

Fondsbørs- og pressemeddelelse

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2010/11
(1. oktober 2010– 31. december 2010)

Gabriel Holding A/S – 1. kvartal af regnskabsåret 2010/11

Resumé: Stigende omsætning og indtjening i Gabriel.

- Omsætningen blev 62,5 mio. kr. (54,4 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 4,5 mio. kr. (0,8 mio. kr.).
- Andel af resultat efter skat i farveriet Scandye i Litauen blev 1,0 mio. kr. (0,7 mio. kr.).
- Resultat før skat blev 5,7 mio. kr. (1,6 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 9% (3%).
- Overskudsgraden blev 7% (2%).
- Gabriel Holding A/S har dags dato stiftet datterselskabet Gabriel Ejendomme A/S.
- Gabriel blev første danske virksomhed med miljøcertificeringen C2C (Cradle to Cradle) på udvalgte møbelstoffer.
- I årsrapporten 2009/10 forventede ledelsen for regnskabsåret 2010/11 en omsætningsvækst på 5-10% samt en forbedret indtjening. Efter 1. kvartal fastholder ledelsen sine forventninger.

Hovedtal mio. DKK	Real. 2010/11 1. kvartal	Real.2009/10 1. kvartal	Real 2009/10 hele året
Nettoomsætning	62,5	54,4	220,4
Resultat af primær drift (EBIT)	4,5	0,8	10,4
Resultatandel assoc. virks.	1,0	0,7	2,0
Finansiering netto	0,2	0,1	0,5
Resultat før skat	5,7	1,6	12,9
Skat	-1,2	-0,2	-2,7
Periodens resultat	4,5	1,4	10,2
Balancesum	220	199	222
Egenkapital	124	117	126
Pengestrøm fra driftsaktivitet	6,8	-4,2	-8,4
Nettoinvesteringer	1,0	3,0	13,6
Af- og nedskrivninger	1,1	1,1	4,5
Nøgletal:			
Overskudsgrad, %	7	2	5
Afkastningsgrad, %	9	3	6
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	10	3	5
Price Earnings (PE), kr.	9	25	13
Antal medarbejdere	63	74	63

SELSKABSBERETNING

Omsætningen steg i regnskabsårets 1. kvartal med 15% til 62,5 mio. kr. mod 54,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Omsætningsstigningen i 1. kvartal omfatter såvel kerneproduktet – møbelstoffer til erhvervmøbler – som koncernens andre produkter og serviceydelser fra FurnMaster, SampleMaster, Gabriel Kina samt leje- og serviceindtægter i Gabriel Ejendom.

Eksportomsætningen steg med 16% til 57,0 mio. kr. mod 49,0 mio. kr. sidste år og udgør 92% af koncernomsætningen.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets 1. kvartal 2010/11 blev 4,5 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. sidste år.

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. kvartal af 2010/11 blev 40,3% mod 36,7% i første kvartal 2009/10, der var negativt påvirket af ekstraordinære logistikomkostninger i forbindelse med udflytningen af Gabriels lager- og logistikfunktion.

Udflytningen, der først var endeligt gennemført i begyndelsen af 2. kvartal af regnskabsåret 2009/10, giver ændringer i koncernens sammenligningstal. Således er interne personaleomkostninger nu konverteret til eksternt lønarbejde under vareforbruget og eksterne

serviceydelser under andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger steg med 30% til 11,1 mio. kr. mod 8,5 mio. kr. sidste år, hvilket primært henføres til strukturændringen efter omtalte udflytning.

Koncernens personaleomkostninger blev reduceret med 10% til 8,5 mio. kr. mod 9,5 mio. kr. i 1. kvartal sidste år, hvilket ligeledes er begunstiget af omtalte udflytning sidste år.

Det 40% ejede farveri Scandye UAB, Litauen, fortsatte den positive udvikling, hvorved andelen af resultatet blev 1,0 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. i 1. kvartal i 2009/10.

Koncernen realiserede en samlet nettofinansindtægt på 0,2 mio. kr. mod en nettoindtægt på 0,1 mio. kr. i 1. kvartal 2009/10.

Periodens resultat før skat blev 5,7 mio. kr. mod 1,6 mio. kr. i 2009/10.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 220,4 mio. kr. mod 221,7 mio. kr. pr. 30.09.2010.

Pengestrømmen fra periodens drift blev positivt med 6,8 mio. kr. mod -4,2 mio. kr. i 1. kvartal 2009/10.

De samlede investeringer udgjorde 1,0 mio. kr. mod 3,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31.12.2010 udgjorde egenkapitalen 124,2 mio. kr. mod 125,8 mio. kr. på samme tidspunkt året før. Koncernen har i december 2010 udbetalt udbytte på 6,1 mio. kr.

Omsætningsudviklingen

Omsætningsudviklingen er med en stigning på 15% resultatet af koncernens fortsatte fokus på innovation og forretningsudvikling og svarer til ledelsens forventninger til 1. kvartal 2010/11.

Gabriels salgs- og produktudviklingsindsats er koncentreret om de internationalt største og markedsførende producenter af erhvervs-møbler. Det er ledelsens opfattelse, at Gabriel har øget sin markedsandel.

Regnskabsåret blev indledt med deltagelse i verdens største messe for erhvervsmøbler, Orgatec, der afholdes i Köln hvert andet år i oktober. Responsen og interessen fra markedets ledende møbelproducenter, designere og produktudviklere for at etablere fælles udviklings- og innovationsprojekter var markant.

Gabriel kunne ved indgangen til 2011 offentliggøre, at endnu en milepæl er nået inden for miljøstandarder og certificering. Som den første danske virksomhed og blandt de første i sin branche på verdensplan har Gabriel opnået C2C certificering på udvalgte møbelstoffer.

Innovation og produktudvikling

Efterspørgslen efter nye produkter og løsninger er kraftigt stigende. Udviklingsaktiviteten hos kunderne intensiveres og ønsket om rådgivning og udviklingsindsats i forhold til polstermaterialer, kollektionssammensætninger og polsterløsninger er udtalt.

I første kvartal 2010/11 er der frigivet 3 nye produkter. Målet for hele året er 8 nye produkter, hvilket forventes at blive nået.

Koncernen har et mål om, at minimum 30% af omsætningen stammer fra produkter, der er yngre end 5 år. Nye produkter udgjorde 30% af omsætningen i 1. kvartal.

Forretningsenheden FurnMaster, der udvikler og sælger innovative polsterløsninger og komponenter, fortsatte i 1. kvartal med de solide vækstrater fra sidste regnskabsår.

Potentialet i FurnMaster er betragteligt, hvilket giver forventninger om fortsat store vækstrater i de kommende år.

SampleMaster, der udvikler og sælger prøve- og salgsmateriale dels til Gabriel, dels til eksterne kunder, har haft et uændret stabilt aktivitetsniveau i første kvartal, og også i denne forretningsenhed kan der konstateres et interessant potentiale for vækst i de kommende år.

Gabriel Kina

Forretningsenheden Gabriel Kina, der sourcer produkter og ydelser til Gabriel i Europa, men også selvstændigt udvikler og sælger produkter og services til markedsledende møbelproducenter i Asien og USA, havde fortsat stigende aktiviteter i 1. kvartal.

Gabriel Kina leverede i december sin hidtil største ordre til et indretningsprojekt hos Microsoft, som etablerede nyt regionscenter i Beijing, Kina.

Farveri, Scandye UAB, Litauen

Produktionen har i første kvartal været over budget, og der er i selskabet planlagt kapacitetsforøgelse til implementering i regnskabsårets 2. og 3. kvartal.

Den associerede virksomhed i Litauen bidrog således med en positiv resultatandel for 1. kvartal 2010/11 på 1,0 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. sidste år.

Gabriel Ejendomme A/S

På generalforsamlingen den 16. december 2010 og i børsmeddelelse af samme dato (nr. 24/2010) blev det oplyst, at selskabets ejendomskompleks blev planlagt overført til et selvstændigt datterselskab. Dette er i dag gennemført.

Gabriel Holding A/S har for 80 mio. kr. indskudt ejendomskomplekset i det nyetablerede datterselskab, Gabriel Ejendomme A/S.

1. etape af den foretagne ombygning omfattende ca. 5.000 m² er for halvdelens vedkommende taget i anvendelse af Gabriel A/S, medens den anden halvdel nu er udlejet til eksterne lejere.

Forventninger til hele året 2010/11

Det internationale marked for erhvervsmøbler ventes at være uændret til svagt stigende.

I årsrapporten 2009/10 forventede ledelsen en omsætningsvækst på 5 -10% samt en forbedret indtjening i regnskabsåret 2010/11. Efter 1. kvartal fastholder ledelsen sine forventninger.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2010 – 31. december 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. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2010.

Aalborg, den 28. februar 2011

Direktion

Anders Hedegaard Petersen

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
(Formand)

Kaj Taidal
(Næstformand)

Claus Christensen

Søren B. Lauritsen

Quinten Xerxes van Dalm
(Medarbejderrepr.)

Ole Thomsen
(Medarbejderrepr.)

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2010 - 31.12.2010 – ej revideret (tkr.)

	Koncern		
	2010/11 1. kvartal	2009/10 1. kvartal	2009/10 Året
Nettoomsætning	62.529	54.416	220.406
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-950	-1.112	-3.320
Andre driftsindtægter	-	-	235
Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	-36.375	-33.331	-132.925
Andre eksterne omkostninger	-11.100	-8.539	-36.906
Personaleomkostninger	-8.519	-9.466	-32.671
Af- og nedskrivninger	-1.110	-1.130	-4.467
Resultat af primær drift (EBIT)	4.475	838	10.352
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	976	690	2.003
Finansielle indtægter	566	478	2.537
Finansielle omkostninger	-337	-396	-1.996
Resultat før skat	5.680	1.610	12.896
Skat af periodens resultat	-1.176	-230	-2.706
Periodens resultat	4.504	1.380	10.190
Resultat pr. aktie (kr.)			
Resultat pr. aktie (EPS), basis	10	3	5
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	10	3	5

Totalindkomstopgørelse for perioden 01.10.2010 - 31.12.2010 – ej revideret (tkr.)

	Koncern		
	<u>2010/11</u> <u>1. kvartal</u>	<u>2009/10</u> <u>1. kvartal</u>	<u>2009/10</u> <u>Året</u>
Periodens resultat	4.504	1.380	10.190
Anden totalindkomst			
Værdiregulering af obligationer til dagsværdier	-24	64	81
Skat heraf	6	-	-20
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		41	
Værdiregulering overført til finansielle poster	-	-	54
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-	79
Anden totalindkomst efter skat	-18	105	194
Totalindkomst i alt	4.486	1.485	10.384

**Balance pr. 31.12.2010 – ej revideret (tkr.)
AKTIVER**

	Koncern		
	2010/11	2009/10	2009/10
	31.12.10	31.12.09	30.09.10
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Udviklingsprojekter	6.439	6.199	6.241
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	68.700	67.329	68.351
Tekniske anlæg og maskiner	1.743	2.560	1.818
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.417	3.533	10.252
	80.860	73.422	80.421
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	12.650	10.518	11.674
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	9.588	8.980	9.898
Andre tilgodehavender	1.469	1.458	1.458
Værdipapirer	28.557	31.524	29.667
	52.264	52.480	52.697
Langfristede aktiver i alt	139.563	132.101	139.359
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	34.887	34.697	35.066
Tilgodehavender	45.991	31.894	47.295
Kortfristede aktiver i alt	80.878	66.591	82.361
Aktiver i alt	220.441	198.692	221.720

Balance pr. 31.12.2010 – ej revideret (tkr.)
PASSIVER

	Koncern		
	2010/11	2009/10	2009/10
	31.12.10	31.12.09	30.09.10
Egenkapital			
Aktiekapital	37.800	42.000	37.800
Reserve for valutakursregulering	109	30	109
Reserve for dagsværdiregulering	55	76	73
Reserve for sikringstransaktioner	0	-13	0
Overført resultat	86.202	74.831	81.698
Foreslået udbytte	-	-	6.143
Egenkapital i alt	124.166	116.924	125.823
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	6.992	4.509	6.998
Kreditinstitutter	38.412	40.528	38.960
Leasingforpligtelser	5.576	-	5.576
Langfristede forpligtelser i alt	50.980	45.037	51.534
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	22.809	14.368	22.610
Leasingforpligtelser	796	-	796
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.116	14.611	11.291
Anden gæld	6.574	7.752	9.666
Kortfristede forpligtelser i alt	45.295	36.731	44.363
Forpligtelser i alt	96.275	81.768	95.897
Passiver i alt	220.441	198.692	221.720

Egenkapitalopgørelse (tkr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta kursreg.	Reserve for dags- værdreg	Reserve for sikrings- transakt.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkap i alt
Egenkapital 01.10.2009	42.000	30	12	-54	73.451	-	115.439
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	-	-	-	-	1.380	-	1.380
Anden totalindkomst							
Værdiregulering af obligationer til dagsværdier	-	-	64	-	-	-	64
Værdiregulering af sikrings- instrumenter	-	-	-	41	-	-	41
Anden totalindkomst i alt	-	-	64	41	-	-	105
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	64	41	1.380	-	1.485
Egenkapital 31.12.2009	42.000	30	76	-13	74.831	-	116.924

Egenkapitalopgørelse (tkr)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta kursreg.	Reserve for dags- værdreg	Reserve for sikrings- transakt.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkap i alt
Egenkapital 01.10.2010	37.800	109	73	-	81.698	6.143	125.823
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	-	-	-	-	4.504	-	4.504
Anden totalindkomst							
Værdiregulering af obligationer til dagsværdier	-	-	-18	-	-	-	-18
Værdiregulering af sikrings- instrumenter	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-18	-	-	-	-18
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-18	-	4504	-	4.486
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-6.143	-6.143
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-	-6.143	-6.143
Egenkapital 31.12.2010	37.800	109	55	-	86.202	0	124.166

Pengestrømsopgørelse (tkr.)

	Koncern		
	2010/11 1. kvartal	2009/10 Året	2009/10 1. kvartal
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat af primær drift (EBIT)	4.475	10.352	838
Regulering for ikke-likvide poster: Afskrivninger	1.110	4.467	1.130
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-	-235	-
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	5.585	14.584	1.968
Renteindtægt, betalt	566	2.537	478
Renteudgift, betalt	-337	-1.996	-396
Ændring i varebeholdninger	179	2.997	3.366
Ændring i tilgodehavender	-1.471	-16.948	-2.787
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	727	-7.740	-6.308
Betalt/modtaget selskabsskat	1.529	-1.895	-55
	6.778	-8.461	-4.234
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle aktiver	-648	-1.433	-335
Køb af materielle aktiver	-1.047	-13.634	-3.018
Salg af materielle aktiver	-	1.726	-
Finansiell leasing, associeret virksomhed	310	-640	278
Finansiell leasing, andre tilgodehavender	-11	54	54
Køb/salg af værdipapirer	1.110	2.931	764
	-286	-10.996	-2.257
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på langfristet lån	-499	-1.936	-449
Leasingforpligtelser	-	6.372	-
Aktionærer:			
Betalt udbytte	-6.143	-	-
	-6.642	4.436	-449
Ændring i likvide beholdninger	-150	-15.021	-6.940
Likvide beholdninger, primo	-20.599	-5.578	-5.578
Likvide beholdninger, ultimo	-20.749	-20.599	-12.518

Gabriel Holding A/S, Hjulmagervej 55, DK-9000 Aalborg
Tlf. +45 96 30 31 00 - Fax: 98 13 25 44
Kontaktperson: adm. direktør Anders Hedegaard Petersen

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 2009/10. Årsrapporten for 2009/10 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.