

Til Københavns Fondsbørs via StockWise

Fondsbørsmeddelelse nr. 129  
Kontaktperson: René Barington  
Tlf. +45 5768 8181  
Mobil +45 4050 0405

## **DELÅRSRAPPORT FOR 1. KVARTAL AF REGNSKABSÅRET 2006/07**

Bestyrelsen for Glunz & Jensen har i dag godkendt regnskab for perioden 1. juni - 31. august 2006. Delårsrapporten er ikke revideret.

### **Hovedpunkter**

- Den samlede omsætning blev på 120,7 mio.kr. mod 123,4 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06.
- Resultat af primær drift før særlige poster m.v. (EBITA) udgjorde 5,0 mio.kr. mod 14,1 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06.
- Særlige poster, der vedrører afvikling af produktion i Thetford, England, udgjorde en indtægt på 12,1 mio.kr. mod en udgift på 15,5 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06.
- Flytningen af produktionen fra fabrikken i England forløber som planlagt, og fabrikken forventes fortsat lukket med udgangen af 2006.
- Afsætningen af iCtP i USA sker fortsat i et kontrolleret tempo, mens serviceorganisation og leveringskæde for forbrugsmaterialer opbygges. Test og optimering af teknologien til det europæiske marked er igangsat i juni 2006 og forventes afsluttet i 2. eller 3. kvartal af 2006/07, hvorefter salg forventes påbegyndt.
- Forventningerne til indeværende regnskabsår fastholdes – en omsætning på ca. 485 mio.kr. og EBITA på 15-20 mio.kr., hvori indgår et betydeligt underskud som følge af investering i de to nye produktområder. Hertil kommer, at årets resultat påvirkes positivt af særlige poster med ca. 8 mio.kr.

Ringsted, den 28. september 2006

Jørn Kildegaard  
Bestyrelsesformand

René Barington  
Adm. direktør

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Mio.kr.	2006/07 1. kvartal	2005/06 1. kvartal	2005/06 Året
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettoomsætning	120,7	123,4	484,4
Bruttoresultat	29,8	33,3	118,9
Resultat af primær drift før særlige poster (EBITA)	5,0	14,1	32,8
Særlige poster, netto	12,1	(15,5)	(17,9)
Resultat af primær drift (EBIT)	17,1	(1,4)	14,9
Finansielle poster, netto	(1,8)	(0,0)	(2,3)
Resultat før skat (EBT)	15,3	(1,4)	12,6
Periodens resultat	10,4	(1,4)	8,2
<b>Balance</b>			
<b>Aktiver</b>			
Goodwill	41,7	25,7	41,7
Øvrige langfristede aktiver	108,0	117,6	111,0
Kortfristede aktiver	170,0	149,5	180,5
Aktiver i alt	<u>319,7</u>	<u>292,8</u>	<u>333,2</u>
<b>Passiver</b>			
Egenkapital	171,5	156,3	160,5
Forpligtelser	148,2	136,5	172,7
Passiver i alt	<u>319,7</u>	<u>292,8</u>	<u>333,2</u>
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1,5)	18,8	23,8
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <sup>1)</sup>	20,7	(4,6)	(21,7)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(18,9)	0,3	5,6
Ændring i likviditet	<u>0,3</u>	<u>14,5</u>	<u>7,7</u>
<sup>1)</sup> heraf nettoinvestering i materielle aktiver	(0,7)	(1,0)	(7,3)
<b>Nøgletal</b>			
Overskudsgrad – EBITA (%)	4,1	11,4	6,8
Resultat pr. aktie – EPS (kr.)	5,0	(0,7)	3,9
Resultat pr. aktie, udvandet – EPS-D (kr.)	4,8	(0,7)	3,8
Cash flow pr. aktie – CFPS (kr.)	(0,7)	9,0	11,4
Børskurs pr. aktie (kr.)	82	81	85
Indre værdi pr. aktie – BVPS (kr.)	82,0	74,7	76,7
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.093	2.093	2.093
<b>Nettoomsætning fordelt på produkter</b>			
CtP-pladefremkaldere	63,2	74,3	277,8
Andet prepress-udstyr	22,1	12,6	63,0
Konventionelle fremkaldere	7,7	9,2	37,6
Reservedele m.m.	27,7	27,3	106,0
I alt	<u>120,7</u>	<u>123,4</u>	<u>484,4</u>

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne om indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapportering for børsnoterede selskaber. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2005/06.

Resultat pr. aktie og resultat pr. aktie, udvandet, er beregnet i overensstemmelse med IAS 33. Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005".

I hoved- og nøgletal samt kommentarer til delåret omtales "Resultat af primær drift før særlige poster" som EBITA.

**KOMMENTARER TIL UDVIKLINGEN I 1. KVARTAL 2006/07**

Udviklingen i 1. kvartal 2006/07 er i overensstemmelse med de tidligere offentliggjorte forventninger og afspejler den lagte strategi. Omsætningen af CtP-pladefremkaldere er vigen- de, og indtjeningen bliver presset som følge af de nødvendige investeringer inden for de nye områder. Samtidig bidrager omstruktureringen af produktionsenhederne positivt til den øko- nomiske udvikling som følge af lavere enhedsomkostninger og mindre kapitalbinding.

Omsætningen udgjorde i 1. kvartal 2006/07 120,7 mio.kr. mod 123,4 i 1. kvartal 2005/06, sva- rende til et fald på 2%.

Omsætningen af CtP-pladefremkaldere faldt til 63,2 mio.kr. fra 74,3 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06, et fald på 15%. Faldet er sket på tværs af alle segmenter og afspejler det forventede lavere aktivitetsniveau. Ordreindgangen i 1. kvartal 2006/07 har været på niveau med omsæt- ningen.

Omsætningen af andet prepress-udstyr steg til 22,1 mio.kr. fra 12,6 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06. Denne udvikling dækker på den ene side over en stigende omsætning fra det tilkøb- te Glunz & Jensen K&F samt salg af iCtP-produkter og på den anden side en faldende om- sætning af traditionelle plateline-produkter. I den resterende del af regnskabsåret forventes denne forskydning af omsætningen fra plateline-udstyr til "punch & bend"-produkter og iCtP- produkter at fortsætte, ligesom der fortsat forventes vækst inden for disse områder.

For konventionelle fremkaldere er omsætningen faldet til 7,7 mio.kr fra 9,2 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06. Udviklingen er i tråd med tendensen igennem de seneste år.

Flytningen af produktionen fra fabrikken i England forløber som planlagt, og fabrikken forven- tes fortsat lukket med udgangen af december 2006.

Afsætningen af iCtP i USA sker fortsat i et kontrolleret tempo, mens serviceorganisation og leveringskæde for forbrugsmaterialer opbygges. Test og optimering af teknologien til det eu- ropæiske marked er igangsat i juni 2006 og forventes afsluttet i 2. eller 3. kvartal af 2006/07, hvorefter salg forventes påbegyndt.

**KOMMENTARER TIL REGNSKAB FOR 1. KVARTAL 2006/07**

Resultat af primær drift før særlige poster m.v. (EBITA) udgjorde 5,0 mio.kr. i 1. kvartal 2006/07 mod 14,1 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06, hvilket er som forventet. Reduktionen i indtje- ning kan primært tilskrives den lavere omsætning af CtP-pladefremkaldere og et negativt re- sultat i tilkøbte Glunz & Jensen K&F. Overskudsgraden udgjorde hermed 4,1% i 1. kvartal 2006/07 mod 11,4% i 1. kvartal 2005/06.

Særlige poster, der i 1. kvartal 2006/07 udgjorde en indtægt på 12,1 mio.kr., består fortrinsvis af avance ved salg af den engelske produktionsbygning i juni 2006.

Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde et overskud på 17,1 mio.kr. i 1. kvartal 2006/07 mod et underskud på 1,4 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06.

Balancesummen udgjorde 319,7 mio.kr. ved udgangen af 1. kvartal 2006/07 mod 292,8 mio.kr. ved udgangen af 1. kvartal 2005/06. Stigningen skyldes øget goodwill, lagre og tilgo- dehavender som følge af købet af K&F i januar 2006.

Nettorentebærende gæld udgjorde 45,5 mio.kr. ved udgangen af august 2006 mod 64,5 mio.kr. ved udgangen af maj 2006. Faldet skyldes salget af bygningen i England.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde (1,5) mio.kr. i 1. kvartal 2006/07 mod 18,8 mio.kr. i 1. kvartal 2005/06. Faldet skyldes den lavere indtjening kombineret med en fortsat forøgelse af driftskapitalen vedrørende "punch & bend"-produkter. Salget af den engelske produktionsbygning indgår i pengestrømme fra investeringsaktivitet, der i 1. kvartal 2006/07 er positive med 20,7 mio.kr.

## FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2006/07

Indtjeningen i 1. kvartal 2006/07 var som forventet, og EBITA forventes at kunne fastholdes på samme niveau i den resterende del af regnskabsåret. Der er derfor ikke anledning til at ændre de forventninger til regnskabsåret 2006/07, der blev angivet i forbindelse med offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelsen for 2005/06 den 24. august 2006.

Omsætningen i Glunz & Jensen forventes uændret at udgøre ca. 485 mio.kr. i 2006/07 (2005/06: 484,4 mio.kr.).

EBITA forventes ligeledes uændret at udgøre 15-20 mio.kr. i 2006/07, hvori indgår et betydeligt underskud som følge af investering i de to nye produktområder mod 32,8 mio.kr. i 2005/06. Hertil kommer, at årets resultat påvirkes positivt af særlige poster med ca. 8 mio.kr. mod en negativ påvirkning i 2005/06 på 17,9 mio.kr.

### **Udtalelser om fremtidige forhold**

*Udsagn om fremtidige forhold, herunder især fremtidig omsætning og driftsresultat, er usikre og forbundet med risici. Mange faktorer vil være uden for Glunz & Jensens kontrol og kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de beskrevne forventninger. Sådanne faktorer omfatter blandt andet væsentlige ændringer i markedsforhold herunder udvikling i teknologi, kundeportefølje, valutakurser eller virksomhedskøb eller -frasalg.*

--- o o O o o ---

Delårsrapport for perioden 1. juni - 30. november 2006 forventes offentliggjort torsdag den 25. januar 2007.

**LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juni - 31. august 2006 for Glunz & Jensen A/S.

Delårsrapporten, der er urevideret, er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne om indregning og måling i International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapportering 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. august 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juni 2006 - 31. august 2006.

*Ringsted, den 28. september 2006*

**Direktion**

René Barington  
*Adm. direktør*

**Bestyrelse**

Jørn Kildegaard  
*Formand*

Per Møller  
*Næstformand*

Steen Andreasen

Peter Falkenham

William Schulin-Zeuthen

Klaus Øhrgaard

**KONCERNRESULTATOPGØRELSE**

Mio.kr.	2006/07 1. kvartal	2005/06 1. kvartal	2005/06 Året
<b>Nettoomsætning</b>	120,7	123,4	484,4
Produktionsomkostninger	<u>(90,9)</u>	<u>(90,1)</u>	<u>(365,5)</u>
<b>Bruttoresultat</b>	29,8	33,3	118,9
Andre driftsindtægter	0,1	0,1	2,1
Salgs- og distributionsomkostninger	(8,6)	(5,1)	(28,7)
Udviklingsomkostninger	(7,6)	(6,8)	(28,8)
Administrationsomkostninger	(8,7)	(7,3)	(30,7)
Andre driftsomkostninger	<u>(0,0)</u>	<u>(0,1)</u>	<u>(0,0)</u>
<b>Resultat af primær drift før særlige poster</b>	5,0	14,1	32,8
Særlige poster	<u>12,1</u>	<u>(15,5)</u>	<u>(17,9)</u>
<b>Resultat af primær drift</b>	17,1	(1,4)	14,9
Finansielle indtægter	0,6	0,1	1,7
Finansielle omkostninger	<u>(2,4)</u>	<u>(0,1)</u>	<u>(4,0)</u>
<b>Resultat før skat</b>	15,3	(1,4)	12,6
Skat af periodens resultat	<u>(4,9)</u>	<u>(0,0)</u>	<u>(4,4)</u>
<b>Periodens resultat</b>	<u>10,4</u>	<u>(1,4)</u>	<u>8,2</u>

**KONCERNBALANCE**

Mio.kr.	31. august 2006	31. august 2005	31. maj 2006
<b>AKTIVER</b>			
<b>Langfristede aktiver</b>			
Goodwill	41,7	25,7	41,7
Øvrige immaterielle aktiver	22,3	16,7	22,5
Materielle aktiver	78,9	88,5	81,0
Andre langfristede aktiver	6,8	12,4	7,5
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<u>149,7</u>	<u>143,3</u>	<u>152,7</u>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	74,0	54,0	66,5
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	72,6	69,4	80,5
Øvrige tilgodehavender	11,9	8,0	13,6
Likvide beholdninger	11,5	18,1	11,2
Aktiver bestemt for salg	-	-	8,7
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<u>170,0</u>	<u>149,5</u>	<u>180,5</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>319,7</u>	<u>292,8</u>	<u>333,2</u>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Kreditinstitutter	11,1	0,8	11,4
Andre langfristede forpligtelser	1,4	-	1,4
	<u>12,5</u>	<u>0,8</u>	<u>12,8</u>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Kreditinstitutter	45,8	52,4	64,3
Leverandørgæld	39,6	34,3	40,0
Andre kortfristede forpligtelser	50,3	49,0	55,6
	<u>135,7</u>	<u>135,7</u>	<u>159,9</u>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<u>148,2</u>	<u>136,5</u>	<u>172,7</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>319,7</u>	<u>292,8</u>	<u>333,2</u>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Mio.kr.	2006/07 1. kvartal	2005/06 1. kvartal	2005/06 Året
<b>Drift</b>			
Resultat af primær drift før særlige poster	5,0	14,1	32,8
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.	<u>2,0</u>	<u>5,2</u>	<u>14,9</u>
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital m.v.</b>	7,0	19,3	47,7
Ændring i driftskapital m.v.	(6,0)	1,3	(9,6)
Særlige poster	(2,4)	(0,7)	(4,7)
Finansielle ind- og udbetalinger	(0,6)	(0,1)	(2,4)
Betalt selskabsskat	<u>0,5</u>	<u>(1,0)</u>	<u>(7,2)</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<u>(1,5)</u>	<u>18,8</u>	<u>23,8</u>
<b>Investeringer</b>			
Investering ekskl. køb af dattervirksomheder m.v.	(2,5)	(4,6)	(24,2)
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-	-	(0,9)
Salg af materielle aktiver	<u>23,2</u>	<u>-</u>	<u>3,4</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<u>20,7</u>	<u>(4,6)</u>	<u>(21,7)</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<u>(18,9)</u>	<u>0,3</u>	<u>5,6</u>
<b>Pengestrømme i alt</b>	0,3	14,5	7,7
Likvide beholdninger primo	11,2	3,6	3,6
Kursregulering af likvide beholdninger	<u>(0,0)</u>	<u>0,0</u>	<u>(0,1)</u>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER ULTIMO</b>	<u>11,5</u>	<u>18,1</u>	<u>11,2</u>

**UDVIKLING I KONCERNEGENKAPITALEN**

	2006/07 1. kvartal	2005/06 1. kvartal	2005/06 Året
<b>Egenkapital primo</b>	160,5	157,0	157,0
Periodens resultat	10,4	(1,4)	8,2
Udloddet udbytte	-	-	(4,7)
Udbytte, egne aktier	-	-	0,5
Valutakursregulering m.v.	0,6	0,7	(1,4)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat	-	0,0	1,1
Aktiebaseret aflønning	0,0	0,0	0,1
Skat af egenkapitalbevægelser	<u>(0,0)</u>	<u>0,0</u>	<u>(0,3)</u>
<b>EGENKAPITAL ULTIMO</b>	<u>171,5</u>	<u>156,3</u>	<u>160,5</u>



## KVARTALSOVERSIGT

Mio.kr.	2005/06 1. kvartal	2005/06 2. kvartal	2005/06 3. kvartal	2005/06 4. kvartal	2006/07 1. kvartal
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	123,4	115,1	119,2	126,7	120,7
Bruttoresultat	33,3	27,6	28,0	30,0	29,8
Resultat af primær drift før særlige poster (EBITA)	14,1	7,2	7,8	3,7	5,0
Særlige poster, netto	(15,5)	(0,4)	(1,6)	(0,4)	12,1
Resultat af primær drift (EBIT)	(1,4)	6,8	6,2	3,3	17,1
Finansielle poster, netto	0,0	0,4	(0,1)	(2,6)	(1,8)
Resultat før skat (EBT)	(1,4)	7,2	6,1	0,7	15,3
Periodens resultat	(1,4)	5,3	4,3	0,0	10,4
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver</b>					
Goodwill	25,7	25,7	41,1	41,7	41,7
Øvrige langfristede aktiver	117,6	119,5	124,4	111,0	108,0
Kortfristede aktiver	149,5	151,3	161,4	180,5	170,0
Aktiver i alt	<u>292,8</u>	<u>296,5</u>	<u>326,9</u>	<u>333,2</u>	<u>319,7</u>
<b>Passiver</b>					
Egenkapital	156,3	158,2	163,4	160,5	171,5
Forpligtelser	136,5	138,3	163,5	172,7	148,2
Passiver i alt	<u>292,8</u>	<u>296,5</u>	<u>326,9</u>	<u>333,2</u>	<u>319,7</u>
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18,8	4,3	5,1	(4,4)	(1,5)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <sup>1)</sup>	(4,6)	(4,6)	(7,0)	(5,5)	20,7
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0,3	(7,5)	(6,0)	18,8	(18,9)
Ændring i likviditet	<u>14,5</u>	<u>(7,8)</u>	<u>(7,9)</u>	<u>8,9</u>	<u>0,3</u>
<sup>1)</sup> heraf nettoinvestering i materielle aktiver	(1,0)	(3,0)	(2,7)	(0,6)	(0,7)
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad – EBITA (%)	11,4	6,3	6,6	2,7	4,1
Resultat pr. aktie (EPS)	(0,7)	2,6	2,0	0,0	5,0
Cash flow pr. aktie (CFPS)	9,0	2,1	2,4	(2,1)	(0,7)
Børskurs pr. aktie	81	80	83	85	82
Indre værdi pr. aktie (BV)	74,7	75,6	78,1	76,7	82,0
Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	2.093	2.093	2.093	2.093	2.093
<b>Nettoomsætning fordelt på produkter</b>					
CtP-pladefremkaldere	74,3	64,5	67,3	71,7	63,2
Andet prepress-udstyr	12,6	12,8	15,6	22,0	22,1
Konventionelle fremkaldere	9,2	12,1	7,9	8,4	7,7
Reserve dele m.m.	27,3	25,7	28,4	24,6	27,7
I alt	<u>123,4</u>	<u>115,1</u>	<u>119,2</u>	<u>126,7</u>	<u>120,7</u>