	46.795
Udbytte fra joint venture		1.467	-	4.765
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		2.517	2.045	10.940
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	-	182
Andel af resultat efter skat i joint venture		-731	-1.029	-3.087
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat		17.494	10.561	59.595
Ændring i varebeholdninger		-4.637	-4.784	-17.487
Ændring i tilgodehavender		-687	-4.676	-14.465
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		3.229	10.021	7.635
Nettobetaling selskabsskat		-8.249	-4.719	-9.632
		7.150	6.403	25.646
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Køb af dattervirksomhed		-11.394	-28.195	-28.195
Tilgang immaterielle aktiver		-1.822	-1.593	-7.303
Køb af materielle aktiver		-4.534	-1.823	-13.693
Salg af materielle aktiver		-	-	798
Modtaget afdrag hos joint venture		65	275	1.123
		-17.685	-31.336	-47.270
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Udvidelse af kreditfacilitet		7.500	-	35.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-476	-1.256	-2.672
Optagelse af leasingforpligtelse		-	-	1.921
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-14.459	-13.703	-13.703
		-7.435	-14.959	20.546
Pengestrømme fra aktiver bestemt for salg	4	-864	-1.675	-3.816
Ændring i likvide beholdninger				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		5.609	19.324	19.324
Tilgang ved køb af virksomhed		-	-7.654	-8.046
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		104	183	-775
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-13.121	-29.714	5.609
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		23.583	23.882	29.992
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-36.704	-53.596	-24.383
		-13.121	-29.714	5.609

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 2016/17. Årsrapporten for 2016/17 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2017 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2017/18. 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 2016/17, og der henvises derfor til note 28 i årsrapporten for 2016/17.

3 Køb af dattervirksomhed

I november 2016 erhvervede dattervirksomheden Gabriel A/S 100% af aktiekapitalen i Screen Solutions Ltd. I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en identifikation af overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, og der henvises til den detaljerede beskrivelse i note 22 i årsrapporten 2016/17 for Gabriel Holding A/S vedrørende den endelige fordeling af købesummen.

I december 2017 er restkøbesummen på GBP 1,1 mio. udbetalt til de tidligere ejere af selskabet.

NOTER TIL REGNSKABET

4 Aktiver bestemt for salg

I marts 2016 igangsatte ledelsen en proces for at afhænde 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.

GABRIEL EJENDOMME A/S			
	2017/18 1. kvartal	2016/17 1. kvartal	2016/17 Året
Nettoomsætning	1.542	1.767	5.543
Andre eksterne omkostninger	-757	-1.079	-3.843
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-568	-541	-2.216
Resultat af primær drift (EBIT)	217	147	-516
Finansielle omkostninger	-126	-152	-608
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	91	-5	-1.124
Skat af periodens resultat	-20	1	247
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	71	-4	-877
Materielle aktiver	80.739	81.383	80.862
Tilgodehavender	131	638	226
Likvide beholdninger	111	14	338
Aktiver bestemt for salg	80.981	82.035	81.426
Udskudt skat	1.877	2.199	1.877
Kreditinstitutter	25.370	27.601	25.921
Leverandører af varer og tjenesteydelser	295	798	890
Selskabsskat	94	192	377
Anden gæld	1.012	1.006	964
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	28.648	31.796	30.029
Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet	-85	-19	999
Periodens pengestrøm fra investeringsaktivitet	-445	-1.222	-2.377
Periodens pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-334	-434	-2.438
Pengestrømme i alt	-864	-1.675	-3.816