

FONDSBØRS- OG PRESSEMEDDELELSE

Gabriel Holding A/S
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2016/17
(1. oktober 2016 – 31. december 2016)

Gabriel Holding A/S - første kvartal af regnskabsåret 2016/17

Resume:

Gabriel Holding leverer som forventet i første kvartal af 2016/17

- Omsætningen steg med 21,7 mio.kr. (23%) til 117,0 mio. kr. (95,3 mio. kr.). Heraf opgøres 10,6 mio. kr. som organisk vækst mens 11,1 mio. kr. er fra tilkøbt virksomhed (2 måneders omsætning).
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 8,4 mio. kr. (8,2 mio. kr.).
- Resultat før skat blev 9,5 mio. kr. (9,6 mio. kr.).
- Omsætning og resultat før skat lever op til ledelsens forventninger i et første kvartal præget af tilfredsstillende vækst og særlige omkostninger, herunder:
 - I november 2016 købte driftsselskabet Gabriel A/S den engelske skærmvægsproducent Screen Solutions Ltd. Implementering af ny strategi i Screen Solutions samt afholdte rådgiveromkostninger ifm. akkvisitionsprocessen påvirker som forventet kvartalets resultat negativt (2 mio. kr.)
 - Gabriel North America Inc.'s investering i etablering af polsterenhed i Grand Rapids, Michigan, USA, forløber efter planen, men påvirker ligeledes kvartalets resultat negativt (1,6 mio. kr.)
- Afkastningsgraden blev 16,5% (16,7%).
- Overskudsgraden blev 7,2% (8,6%).
- I årsrapporten 2015/16 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2016/17 en vækst i omsætning i niveauet 20% og en stigning i resultat før skat på 0-5%. Efter første kvartal fastholder ledelsen sine forventninger til hele regnskabsåret.

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

KONCERN			
Hovedtal mio. DKK	2016/17	2015/16	2015/16
	1. kvartal	1. kvartal	Hele året
Nettoomsætning	117,0	95,3	390,4
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter	8,4	8,2	39,4
Resultatandel joint venture	1,0	1,2	4,5
Finansiering netto	0,1	0,2	-1,2
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	9,5	9,6	42,7
Skat	-1,9	-1,7	-8,5
Resultat efter skat af fortsættende aktiviteter	7,6	7,9	34,2
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	0,0	0,2	0,1
Periodens resultat	7,6	8,0	34,3
Balancesum	364,7	280,5	289,7
Egenkapital	195,8	175,9	201,6
Investeret kapital	208,7	196,1	201,7
Arbejdskapital	86,5	85,9	80,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	6,4	9,3	33,5
Nettoinvesteringer	1,8	2,1	5,7
Af- og nedskrivninger	2,0	1,6	8,0
Nøgletal:			
Bruttomargin, %	40,8	39,6	40,6
Overskudsgrad, %	7,2	8,6	10,1
Afkastningsgrad før skat, %	16,5	16,7	19,6
Resultat pr. aktie (EPS), kr.	16,2	17,0	18,1
Egenkapitalforrentning, %	16,5	19,1	18,0
Price earnings (PE), kr.	28,6	15,1	31,5
Antal medarbejdere (gens. for perioden)	352	281	292
- Heraf produktionsmedarbejdere	185	142	146

Koncernens salgsaktiviteter og omsætningsudvikling

Koncernens omsætning steg i regnskabsårets første kvartal med 23% til 117,0 mio. kr. Af væksten på i alt 21,7 mio.kr. udgjorde den organiske vækst 10,6 mio. kr. og 11,1 mio. kr. fra tilkøbt virksomhed (2 måneders omsætning).

Omsætningsudviklingen fremkommer som resultat af vækst inden for alle forretningsområder og på stort set alle geografiske markeder samt fra den gennemførte overtagelse af aktiviteterne i Screen Solutions Ltd. Eksportandelen udgør 92% af koncernomsætningen mod 90% i samme periode sidste år.

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

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

Det er koncernens ambition at realisere en gennemsnitlig årlig vækst på 15% som skal realiseres gennem en kombination af organisk vækst og akquisitioner.

For at indfri vækstambitionerne er der gennem de senere år løbende tilført salgs og udviklingsressourcer samt etableret nye forretningsenheder.

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

Kvartalets realiserede vækst kommer fra møbelstoffer til erhvervsmøbler samt produkter og serviceydelser, som tilhører værdikædens næste led, f.eks. tilskæring, syning og polstring af møbeldele.

Koncernen deltager løbende i relevante messeaktiviteter. I oktober 2016 afholdtes i Köln, Europas største messe for erhvervsmøbler, Orgatec, hvor koncernen kunne konstatere en positiv respons og interesse fra markedets ledende møbelproducenter, designere og produktudviklere.

Koncernen har i en årrække målsat lancering af et betragteligt antal nye tekstiler på verdensmarkedet. Der er i årets første kvartal lanceret to nye tekstilløsninger hvilket lever op til koncernens mål. Omsætningsandelen fra nye produkter (lyngre end 5 år) udgør 30 % i 1. kvartal.

Koncernens indtjening

Koncernens realiserede bruttoavance i 1. kvartal 2016/17 blev 40,8% mod 39,6% i 1. kvartal

2015/16. Ændringen skyldes primært forskydning i produktmiks.

Andre eksterne omkostninger steg med 45% til 18,2 mio. kr. mod 12,6 mio. kr. sidste år. Stigningen kan henføres til omkostninger ifm. købet af Screen Solutions Ltd., den fra Screen Solutions Ltd. overtagne omkostningsbase, etablering af polsterproduktion i USA, samt det stigende aktivitetsniveau generelt.

Personaleomkostningerne steg med 24% primært som konsekvens af overtagelsen af Screen Solutions Ltd., etablering af polsterproduktion i USA, samt øgede omkostninger i salgsstaben.

Resultat af primær drift (EBIT) i regnskabsårets første kvartal blev 8,4 mio. kr. mod 8,2 mio. kr. sidste år. Det realiserede resultat lever positivt op til ledelsens forventninger.

Resultatandelen fra det 49% ejede farveri UAB Scandye i Litauen blev 1,0 mio. kr. mod 1,2 mio. kr. i 1. kvartal 2015/16.

Koncernens nettofinansiering blev i kvartalet realiseret på 0,1 mio. kr. mod 0,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Periodens resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev 9,5 mio. kr. mod 9,6 mio. kr. i 1. kvartal 2015/16.

Periodens samlede resultat efter skat blev 7,6 mio. kr. mod 8,0 mio. kr. i 1. kvartal 2015/16.

Balance og pengestrøm

Koncernens samlede balancesum udgør 364,7 mio. kr. mod 289,7 mio. kr. pr. 30. september 2016. Stigningen i balancesum kan primært henføres til købet af Screen Solutions Ltd., herunder den aktiverede goodwill.

Pengestrømmen fra periodens drift er positiv med 6,4 mio. kr. mod 9,3 mio. kr. i 1. kvartal 2015/16. Faldet kan henføres til øgede pengebindinger i varelager og tilgodehavender, som en konsekvens af det stigende aktivitetsniveau, samt en stigning i koncernens skattebetalinger.

Koncernens netto arbejdskapital er forøget fra 80,3 mio. kr. pr. 30. september 2016 til 86,5 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Netto arbejdskapitalen pr. 31. december 2016 svarer til 18% af en beregnet årsomsætning mod 20% af årsomsætningen for 2015/16.

De samlede nettoinvesteringer udgør 1,8 mio. kr. mod 2,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Pr. 31. december 2016 udgør egenkapitalen 195,8 mio. kr. mod 175,9 mio. kr. på samme tidspunkt året før. Koncernen har i december 2016 udbetalt udbytte på 13,7 mio. kr.

Forventninger til hele året 2016/17

I årsrapporten 2015/16 forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2016/17 en vækst i omsætning i niveauet 20% og en stigning i resultat før skat på 0-5%. Efter første kvartal fastholder ledelsen sine forventninger til hele regnskabsåret.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. oktober til 31. december 2016.

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 7. februar 2017

Direktion

Anders Hedegaard Petersen
CEO

Claus Møller
CCO

Claus Toftegaard
CFO

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 01.10.2016 - 31.12.2016 – ej revideret (t.kr.)**

		KONCERN		
	Note	2016/17 1. kvartal	2015/16 1. kvartal	2015/16 Året
Nettoomsætning		117.024	95.340	390.433
Andre driftsindtægter		121	9	495
Vare forbrug		-69.309	-57.557	-231.751
Andre eksterne omkostninger		-18.154	-12.530	-48.914
Personaleomkostninger		-19.269	-15.482	-62.781
Andre driftsomkostninger		-	-23	-62
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver		-2.045	-1.588	-7.987
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter		8.368	8.169	39.433
Andel af resultat efter skat i joint venture		1.029	1.235	4.478
Finansielle indtægter		385	389	106
Finansielle omkostninger		-237	-211	-1.298
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		9.545	9.582	42.719
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-1.870	-1.701	-8.486
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		7.675	7.881	34.233
Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	3	-4	155	80
Periodens resultat		7.671	8.036	34.313
Resultat pr. aktie (kr.)				
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter		16,2	17,0	18,2
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet		16,2	17,0	18,2
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter		16,2	16,7	18,1
Resultat pr. aktie (EPS-D) for fortsættende aktiviteter, udvandet		16,2	16,7	18,1

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

**Totalindkomstopgørelse
for perioden 01.10.2016 - 31.12.2016 – ej revideret (t.kr.)**

KONCERN			
	2016/17 1. kvartal	2015/16 1. kvartal	2015/16 Året
Periodens resultat	7.671	8.036	34.313
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	207	88	-471
Anden totalindkomst efter skat	207	88	-471
Totalindkomst i alt	7.878	8.124	33.842

Balance pr. 31.12.2016 – ej revideret (t.kr.)

Aktiver

KONCERN				
		2016/17	2015/16	2015/16
	Note	31.12.16	31.12.15	30.09.16
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver:				
Goodwill		32.530	-	-
Igangværende udviklingsprojekter		7.017	6.904	5.973
Afsluttede udviklingsprojekter		7.021	7.165	7.541
Software		3.493	3.325	3.370
		50.061	17.394	16.884
Materielle aktiver:				
Grunde og bygninger		11.312	11.761	11.402
Indretning af lejede lokaler		4.146	2.229	2.185
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar		19.554	10.122	10.219
		35.012	24.112	23.806
Andre langfristede aktiver:				
Kapitalandele i joint venture		30.821	26.550	29.794
Tilgodehavende hos joint venture		1.026	2.197	1.301
		31.847	28.747	31.095
Langfristede aktiver i alt		116.920	70.253	71.785
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger		73.657	58.341	63.802
Tilgodehavender		65.835	49.683	50.946
Periodeafgrænsningsposter		2.339	2.457	2.344
Likvide beholdninger		23.882	17.750	19.798
Kortfristede aktiver i alt		165.713	128.231	136.890
Aktiver bestemt for salg	3	82.035	82.032	80.989
Aktiver i alt		364.668	280.516	289.664

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

Balance pr. 31.12.2016 – ej revideret (t.kr.)

Passiver

KONCERN				
	Note	2016/17 31.12.16	2015/16 31.12.15	2015/16 30.09.16
Egenkapital				
Aktiekapital		37.800	37.800	37.800
Reserve for valutakursreguleringer		1.018	1.370	811
Overført resultat		156.952	136.707	149.281
Foreslået udbytte		-	-	13.703
Egenkapital i alt		195.770	175.877	201.595
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		3.035	3.031	2.927
Kreditinstitutter		7.382	8.638	8.202
Leasingforpligtelser		2.310	1.039	2.172
Langfristede forpligtelser i alt		12.727	12.708	13.301
Kortfristede forpligtelser				
Kreditinstitutter		54.900	15.548	1.256
Leasingforpligtelser		1.017	688	540
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.127	17.731	18.119
Gæld til joint venture		1.101	1.338	1.260
Selskabsskat		2.534	5.096	4.994
Anden gæld		31.862	16.030	15.374
Periodeafgrænsningsposter		834	478	695
Kortfristede forpligtelser i alt		124.375	56.909	42.238
Forpligtelser i alt		137.102	69.617	55.539
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	3	31.796	35.022	32.530
Passiver i alt		364.668	280.516	289.664

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kursreg.	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
2016/17					
Egenkapital 01.10.2016	37.800	811	149.281	13.703	201.595
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	7.671	-	7.671
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	207	-	-	207
Anden totalindkomst i alt	-	207	-	-	207
Totalindkomst i alt for perioden	-	207	7.671	-	7.878
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-13.703	-13.703
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-13.703	-13.703
Egenkapital 31.12.2016	37.800	1.018	156.952	0	195.770
2015/16					
Egenkapital 01.10.2015	37.800	1.282	128.671	10.395	178.148
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	8.036	-	8.036
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-	88	-	-	88
Anden totalindkomst i alt	-	88	-	-	88
Totalindkomst i alt for perioden	-	88	8.036	-	8.124
Transaktioner med ejere					
Udloddet udbytte	-	-	-	-10.395	-10.395
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-10.395	-10.395
Egenkapital 31.12.2015	37.800	1.370	136.707	0	175.877

Pengestrømsopgørelse (t.kr.)

		KONCERN		
	Note	2016/17 1. kvartal	2015/16 1. kvartal	2015/16 Året
Pengestrøm fra driftsaktivitet				
Resultat før skat		9.545	9.581	42.719
Regulering for ikke-likvide poster:				
Af- og nedskrivninger		2.045	1.587	7.987
Gevinst og tab ved afhændelse af langfristede aktiver		-	23	-81
Andel af resultat efter skat i joint venture		-1.029	-1.235	-4.478
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		10.561	9.956	46.147
Ændring i varebeholdninger		-4.784	-682	-6.143
Ændring i tilgodehavender		-4.676	3.442	2.779
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		10.021	-2.240	-1.200
Betalt selskabsskat		-4.719	-1.128	-8.128
		6.403	9.348	33.455
Pengestrøm fra investeringsaktivitet				
Køb af dattervirksomhed	4	-28.195	-	-
Tilgang immaterielle aktiver		-1.593	-746	-4.157
Køb af materielle aktiver		-1.823	-2.084	-5.729
Salg af materielle aktiver		-	285	1.979
Modtaget afdrag hos joint venture		275	300	1.196
		-31.336	-2.245	-6.711
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet				
<u>Fremmedfinansiering:</u>				
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-822	-	-1.956
Optagelse af leasingforpligtelse		-	920	2.744
Afdrag på leasingforpligtelser		-434	-403	-1.376
<u>Aktionærer:</u>				
Betalt udbytte		-13.703	-10.395	-10.395
		-14.959	-9.878	-10.983
Pengestrømme fra aktiver bestemt for salg	3	-1.675	-2.067	-3.590
Ændring i likvide beholdninger		-41.567	-4.842	12.171
Likvide beholdninger/bankgæld, primo		19.324	7.710	7.710
Tilgang ved køb af virksomhed		-7.654	-	-
Kursregulering af likvide beholdninger/bankgæld		183	45	-557
Likvide beholdninger/bankgæld, ultimo		-29.714	2.913	19.324
Sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		23.882	17.750	19.798
Træk på kreditfacilitet pengeinstitut		-53.596	-14.837	-474
		-29.714	2.913	19.324

Gabriel Holding A/S
Hjulmagervej 55
DK-9000 Aalborg
Tlf.: +45 9630 3100
Kontaktperson: Direktør 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 2015/16. Årsrapporten for 2015/16 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Gabriel Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2016/17. 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 2015/16.

NOTER TIL REGNSKABET

3 Aktiver bestemt for salg

I marts 2016 indgik koncernen en aftale med Sadolin & Albæk A/S om at forestå afhændelsen af Gabriel Ejendomme A/S (Gabriel Erhvervspark) til den højest opnåelige pris. Salgsprocessen pågår fortsat og forventes til sin tid at påvirke koncernens resultat og egenkapital positivt. Som en konsekvens heraf klassificeres aktiviteten "kontorudlejning" som en ophørende aktivitet ("aktiver bestemt for salg") og driftsresultat, balance og indvirkning på koncernens pengestrøm angives særskilt under de respektive poster.

GABRIEL EJENDOMME A/S			
	2016/17 1. kvartal	2015/16 1. kvartal	2015/16 Året
Nettoomsætning	1.767	1.620	6.615
Andre eksterne omkostninger	-1.079	-834	-3.895
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-541	-435	-2.006
Resultat af primær drift (EBIT)	147	351	714
Finansielle omkostninger	-152	-152	-611
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	-5	199	103
Skat af periodens resultat	1	-44	-23
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	-4	155	80
Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet	-19	27	1.323
Periodens pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.222	-1.522	-2.523
Periodens pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-434	-572	-2.390
Pengestrømme i alt	-1.675	-2.067	-3.590
Materielle aktiver	81.383	81.271	80.701
Tilgodehavender	638	742	151
Likvide beholdninger	14	19	137
Aktiver bestemt for salg	82.035	82.032	80.989
Udskudt skat	2.199	2.481	2.198
Kreditinstitutter	27.601	29.829	28.158
Leverandører af varer og tjenesteydelser	798	965	471
Selskabsskat	192	386	647
Anden gæld	1.006	1.361	1.056
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	31.796	35.022	32.530

NOTER TIL REGNSKABET

4 Køb af dattervirksomhed

Gabriel A/S erhvervede 100% af aktiekapitalen i skærmvægsproducenten Screen Solutions Ltd. i England i november 2016.

Screen Solutions Ltd. er anerkendt som en af Europas førende leverandører af skærmvægge, kontorumsinddelinger m.m. til den europæiske møbelindustri.

Købet af aktierne i det engelske selskab sker som led i den fortsatte styrkelse af Gabriels tilstedeværelse i Storbritannien. Derudover støtter opkøbet koncernens øgede fokus på at udvide de services og produkter, der på globalt plan tilbydes koncernens primære kundegruppe.

Købsvederlaget udgør GBP 4,6 mio., hvor af GBP 3,5 mio. er betalt kontant, og den resterende del af købsvederlaget frigøres i december 2017, såfremt visse betingelser opfyldes.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 2,0 mio. kr. vedrørende juridiske og finansielle rådgivere m.v. Omkostningerne er indregnet under Andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen for 1. kvartal 2016/17.

For perioden siden overtagelsen har Screen Solutions Ltd. indgået i resultat af fortsættende aktiviteter med 0,3 mio. kr. og omsætningen med 11,1 mio. kr.

T.DKK	INDREGNET VÆRDI VED OVERTAGELSEN
Immaterielle aktiver	420
Materielle aktiver	9.916
Varebeholdninger	5.071
Tilgodehavender	10.224
Likvide beholdninger	-7.654
Kreditinstitutter	-1.547
Udskudt skat	-344
Leverandørgæld	-6.309
Anden gæld	-2.068
Overtagne nettoaktiver	7.709
Goodwill	32.208
Samlet købsvederlag for virksomheden	39.917
Udskudt betinget købsvederlag	-11.722
Kontant købsvederlagt, netto	28.195

NOTER TIL REGNSKABET

4 Køb af dattervirksomhed (fortsat)

Det udskudte betingede købsvederlag skal frigøres i december 2017, 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 og eventuel forpligtelser og disse er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdi. Øvrige immaterielle aktiver, herunder brand, varemærker, kundeportefølje, eksisterende kundekontrakter m.v. er ligeledes vurderet, og værdien er i den foreløbige opgørelse vurderet uvæsentlig, hvorfor der ikke er indregnet særskilte poster i overtagelsesbalancen.

Den foreløbige opgørelse over merprisen ved overtagelsen er derfor allokeret til goodwill, som er opgjort til 32,2 mio. kr. Goodwill repræsenterer værdien af selskabets produktprogram, værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow, samt ikke mindst værdien af forventede synergier fra sammenlægningen med Gabriel-koncernen, herunder specielt muligheden for at introducere Screen Solutions produktprogrammet som et supplement til Gabriels eksisterende kunde- og produktportefølje.