

**GABRIEL A/S
Hjulmagervej 55
9000 Aalborg**

(CVR nr. 12 72 13 07)

ÅRSRAPPORT 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 14. december 2017

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	Side 3
Ledelsens regnskabspåtegning	Side 4
Den uafhængige revisors erklæringer	Side 5
Hovedtal og nøgletal	Side 7
Ledelsesberetning	Side 8
Resultatopgørelse	Side 10
Balance	Side 11
Egenkapitalopgørelse.....	Side 13
Noter til regnskabet	Side 14

SELSKABSOPLYSNINGER

Bestyrelse	Jørgen Kjær Jacobsen, formand Hans O. Damgaard Søren Brahm Lauritsen Pernille Fabricius Quinten Xerxes van Dalm (medarbejdervalgt) Simon Sønderby Nielsen (medarbejdervalgt)
Direktion	Anders Hedegaard Petersen, adm. direktør Claus Møller, salgsdirektør Claus Toftegaard, finansdirektør
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Sydbank A/S
Ejerforhold	Selskabet er et 100% ejet datterselskab af Gabriel Holding A/S, Aalborg
Adresse	Gabriel A/S Hjulmagervej 55 DK-9000 Aalborg CVR nr. 12 72 13 07 Tlf. +45 96 30 31 00 Fax +45 98 13 25 44 E-post: mail@gabriel.dk Website: www.gabriel.dk
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 14. december 2017 på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Gabriel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomheden aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. november 2017

DIREKTION



Anders Hedegaard Petersen



Claus Møller Claus Toftegaard


BESTYRELSE



Jørgen Kjær Jacobsen
Pernille Fabricius



Hans O. Damgaard
Quinten Xerxes van Dalm



Søren Brahm Lauritsen
Simon Sønderby Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Gabriel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gabriel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside sættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 16. november 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Jon Beck
statsaut. revisor



Steffen S. Hansen
statsaut. revisor

HOVEDTAL OG NØGLETAL

HOVEDTAL	Enhed	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Bruttoresultat	mio. kr.	89,2	72,6	70,3	63,2	59,5
Resultat af primær drift (EBIT)	mio. kr.	51,9	27,4	25,9	23,7	18,6
Resultat af finansielle poster	mio. kr.	4,9	-0,2	-1,3	-0,2	-0,9
Resultat efter skat	mio. kr.	45,6	21,1	18,8	17,9	13,5
Investeringer i						
materielle anlægsaktiver	mio. kr.	3,6	3,3	4,1	4,5	1,5
Af- og nedskrivninger	mio. kr.	5,2	5,0	5,5	4,7	5,5
Egenkapital	mio. kr.	154,0	118,3	106,2	96,0	85,1
Balancesum mio. kr.	mio. kr.	272,0	161,0	158,2	155,2	134,4
Investeret kapital	mio. kr.	229,1	134,3	116,4	98,1	88,5
Antal medarbejdere	Antal	56	63	65	60	62
NØGLETAL						
Afkastningsgrad (ROIC)	%	28,6	21,8	24,1	25,4	21,7
Egenkapitalforrentning	%	33,5	18,8	18,6	19,7	16,5
Soliditet	%	56,6	73,5	67,1	61,8	63,3

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Definition af nøgletal

Investeret kapital:

Passiver i alt fratrukket ikke-rentebærende gæld og udskudt skat.

Afkastningsgraden (ROIC):

Resultat af primær drift (EBIT) i procent af gennemsnitlig investeret kapital

Egenkapitalens forrentning:

Resultat efter skat i procent af den gennemsnitlige egenkapital.

Soliditet:

Egenkapitalens andel af den samlede aktivmasse.

LEDELSESBERETNING FOR GABRIEL A/S FOR REGNSKABSÅRET 2016/17

IDÉGRUNDLAG OG STRATEGI

Innovation og værdiskabende samarbejde er nøgleord i Gabriels idegrundlag.

Gabriel er en nichevirksomhed, der gennem hele værdikæden fra ide til møbelbruger udvikler, producerer og sælger møbelstoffer, komponenter, polstrede flader samt beslægtede produkter og service. Det sker til anvendelsesområder, hvor der stilles ufravigelige krav til særlige produkttegenskaber, design, logistik samt dokumenteret kvalitets- og miljøstyring.

Gabriel vokser med de største. Gabriels vækst er baseret på nært udviklingssamarbejde og samhandel med ca. 60 udvalgte internationalt markedsledende storkunder i en global strategi. Det er Gabriels mål at opnå den største andel af hver af de udvalgte strategiske kunders køb af møbelstoffer, andre komponenter og serviceydelser i værdikæden. Realiseringen af forretningspotentialet fra værdikædens led der kommer efter møbelstoffer, f.eks. tilskæring, syning og polstring af møbeldele sker gennem strategien "møbelstof i anvendelse".

HOVEDPUNKTER I 2016/17 REGNSKABET

Vareforbrug – bruttoavance

Den realiserede bruttoavance i 2016/17 blev 44,0% mod 41,4% i 2015/16.

Personaleomkostninger

Selskabets personaleomkostninger er faldet med 20,4% til 32,0 mio. kr. mod 40,2 mio. kr. sidste år. Faldet skyldes hovedsageligt reorganisering af koncernledelsen, som i det aktuelle regnskabsår er blevet aflønnet fra moderselskabet, Gabriel Holding A/S. Herudover er flere udenlandske medarbejdere blevet overflyttet til lokalt salgsselskab i forbindelse med etablering af salgskontor i Sverige.

Afskrivninger

De samlede afskrivninger er steget fra 5,0 mio.kr. i 2015/16 til 5,2 mio.kr. i 2016/17. Stigningen kan henføres til øgede investeringer i materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

De finansielle poster udviser en nettoindtægt på 4,9 mio. kr. mod en nettoudgift på 0,2 mio. kr. sidste år. Posten er positivt påvirket af hovedsagelig modtaget udbytte fra datterselskab og joint venture.

LEDELSESBERETNING FOR GABRIEL A/S FOR REGNSKABSÅRET 2016/17

Balancen

Den samlede balancesum udgør 272,0 mio. kr. mod 161,0 mio. kr. sidste år.

Investeringer

Der er i 2016/17 foretaget samlede investeringer i materielle anlægsaktiver for 3,6 mio. kr. mod 3,3 mio. kr. sidste år. En del af disse investeringer kan henføres til udskiftning af biler samt tekniske maskiner til sample produktion og kontorfaciliteter i et nyt showroom i London.

Finansielle anlægsaktiver:

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

Screen Solutions var anerkendt som en af Europas førende leverandører af skærmvægge, kontorrumsinddeling m.m. til den europæiske møbelindustri og opererede primært under de anerkendte brands, Screen Solutions og Acoustic Comfort. Selskabet undergår en transformation, hvor selskabets stærke udviklings- og produktionsplatform udnyttes til at blive en stærk partner for Gabriels Key Account Managers.

Købet af aktierne i det engelske selskab skete som led i den fortsatte styrkelse af Gabriels tilstedeværelse i Storbritannien.

Varebeholdninger

Selskabets varebeholdninger er faldet til 50,8 mio. kr. mod 51,6 mio. kr. sidste år.

Tilgodehavender

De samlede tilgodehavender udgør 122,5 mio. kr. mod 67,1 mio. kr. sidste år. Tilgodehavender fra salg er steget til 37,6 mio. kr. mod 34,8 mio. kr. pr. 30. september 2016. Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder er steget til 80,0 mio. kr., hvor stigningen primært kan henføres til et øget tilgodehavende hos Gabriel Holding A/S, FurnMaster Sp. Z.o.o. samt Screen Solutions.

Egenkapital

Selskabets egenkapital udgør 154,0 mio. kr. pr. 30. september 2017 mod 118,3 mio. kr. på samme tidspunkt året før. Egenkapitalen er således forøget med 35,7 mio. kr., som kan henføres til årets resultat med 45,6 mio. kr. fratrukket årets udbyttebetaling på 10,0 mio. kr.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2016/17 udbetales et samlet udbytte på 20 mio. kr.

Filialer i udlandet

Gabriel A/S har etableret en filial i Frankrig. Filialen fungerer som salgsenhed og opererer primært i det franske marked. Filialen er lokaliseret i Paris.

For yderligere information, herunder udtalelse omkring forsknings- og udviklingsaktiviteter, påvirkning på eksternt miljø og forebyggelse, henvises til koncernregnskabet 2016/17 for Gabriel Holding A/S.

Resultatopgørelse for året 01.10. - 30.09. (t.kr.)

Note		2016/17	2015/16
	Bruttoresultat	89.162	72.639
2	Personaleomkostninger	-31.992	-40.191
	Andre driftsomkostninger	-57	-38
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.166	-5.045
	Resultat af primær drift (EBIT)	51.947	27.365
3	Finansielle indtægter	8.372	689
4	Finansielle omkostninger	-3.516	-927
	Resultat før skat	56.803	27.127
5	Skat af årets resultat	-11.176	-6.042
	Årets resultat	45.627	21.085

		Balance pr. 30.09. (t.kr.)	
		AKTIVER	
Note		2017	2016
	Anlægsaktiver		
8	<u>Immaterielle anlægsaktiver:</u>		
	Igangværende udviklingsprojekter	10.003	5.700
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.183	5.157
	Software	3.486	3.325
		<u>17.672</u>	<u>14.182</u>
9	<u>Materielle anlægsaktiver:</u>		
	Indretning af lejede lokaler	1.224	614
	Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	5.727	4.860
		<u>6.951</u>	<u>5.474</u>
	<u>Finansielle anlægsaktiver:</u>		
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	45.291	5.375
11	Kapitalandele i joint venture	13.811	13.811
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	-	-
12	Tilgodehavender hos joint venture	178	1.301
		<u>59.280</u>	<u>20.487</u>
	Anlægsaktiver i alt	83.903	40.143
	Omsætningsaktiver		
	<u>Varebeholdninger:</u>		
	Råvarer og hjælpematerialer	21.065	19.042
	Varer under fremstilling	4.946	4.669
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	24.766	27.918
		<u>50.777</u>	<u>51.629</u>
	<u>Tilgodehavender:</u>		
	Tilgodehavender fra salg	37.618	34.803
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	79.989	28.967
	Andre tilgodehavender	3.010	2.146
13	Periodeafgrænsningsposter	1.865	1.175
		<u>122.482</u>	<u>67.091</u>
	Likvide beholdninger	14.827	2.148
	Omsætningsaktiver i alt	188.086	120.868
	AKTIVER I ALT	271.989	161.011

		Balance pr. 30.09. (t.kr.)	
		PASSIVER	
Note		2017	2016
	Egenkapital		
14	Aktiekapital	25.500	25.500
	Reserve for udviklingsomkostninger	5.575	0
	Overført resultat	102.886	82.834
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000	10.000
		<hr/>	<hr/>
	Egenkapital i alt	153.961	118.334
		<hr/>	<hr/>
	Hensatte forpligtelser		
15	Udskudt skat	3.161	2.940
		<hr/>	<hr/>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
16	Leasingforpligtelser	1.152	1.544
		<hr/>	<hr/>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
16	Leasingforpligtelser	381	377
	Bankgæld	54.445	705
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.404	11.882
	Sambeskatningsbidrag	16.572	11.615
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.573	1.738
	Gæld til joint venture	1.489	1.260
	Anden gæld	20.624	9.921
17	Periodeafgrænsningsposter	1.227	695
		<hr/>	<hr/>
		113.715	38.193
		<hr/>	<hr/>
	Gældsforpligtelser i alt	114.867	39.737
		<hr/>	<hr/>
	PASSIVER I ALT	271.989	161.011
		<hr/>	<hr/>
18	Kontraktlige forpligtelser		
19	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
20	Nærtstående parter		
21	Begivenheder efter balancedagen		

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Overført Resultat	Fore- slået Udbytte	Re- serve for ud- viklings- omkost- ninger	Egen- kap. i alt
2016/17					
Egenkapital 01.10.2016	25.500	82.834	10.000	0	118.334
Udloddet udbytte	0	0	-10.000	0	-10.000
Overført fra resul- tatdisponering	0	20.052	20.000	5.575	45.627
Egenkapital 30.09.2017	25.500	102.886	20.000	5.575	153.961
2015/16					
Egenkapital 01.10.2015	25.500	71.728	9.000	0	106.228
Værdiregulering af sikringstransaktio- ner	0	21	0	0	21
Udloddet udbytte	0	0	-9.000	0	-9.000
Overført fra resul- tatdisponering	0	11.085	10.000	0	21.085
Egenkapital 30.09.2016	25.500	82.834	10.000	0	118.334

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note****1 Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Gabriel A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder med tilvalg af aktivering af udviklingsomkostninger samt øvrige oplysninger fra højere regnskabsklasse.

Virksomheden har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette har givet følgende ændringer til indregning og måling:

- Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes til kostpris, indregnes fremover altid i resultatopgørelsen. Ved indikation på værdiforringelse foretages nedskrivningstest. Indikationer foreligger, hvis udloddet udbytte overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i dattervirksomheden. Tidligere blev kostprisen reduceret, i det omfang udloddet udbytte oversteg den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.
- Fremover skal restværdien på immaterielle og materielle aktiver revurderes løbende. I overensstemmelse med overgangsreglerne til loven foretages en eventuel regulering af restværdier med fremadrettet virkning som et regnskabsmæssigt skøn uden tilpasning af sammenligningstal og uden effekt på egenkapitalen.
- Fremover skal der indregnes et beløb svarende til de i balance indregnede internt oparbejdede udviklingsomkostninger i en ny bunden reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og et resterende beløb overføres til overført resultat. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning på årets resultat, balance-sum eller egenkapital. Ændringen har medført en forøgelse af de bundne reserver (reserve for udviklingsomkostninger) pr. 30. september 2017 med 5.575 t.kr. og en tilsvarende reduktion af de frie reserver (overført resultat).

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Gabriel A/S og dens dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Gabriel Holding A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelsen. Virksomhedens pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Gabriel Holding A/S.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammentrækket i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms ® 2010.

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær art i forhold til virksomhedens hovedformål, herunder lejeindtægter, offentlige tilskud samt fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Tilskud til indkøb af aktiver og udviklingsprojekter indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter (passiver) og overføres til andre driftsindtægter i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, tilskuddene vedrører.

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger af handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter hovedsageligt omkostninger vedrørende salgs-, distributions-, vedligeholdelses-, lokale- samt administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge, pensioner og andre omkostninger til social sikring. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Endvidere medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som regnskabsmæssige sikring.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og joint venture indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som nedskrivning på kapitalandelens kostpris.

Skat af årets resultat

Gabriel A/S er sambeskattet med modervirksomheden Gabriel Holding A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, herunder forskydning i udskudt skat som følge af ændring af selskabsskattesatsen, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****BALANCEN****Udviklingsprojekter**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver**Software**

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger og afskrives lineært over 3 år.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for selskabet. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indretning af lejede lokaler	Lejemålets levetid
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses i noterne til årsregnskabet.

Kapitalandele i dattervirksomheder og joint venture

Kapitalandele i dattervirksomheder og joint venture måles i årsregnskabet til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og joint venture indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger virksomhedens akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som en reduktion af kapitalandelens kostpris.

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Tilgodehavender hos joint venture**

Tilgodehavender hos joint venture er leasingkontrakter, hvor ejendomsretten til aktiverne er selskabets, men hvor alle væsentlige risici og vedligeholdelsesforpligtelser kan henføres til joint venture virksomheden. Den finansielle leasing indregnes i balancen til nutidsværdien af de fremtidige ydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder og dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation af, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation af, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egenkapital – reserve for udviklingsomkostninger

Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger bindes fremover på reserven "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven kan ikke benyttes til udbytte, til udlodning eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses reserven og overføres direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, tilbageføres den del af reserven, der svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reableres reserven. Reserven reduceres med løbende afskrivninger på de aktiverede udviklingsomkostninger.

I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregningen af reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 1. oktober 2016.

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tilgodehavende eller skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes særskilt i balancen som "Sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen

Gældsforpligtelser

Forpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		2016/17	2015/16
2	Personaleomkostninger		
	Lønninger og vederlag m.m.	-30.368	-36.949
	Pension	-1.762	-2.324
	Omkostninger til social sikring	-1.398	-1.500
	Andre lønrelaterede omkostninger	-1.024	-1.290
		<hr/>	<hr/>
		-34.552	-42.063
	Aktiverede lønomkostninger vedr. udviklingsprojekter	2.560	1.872
		<hr/>	<hr/>
		31.992	40.191
		<hr/>	<hr/>
	Heraf udgør vederlag til		
	Direktion	0	-4.019
	Bestyrelse	0	0
		<hr/>	<hr/>
	Gennemsnitligt antal ansatte	56	63
		<hr/>	<hr/>
3	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter mv.	56	108
	Renter netto, tilknyttede virksomheder	573	581
	Udbytte fra datterselskab	2.975	0
	Udbytte fra Joint Venture	4.768	0
		<hr/>	<hr/>
		8.372	689
		<hr/>	<hr/>
4	Finansielle omkostninger		
	Valutakurstab	-2.535	-244
	Banker m.v.	-687	-279
	Øvrige	-294	-404
		<hr/>	<hr/>
		-3.516	-927
		<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		2016/17	2015/16
6	Skat af årets resultat		
	Skat af årets skattepligtige indkomst	-10.955	-5.962
	Regulering af udskudt skat	-221	115
	Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten fra 23,5% til 22%	0	-195
		<hr/>	<hr/>
		-11.176	-6.042
		<hr/>	<hr/>
	Skat af årets resultat kan forklares således:		
	Beregnet skat af resultat før skat	-12.425	-5.835
	Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	-454	-12
	Skatteeffekt af ikke skattepligtige indtægter	1.703	0
	Regulering vedrørende nedsættelse af skatteprocent	0	-195
		<hr/>	<hr/>
		-11.176	-6.042
		<hr/>	<hr/>
7	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	20.000	10.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	5.575	0
	Overført resultat	20.052	11.085
		<hr/>	<hr/>
		45.627	21.085
		<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		Igangv. udviklingsprojekter	Afsluttede udviklingsprojekter	Software
8	Immaterielle anlægsaktiver			
	Kostpris 01.10.2016	5.700	11.917	4.869
	Årets tilgang	5.587	0	1.498
	Årets afgang	-594	-130	-
	Overført	-690	690	-
	Kostpris 30.09.2017	10.003	12.477	6.367
	Af- og nedskrivninger 01.10.2016	-	6.760	1.544
	Årets afgang	-	-130	-
Årets afskrivninger	-	1.664	1.337	
Årets nedskrivninger	-	-	-	
Af- og nedskrivninger 30.09.2017	-	8.294	2.881	
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2017	10.003	4.183	3.486	
9	Materielle anlægsaktiver		Indretning af lejede lokaler	Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar
	Kostpris 01.10.2016		635	22.047
	Årets tilgang		731	2.857
	Overført		-	-
	Årets afgang		-	-1.969
	Kostpris 30.09.2017		1.366	22.935
	Af- og nedskrivninger 01.10.2016		21	17.187
	Årets afgang		0	-1.544
Årets afskrivninger		121	1.565	
Af- og nedskrivninger 30.09.2017		142	17.208	
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2017		1.224	5.727	
Finansielt leasede aktiver udgør			1.671	

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		2017	2016
10	Kapitalandele i dattervirksomheder		
	Kostpris 01.10.	5.375	5.375
	Årets tilgang	39.916	-
		<hr/>	<hr/>
	Kostpris 30.09.	45.291	5.375
		<hr/>	<hr/>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital tkr.	Egenkapital tkr.	Årets resultat tkr.	Regnskabsværdi tkr.
Gabriel Innovation A/S	Aalborg	100 %	1.000	1.106	28	1.000
Gabriel GmbH	Tyskland	100 %	186	1.645	213	186
UAB FurnMaster	Litauen	100 %	1.079	4.471	92	3.320
FurnMaster Sp. z o.o.	Polen	100 %	432	5.791	2.025	469
Gabriel Sweden AB	Sverige	100 %	386	849	183	400
Screen Solutions	England	100 %	230	3.712	-1.543	39.916
			<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
			3.313	17.574	998	45.291
			<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

		2017	2016
11	Kapitalandele i joint venture		
	Kostpris 01.10.	13.811	13.811
		<hr/>	<hr/>
	Kostpris 30.09.	13.811	13.811
		<hr/>	<hr/>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital tkr.	Egenkapital tkr.	Årets resultat tkr.	Regnskabsmæssig værdi tkr.
UAB Scandye	Litauen	49,3 %	17.068	46.018	6.167	13.811
			<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		2017	2016
12	Tilgodehavender hos joint venture		
	Regnskabsmæssig værdi 01.10	1.301	2.497
	Indfrielse	-1.123	-1.195
		<hr/>	<hr/>
	Regnskabsmæssig værdi 30.09	178	1.301
		<hr/>	<hr/>
	Bruttotilgodehavende kan specificeres således:		
	Forfalder inden 1 år	185	1.167
	Forfalder 1–5 år	-	184
	Forfalder efter 5 år	-	-
	Ikke indtjent, fremtidig finansieringsindtægt	-7	-50
		<hr/>	<hr/>
	Tilgodehavende i alt	178	1.301
		<hr/>	<hr/>
	Nettotilgodehavende kan specificeres således		
	Forfalder inden 1 år	178	1.123
	Forfalder 1–5 år	-	178
	Forfalder efter 5 år	-	-
		<hr/>	<hr/>
	Tilgodehavende i alt	178	1.301
		<hr/>	<hr/>

Tilgodehavende vedrører finansiel leasing af produktionsudstyr til UAB Scandye.

13 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter på i alt 1.865 t.kr. (2015/16: 1.175 t.kr.) består af betalinger som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

14	Aktiekapitalen	2017	2016
	Aktiekapitalen kan opdeles som følger:		
	1 aktie á nominelt 5.500 t.kr.	5.500	5.500
	1 aktie á nominelt 2.000 t.kr.	2.000	2.000
	3 aktier á nominelt 6.000 t.kr.	18.000	18.000
		<hr/>	<hr/>
		25.500	25.500
		<hr/>	<hr/>
	Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.		
15	Udskudt skat		
	Udskudt skat 01.10	2.940	2.854
	Årets udskudte skat	221	-116
	Udskudt skat vedrørende egenkapitalposter- ringer	0	7
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med nedsættelse af selskabsskatteprocenten fra 23,5% til 22%	0	195
		<hr/>	<hr/>
	Udskudt skat 30.09	3.161	2.940
		<hr/>	<hr/>
	Udskudt skat vedr.:		
	Immaterielle anlægsaktiver	3.121	2.389
	Materielle anlægsaktiver	653	524
	Finansielle anlægsaktiver	39	285
	Gældsforpligtelser	-512	-258
	Fremførselsberettiget underskud	-140	0
		<hr/>	<hr/>
		3.161	2.940
		<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		2017	2016
16	Leasingforpligtelser Leasingforpligtelser er indregnet således i balancen:		
	Langfristede forpligtelser	1.152	1.544
	Kortfristede forpligtelser	381	377
	Regnskabsmæssig værdi i alt	1.533	1.921
	Gælden forfalder således:		
	0-1 år	381	377
	1-5 år	1.152	1.544

Leasingforpligtelsen vedrører finansieringen af biler og er indgået med forskellige finansieringsinstitutter. Aftalerne løber i 3-5 år.

17 **Periodeafgrænsningsposter, passiver**
Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 1.227 t.kr. (2015/16: 695 t.kr.) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår

18 **Kontraktlige forpligtelser**
Selskabet har pr. 30. september 2017 indgået operationelle leasingkontrakter, hvor den samlede forpligtelse på fremtidige leasingydelser udgør 284 t.kr. (30. september 2016: 644 t.kr.). Heraf forfalder 215 t.kr. (30. september 2016: 301 t.kr.) i næste regnskabsår.

Som et normalt led i selskabets drift er der indgået købsaftaler vedrørende råvareleverancer for et beløb på 28.991 t.kr. (30. september 2016: 22.916 t.kr.) til sikring af den fremtidige råvareforsyning.

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende lager, udstillings- og kontorlokaler med restløbetider på 1 til 8 år. Huslejeforpligtelse i de uopsigelige lejeperioder udgør ialt 23.355 t.kr.

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note**

- 19 **Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Gabriel Holding-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2017 i alt 7,7 mio. kr. (30. september 2016: 4,0 mio. kr.) Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.
- Selskabet har ikke løbende væsentlige omkostninger til reklamationer og garantiforpligtelser. Til forebyggelse heraf er der i 1991 etableret kvalitetsstyring i henhold til ISO 9001 og i 1996 miljøstyring i henhold til ISO 14001.
- 20 **Nærtstående parter**
Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:
- Gabriel Holding A/S
Hjulmagervej 55
9000 Aalborg
- Koncernregnskabet for Gabriel Holding A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på hjemmesiden www.gabriel.dk.
- Transaktioner med nærtstående parter**
Virksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.
- 21 **Begivenheder efter balancedagen**
Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for årsrapporten 2016/17.