

FONDSBØRS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
Halvårsrapport, 1. halvår 2017/18
(1. oktober 2017 – 31. marts 2018)

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

Resume:

Gabriel Holding A/S realiserer omsætningsvækst på 21% og fremgang i resultat før skat på 18%.

Ledelsen opjusterer sine forventninger til omsætning og indtjening for hele regnskabsåret.

- Omsætningen steg med 51,6 mio.kr. (21%) til 292,9 mio. kr. (241,3 mio. kr.).
 - I 2. kvartal udgjorde stigningen 19% til 148,2 mio. kr. (124,3 mio. kr.)
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 28% til 27,6 mio. kr. (21,6 mio. kr.).
 - I 2. kvartal udgjorde stigningen 5% til 13,9 mio. kr. (13,3 mio. kr.).
 - Det innovationsfondstøttede 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 halvårsregnskabet udgør netto 2,3 mio. kr.
- Resultat før skat af fortsættende aktiviteter steg med 18% til 28,0 mio. kr. (23,8 mio. kr.).
 - I 2. kvartal faldt resultat før skat med 3% til 13,8 mio. kr. (14,3 mio. kr.). Korrigeret for nedskrivningen på innovationsprojektet ville stigning i resultat før skat udgøre 12%.
- Afkastningsgraden blev 32,2% (31,2%).
- Overskudsgraden blev 9,4% (9,0%).
- Gabriel Holding A/S har den 12. marts 2018 underskrevet Letter of Intent med det aalborgensiske entreprenørselskab A. Enggaard A/S med henblik på salg af hele aktiekapitalen i det 100% ejede daterselskab, Gabriel Ejendomme A/S.
- Forventninger til regnskabsåret 2017/18:
 - Efter 1. kvartal informerede ledelsen om at væksten i omsætning og indtjening for hele året, nærmede sig 15% i det i årsrapporten opgivne interval på 10-15%.
 - Den realiserede omsætning og indtjening i 2. kvartal ligger over ledelsens forventninger og det vurderes nu, at udviklingen vil fortsætte i resten af regnskabsåret. Derfor opjusteres forventningerne for hele året til en vækst i omsætning og resultat før skat i niveauet 20% svarende til i niveauet 590 mio. kr. og 56 mio. kr.

KONCERN					
Hovedtal mio. DKK	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	292,9	241,3	148,2	124,3	492,8
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	27,6	21,6	13,9	13,3	45,9
Resultatandel joint venture	1,3	1,7	0,6	0,6	3,1
Finansiering netto	-0,9	0,5	-0,7	0,4	-2,2
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	28,0	23,8	13,8	14,3	46,8
Skat	-6,2	-5,2	-3,3	-3,3	-10,7
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	21,8	18,6	10,5	11,0	36,1
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	-0,2	0,1	-0,3	0,0	-0,9
Periodens resultat	21,6	18,7	10,2	11,0	35,3
Balancesum	404,8	387,4			398,3
Egenkapital	228,3	207,0			221,0
Investeret kapital	186,7	157,2			161,1
Arbejdskapital	124,6	100,5			100,5
Pengestrøm fra driftsaktivitet	14,8	2,3	7,6	-4,1	25,6
Nettoinvesteringer	6,4	7,6	1,9	5,8	13,7
Af- og nedskrivninger	9,3	4,4	6,7	2,3	10,9
Nøgletal:					
Bruttomargin, %	39,2	41,5	39,6	42,2	41,4
Overskudsgrad, %	9,4	9,0	9,4	10,7	9,3
Afkastningsgrad før skat, %	32,2	31,2	32,4	38,2	33,0
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	22,8	19,8	21,6	23,4	19,1
Egenkapitalforrentning, %	19,8	19,1	18,7	22,5	17,1
Price earnings (PE), kr.	23,3	28,7	24,7	24,3	24,8
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	469	378	463	404	404
Heraf produktionsmedarbejdere	265	205	267	199	225

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første halvår med 21% til 292,9 mio. kr. (241,3 mio. kr.) som følge af vækst inden for alle forretningsenheder og på alle markeder. Den i november 2016 tilkøbte virksomhed, Screen Solutions, realiserer dog en mindre omsætning i første halvår sammenlignet med sidste år som følge af planlagte, og gennemførte, tilpasninger af salgsstrategien.

I 2. kvartal steg omsætningen med 19% til 148,2 mio. kr. (124,3 mio. kr.).

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

Koncernens vækststrategi eksekveres gennem et 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 realiseret lancering af et betragteligt antal nye tekstiler til den udvalgte målgruppe på verdensmarkedet. Der er i årets første halvår lanceret fire nye tekstilløsninger hvilket lever op til koncernens mål. Omsætningsandelen fra nye produkter (yngre end 5 år) udgør som mål-sat 30 % i 1. halvår.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. halvår 2017/18 faldt til 39,2% mod 41,5% i 1. halvår 2016/17. Ændringen skyldes primært forskydning i produktmiks.

Andre eksterne omkostninger faldt med 1% til 35,0 mio. kr. mod 35,3 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 5%.

Personaleomkostningerne steg som planlagt med 15% til 45,1 mio. kr. (39,1 mio. kr.) primært som følge af stigning i antallet af medarbejdere (eksklusive produktionsmedarbejdere) på 18% fra gennemsnitligt 173 i 1. halvår af 2016/17 til 204 medarbejdere i 1. halvår 2017/18.

Af- og nedskrivninger for 1. halvår 2017/18 udgør 9,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år primært som følge af at det innovationsfondstøttede 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 halvårsregnskabet 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) i regnskabsårets første halvdel blev 27,6 mio. kr. mod 21,6 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 28%.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 1,3 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. i 1. halvår af 2016/17.

Koncernens nettofinansiering blev i halvåret realiseret med -0,9 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Ændringen kan primært henføres til øgede renteudgifter som følge af træk på koncernens kassekredit, samt fortsat negative effekter af kursudvikling på udenlandsk valuta.

Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev 28,0 mio. kr. mod 23,8 mio. kr. i 1. halvår af 2016/17.

Periodens samlede resultat efter skat blev 21,6 mio. kr. mod 18,7 mio. kr. i 1. halvår 2016/17.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 404,8 mio. kr. mod 398,3 mio. kr. pr. 30. september 2017.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 14,8 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. i 1. halvår 2016/17. 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 koncernen en stigning i skattebetalinger.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 100,5 mio. kr. pr. 30. september 2017 til 124,6 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår. Netto arbejdskapitalen pr. 31. marts 2018 svarer til 21% af en forholds-mæssig beregnet årsomsætning, hvilket er på niveau med regnskabsåret 2016/17.

De samlede nettoinvesteringer udgør 6,0 mio. kr. mod 7,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. marts 2018 udgør egenkapitalen 228,3 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 1. halvår af regnskabs-året 2017/18

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 etage-meter kontorejendom, samt et større antal byggeretter på den i alt ca. 35.000 m² 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 samlede salgspris udgør 150 mio. kr. hvorfra fratrækkes rentebærende gæld og udskudt skat i Gabriel Ejendomme A/S. Salgsprisen erlægges med 68 mio. kr. efter godkendt gennemførelse af undersøgelsesperiode (indtil 1. juni 2018), mens den resterende del af salgssummen erlægges ved godkendelse af lokalplan for området, dog senest 1. september 2019. Herudover indeholder salgsaftalen muligheden for et tillæg til salgsprisen såfremt visse betingelser vedr. byggemuligheder på ejendommen opfyldes. Da der ikke er udarbejdet et egentligt byggeprojekt, er det ikke muligt på nuværende tidspunkt at kvantificere værdien af denne option. Ledelsen vil orientere nærmere, når dette konkretiseres.

Overdragelse af aktiekapitalen ventes gennemført pr. 1. juli 2018.

Som en del af salgsaftalen har driftsselskabet Gabriel A/S indgået en gensidigt uopsigelig lejeaftale på 13,5 år med Gabriel Ejendomme A/S for hele det nuværende erhvervsareal på ca. 6.900 m². Gabriel A/S har fremlejeret og viderefører herefter udlejningsforretningen kendt i Aalborg som Gabriel Erhvervspark.

Gennemføres salget af aktiekapitalen i overensstemmelse med det underskrevne letter of intent vil det resultere i en nettoindtjening for koncernen på ca. 53 mio. kr.

Forventninger til hele året 2017/18

Efter 1. kvartal informerede ledelsen om at væksten i omsætning og indtjening for hele året, nærmede sig 15% i det i årsrapporten opgivne interval på 10-15%.

Den realiserede omsætning og indtjening i 2. kvartal ligger over ledelsens forventninger og det vurderes nu, at udviklingen vil fortsætte i resten af regnskabsåret.

Derfor opjusteres forventningerne for hele året til en vækst i omsætning og resultat før skat i niveauet 20% svarende til i niveauet 590 mio. kr. og 56 mio. kr.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2017 - 31. marts 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. 31. marts 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober 2017 til 31. marts 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 8. maj 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 - 31.03.2018 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Nettoomsætning	292.935	241.336	148.206	124.313	492.828
Andre driftsindtægter	2.192	276	1.998	154	794
Vareforbrug	- 178.087	-141.158	-89.465	-71.848	-288.775
Andre eksterne omkostninger	-34.992	-35.269	-17.630	-17.115	-66.647
Personaleomkostninger	-45.124	-39.134	-22.436	-19.865	-81.176
Andre driftsomkostninger	-25	-57	-3	-57	-195
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-9.255	-4.373	-6.738	-2.329	-10.940
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	27.644	21.621	13.932	13.253	45.889
Andel af resultat efter skat i joint venture	1.300	1.663	569	634	3.087
Finansielle indtægter	174	793	60	408	347
Finansielle omkostninger	-1.071	-268	-755	-31	-2.528
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	28.047	23.809	13.806	14.264	46.795
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-6.234	-5.161	-3.316	-3.291	-10.664
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	21.813	18.648	10.490	10.973	36.131
Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-234	59	-305	63	-877
Periodens resultat	21.579	18.707	10.185	11.036	35.254
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter	22,8	19,8	21,6	23,4	18,7
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet	22,8	19,8	21,6	23,4	18,7
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter	23,1	19,7	22,2	23,2	19,1
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende aktiviteter, udvandet	23,1	19,7	22,2	23,2	19,1

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2017 - 31.03.2018 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN					
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2016/17
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal	Året
Periodens resultat	21.579	18.707	10.185	11.036	35.254
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-41	446	166	239	-2.378
Skat af anden totalindkomst	148	-	108	-	260
Anden totalindkomst efter skat	107	446	274	239	-2.118
Totalindkomst i alt	21.686	19.153	10.459	11.275	33.136

Balance pr. 31.03.2018 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN				
	Note	2017/18 31.03.18	2016/17 31.03.17	2016/17 30.09.17
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver:				
Goodwill		27.248	25.263	27.167
Erhvervede produktteknologiske aktiver		6.321	7.248	6.670
Igangværende udviklingsprojekter		7.430	8.265	10.050
Afsluttede udviklingsprojekter		6.295	6.292	6.245
Software		4.243	3.364	3.526
		51.537	50.432	53.658
Materielle aktiver:				
Grunde og bygninger		12.633	13.644	12.394
Indretning af lejede lokaler		4.888	3.933	3.883
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar		26.611	21.135	24.555
		44.132	38.712	40.832
Andre langfristede aktiver:				
Kapitalandele i joint venture		27.947	26.690	28.114
Tilgodehavende hos joint venture		48	747	178
Udskudte skatteaktiver		1.294	-	1.723
		29.289	27.437	30.015
Langfristede aktiver i alt		124.958	116.581	124.505
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger		91.534	77.009	83.903
Tilgodehavender		78.471	76.400	74.189
Periodeafgrænsningsposter		6.031	4.805	4.294
Likvide beholdninger		23.248	31.307	29.992
Kortfristede aktiver i alt		199.284	189.521	192.378
Aktiver bestemt for salg	4	80.530	81.343	81.426
Aktiver i alt		404.772	387.445	398.309

Balance pr. 31.03.2018 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

		KONCERN		
		2017/18	2016/17	2016/17
Note		31.03.18	31.03.17	30.09.17
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.200	1.257	-1.307
Overført resultat		191.655	167.988	170.076
Foreslået udbytte		-	-	14.459
Egenkapital i alt		228.255	207.045	221.028
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		6.832	3.197	6.436
Kreditinstitutter		6.809	7.734	7.236
Leasingforpligtelser		1.931	2.749	3.224
Langfristede forpligtelser i alt		15.572	13.680	16.896
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		77.054	72.705	60.163
Leasingforpligtelser		1.559	947	1.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.290	27.159	27.388
Gæld til joint venture		1.576	2.337	1.489
Selskabsskat		2.988	4.451	7.146
Anden gæld		15.449	27.149	31.797
Periodeafgrænsningsposter		105	1.022	1.227
Kortfristede forpligtelser i alt		133.021	135.770	130.356
Forpligtelser i alt		148.593	149.450	147.252
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	4	27.924	30.950	30.029
Passiver i alt		404.772	387.445	398.309

Egenkapitaloppgørelse (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	-	-	21.579	-	21.579
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	-41	-	-	-41
Skat af anden totalindkomst	-	148	-	-	148
Anden totalindkomst i alt	-	107	-	-	107
Totalindkomst i alt for perioden	-	107	21.579	-	21.686
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-14.459	-14.459
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-14.459	-14.459
Egenkapital 31.03.2018	37.800	-1.200	191.655	0	228.255
2016/17					
Egenkapital 01.10.2016	37.800	811	149.281	13.703	201.595
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	18.707	-	18.707
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	446	-	-	446
Anden totalindkomst i alt	-	446	-	-	446
Totalindkomst i alt for perioden	-	446	18.707	-	19.153
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-13.703	-13.703
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-13.703	-13.703
Egenkapital 31.03.2017	37.800	1.257	167.988	0	207.045

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

		KONCERN		
		2017/18	2016/17	2016/17
		1. halvår	1. halvår	Året
	Note			
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		28.047	23.809	46.795
Udbytte fra joint venture		1.467	4.765	4.765
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		9.255	4.373	10.940
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	33	182
Andel af resultat efter skat i joint venture		-1.300	-1.663	-3.087
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat		37.469	31.317	59.595
Ændring i varebeholdninger		-7.631	-8.136	-17.487
Ændring i tilgodehavender		-6.018	-17.708	-14.465
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		1.479	3.505	7.635
Nettobetaling selskabsskat		-10.503	-6.720	-9.632
		14.796	2.258	25.646
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Køb af dattervirksomhed		-11.394	-28.195	-28.195
Tilgang immaterielle aktiver		-3.992	-2.946	-7.303
Køb af materielle aktiver		-5.992	-7.626	-13.693
Salg af materielle aktiver		-	571	798
Modtaget afdrag hos joint venture		130	554	1.123
		-21.248	-37.642	-47.270
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Udvidelse af kreditfacilitet		7.500	-	35.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-1.286	-2.079	-2.672
Optagelse af leasingforpligtelse		-	1.194	1.921
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-14.459	-13.703	-13.703
		-8.245	-14.588	20.546
Pengestrømme fra aktiver bestemt for salg				
	4	-1.445	-1.876	-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		7	-267	-775
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-10.526	-40.445	5.609
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		23.248	31.307	29.992
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-33.774	-71.752	-24.383
		-10.526	-40.445	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 Erhvervs-park) til den højest opnåelige pris. I marts 2018 kunne ledelsen informere om, at der var underskrevet Letter of Intent med det aalborgensiske entreprenørselskab A. Enggaard A/S med henblik på salg af hele aktiekapitalen. Som en konsekvens heraf klassificeres aktiviteten "kontorudlejning" som en ophørende aktivitet ("aktiver bestemt for salg") og driftsresultat, balance og indvirkning på koncernens pengestrøm er specificeret nedenfor.

	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2017/18 2. kvartal	2016/17 2. kvartal	2016/17 Året
Nettoomsætning	3.067	3.706	1.525	1.939	5.543
Andre eksterne omkostninger	-2.009	-2.237	-1.252	-1.158	-3.843
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-1.128	-1.088	-560	-547	-2.216
Resultat af primær drift (EBIT)	-70	381	-287	234	-516
Finansielle omkostninger	-230	-305	-104	-153	-608
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	-300	76	-391	81	-1.124
Skat af periodens resultat	66	-17	86	-18	247
Resultat af ophørende aktiviteter	-234	59	-305	63	-877
Materielle aktiver	80.186	81.005			80.862
Tilgodehavender	227	295			226
Likvide beholdninger	117	43			338
Aktiver bestemt for salg	80.530	81.343			81.426
Udskudt skat	1.877	2.198			1.877
Kreditinstitutter	24.828	27.043			25.921
Leverandører af varer og tjenesteydelser	184	597			890
Selskabsskat	8	319			377
Anden gæld	1.027	793			964
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	27.924	30.950			30.029
Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet	-91	630			999
Periodens pengestrøm fra investeringsaktivitet	-452	-1.391			-2.377
Periodens pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-902	-1.115			-2.438
	-1.445	-1.876			-3.816