

Fondsbørs- og pressemeddelelse

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 3 kvartaler af 2009/10
(1. oktober 2009– 30. juni 2010)

Gabriel Holding A/S – 3 kvartaler af 2009/10

Resumé: Efter 3 kvartaler ligger såvel omsætning som resultat over ledelsens forventninger. Ledelsen forventer nu et årsresultat på ca. 12 mio. kr. før skat.

- Koncernens omsætning efter 9 måneder steg med 6% til 170 mio. kr. (160 mio. kr.). Væksten i omsætningen i 3. kvartal udgør 20%.
- Resultatet af primær drift (EBIT) blev 9,7 mio. kr. (3,1 mio. kr.). Heraf udgør resultatet i 3. kvartal 4,6 mio. kr.
- Andel af resultat efter skat i farveriet Scandye UAB, Litauen, blev 1,9 mio. kr. (-0,1 mio. kr.)
- Resultat efter skat blev 9,5 mio. kr. (mod 1,8 mio. kr. i 2008/09 og 1,3 mio. kr. for hele sidste regnskabsår).
- Afkastningsgraden udgør 7% (mod 3% i 2008/09 og 1% for hele sidste regnskabsår).
- Overskudsgraden blev 6% (mod 2% i 2008/09 og 1% for hele sidste regnskabsår).
- Ledelsen forventer en omsætning for hele regnskabsåret 2009/10 i niveauet 215 mio. kr. og et resultat før skat på ca. 12 mio. kr. mod henholdsvis 205 mio. kr. og 1,7 mio. kr. i 2008/09.

Hovedtal mio. DKK	9 mdr. 2009/10	9 mdr. 2008/09	3. kvartal 2009/10	3. kvartal 2008/09	Hele året 2008/09
Nettoomsætning	170,4	160,3	55,4	46,2	204,7
Resultat af primær drift (EBIT)	9,7	3,1	4,6	-1,1	2,0
Resultatandel assoc. virks.	1,9	-0,1	0,4	0,3	0,2
Finansiering mv. netto	0,4	-0,6	0,0	-0,2	-0,5
Resultat før skat	12,0	2,4	5,0	-1,0	1,7
Skat	-2,5	-0,6	-1,1	0,3	-0,4
Periodens resultat	9,5	1,8	3,9	-0,7	1,3
Balancesum	221	192	221	192	197
Egenkapital	125	116	125	116	115
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-13,3	20,9	-3,1	2,5	18,5
Nettoinvesteringer	6,0	19,5	1,9	5,7	24,3
Af- og nedskrivninger	3,4	3,3	1,1	1,2	4,4
Nøgletal:					
Overskudsgrad	6%	2%	8%	-	1%
Afkastningsgrad	7%	3%	10%	-	1%
Soliditet	57%	60%	57%	60%	59%
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	7	1	8	-	1
Price Earnings (PE), kr.	8	43	7	-	99
Antal medarbejdere	64	95	64	95	92

SELSKABSBERETNING

I de første 9 måneder af regnskabsåret 2009/10 steg omsætningen med 6% til 170,4 mio. kr. mod 160,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Den positive tendens fra regnskabsårets 2. kvartal fortsatte i 3. kvartal, hvor omsætningen voksede med 20% sammenlignet med sidste år. Eksportomsætningen steg med 8% til 154,1 mio. kr. mod 143,1 mio. kr. sidste år og udgør 91% af koncernomsætningen.

Resultatet af primær drift (EBIT) steg til 9,7 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. sidste år. Koncernens resultat efter skat efter 9 måneder udgør 9,5 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. i 2008/09 og 1,3 mio. kr. for hele sidste regnskabsår.

Udflytningen af farveri, lager og varedistribution til Litauen, der fandt sted omkring årsskiftet 2009/10, har givet væsentlige ændringer i koncernens sammenligningstal. Udflytningen

medfører, at interne personaleomkostninger konverteres til eksternt lønarbejde under vareforbruget samt eksterne serviceydelser under andre eksterne omkostninger.

Den positive udvikling i koncernens bruttoavance, som blev realiseret i 2. kvartal af regnskabsåret 2009/10, er fastholdt i 3. kvartal.

Koncernens personaleomkostninger er efter udflytningen af farveri og lager reduceret i forhold til tidligere. Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgør for 9 måneders perioden 64 personer mod 95 sidste år.

Andre eksterne omkostninger udviser en lille vækst, men ligger relativt på samme niveau som sidste år.

Farveriet Scandye UAB, Litauen bidrog positivt med en resultatandel på 1,9 mio. kr. efter skat mod et negativt resultat på 0,1 mio. kr.

sidste år.

Koncernens finansielle poster udgør samlet en nettoindtægt på 0,4 mio. kr. mod en udgift på 0,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Posten er positivt påvirket af valutakursgevinster i 2009/10 mod et tab sidste år.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 221 mio. kr. mod 197 mio. kr. pr. 30.09.09.

Som følge af de logistiske ændringer ved udflytningen af varedistributionen til Litauen, er der sket ændringer i koncernens momsforhold, som i perioden har medført en yderligere pengebinding under posten tilgodehavender i størrelsesordenen 10 mio. kr.

Gabriel har i regnskabsåret foretaget investeringer for 6,0 mio. kr. mod 19,5 mio. kr. sidste år.

Egenkapitalen udgjorde pr. 30.06.10 125,2 mio. kr. mod 116,0 mio. kr. året før.

Den på generalforsamlingen vedtagne beslutning om nedsættelse af aktiekapitalen med 10% ved annullering af egne aktier er gennemført i april 2010 og indregnet i koncernens balance.

Markeds- og produktudvikling

Gabriels salgs- og produktudviklingsindsats er koncentreret om de internationalt største og markedsførende producenter af erhvervsmøbler. Generelt har disse kunder haft afsætningsmæssige udfordringer på grund af den internationale økonomiske krise og det usikre marked, der følger i kølvandet. Det er imidlertid ledelsens opfattelse, at Gabriel har fastholdt og udbygget sin markedsposition.

Gabriels strategi "Møbelstof i anvendelse" giver resultater i Gabriels forretningsenheder.

Forretningsenheden **FurnMaster** fortsætter fokus på udvikling og salg af nye innovative polsterløsninger og komponenter i tæt samarbejde med forretningsenheden **DesignMaster** og udviser en markant vækst fra 1. halvår af 2009/10.

Ligeledes har forretningsenheden **SampleMaster**, der udvikler og sælger prøve- og salgsmateriale til såvel Gabriel som eksterne kunder, haft en positiv udvikling i salg og indtjening i årets første 3 kvartaler.

Gabriels salg i Kina, som varetages af forretningsenheden **Gabriel Kina**, har ligeledes haft positiv indflydelse på den fortsatte vækst og er selvstændigt beskrevet senere i kvartalsrapporten.

Innovation og produktudvikling

I nært samarbejde med markedsledende møbelproducenter realiserer forretningsenheden DesignMaster udviklings- og konsulentopgaver, der baserer sig på "time-to-market" inden for 3–18 mdr.

Der igangsættes og gennemføres løbende projekter, hvor kernekompetencer som tekstilkonstruktion og efterbehandling, polsterdesign og teknologi, dekorativ og funktionel "welding" samt print mv. bringes i anvendelse, ligesom design og produktion af komplette møbelkomponenter indgår i de løsninger, der tilbydes kunderne.

Efter årets første 3 kvartaler er der frigivet 10 nye produkter, der fra starten har udviklet sig salgsmæssigt positivt. Koncernens mål om, at minimum 30% af omsætningen stammer fra produkter, der er yngre end 5 år, blev opnået med 32%.

Udviklingsaktiviteter med "time-to-market" inden for 3-5 år varetages af Gabriels forretningsenhed **InnovationMaster**. InnovationMaster arbejder fortsat med et antal udviklingsprojekter - heraf nogle i netværk med andre virksomheder og forskningsenheder.

Projekterne er målrettet udvikling af tekniske tekstiler med særlige brugsegenskaber.

Gabriel Kina

Salget i Kina udvikler sig fortsat med god vækst. I regnskabsårets 3. kvartal er der løbende blevet etableret aftaler med strategiske kunder i Asien, USA samt Australien/New Zealand. Flere lovende udviklingsprojekter er i sin afsluttende fase.

Udbygning af Gabriel Kinas logistik-, salgs- og salgssupportfunktion er iværksat.

Foruden salg varetager Gabriel Kina selvstændigt design, udvikling, logistik, indkøb samt kvalitets- og miljøstyring.

Farveri, Scandye UAB, Litauen

Den associerede farverivirksomhed Scandye UAB bidrog med positivt resultat i regnskabsårets første 9 måneder på 1,9 mio. kr. mod et negativt resultat sidste år på 0,1 mio. kr.

Den positive udvikling fra regnskabsårets første halvår fortsatte i 3. kvartal. Produktionsmængderne er højere end forventet, og der er i perioden blevet foretaget optimering af driften.

Gabriel Erhvervspark

Koncernens bygningskompleks i centrum af Aalborg er pr. 30.06.10 bogført til 68,5 mio. kr. Ledelsen vurderer, at den nuværende husleje fra såvel eksterne som koncerninterne lejere sammen med huslejepotentialet fra ledige renoverede lokaler og parkeringspladser modsvarer en faktisk værdi for ejendommen, der ligger en del over den bogførte. Godt 6.000 m² tidligere produktions- og lagerlokaler er under tømning. Heri er der et yderligere huslejepotentiale.

Forventninger til hele året 2009/10

Efter 3 kvartaler ligger såvel omsætning som resultat over ledelsens forventninger. I juli og begyndelsen af august ligger omsætningen på linje med sidste år.

På den baggrund forventer ledelsen en omsætning for hele regnskabsåret 2009/10 i niveauet 215 mio. kr. og et resultat før skat på ca. 12 mio. kr. mod henholdsvis 205 mio. kr. og 1,7 mio. kr. i 2008/09.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2009 – 30. juni 2010 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.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2010 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 30. juni 2010

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Aalborg, den 26. august 2010

Direktion

Jørgen Kjær Jacobsen

Bestyrelse

Poul H. Lauritsen

Kaj Taidal

Claus Christensen

Karen Skott Mathiesen

Tina Mai Kristensen

Ole Thomsen

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2009 - 30.06.2010 – ej revideret (tkr.)

	Koncern				
	2009/10 9 mdr.	2008/09 9 mdr.	2009/10 3. kvrt.	2008/09 3. kvrt.	2008/09 Året
Nettoomsætning	170.397	160.322	55.440	46.194	204.710
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-543	-2.672	-35	-211	-2.885
Andre driftsindtægter	248	302	73	46	1.645
Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	-105.346	-90.589	-34.134	-27.531	-118.174
Andre eksterne omkostninger	-27.204	-26.098	-8.323	-7.755	-35.011
Personaleomkostninger	-24.381	-31.614	-7.352	-10.463	-39.921
Af- og nedskrivninger	-3.429	-3.271	-1.090	-1.131	-4.394
Særlige poster	-	-3.237	-	-240	-3.949
Resultat af primær drift (EBIT)	9.742	3.143	4.579	-1.091	2.021
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	1.894	-84	400	255	248
Finansielle indtægter	1.485	334	345	107	767
Finansielle omkostninger	-1.081	-971	-313	-231	-1.331
Resultat før skat	12.040	2.422	5.011	-960	1.705
Skat af periodens resultat	-2.536	-605	-1.152	240	-405
Periodens resultat	9.504	1.817	3.859	-720	1.300
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS), basis	7	1	8	-	1
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	7	1	8	-	1

Totalindkomstopgørelse for perioden 01.10.2009 - 30.06.2010 – ej revideret (tkr.)

	Koncern				
	2009/10 9 mdr.	2008/09 9 mdr.	2009/10 3. kvrt.	2008/09 3. kvrt.	2008/09 Året
Periodens resultat	9.504	1.817	3.859	-720	1.300
Anden totalindkomst					
Værdiregulering til dagsværdier	249	-	161	-	12
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-	-	-	-54
Værdireguleringer overført til finansielle poster	54	-	-	-	-
Skat af anden totalindkomst	-62	-	-40	-	-
Anden totalindkomst efter skat	241	-	121	-	-42
Totalindkomst i alt	9.745	1.817	3.980	-720	1.258

Balance pr. 30.06.2010 – ej revideret (tkr.)
AKTIVER

	Koncern		
	2009/10	2008/09	2008/09
	30.06.10	30.09.09	30.06.09
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Udviklingsprojekter	6.181	6.196	6.604
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	68.490	65.475	62.578
Tekniske anlæg og maskiner	2.974	2.401	6.493
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.313	3.325	3.452
	74.777	71.201	72.523
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	11.722	9.828	10.317
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	8.466	9.258	2.040
Andre tilgodehavender	1.458	1.512	1.512
Værdipapirer	30.490	32.517	32.506
	52.136	53.115	46.375
Langfristede aktiver i alt	133.094	130.512	125.502
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	44.010	38.063	38.002
Tilgodehavender	43.508	28.564	26.412
Likvide beholdninger	-	-	2.231
Kortfristede aktiver i alt	87.518	66.627	66.645
Aktiver i alt	220.612	197.139	192.147

Balance pr. 30.06.2010 – ej revideret (tkr.)
PASSIVER

	Koncern		
	2009/10	2008/09	2008/09
	30.06.10	30.09.09	30.6.09
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	42.000	42.000
Reserve for valutakursregulering	30	30	30
Reserve for dagsværdiregulering	199	12	-
Reserve for sikringstransaktioner	0	-54	-
Overført resultat	87.155	73.451	73.969
Egenkapital i alt	125.184	115.439	115.999
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	4.571	4.509	4.104
Kreditinstitutter	39.413	41.030	42.055
Langfristede forpligtelser i alt	43.984	45.539	46.159
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	2.010	1.807	1.834
Bankgæld	24.373	5.578	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.468	13.413	12.444
Anden gæld	8.593	15.363	15.711
Kortfristede forpligtelser i alt	51.444	36.161	29.989
Forpligtelser i alt	95.428	81.700	76.148
Passiver i alt	220.612	197.139	192.147

Egenkapitalopgørelse (tkr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Reserve for dags- værdireg.	Reserve for sikrings- transakt.	Over- ført resultat	Fore- slået udbytte	Egen- kapital i alt
Egenkapital 01.10.2008	42.000	30	-	-	72.126	8.400	122.556
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	-	-	-	-	1.817	-	1.817
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-	-	1.817	-	1.817
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-7.613	-7.613
Udbytter, egne aktier	-	-	-	-	787	-787	0
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-761	-	-761
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	26	-8.400	-8.374
Egenkapital 30.06.2009	42.000	30	-	-	73.969	0	115.999
	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Reserve for dags- værdireg.	Reserve for sikrings- transakt.	Over- ført resultat	Fore- slået udbytte	Egen- kapital i alt
Egenkapital 01.10.2009	42.000	30	12	-54	73.451	-	115.439
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	-	-	-	-	9.504	-	9.504
Anden totalindkomst							
Værdiregulering til dagsværdier	-	-	187	-	-	-	187
Værdireguleringer overført til finansielle poster	-	-	-	54	-	-	54
Anden totalindkomst i alt	-	-	187	54	-	-	241
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	187	54	9.504	-	9.745
Transaktioner med ejere							
Nedsættelse af aktiekapitalen	-4.200	-	-	-	4.200	-	0
Egenkapital 30.06.2010	37.800	30	199	0	87.155	-	125.184

Pengestrømsopgørelse (tkr.)

	Koncern		
	2009/10 9 mdr.	2008/09 Året	2008/09 9 mdr.
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat af primær drift (EBIT)	9.742	2.021	3.143
Regulering for ikke-likvide poster: Afskrivninger	3.429	4.394	3.271
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-	-1.440	-
	13.171	4.975	6.414
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital			
Renteindtægt, betalt	1.485	767	334
Renteudgift, betalt	-1.081	-1.331	-971
Ændring i varebeholdninger	-5.947	4.861	4.922
Ændring i tilgodehavender	-15.327	10.322	11.867
Ændring i leverandørgæld	3.055	268	-701
Ændring i anden gæld	-6.770	758	1.183
Betalt selskabsskat	-1.845	-2.147	-2.147
	-13.259	18.473	20.901
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle aktiver	-1.010	-1.893	-1.892
Køb af materielle aktiver	-5.979	-24.307	-19.495
Salg af materielle aktiver	-	7.680	-
Finansiell leasing, associeret virksomhed	792	-7.032	187
Finansiell leasing, andre tilgodehavender	54	-412	-412
Køb/salg af værdipapirer	2.046	-32.506	-32.506
	-4.097	-58.470	-54.118
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
Fremmedfinansiering:			
Optagelse af realkreditlån	-	43.523	43.889
Afdrag på langfristet lån	-1.439	-662	-
Aktionærer:			
Køb/udbytte af egne aktier	-	25	26
Betalt udbytte	-	-8.400	-8.400
	-1.439	34.486	35.515
Periodens pengestrøm	-18.795	-5.511	2.298
Likvider, primo	-5.578	-67	-67
Likvider, ultimo	-24.373	-5.578	2.231

Noter til regnskabet

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2008/09. Årsrapporten for 2008/09 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.