

SELSKABS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
CVR nr.: 58 86 87 28
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2018/19
(1. oktober 2018 – 31. december 2018)

Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2018/19

Resume:

Gabriel Holding A/S leverer som forventet i første kvartal en vækst i omsætning på 14%, og en stigning i resultat før skat af fortsættende aktiviteter på 16%.

- Omsætningen steg med 14% til 164,8 mio. kr. (144,7 mio. kr.).
- Resultat af primær drift (EBIT) steg med 21% til 16,5 mio. kr. (13,7 mio. kr.).
- Resultat før skat af fortsættende aktiviteter steg med 16% til 16,6 mio. kr. (14,2 mio. kr.).
- Afkastningsgraden blev 32,8% (35,7%).
- Overskudsgraden blev 10,0% (9,5%).
- Driftsselskabet Gabriel A/S har i første kvartal erhvervet aktiekapitalen i tekstilproducenten UAB Baltijos Tekstilė i Litauen.

Forventninger til regnskabsåret 2018/19:

- Den realiserede omsætning og indtjening svarer til ledelsens forventninger, som uændret udgør en omsætnings- og indtjeningsvækst i niveauet 10-20%.

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

KONCERN			
Hovedtal mio. DKK	2018/19	2017/18	2017/18
	1. kvartal	1. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	164,8	144,7	598,7
Resultat af primær drift	16,5	13,7	55,3
Resultatandel joint venture	0,6	0,7	2,5
Finansiering netto	-0,6	-0,2	-0,7
Resultat før skat af fort-	16,6	14,2	57,0
Skat	-3,5	-2,9	-12,9
Resultat efter skat af fort-	13,0	11,3	44,2
Resultat efter skat af ophø-	0,2	0,1	1,0
Periodens resultat	13,2	11,4	45,2
Balancesum	490,0	399,7	436,1
Egenkapital	246,8	217,8	251,3
Investeret kapital	224,0	178,7	204,4
Arbejdskapital	137,5	113,8	135,1
Pengestrøm fra driftsakti-	5,7	7,2	39,7
Nettoinvesteringer	6,3	4,5	17,8
Af- og nedskrivninger	3,0	2,5	15,5
Nøgletal:			
Bruttomargin, %	40,7	38,8	39,3
Overskudsgrad, %	10,0	9,5	9,2
Afkastningsgrad før skat,	32,8	35,7	28,6
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	28,0	24,1	23,4
Egenkapitalforrentning, %	22,7	22,0	18,7
Price earnings (PE), kr.	21,6	21,2	26,0
Antal medarbejdere (gens.	613	474	517
for perioden)	347	271	296

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

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første kvartal med 14% til 164,8 mio. kr. (144,7 mio. kr.).

Omsætningsudviklingen fremkommer efter fortsat vækst i alle koncernens forretningsenheder og på alle hovedmarkeder.

Som forventet realiseres vækstraterne i Asien og Nord Amerika over koncernens gennemsnit. Dette er et udtryk for, at den lagte strategi for disse markeder virker og eksekveres tilfredsstillende.

Realisering af høje vækstrater er i en årrække sket, og sker fortsat, i stigende grad gennem implementering af større kundeprojekter med lang og kompleks implementeringshorisont.

Projekter som disse er vanskelige at forudse over en given, kortere, periode og udgør således en usikkerhed ift. omsætningsforventningerne.

Eksportandelen udgjorde 90% af koncernomsætningen mod 88% i samme periode sidste år.

Koncernen tilsigter en vækststrategi som realiseres gennem konstant stigende aktivitetsniveau i salg, produktudvikling, forretningsudvikling samt akquisitioner.

I første kvartal er salgsstaben udvidet med yderligere 8 ansatte. Investering i udvikling af nye produkter fortsat høj. Der er gennemført køb af tekstilproducenten UAB Baltijos Tekstilė i Litauen.

Det kan konstateres, at koncernens øgede indsatser og etableringer har en overskuelig tilbagebetalingstid og medvirker til udvidelse af potentia- lerne i samtlige forretningsenheder.

Koncernen har i en årrække målsat lancering af et betragteligt antal nye tekstiler på verdensmarkedet. Der er i årets første kvartal lanceret fire nye tekstilløsninger, hvilket overgår koncernens mål (målet var 2 nye produkter i kvartalet). Omsætningsandelen fra nye produkter (yngre end 5 år) udgør 20 % i 1. kvartal.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. kvartal 2018/19 steg til 40,7% mod 38,8% i 1. kvartal 2017/18. Ændringen skyldes primært forskydning i produktmiks.

Andre eksterne omkostninger steg med 16% til 20,2 mio. kr. mod 17,4 mio. kr. sidste år. Stigningen henføres primært til det øgede aktivitetsniveau.

Personaleomkostningerne steg som planlagt med 21% til 27,4 mio. kr. mod 22,7 mio. kr. sidste år. Udvidelse af den globale salgsstab, samt af administrationen i koncernens selskaber, udgør de primære årsager hertil. Antallet af medarbejdere (eksklusive produktionsmedarbejdere samt medarbejdere i UAB Baltijos Tekstilė) steg med 20% fra 203 i 1. kvartal af 2017/18 til 245 medarbejdere i 1. kvartal 2018/19.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 16,5 mio. kr. mod 13,7 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 21%.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 0,6 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. i 1. kvartal 2017/18.

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet realiseret på -0,6 mio. kr. mod -0,2 mio. kr. i samme periode sidste år primært som følge af valutaudsving i perioden.

Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev 16,6 mio. kr. mod 14,2 mio. kr. i 1. kvartal 2017/18.

Periodens samlede resultat efter skat af fortsættende aktiviteter blev 13,0 mio. kr. mod 11,3 mio. kr. i 1. kvartal 2017/18.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 490,0 mio. kr. mod 436,1 mio. kr. pr. 30. september 2018.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 5,7 mio. kr. mod 7,2 mio. kr. i 1. kvartal 2017/18. Faldet kan, på trods af øget driftsresultat og et fald i tilgodehavender, primært henføres til stigning i pengebindinger i varelager, som en konsekvens af det stigende aktivitetsniveau.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 135,1 mio. kr. pr. 30. september 2018 til 137,5 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Netto arbejdskapitalen pr. 31. december 2018 svarer til 21% af en beregnet årsomsætning, hvilket er på niveau med det tilsvarende tal for hele regnskabsåret 2017/18.

De samlede nettoinvesteringer udgør 6,3 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2018 udgør egenkapitalen 246,8 mio. kr. mod 251,3 mio. kr. pr. 30. september 2018. Koncernen har i december 2018 udbetalt udbytte på 18,0 mio. kr.

Gabriel Ejendomme A/S

Ejendomsselskabet Gabriel Ejendomme A/S er fortsat under salg. Efter der i oktober 2018 blev indgået letter of intent med pensionskoncernen PenSam, har der været gennemført Due Diligence på selskabet.

Ledelsen vil informere når der er nyt herom.

Særlige forhold i 1. kvartal af regnskabsåret 2018/19.

Gabriel A/S erhvervede d. 27. december 2018 aktiekapitalen i den litauiske tekstilproducent UAB Baltijos Tekstilė (BTC).

Prisen for aktierne er aftalt til EUR 4,0 mio.

Gabriel og BTC har samarbejdet siden 1999. I årene herefter, og frem til 2003, blev samarbejdet udviklet og Gabriels væve overført til BTC i forbindelse med outsourcing af produktionen fra Aalborg. BTC har siden været den primære vævepartner i den europæiske produktion, samt varetaget størstedelen af produktionen af de salgsmaterialer, der omsættes via Gabriels forretningsenhed SampleMaster.

Købet af aktierne i det litauiske selskab sker for at understøtte koncernens vækst i både tekstilforretning og SampleMaster, og for at sikre fortsat høj leveringssikkerhed og konkurrenceevne.

BTC, der beskæftiger ca. 117 ansatte, omsatte i 2017 for EUR 3,9 mio., hvoraf størstedelen er realiseret med Gabriel som kunde. Resultat før skat udgjorde EUR 0,5 mio.

Gennem købet af BTC tilføres koncernen forventeligt en ekstern omsætning i niveauet EUR 2 mio. og et resultatbidrag i niveauet EUR 0,2 mio. Købet bidrager således til selskabets vækst og indtjening, men ændrer ikke forventningerne til hele regnskabsåret 2018/19 for Gabriel Holding A/S.

Der er derudover ikke indtruffet ændringer, der kan påvirke koncernens vurderede finansielle og kommercielle risici.

Forventninger til hele året 2018/19

Den realiserede omsætning og indtjening svarer til ledelsens forventninger, som uændret udgør en omsætnings- og indtjeningsvækst i niveauet 10-20%.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. december 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 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 31. januar 2019

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.)

Rikke Lyhne Jensen
(Medarbejderrepr.)

**Resultatopgørelse
for perioden 01.10.2018 - 31.12.2018 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	Note	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal
			2017/18 Året
Nettoomsætning		164.784	144.729
Andre driftsindtægter		98	194
Vareforbrug		-97.672	-88.622
Andre eksterne omkostninger		-20.169	-17.362
Personaleomkostninger		-27.423	-22.688
Andre driftsomkostninger		-97	-22
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver		-2.987	-2.517
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter		16.534	13.712
Andel af resultat efter skat i joint venture		638	731
Finansielle indtægter		412	114
Finansielle omkostninger		-1.004	-316
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		16.580	14.241
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-3.537	-2.918
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		13.043	11.323
Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	4	169	71
Periodens resultat		13.212	11.394
Resultat pr. aktie (kr.)			
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter		28,0	24,1
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet		28,0	24,1
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter		27,6	24,0
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende aktiviteter, udvandet		27,6	24,0

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

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2018 - 31.12.2018 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal	2017/18 Året
Periodens resultat	13.212	11.394	45.179
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	260	-207	-345
Skat af anden totalindkomst	-40	40	-71
Anden totalindkomst efter skat	220	-167	-416
Totalindkomst i alt	13.432	11.227	44.763

Balance pr. 31.12.2018 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN				
	Note	2018/19 31.12.18	2017/18 31.12.17	2017/18 30.09.18
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver:				
Goodwill		52.094	27.009	27.049
Erhvervede produktteknologiske aktiver		5.727	6.449	5.910
Igangværende udviklingsprojekter		9.074	11.441	8.017
Afsluttede udviklingsprojekter		6.107	5.587	6.579
Software		6.287	3.758	6.170
		79.289	54.244	53.725
Materielle aktiver:				
Grunde og bygninger		12.419	12.739	12.450
Indretning af lejede lokaler		8.212	4.379	6.476
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar		38.723	26.997	29.594
		59.354	44.115	48.520
Andre langfristede aktiver:				
Kapitalandele i joint venture		28.464	27.377	29.137
Tilgodehavende hos joint venture		0	113	-
Udskudte skatteaktiver		2.328	1.581	2.301
		30.792	29.071	31.438
Langfristede aktiver i alt		169.435	127.430	133.683
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger		109.547	88.540	102.241
Tilgodehavender		84.884	75.663	87.032
Periodeafgrænsningsposter		3.831	3.506	3.468
Likvide beholdninger	3	40.683	23.583	27.978
Kortfristede aktiver i alt		238.945	191.292	220.719
Aktiver bestemt for salg	4	81.647	80.981	81.698
Aktiver i alt		490.027	399.703	436.100

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

Balance pr. 31.12.2018 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

		KONCERN		
	Note	2018/19 31.12.18	2017/18 31.12.17	2017/18 30.09.18
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		-1.503	-1.474	-1.723
Overført resultat		210.512	181.470	197.300
Foreslået udbytte		-	-	17.955
Egenkapital i alt		246.809	217.796	251.332
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		7.070	6.814	5.838
Kreditinstitutter		8.559	7.038	6.441
Leasingforpligtelser		3.566	2.366	1.540
Langfristede forpligtelser i alt		19.195	16.218	13.819
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		130.876	79.986	73.823
Leasingforpligtelser		1.787	1.724	2.140
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.458	32.268	33.609
Gæld til joint venture		1.123	1.821	1.065
Selskabsskat		3.475	1.430	10.089
Anden gæld		25.099	18.063	22.878
Periodeafgrænsningsposter		109	1.749	105
Kortfristede forpligtelser i alt		196.927	137.041	143.709
Forpligtelser i alt		216.122	153.259	157.528
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	4	27.096	28.648	27.240
Passiver i alt		490.027	399.703	436.100

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
2018/19					
Egenkapital 01.10.2018	37.800	-1.723	197.300	17.955	251.332
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	13.212	-	13.212
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	260	-	-	260
Skat af anden totalindkomst	-	-40	-	-	-40
Anden totalindkomst i alt	-	220	-	-	220
Totalindkomst i alt for perioden	-	220	13.212	-	13.432
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-17.955	-17.955
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-17.955	-17.955
Egenkapital 31.12.2018	37.800	-1.503	210.512	0	246.809
2017/18					
Egenkapital 01.10.2017	37.800	-1.307	170.076	14.459	221.028
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	11.394	-	11.394
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	207	-	-	207
Skat af anden totalindkomst	-	40	-	-	40
Anden totalindkomst i alt	-	-167	-	-	-167
Totalindkomst i alt for perioden	-	-167	11.394	-	11.227
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-14.459	-14.459
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-14.459	-14.459
Egenkapital 31.12.2017	37.800	-1.474	181.470	0	217.796

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

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

		KONCERN		
	Note	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal	2017/18 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		16.580	14.241	57.041
Udbytte fra joint venture		-	1.467	1.467
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		2.987	2.517	15.523
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	-	129
Andel af resultat efter skat i joint venture		-638	-731	-2.489
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital og skat		18.929	17.494	71.671
Ændring i varebeholdninger		-7.307	-4.637	-16.218
Ændring i tilgodehavender		5.104	-687	-11.693
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		137	3.229	7.135
Nettobetaling selskabsskat		-11.145	-8.249	-11.223
		5.718	7.150	39.672
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Køb af dattervirksomhed	3	-27.043	-11.394	-11.394
Tilgang immaterielle aktiver		-1.606	-1.822	-9.196
Køb af materielle aktiver		-6.265	-4.534	-17.838
Salg af materielle aktiver		-	-	988
Modtaget afdrag hos joint venture		-	65	174
		-34.914	-17.685	37.266
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Udvidelse af kreditfacilitet		-	7.500	7.500
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-507	-476	-2.672
Optagelse af leasingforpligtelse		652	-	939
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-17.955	-14.459	-14.459
		-17.810	-7.435	-8.442
Pengestrømme fra aktiver bestemt for salg		4	78	-864
				-2.060
Ændring i likvide beholdninger		-46.928	-18.834	-8.096
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		-2.563	5.609	5.609
Tilgang ved køb af virksomhed		-	-	-
Valutakursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		254	104	-76
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-49.237	-13.121	-2.563
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger	3	40.683	23.583	27.978
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-89.920	-36.704	-30.541
		-49.237	-13.121	-2.563

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 2017/18. Årsrapporten for 2017/18 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2018 implementeret følgende de nye regnskabsstandarder (IFRS) :

- IFRS 9 Financial Instruments
- IFRS 15 Revenues from Contracts with Customers including amendments to IFRS 15: Effective date of IFRS 15
- Clarifications to IFRS 15: Revenue from Contracts with Customers.

Implementeringen af de nye regnskabsstandarder i delårsregnskabet for 2018/19 har ikke haft effekt på 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 2017/18, og der henvises derfor til note 28 i årsrapporten for 2017/18.

NOTER TIL REGNSKABET

3 Køb af dattervirksomhed

Gabriel A/S erhvervede den 27. december 2018, 100% af aktiekapitalen i den litauiske tekstilproducent UAB Baltijos Tekstilė.

Gabriel og Baltijos Tekstilė (BTC) har samarbejdet siden 1999. I årene herefter, og frem til 2003, blev samarbejdet udviklet og Gabriels væve overført til BTC i forbindelse med outsourcing af produktionen fra Aalborg. BTC har siden været den primære vævepartner i den europæiske produktion, samt varetaget størstedelen af produktionen af de salgsmaterialer, der omsættes via Gabriels forretningsenhed SampleMaster.

Købet af aktierne i det litauiske selskab sker for at understøtte koncernens vækst i både tekstilforretning og SampleMaster, og for at sikre fortsat høj leveringssikkerhed og konkurrenceevne.

Købsvederlaget udgør EUR 4,0 mio., hvor af EUR 3,6 mio. er betalt kontant, og den resterende del af købsvederlaget frigøres i december 2019, såfremt visse betingelser opfyldes.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 0,5 mio. kr. vedrørende juridiske og finansielle rådgivere m.v. Omkostningerne er indregnet under Andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen for 1. kvartal 2018/19.

T.DKK	INDREGNET VÆRDI VED OVERTAGELSEN
Immaterielle aktiver	107
Materielle aktiver	6.492
Varebeholdninger	2.910
Tilgodehavender	2.114
Likvide beholdninger	1.023
Kreditinstitutter	-4.422
Udskudt skat	0
Leverandørgæld	-1.113
Selskabsskat	-628
Anden gæld	-1.473
Overtagne nettoaktiver	5.010
Goodwill	25.046
Samlet købsvederlag for virksomheden	30.056
Udskudt betinget købsvederlag, deponeret under likvide beholdninger	-3.006
Kontant købsvederlagt, netto	27.050

NOTER TIL REGNSKABET

3 Køb af dattervirksomhed (fortsat)

Det udskudte betingede købsvederlag skal frigøres i december 2019, såfremt der ikke fremkommer krav eller forpligtelser vedrørende tiden forud for overtagelsesdagen. Der forventes ikke sådanne forpligtelser, og der er derfor ikke foretaget hensættelse til imødegåelse af tab i overtagelsesbalancen.

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en foreløbig identifikation af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, og disse er indregnet i overtagelsesbalancen til foreløbig dagsværdi.

Den foreløbige opgjorte merpris sammenlignet med regnskabsmæssige værdier er allokeret til goodwill, som er opgjort til 25 mio. kr. Goodwill repræsenterer primært værdien af den eksisterende interne samhandel. Indregning og værdiansættelse af øvrige immaterielle- og materielle aktiver, herunder kundeportefølje, eksisterende kundekontrakter, tekniske maskiner m.v. vil blive foretaget i forbindelse med udarbejdelse af endelig overtagelsesbalance. Indregnet resultat i delårsregnskabet for 1. kvrt. 2018/19 vil ikke blive væsentligt påvirket heraf.

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.

Forudsætninger for den regnskabsmæssige præsentation af den ophørende aktivitet, er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017/18, og der henvises derfor til note 23 i årsrapporten for 2017/18.

GABRIEL EJENDOMME A/S			
	2018/19 1. kvartal	2017/18 1. kvartal	2017/18 Året
Nettoomsætning	1.534	1.542	6.225
Andre eksterne omkostninger	-1.208	-757	-4.217
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-6	-568	-33
Resultat af primær drift (EBIT)	320	217	1.975
Finansielle omkostninger	-103	-126	-689
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	217	91	1.286
Skat af periodens resultat	-48	-20	-283
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	169	71	1.003
Materielle aktiver	81.479	80.739	81.459
Tilgodehavender	135	131	162
Likvide beholdninger	33	111	77
Aktiver bestemt for salg	81.647	80.981	81.698
Udskudt skat	2.034	1.877	2.034
Kreditinstitutter	23.217	25.370	23.748
Leverandører af varer og tjenesteydelser	380	295	463
Selskabsskat	248	94	200
Anden gæld	1.217	1.012	795
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	27.096	28.648	27.240
Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet	592	-85	483
Periodens pengestrøm fra investeringsaktivitet	-27	-445	-630
Periodens pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-487	-334	-1.913
Pengestrømme i alt	78	-864	-2.060