

## FONDSBØRS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S  
Kvartalsrapport, 3 kvartaler 2017/18  
(1. oktober 2017 – 30. juni 2018)

### Gabriel Holding A/S – tre kvartaler af regnskabsåret 2017/18

#### Resume:

**Gabriel Holding A/S realiserer en omsætningsvækst på 22% og en fremgang i resultat før skat på 24%. Forventningerne til regnskabsåret præciseres.**

- Omsætningen steg med 22% til 449,4 mio.kr. (367,3 mio. kr.).
  - I 3. kvartal udgjorde stigningen 24% til 156,5 mio. kr. (126,0 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 26% til 41,0 mio. kr. (32,4 mio. kr.).
  - I 3. kvartal udgjorde stigningen 24% til 13,4 mio. kr. (10,8 mio. kr.).
- Resultat før skat steg med 25% til 42,8 mio. kr. (34,3 mio. kr.).
  - I 3. kvartal udgjorde stigningen 41% til 14,8 mio. kr. (10,5 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 29,4% (29,7%).
- Overskudsgraden blev 9,1% (8,8%).

I årsrapporten 2016/17 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2017/18 en vækst i omsætningen i niveauet 10-15% samt en tilsvarende stigning i resultat før skat. Efter første halvår opjusterede ledelsen sine forventninger for hele regnskabsåret til en vækst i omsætning og resultat før skat i niveauet 20% svarende til i niveauet 590 mio. kr. og 56 mio. kr.

Efter tre kvartaler præciseres disse til en omsætning i niveauet 595 mio. kr. (+21%) og et resultat før skat i niveauet 56 mio. kr. (+20%).

---

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

Hovedtal mio. DKK	KONCERN				
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
	9 mdr.	9 mdr.	3. kvartal	3. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	<b>449,4</b>	367,3	<b>156,5</b>	126,0	492,8
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	<b>41,0</b>	32,4	<b>13,4</b>	10,8	45,9
Resultatandel joint venture	<b>2,0</b>	2,6	<b>0,7</b>	0,9	3,1
Finansiering netto	<b>-0,3</b>	-0,7	<b>0,6</b>	-1,2	-2,2
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	<b>42,8</b>	34,3	<b>14,8</b>	10,5	46,8
Skat	<b>-9,5</b>	-7,6	<b>-3,3</b>	-2,4	-10,7
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	<b>33,2</b>	26,7	<b>11,4</b>	8,1	36,1
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	<b>-0,1</b>	0,1	<b>0,1</b>	0,0	-0,9
Periodens resultat	<b>33,1</b>	26,8	<b>11,5</b>	8,1	35,3
Balancesum	<b>420,4</b>	402,8			398,3
Egenkapital	<b>239,8</b>	213,6			221,0
Investeret kapital	<b>202,9</b>	169,6			161,1
Arbejds kapital	<b>133,3</b>	121,2			100,5
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<b>24,7</b>	1,7	<b>9,9</b>	4,2	25,6
Nettoinvesteringer	<b>7,8</b>	9,5	<b>1,4</b>	1,9	13,7
Af- og nedskrivninger	<b>12,4</b>	8,1	<b>3,1</b>	3,7	10,9
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	<b>39,2</b>	41,6	<b>39,3</b>	41,8	41,4
Overskudsgrad, %	<b>9,1</b>	8,8	<b>8,6</b>	8,6	9,3
Afkastningsgrad før skat, %	<b>29,4</b>	29,7	<b>28,8</b>	29,6	33,0
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	<b>23,3</b>	18,9	<b>24,3</b>	17,1	19,1
Egenkapitalforrentning, %	<b>19,4</b>	17,5	<b>20,3</b>	15,8	17,1
Price earnings (PE), kr.	<b>25,0</b>	29,5	<b>23,9</b>	32,6	24,8
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	<b>508</b>	390	<b>535</b>	415	404
Heraf produktionsmedarbejdere	<b>300</b>	214	<b>219</b>	211	225

## Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første tre kvartaler med 22% til 449,4 mio. kr. (367,3 mio. kr.) som følge af vækst inden for alle forretningsenheder og på alle markeder. Den i november 2016 tilkøbte virksomhed, Screen Solutions, realiserer fortsat omsætningstilbagegang sammenlignet med sidste år som følge af planlagte, og gennemførte, tilpasninger af salgsstrategien.

I 3. kvartal steg omsætningen med 24% til 156,5 mio. kr. (126,0 mio. kr.).

Eksportandelen udgjorde 90% af koncernomsætningen mod 91% i samme periode sidste år.

Koncernens vækststrategi eksekveres gennem et konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner. Gennem denne systematiske indsats er det 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 potentia-lerne i samtlige forretningsenheder. Realisering af høje vækstrater sker i stigende grad gennem implementering af større kundeprojekter, med lang og kompleks implementeringshorisont.

Koncernen har i en årrække realiseret lancering af et betragteligt antal nye tekstiler til den udvalgte målgruppe på verdensmarkedet. Der er i årets første tre kvartaler lanceret seks nye tekstilløsninger hvilket lever op til koncernens mål. Omsætningsandelen fra nye produkter (yngre end 5 år) udgør 34 %, hvilket er 4 procentpoint højere end målsat for årets første tre kvartaler.

### **Koncernens indtjening**

Koncernens realiserede bruttoavance efter tre kvartaler faldt til 39,2% mod 41,6% i samme periode sidste år. Ændringen skyldes primært forskydning i produktmiks.

Andre eksterne omkostninger steg med 1% til 52,3 mio. kr. mod 52,0 mio. kr. sidste år. Sammenligningsperioden var negativt påvirket af rådgiveromkostninger vedrørende købet af Screen Solutions Ltd. (2 mio. kr.). Korrigeret herfor udgør stigningen i eksterne omkostninger 4,6%.

Personaleomkostningerne steg med 18% til 71,9 mio. kr. (60,8 mio. kr.).

Af- og nedskrivninger efter tre kvartaler udgør 12,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år primært som følge af at det innovationsfondsstøttede projekt "ENCOM", hvor der gennem en årrække har været investeret i udvikling af et teknisk tekstil som isoleringsmateriale til byggeindustrien, blev indstillet i 2. kvartal af 2017/18.

Den regnskabsmæssige påvirkning på regnskabet udgør netto 2,3 mio. kr. hvilket fremkommer som indtægt fra modtaget fondsstøtte på 1,8 mio. kr. og nedskrivning af de aktiverede omkostninger på i alt 4,1 mio. kr.

Resultat af primær drift (EBIT) blev efter tre kvartaler 41,0 mio. kr. mod 32,4 mio. kr. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 26%.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 2,0 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Koncernens nettofinansiering blev i årets første tre kvartaler realiseret med -0,3 mio. kr. mod -0,7 mio. kr. i samme periode sidste år. I 3. kvartal er der realiseret en nettoindtægt på 0,5 mio. kr. påvirket af kursudvikling på udenlandsk valuta.

Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev 42,8 mio. kr. mod 34,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens samlede resultat efter skat blev 33,1 mio. kr. mod 26,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

### **Balance og pengestrøm**

Koncernens samlede balancesum udgør 420,4 mio. kr. mod 398,3 mio. kr. pr. 30. september 2017.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 24,7 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen kan primært henføres til det øgede driftsresultat, samt at stigning i pengebindinger på varelagre og tilgodehavender ikke har været så høj som sidste år, på trods af det stigende aktivitetsniveau. Herudover har koncernens skattebetalinger været på niveau med samme periode sidste år.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 100,5 mio. kr. pr. 30. september 2017 til 133,3 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Netto arbejdskapitalen pr. 30. juni 2018 svarer til 21% af en forholds-mæssig beregnet årsomsætning, hvilket er på niveau med regnskabsåret 2016/17.

De samlede nettoinvesteringer udgør 7,8 mio. kr. mod 9,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 30. juni 2018 udgør egenkapitalen 239,8 mio. kr. mod 221,0 mio. kr. pr. 30. september 2017. Koncernen har i december 2017 udbetalt udbytte på 14,5 mio. kr.

## **Særlige forhold i årets tre kvartaler.**

### **Gabriel Ejendomme A/S**

I marts 2016 igangsatte ledelsen en proces for at afhænde datterselskabet Gabriel Ejendomme A/S til den højest opnåelige pris. Selskabets primære værdi ligger i den erhvervspark på ca. 6.900 etagemeter kontorejendom, samt et større antal byggeretter på den i alt ca. 35.000 m<sup>2</sup> store grund der er placeret centralt i Aalborg.

Gabriel Holding A/S underskrev d. 12. marts 2018 et Letter of Intent med det aalborgensiske entreprenørselskab A. Enggaard A/S med henblik på salg af hele aktiekapitalen i det 100% ejede datterselskab, Gabriel Ejendomme A/S. Den 5. juli oplystes at der var politisk opbakning til helt eller delvist at ændre Gabriels ejendom til boligområde på

de endnu ikke udnyttede areal men at det skitse-rede projekt ikke fuldt ud kunne lade sig realisere hvorved det underskrevne LOI ikke kunne danne grundlag for en endelig handel.

Bestræbelserne på at sælge ejendommen fortsættes og selskabet udsender orientering, når der er nyt herom.

### **Forventninger til hele året 2017/18**

I årsrapporten 2016/17 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2017/18 en vækst i omsætningen i niveauet 10-15% samt en tilsvarende stigning i resultat før skat. Efter første halvår opjusterede ledelsen sine forventninger for hele regnskabsåret til en vækst i omsætning og resultat før skat i niveauet 20% svarende til i niveauet 590 mio. kr. og 56 mio. kr.

Efter tre kvartaler præciseres disse til en omsætning i niveauet 595 mio. kr. (+21%) og et resultat før skat i niveauet 56 mio. kr. (+20%).

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2017 til 30. juni 2018.

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 23. august 2018

### **Direktion**

Anders Hedegaard Petersen  
CEO

Claus Møller  
CCO

### **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 - 30.06.2018 – ej revideret (t.kr.)**

<b>KONCERN</b>					
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>	<b>2016/17</b>
	<b>9 mdr.</b>	<b>9 mdr.</b>	<b>3. kvartal</b>	<b>3. kvartal</b>	<b>Året</b>
<b>Nettoomsætning</b>	<b>449.375</b>	367.347	<b>156.440</b>	126.011	492.828
Andre driftsindtægter	<b>2.566</b>	528	<b>374</b>	252	794
Vareforbrug	<b>-273.040</b>	-214.512	<b>-94.953</b>	-73.354	-288.775
Andre eksterne omkostninger	<b>-52.344</b>	-51.981	<b>-18.352</b>	-16.712	-66.647
Personaleomkostninger	<b>-71.928</b>	-60.748	<b>-26.804</b>	-21.614	-81.176
Andre driftsomkostninger	<b>-160</b>	-59	<b>-135</b>	-2	-195
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	<b>-12.423</b>	-8.148	<b>-3.168</b>	-3.775	-10.940
<b>Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter</b>	<b>41.046</b>	32.427	<b>13.402</b>	10.806	45.889
Andel af resultat efter skat i joint venture	<b>2.046</b>	2.554	<b>746</b>	891	3.087
Finansielle indtægter	<b>486</b>	808	<b>572</b>	15	347
Finansielle omkostninger	<b>-811</b>	-1.466	<b>-</b>	-1.198	-2.528
<b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>42.767</b>	34.323	<b>14.720</b>	10.514	46.795
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	<b>-9.544</b>	-7.568	<b>-3.310</b>	-2.407	-10.664
<b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>33.223</b>	26.755	<b>11.410</b>	8.107	36.131
Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	<b>-161</b>	16	<b>73</b>	-43	-877
<b>Periodens resultat</b>	<b>33.062</b>	26.771	<b>11.483</b>	8.064	35.254
<b>Resultat pr. aktie (kr.)</b>					
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter	<b>23,3</b>	18,9	<b>24,3</b>	17,1	18,7
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	<b>23,3</b>	18,9	<b>24,3</b>	17,1	18,7
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter	<b>23,4</b>	18,9	<b>24,1</b>	17,2	19,1
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende aktiviteter, udvandet	<b>23,4</b>	18,9	<b>24,1</b>	17,2	19,1

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

**Totalindkomstopgørelse  
for perioden 01.10.2017 - 30.06.2018 – ej revideret (t.kr.)**

<b>KONCERN</b>					
	<b>2017/18</b>	2016/17	<b>2017/18</b>	2016/17	2016/17
	<b>9 mdr.</b>	9 mdr.	<b>3. kvartal</b>	3. kvartal	Året
<b>Periodens resultat</b>	<b>33.062</b>	26.771	<b>11.483</b>	8.064	35.254
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	<b>229</b>	-1.097	<b>270</b>	-1.543	-2.378
Skat af anden totalindkomst	<b>-47</b>	-	<b>-205</b>	-	260
Anden totalindkomst efter skat	<b>182</b>	-1.097	<b>65</b>	-1.543	-2.118
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>33.244</b>	25.674	<b>11.548</b>	6.521	33.136

**Balance pr. 30.06.2018 – ej revideret (t.kr.)**

**Aktiver**

<b>KONCERN</b>			
Note	<b>2017/18</b> <b>30.06.18</b>	2016/17 30.06.17	2016/17 30.09.17
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver:			
Goodwill	<b>27.248</b>	26.571	27.167
Erhvervede produktteknologiske aktiver	<b>6.137</b>	7.051	6.670
Igangværende udviklingsprojekter	<b>8.326</b>	7.835	10.050
Afsluttede udviklingsprojekter	<b>5.813</b>	6.653	6.245
Software	<b>5.194</b>	3.107	3.526
	<b>52.718</b>	51.217	53.658
Materielle aktiver:			
Grunde og bygninger	<b>12.108</b>	13.943	12.394
Indretning af lejede lokaler	<b>3.992</b>	4.151	3.883
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	<b>28.071</b>	21.115	24.555
	<b>44.171</b>	39.209	40.832
Andre langfristede aktiver:			
Kapitalandele i joint venture	<b>28.693</b>	27.580	28.114
Tilgodehavende hos joint venture	<b>4</b>	465	178
Udskudte skatteaktiver	<b>1.374</b>	-	1.723
	<b>30.071</b>	28.045	30.015
Langfristede aktiver i alt	<b>126.960</b>	118.471	124.505
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	<b>95.806</b>	84.748	83.903
Tilgodehavender	<b>84.030</b>	80.764	74.189
Periodeafgrænsningsposter	<b>4.377</b>	3.389	4.294
Likvide beholdninger	<b>29.532</b>	33.734	29.992
Kortfristede aktiver i alt	<b>213.745</b>	202.635	192.378
Aktiver bestemt for salg	<b>79.709</b>	81.691	81.426
Aktiver i alt	<b>420.414</b>	402.797	398.309

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



**Balance pr. 30.06.2018 – ej revideret (t.kr.)**

**Passiver**

KONCERN				
	Note	2017/18 30.06.18	2016/17 30.06.17	2016/17 30.09.17
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.125	-286	-1.307
Overført resultat		203.138	176.052	170.076
Foreslået udbytte		-	-	14.459
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>239.813</b>	213.566	221.028
<b>Forpligtelser</b>				
<b>Langfristede forpligtelser</b>				
Udskudt skat		6.720	4.495	6.436
Kreditinstitutter		6.621	7.702	7.236
Leasingforpligtelser		1.936	3.581	3.224
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>15.277</b>	15.778	16.896
<b>Kortfristede forpligtelser</b>				
Kreditinstitutter		77.286	74.869	60.163
Leasingforpligtelser		1.539	344	1.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.250	31.729	27.388
Gæld til joint venture		2.554	2.451	1.489
Selskabsskat		5.708	4.821	7.146
Anden gæld		19.350	27.727	31.797
Periodeafgrænsningsposter		309	1.227	1.227
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>137.996</b>	143.168	130.356
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>153.273</b>	158.946	147.252
<b>Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>	4	<b>27.328</b>	30.285	30.029
<b>Passiver i alt</b>		<b>420.414</b>	402.797	398.309

**Egenkapitaloppgørelse (t.kr.)**

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
<b>2017/18</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2017</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.307</b>	<b>170.076</b>	<b>14.459</b>	<b>221.028</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	33.062	-	33.062
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	229	-	-	229
Skat af anden totalindkomst	-	-47	-	-	-47
Anden totalindkomst i alt	-	182	-	-	182
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>33.062</b>	<b>-</b>	<b>32.292</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-14.459	-14.459
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14.459</b>	<b>-14.459</b>
<b>Egenkapital 30.06.2018</b>	<b>37.800</b>	<b>-1.125</b>	<b>203.138</b>	<b>0</b>	<b>239.813</b>
<b>2016/17</b>					
<b>Egenkapital 01.10.2016</b>	<b>37.800</b>	<b>811</b>	<b>149.281</b>	<b>13.703</b>	<b>201.595</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>					
Periodens resultat	-	-	26.771	-	26.771
<b>Anden totalindkomst</b>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-1.097	-	-	-1.097
Anden totalindkomst i alt	-	-1.097	-	-	-1.097
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-1.097</b>	<b>26.771</b>	<b>-</b>	<b>25.674</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	-	-	-	-13.703	-13.703
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13.703</b>	<b>-13.703</b>
<b>Egenkapital 30.06.2017</b>	<b>37.800</b>	<b>-286</b>	<b>176.052</b>	<b>0</b>	<b>213.566</b>

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

**Pengestrømsopgørelse (t.kr.)**

KONCERN				
	Note	2017/18 9 mdr.	2016/17 9 mdr.	2016/17 Året
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>				
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		42.767	34.323	46.795
Udbytte fra joint venture		1.467	4.765	4.765
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		12.424	8.171	10.940
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	33	182
Finansielle poster, netto			-788	0
Andel af resultat efter skat i joint venture		-2.046	-2.554	-3.087
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat</b>				
Ændring i varebeholdninger		-11.903	-16.037	-17.487
Ændring i tilgodehavender		-9.922	-20.930	-14.465
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		2.555	7.478	7.635
Nettobetaling selskabsskat		-10.687	-8.042	-9.632
		<b>24.655</b>	<b>6.419</b>	<b>25.646</b>
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>				
Køb af dattervirksomhed		-11.394	-28.195	-28.195
Tilgang immaterielle aktiver		-6.760	-4.002	-7.303
Køb af materielle aktiver		-7.322	-9.542	-13.693
Salg af materielle aktiver		-	571	798
Modtaget afdrag hos joint venture		174	836	1.123
		<b>-25.302</b>	<b>-40.332</b>	<b>-47.270</b>
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Udvidelse af kreditfacilitet		7.500	-	35.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-1.482	-2.086	-2.672
Optagelse af leasingforpligtelse		-	1.395	1.921
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-14.459	-13.703	-13.703
		<b>-8.441</b>	<b>-14.394</b>	<b>20.546</b>
<b>Pengestrømme fra aktiver bestemt for salg</b>	<b>4</b>	<b>-1.145</b>	<b>-2.933</b>	<b>-3.816</b>
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>				
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		5.609	19.324	19.324
Tilgang ved køb af virksomhed		-	-7.654	-8.046
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		153	-615	-775
<b>Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo</b>		<b>-4.471</b>	<b>-40.185</b>	<b>5.609</b>
<b>Sammensætter sig således:</b>				
Likvide beholdninger		29.532	33.733	29.992
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-34.003	-73.918	-24.383
		<b>-4.471</b>	<b>-40.185</b>	<b>5.609</b>

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 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

Som en konsekvens af den igangværende salgsproces af ejendomsselskabet klassificeres aktiviteten "kontorudlejning" som en ophørende aktivitet ("aktiver bestemt for salg") og driftsresultat, balance og indvirkning på koncernens pengestrøm er specificeret nedenfor.

	2017/18 9 mdr.	2016/17 9 mdr.	2017/18 3. kvartal	2016/17 3. kvartal	2016/17 Året
<b>Nettoomsætning</b>	<b>4.596</b>	5.350	<b>1.529</b>	1.644	5.543
Andre eksterne omkostninger	<b>-2.809</b>	-3.272	<b>-800</b>	-1.035	-3.843
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	<b>-1.687</b>	-1.598	<b>-559</b>	-510	-2.216
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>	<b>100</b>	480	<b>170</b>	99	-516
Finansielle omkostninger	<b>-306</b>	-461	<b>-76</b>	-156	-608
<b>Resultat før skat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-206</b>	19	<b>94</b>	-57	-1.124
Skat af periodens resultat	<b>45</b>	-4	<b>-21</b>	13	247
<b>Resultat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-161</b>	15	<b>73</b>	-44	-877
Materielle aktiver	<b>79.638</b>	80.818			80.862
Tilgodehavender	<b>121</b>	389			226
Likvide beholdninger	<b>-50</b>	484			338
<b>Aktiver bestemt for salg</b>	<b>79.709</b>	81.691			81.426
Udskudt skat	<b>1.877</b>	2.198			1.877
Kreditinstitutter	<b>24.270</b>	26.484			25.921
Leverandører af varer og tjenesteydelser	<b>149</b>	438			890
Selskabsskat	<b>29</b>	307			377
Anden gæld	<b>1.003</b>	858			964
<b>Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>	<b>27.328</b>	30.285			30.029
Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet	<b>615</b>	804			999
Periodens pengestrøm fra investeringsaktivitet	<b>-463</b>	-1.715			-2.377
Periodens pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<b>-1.297</b>	-2.022			-2.438
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>-1.145</b>	-2.933			-3.816