

Fondsbørs- og pressemeddelelse

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2009/10
(1. oktober 2009– 31. december 2009)

Gabriel Holding A/S – 1. kvartal af regnskabsåret 2009/10

Resumé: Ledelsen fastholder forventningerne om et forbedret resultat for Gabriel koncernen for hele regnskabsåret 2009/2010.

- Omsætningen blev 54,4 mio. kr. (61,9 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) på 0,8 mio. kr. (1,7 mio. kr.) blev i december negativt påvirket med ca. 2,5 mio. kr. af ekstraordinære logistik- og lønomkostninger i forbindelse med den endelige outsourcing af Gabriels færdigvarelager og forsendelsesfunktion fra Aalborg til Litauen.
- Andel af resultat efter skat i farveriet Scandye i Litauen blev 0,7 mio. kr. (-0,2 mio. kr.).
- Resultat før skat blev 1,6 mio. kr. (1,1 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 3% (6%).
- Overskudsgraden blev 2% (3%).
- I årsrapporten 2008/09 forventede ledelsen for regnskabsåret 2009/10 en omsætning i niveauet 180 mio. kr. samt et forbedret resultat for koncernen. Disse forventninger fastholdes efter 1. kvartal af regnskabsåret 2009/10.

Hovedtal mio. DKK	Real. 2009/10 1. kvartal	Real.2008/09 1. kvartal	ændr.	Real 2008/09 hele året
Nettoomsætning	54,4	61,9	-12%	204,7
Resultat af primær drift (EBIT)	0,8	1,7	-52%	2,0
Resultatandel assoc. virks.	0,7	-0,2		0,2
Finansiering netto	0,1	-0,4		-0,5
Resultat før skat	1,6	1,1	50%	1,7
Skat	-0,2	-0,3		-0,4
Periodens resultat	1,4	0,8	71%	1,3
Balancesum	199	154		197
Egenkapital	117	116		115
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-4,2	3,8		18,5
Nettoinvesteringer	3,0	7,2		24,3
Af- og nedskrivninger	1,1	1,1		4,4
Nøgletal:				
Overskudsgrad, %	2	3		1
Afkastningsgrad, %	3	6		1
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	3	2		1
Price Earnings (PE), kr.	25	46		99
Antal medarbejdere	74	102		102

SELSKABSBERETNING

Omsætningen blev 54,4 mio. kr. mod 61,9 mio. kr. i regnskabsårets 1. kvartal sidste år svarende til et fald på 12%.

Gabriel koncernens **resultat af primær drift (EBIT)** i regnskabsårets 1. kvartal 2009/10 blev 0,8 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. sidste år.

Bruttoavancen og dermed resultat af primær drift var negativt påvirket af ekstraordinært store logistikomkostninger på ca. 2,5 mio. kr., der blev realiseret i december 2009. Logistikomkostningerne, der har engangskaraktter, er følgevirkninger af den endelige outsourcing af

færdigvarelager og forsendelsesfunktionen fra Aalborg til Litauen.

Som følge af en stram omkostningsstyring er **andre eksterne omkostninger** reduceret med 11% til 8,5 mio. kr. mod 9,6 mio. kr. sidste år.

Personaleomkostningers andel af omsætningen blev 17% mod 18% sidste år. Personaleomkostninger er belastet af et ekstraordinært lønforbrug og godtgørelser til opsagte medarbejdere i forbindelse med førnævnte udflytning, der blev fuldført i december 2009.

Andel af resultat efter skat i associerede

virksomheder blev 0,7 mio. kr. mod -0,2 mio. kr. sidste år. 1. kvartal var karakteriseret ved god drift og passende kapacitetsudnyttelse i det 40% ejede farveri Scandye UAB, Litauen.

Koncernen realiserede en **nettofinansindtægt** på 0,1 mio. kr. mod en nettoudgift på 0,4 mio. kr. i 1. kvartal 2008/09.

Periodens **resultat før skat** blev 1,6 mio. kr. mod 1,1 mio. kr. i 2008/09.

Omsætningsudviklingen

Omsætningsudviklingen er med et fald på 12% påvirket af den globale afmatning og svarer til ledelsens forventninger.

Eksportomsætningen faldt med 11% til 49,3 mio. kr. mod 55,6 mio. kr. sidste år, og udgør 91% af koncernomsætningen.

Gabriels salgs- og produktudviklingsindsats er koncentreret om de internationalt største og markedsførende producenter af erhvervs-møbler. Det er ledelsens opfattelse, at Gabriel i årets første kvartal mindst har fastholdt sin markedsandel i det stærkt konjunkturpåvirkede marked.

Gabriels strategi "Møbelstof i anvendelse" vinder fortsat indpas i markedet og gav i 1. kvartal vækst i Gabriels forretningsenhed, **FurnMaster**. Væksten drives af salg af nye innovative polsterløsninger og –komponenter i tæt samarbejde med forretningsenheden **DesignMaster**, der konstant gennemfører udviklingsopgaver for og sammen med Gabriels strategiske topkunder.

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 1. kvartal.

Innovation og produktudvikling

Udviklingsaktiviteter med "time-to-market" inden for 3-5 år varetages af Gabriels forret-

ningsenhed **InnovationMaster**, der arbejder med et antal udviklingsprojekter, som nævnt i årsrapporten 2008/09. Projekterne er målrettet udvikling af tekniske tekstiler, som forventes at finde anvendelse primært inden for Gabriels eksisterende værdikæde.

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

Det seneste års markedssituation har medført en revurdering af udviklingsprocessen, hvor kunderelationer og leverandørnetværk er blevet afprøvet, udfordret og styrket. Interessen og efterspørgslen inden for innovative tekstil- og polsterløsninger er stor og nu med brugeren som det ufravigelige omdrejningspunkt.

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.

I første kvartal 2009/10 er der frigivet 4 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 35%.

Gabriel Kina

Salget var i første kvartal 150% højere end samme periode sidste år og var positivt påvirket af et projekt til en førende bank i Kina.

Der opleves stigende interesse for miljøvenlige og veldokumenterede møbelstoffer til det kinesiske marked, hvilket søges udnyttet i tæt

samarbejde med de markedsførende erhvervsmøbelproducenter, -distributører og -forhandlere. For at forbedre leverings- og servicekrav på det lokale kinesiske marked, er der i perioden blevet etableret centralt lager i Shanghai.

Farveri, Scandye UAB, Litauen

Produktionen har i første kvartal været over den forventede mængde, og der er gennemført kapacitetsforøgelse ved indførelse af produktion i weekender.

Kvalitetsmæssigt er niveauet tilfredsstillende, hvilket også medfører en positiv udvikling i produktionsøkonomien.

Den associerede virksomhed i Litauen bidrog således med en positiv resultatandel for 1. kvartal 2009/10 på 690 t.kr. mod et underskud på 255 t.kr. sidste år.

Investeringer

De samlede investeringer udgjorde 3,0 mio. kr. mod 7,2 mio. kr. i 2009/10.

Gabriel Erhvervspark

Udlejningen af ledige lokaler i Gabriel Erhvervspark forløber som forventet. Der er kommet nye lejere ind i 1. kvartal, og det forventes, at der i løbet af regnskabsårets 2. kvartal vil blive indgået yderligere lejeaftaler.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde pr. 31.12.09 116,9 mio. kr. mod 115,7 mio. kr. på samme tidspunkt året før.

Den på generalforsamlingen i december 2009 vedtagne beslutning om nedsættelse af aktiekapitalen med 10% ved annullering af egne aktier er under registrering.

Forventninger til året 2009/10

I årsrapporten 2008/09 forventede ledelsen for regnskabsåret 2009/10 en omsætning i niveauet 180 mio. kr. samt et forbedret resultat for koncernen. Disse forventninger fastholdes efter 1. kvartal af regnskabsåret 2009/10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2009 – 31. december 2009 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 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2009.

Aalborg, den 25. februar 2010

Direktion

Jørgen Kjær Jacobsen

Bestyrelse

Poul H. Lauritsen
(Formand)

Kaj Taidal
(Næstformand)

Claus Christensen

Karen Skott Mathiesen

Tina Mai Kristensen
(Medarbejderrepr.)

Ole Thomsen
(Medarbejderrepr.)

Resultatopgørelse for perioden 01.10.2009 - 31.12.2009 – ej revideret (tkr.)

	Koncern		Koncern
	2009/10 1. kvartal	2008/09 1. kvartal	2008/09 Året
Nettoomsætning	54.416	61.922	204.710
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-1.112	-1.254	-2.885
Andre driftsindtægter	-	100	1.645
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-33.331	-34.264	-118.174
Andre eksterne omkostninger	-8.539	-9.566	-35.011
Personaleomkostninger	-9.466	-11.340	-39.921
Af- og nedskrivninger	-1.130	-1.155	-4.394
Særlige poster	-	-2.701	-3.949
Resultat af primær drift (EBIT)	838	1.742	2.021
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	690	-255	248
Finansielle indtægter	478	171	767
Finansielle omkostninger	-396	-583	-1.331
Resultat før skat	1.610	1.075	1.705
Skat af periodens resultat	-230	-269	-405
Periodens resultat	1.380	806	1.300
Resultat pr. aktie (kr.)			
Resultat pr. aktie (EPS), basis	3	2	0,7
Resultat pr. aktie (EPS-D), udvandet	3	2	0,7

Balance pr. 31.12.2009 – ej revideret (tkr.)
AKTIVER

	Koncern		Koncern
	pr. 31.12.09	pr. 31.12.08	pr. 30.09.09
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver:			
Udviklingsprojekter	6.199	6.334	6.196
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	67.329	55.023	65.475
Tekniske anlæg og maskiner	2.560	3.990	2.401
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.533	3.259	3.325
	<u>73.422</u>	<u>62.272</u>	<u>71.201</u>
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i associerede virksomheder	10.518	10.146	9.828
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	8.980	2.200	9.258
Andre tilgodehavender	1.458	1.512	1.512
Værdipapirer	31.524	-	32.517
	<u>52.480</u>	<u>13.858</u>	<u>53.115</u>
Langfristede aktiver i alt	<u>132.101</u>	<u>82.464</u>	<u>130.512</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	34.697	42.086	38.063
Tilgodehavender	31.894	30.083	28.564
Kortfristede aktiver i alt	<u>66.591</u>	<u>72.169</u>	<u>66.627</u>
Aktiver i alt	<u>198.692</u>	<u>154.633</u>	<u>197.139</u>

Balance pr. 31.12.2009 – ej revideret (tkr.)
PASSIVER

	Koncern		Koncern
	pr. 31.12.09	pr. 31.12.08	pr. 30.09.09
Egenkapital			
Aktiekapital	42.000	42.000	42.000
Reserve for valuta- kursregulering	30	30	30
Reserve for dagsværdi- regulering	76	-	12
Reserve for sikringstransaktioner	-13	-	-54
Overført resultat	74.831	73.719	73.451
Egenkapital i alt	116.924	115.749	115.439
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	4.509	4.104	4.509
Kreditinstitutter	40.528	-	41.030
	45.037	4.104	45.539
Kortfristede forpligtelser			
Kreditinstitutter	1.850	-	1.807
Bankgæld	12.518	12.656	5.578
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.611	9.523	13.413
Anden gæld	7.752	12.601	15.363
Kortfristede forpligt. i alt	36.731	34.780	36.161
Forpligtelser i alt	81.768	38.884	87.700
Passiver i alt	198.692	154.633	197.139

Egenkapital

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs regulering	Reserve for dagsværdi- regulering	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.10.2009	42.000	30	12	-54	73.451	115.439
Kursreguleringer	-	-	64	41	-	105
Periodens resultat	-	-	-	-	1.380	1.380
Egenkapital 31.12.2009	42.000	30	76	-13	74.831	116.924

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE (tkr.)

	Koncern		Koncern
	2009/10 1. kvartal	2008/09 1. kvartal	2008/09 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat af primær drift (EBIT)	838	1.742	2.021
Regulering for ikke-likvide poster:			
Afskrivninger	1.130	1.102	4.394
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-	-	-1.440
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	1.968	2.844	4.975
Renteindtægter	478	171	767
Renteudgifter	-396	-583	-1.331
Ændring i varebeholdninger	3.366	838	4.861
Ændring i tilgodehavender	-2.787	7.273	10.322
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-6.308	-5.966	1.026
Betalt selskabsskat	-555	-772	-2.147
	-4.234	3.805	18.473
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle aktiver	-335	-726	-1.893
Køb af materielle aktiver	-3.018	-7.677	-24.307
Salg af materielle aktiver	-	-	7.680
Financiell leasing, associeret virksomhed	278	27	-7.032
Finansiell leasing, andre tilgodehavender	54	-412	-412
Køb/salg af værdipapirer	764	-	-32.506
	-2.257	-8.788	-58.470
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
Fremmedfinansiering			
Optagelse af realkreditlån	-	-	43.523
Afdrag på langfristet lån	-449	-	-662
Aktionærer:			
Køb/udbytte af egne aktier	-	787	25
Betalt udbytte	-	-8.400	-8.400
	-449	-7.613	34.486
Ændring i likvide beholdninger	-6.940	-12.596	-5.511
Likvide beholdninger, primo	-5.578	-67	-67
Likvide beholdninger, ultimo	-12.518	-12.663	5.578

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.