

GABRIEL A/S
Hjulmagervej 55
9000 Aalborg

(CVR nr. 12 72 13 07)

ÅRSRAPPORT 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 13. december 2018



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
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 13. december 2018 på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Gabriel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018.

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 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018.

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 15. november 2018

DIREKTION



Anders Hedegaard Petersen



Claus Møller

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 2017 – 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018 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.

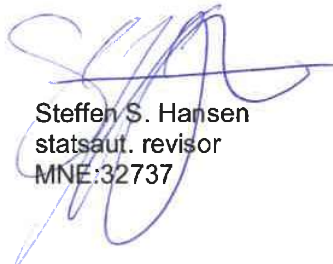
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 15. november 2018

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98



Jon Beck
statsaut. revisor
MNE:32169



Steffen S. Hansen
statsaut. revisor
MNE:32737

HOVEDTAL OG NØGLETAL

HOVEDTAL	Enhed	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Nettoomsætning	mio. kr.	343,4	319,2	307,8	293,5	268,6
Resultat af primær drift (EBIT)	mio. kr.	56,8	51,9	27,4	25,9	23,7
Resultat af finansielle poster	mio. kr.	-6,7	4,9	-0,2	-1,3	-0,2
Resultat efter skat	mio. kr.	37,3	45,6	21,1	18,8	17,9
Investeringer i						
materielle anlægsaktiver	mio. kr.	4,8	3,6	3,3	4,1	4,5
Af- og nedskrivninger	mio. kr.	9,0	5,2	5,0	5,5	4,7
Egenkapital	mio. kr.	171,2	154,0	118,3	106,2	96,0
Balancesum mio. kr.	mio. kr.	300,1	272,0	161,0	158,2	155,2
Investeret kapital	mio. kr.	266,4	229,1	134,3	116,4	98,1
Antal medarbejdere	Antal	60	56	63	65	60
NØGLETAL						
Afkastningsgrad (ROIC)	%	22,9	28,6	21,8	24,1	25,4
Egenkapitalforrentning	%	22,9	33,5	18,8	18,6	19,7
Soliditet	%	57,1	56,6	73,5	67,1	61,8

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 2017/18

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 2017/18 REGNSKABET

Vareforbrug – bruttoavance

Den realiserede bruttoavance i 2017/18 blev 44,8% mod 44,0% i 2016/17.

Personaleomkostninger

Selskabets personaleomkostninger er steget med 17,7% til 37,6 mio. kr. mod 32,0 mio. kr. sidste år. Stigningen skyldes hovedsageligt øgning i salgsaktiviteten.

Afskrivninger

De samlede afskrivninger er steget fra 5,2 mio.kr. i 2016/17 til 9,0 mio.kr. i 2017/18. Stigningen kan henføres til øgede investeringer i materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

De finansielle poster udviser en nettoudgift på 6,7 mio. kr. mod en nettoindtægt på 4,9 mio. kr. sidste år. Posten er hovedsageligt negativt påvirket af nedskrivning af kapitalandel i Screen Solutions Ltd, som følge af et kapitaltilskud i 2017/18 og forventet forskydning i indtjeningen mellem datterselskaberne.

LEDELSESBERETNING FOR GABRIEL A/S FOR REGNSKABSÅRET 2017/18

Balancen

Den samlede balancesum udgør 300,1 mio. kr. mod 272,0 mio. kr. sidste år.

Investeringer

Der er i 2017/18 foretaget samlede investeringer i materielle anlægsaktiver for 4,8 mio. kr. mod 3,6 mio. kr. sidste år. Disse investeringer kan primært henføres til udskiftning af biler samt tekniske maskiner til sample produktion og ny indretning i væveri i Aalborg.

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 desuden som led i den fortsatte styrkelse af Gabriels tilstedeværelse i Storbritannien.

I 2017/18 er der opstartet salgsselskab i Spanien, Gabriel Iberica SL., som er 100 % ejet af Gabriel A/S.

Varebeholdninger

Selskabets varebeholdninger er steget til 57,5 mio. kr. mod 50,8 mio. kr. sidste år.

Tilgodehavender

De samlede tilgodehavender udgør 152,0 mio. kr. mod 122,5 mio. kr. sidste år. Tilgodehavender fra salg er faldet til 37,1 mio. kr. mod 37,6 mio. kr. pr. 30. september 2017. Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder er steget til 104,6 mio.kr., hvor stigningen primært kan henføres til et øget tilgodehavende hos Gabriel Holding A/S, FurnMaster UAB, FurnMaster Sp. Z.o.o. samt Screen Solutions Ltd.

Egenkapital

Selskabets egenkapital udgør 171,2 mio. kr. pr. 30. september 2018 mod 154,0 mio. kr. på samme tidspunkt året før. Egenkapitalen er således forøget med 17,2 mio. kr., som kan henføres til årets resultat med 37,2 mio. kr. fratrukket årets udbyttebetaling på 20,0 mio. kr.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2017/18 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.

LEDELSESBERETNING FOR GABRIEL A/S FOR REGNSKABSÅRET 2017/18

For yderligere information, herunder udtalelse omkring forsknings- og udviklingsaktiviteter, påvirkning på eksternt miljø og forebyggelse, henvises til koncernregnskabet 2017/18 for Gabriel Holding A/S.

SAMFUNDSANSVAR

Gabriel A/S er omfattet af Gabriel Holding A/S's guidelines og regler for CSR, herunder klima, miljø og menneskerettigheder. Derfor er der ikke udarbejdet særskilt rapportering heraf. Koncernregnskabet for Gabriel Holding A/S kan rekvireres elektronisk på følgende website: <https://www.gabriel.dk/en/investor/announcements/>

Vedrørende samfundsansvar henvises derfor til omtale i årsrapporten for Gabriel Holding A/S, CVR-nr. 58 86 87 28.

MÅL OG POLITIKKER FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

Gabriel går ind for mangfoldighed blandt medarbejderne og herunder, at en tilnærmelsesvis ligelig fordeling af kønnene bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker koncernens performance og konkurrenceevne.

Gabriel-koncernen har i 2018 revurderet målsætningerne for det underrepræsenterede køn og vil fortsat arbejde på at øge antallet af kvindelige ledere, herunder også gældende for Gabriel A/S. Det er besluttet at opretholde de specifikke mål for bestyrelse og direktion fremadrettet, således at målet for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen udgør 25% (målet er opfyldt for 2017/18), og målet for direktionen udgør 30% (p.t. udgør det underrepræsenterede køn i direktionen 0%). Målet for mellemledere er forøget fra 30% til 40% (udgør p.t. 45% for Gabriel A/S), men det er fortsat bestyrelsens overordnede politik, at valg af kandidater til ledige jobs besluttet på baggrund af kompetence hos kandidaten, og ikke på baggrund af køn.

Bestyrelse og direktion vurderer løbende kompetencekravene og for at opfylde målsætningen om flere kvindelige ledere, vil koncernen iværksætte en række initiativer, der kan fremme udviklingen og støtte op om kvindelige ledere. Bestyrelsen og direktionen mener, at et måltal på 30% for direktion og 40% for mellemledere er ambitiøst, men realistisk. Bestyrelse og direktion vil gøre en aktiv indsats for, at der i fremtiden i højere grad end tidligere udpeges kvinder som kandidater til bestyrelses- og direktionsposter.

Den lovpligtige redegørelse for det underrepræsenterede køn jf. Årsregnskabsloven § 99b for Gabriel koncernen kan hentes på <https://www.gabriel.dk/en/investor/corporate-governance/>

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

Note	2017/18	2016/17	
	Nettoomsætning	343.359	319.165
	Andre driftsindtægter	12.701	9.899
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-190.301	-183.942
	Andre eksterne omkostninger	-62.324	-55.960
2	Personaleomkostninger	-37.644	-31.992
	Andre driftsomkostninger	-16	-57
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.011	-5.166
	Resultat af primær drift (EBIT)	56.764	51.947
3	Finansielle indtægter	3.704	8.372
4	Finansielle omkostninger	-10.384	-3.516
	Resultat før skat	50.084	56.803
5	Skat af årets resultat	-12.822	-11.176
	Årets resultat	37.262	45.627

Balance pr. 30.09. (t.kr.)			
AKTIVER			
Note		2018	2017
	Anlægsaktiver		
8	<u>Immaterielle anlægsaktiver:</u>		
	Igangværende udviklingsprojekter	7.993	10.003
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.028	4.183
	Software	5.330	3.486
		18.351	17.672
9	<u>Materielle anlægsaktiver:</u>		
	Indretning af lejede lokaler	3.785	1.224
	Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	5.623	5.727
		9.408	6.951
	<u>Finansielle anlægsaktiver:</u>		
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	45.477	45.291
11	Kapitalandele i joint venture	13.811	13.811
12	Tilgodehavender hos joint venture	0	178
		59.288	59.280
	Anlægsaktiver i alt	87.047	83.903
	Omsætningsaktiver		
	<u>Varebeholdninger:</u>		
	Råvarer og hjælpematerialer	22.618	21.065
	Varer under fremstilling	6.173	4.946
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	28.737	24.766
		57.528	50.777
	<u>Tilgodehavender:</u>		
	Tilgodehavender fra salg	37.078	37.618
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	104.597	79.989
	Andre tilgodehavender	8.328	3.010
13	Periodeafgrænsningsposter	1.965	1.865
		151.968	122.482
	Likvide beholdninger	3.561	14.827
	Omsætningsaktiver i alt	213.057	188.086
	AKTIVER I ALT	300.104	271.989

Balance pr. 30.09. (t.kr.)			
PASSIVER			
Note		2018	2017
	Egenkapital		
14	Aktiekapital	25.500	25.500
	Reserve for udviklingsomkostninger	7.895	5.575
	Overført resultat	117.828	102.886
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000	20.000
		<hr/>	<hr/>
	Egenkapital i alt	171.223	153.961
		<hr/>	<hr/>
	Hensatte forpligtelser		
15	Udskudt skat	3.813	3.161
		<hr/>	<hr/>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
16	Leasingforpligtelser	0	1.152
		<hr/>	<hr/>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
16	Leasingforpligtelser	958	381
	Bankgæld	68.642	54.445
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.212	16.404
	Sambeskætningsbidrag	23.127	16.572
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.437	2.573
	Gæld til joint venture	1.065	1.489
	Anden gæld	10.523	20.624
17	Periodeafgrænsningsposter	104	1.227
		<hr/>	<hr/>
		125.068	113.715
		<hr/>	<hr/>
	Gældsforpligtelser i alt	125.068	114.867
		<hr/>	<hr/>
	PASSIVER I ALT	300.104	271.989
		<hr/>	<hr/>
18	Valuta- og renterisici		
19	Kontraktlige forpligtelser		
20	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
21	Nærtstående parter		
22	Begivenheder efter balancedagen		

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Overført Resultat	Fore- slået Udbytte	Re- serve for ud- viklings- omkost- ninger	Egen- kap. i alt
2017/18					
Egenkapital 01.10.2017	25.500	102.886	20.000	5.575	153.961
Udloddet udbytte	0	0	-20.000	0	-20.000
Overført fra resul- tatdisponering	0	14.942	20.000	2.320	37.262
Egenkapital 30.09.2018	25.500	117.828	20.000	7.895	171.223
2016/17					
Egenkapital 01.10.2016	25.500	82.834	10.000	0	118.334
Værdiregulering af sikringstransaktio- ner	0	0	0	0	0
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	0	153.961

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

1 **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Gabriel A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder (stor) med tilvalg af aktivering af udviklingsomkostninger samt øvrige oplysninger fra højere regnskabsklasse.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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.

Pengestrømsopgørelse

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.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 er der ikke oplyst honorar til generalforsamlingsvalgt revisor. Oplysningerne er indeholdt i koncernregnskabet for Gabriel Holding A/S.

Segmentoplysninger

I henholdt til årsregnskabsloven § 96 er der ikke udarbejdet segmentoplysninger, da denne information kan medføre skade på selskabets konkurrencemæssige position.

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

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 nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien 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 indikationer, 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 diskonteringsrate 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.

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		2017/18	2016/17
2	Personaleomkostninger		
	Lønninger og vederlag m.m.	-35.500	-30.368
	Pension	-1.931	-1.762
	Omkostninger til social sikring	-1.421	-1.398
	Andre lønrelaterede omkostninger	-1.042	-1.024
		<hr/>	<hr/>
		-39.893	-34.552
	Aktiverede lønomkostninger vedr. udviklingsprojekter	2.249	2.560
		<hr/>	<hr/>
		37.644	31.992
		<hr/>	<hr/>
	Vederlag til moderselskabet bestyrelse	-1.180	-1.028
	Vederlag til moderselskabets direktion	-8.668	-6.514
	Pension til moderselskabets direktion	-589	-559
	Direktion og bestyrelse aflønnes i Gabriel Holding A/S. Gabriel AS' omkostninger hertil er indeholdt i administrationsbidrag fra Gabriel Holding A/S, under andre eksterne omkostninger.		
		<hr/>	<hr/>
	Gennemsnitligt antal ansatte	60	56
		<hr/>	<hr/>
3	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter mv.	14	56
	Renter netto, tilknyttede virksomheder	1.447	573
	Udbytte fra datterselskab	0	2.975
	Udbytte fra Joint Venture	1.467	4.768
	Valutakursgevinster	776	0
		<hr/>	<hr/>
		3.704	8.372
		<hr/>	<hr/>
4	Finansielle omkostninger		
	Valutakurstab	0	-2.535
	Nedskrivning kapitalandel i dattervirksomhed	-9.179	0
	Banker m.v.	-900	-687
	Øvrige	-305	-294
		<hr/>	<hr/>
		-10.384	-3.516
		<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		2017/18	2016/17
6	Skat af årets resultat		
	Skat af årets skattepligtige indkomst	-12.299	-10.955
	Regulering af udskudt skat	-511	-221
	Regulering vedr. tidligere år	-12	0
		<hr/>	<hr/>
		-12.822	-11.176
		<hr/>	<hr/>
	Skat af årets resultat kan forklares således:		
	Beregnet skat af resultat før skat	-13.119	-12.425
	Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	-14	-454
	Skatteeffekt af ikke skattepligtige indtægter	323	1.703
	Regulering vedr. tidligere år	-12	0
		<hr/>	<hr/>
		-12.822	-11.176
		<hr/>	<hr/>
7	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	20.000	20.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.320	5.575
	Overført resultat	14.942	20.052
		<hr/>	<hr/>
		37.262	45.627
		<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		Igangv. udviklingsprojekter	Afsluttede udviklingsprojekter	Software
8	Immaterielle anlægsaktiver			
	Kostpris 01.10.2017	10.003	12.477	6.367
	Årets tilgang	5.084	-	2.711
	Årets afgang	-4.564	-	-
	Overført	-2.530	2.530	-
	Kostpris 30.09.2018	7.993	15.007	9.078
	Af- og nedskrivninger 01.10.2017	-	8.294	2.881
	Årets afskrivninger	-	1.685	867
	Årets nedskrivninger	-	-	-
	Af- og nedskrivninger 30.09.2018	-	9.979	3.748
	Regnskabsmæssig værdi 30.09.2018	7.993	5.028	5.330

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling og test af hovedsageligt nye tekstiler. Projekterne afskrives over 5 år.

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter i lighed med de færdiggjorte projekter udvikling og test af nye tekstiler samt produktions metoder. Projektet har forskellige forventninger til færdiggørelse, men forventes færdiggjort inden for max. 5 år, hvor der forventes betydelige økonomiske fordele i form af produktionseffektivitet samt stigende omsætning.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

9	Materielle anlægsaktiver	Indretning af lejede lokaler	Tekniske anlæg, driftsmate- riel og in- ventar
	Kostpris 01.10.2017	1.366	22.935
	Årets tilgang	2.764	2.059
	Årets afgang	-	-1.286
	Kostpris 30.09.2018	4.130	23.708
	Af- og nedskrivninger 01.10.2017	142	17.208
	Årets afgang	-	-798
	Årets afskrivninger	203	1.675
	Af- og nedskrivninger 30.09.2018	345	18.085
	Regnskabsmæssig værdi 30.09.2018	3.785	5.623
	Finansielt leasede aktiver udgør		1.049

10	Kapitalandele i dattervirksomheder	2018	2017
	Kostpris 01.10.	45.291	5.375
	Årets tilgang	9.365	39.916
	Årets nedskrivning	-9.179	0
	Kostpris 30.09.	45.477	45.291

Hjem- Navn	Ejer- sted	Selskabs- andel	Egen- kapital tkr.	Årets kapital tkr.	Regnskabs- resultat tkr.	værdi tkr.
Gabriel Innovation A/S	Danmark	100 %	1.000	1.140	35	1.000
Gabriel GmbH	Tyskland	100 %	186	1.573	-75	186
UAB FurnMaster	Litauen	100 %	1.081	5.091	612	3.320
FurnMaster Sp. z o.o.	Polen	100 %	436	9.416	4.033	469
Gabriel Sweden AB	Sverige	100 %	362	712	-82	400
Screen Solutions	England	100 %	9.473	7.728	-5.135	39.916
Gabriel Iberica S.L.	Spanien	100 %	186	196	10	186
			12.724	25.856	-602	45.477

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note							2018	2017
11	Kapitalandele i joint venture							
	Kostpris 01.10.						13.811	13.811
	Kostpris 30.09.						13.811	13.811
	Navn	Hjem- sted	Ejer- andel	Selskabs- kapital tkr.	Egen- kapital tkr.	Årets resultat tkr.	Regnskabs- mæssig værdi tkr.	
	UAB Scandye	Litauen	49,3 %	17.068	48.339	5.301	13.811	
12	Tilgodehavender hos joint venture							
	Regnskabsmæssig værdi 01.10						178	1.301
	Indfrielse						178	-1.123
	Regnskabsmæssig værdi 30.09						0	178
	Bruttotilgodehavende kan specificeres således:							
	Forfalder inden 1 år						-	185
	Forfalder 1–5 år						-	-
	Forfalder efter 5 år						-	-
	Ikke indtjent, fremtidig finansieringsindtægt						-	-7
	Tilgodehavende i alt						0	178
	Nettotilgodehavende kan specificeres således							
	Forfalder inden 1 år						-	178
	Forfalder 1–5 år						-	-
	Forfalder efter 5 år						-	-
	Tilgodehavende i alt						0	178

Tilgodehavende vedrører finansiel leasing af produktionsudstyr til UAB Scandye.

13 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter på i alt 1.965 t.kr. (2016/17: 1.865 t.kr.) består af betalinger som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

14	Aktiekapitalen	2018	2017
	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	3.161	2.940
	Årets udskudte skat	652	221
	Udskudt skat vedrørende egenkapitalposteringer	0	0
	Regulering af udskudt skat i forbindelse med nedsættelse af selskabsskatteprocenten fra 23,5% til 22%	0	0
		<hr/>	<hr/>
	Udskudt skat 30.09	3.813	3.161
		<hr/>	<hr/>
	Udskudt skat vedr.:		
	Immaterielle anlægsaktiver	2.865	3.121
	Materielle anlægsaktiver	1.280	653
	Finansielle anlægsaktiver	1	39
	Gældsforpligtelser	-333	-512
	Fremførselsberettiget underskud	0	-140
		<hr/>	<hr/>
		3.813	3.161
		<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note	2018	2017
16 Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	0	1.152
Kortfristede forpligtelser	958	381
	958	1.533
Regnskabsmæssig værdi i alt	958	1.533
Gælden forfalder således:		
0-1 år	958	381
1-5 år	0	1.152
Leasingforpligtelsen vedrører finansieringen af biler og er indgået med forskellige finansieringsinstitutter. Aftalerne løber i 3-5 år.		
17 Periodeafgrænsningsposter, passiver		
Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 104 t.kr. (2016/17: 1.227 t.kr.) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår		

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

- 18 **Valuta- og renterisici**
Selskabets valutapositioner pr. 30. september 2018 opgjort i danske kroner:

t.kr.	Likvide beholdninger, Tilgodehavender fra salg	Bankgæld, Leverandørgæld, Kreditinstitutter	Afdækket ved terminkontrakter	Nettoposition pr. 30.09.18
DKK	2.038	-85.472	-1.971	-85.405
EUR	30.278	-2.154	0	28.124
SEK	4.488	-565	0	3.923
NOK	188	-26	0	162
GBP	1.118	616	0	1.734
USD	1.920	-1.266	1.932	2.587
Øvrige	160	-46	0	114
Udland	38.152	-3.440	1.932	36.644
	40.190	-88.912	-39	-48.761

Nettoposition er opgjort under indregning af fremtidige transaktioner i fremmed valuta, som sikres via ovenstående åbne terminkontrakter.

Gabriel A/S har anvendt valutaterminsforsretninger til at afdække koncernens risici relateret til ændringer i pengestrømme som følge af udsving i valutakurser for både balanceposter og fremtidige transaktioner. Udestående valutaterminskontrakter brutto pr. 30. september 2018 på 1.932 tkr. (2016/17: 25.409 tkr.) kan ikke relateres til specifikke transaktioner, og indregnes derfor direkte i resultatopgørelsen, idet kriterierne for regnskabsmæssig sikring ikke opfyldes.

Valutaterminskontrakter forfalder inden for 3 måneder.

Renterisici

Selskabet har løbende driftskreditter stillet til rådighed. Finansielle leasingaftaler vedrørende biler og maskiner er lavet i danske kroner med variabel rente samt euro med fast rente. Aftalerne løber i 1-4 år.

Selskabets finansielle tilgodehavender er kontraktmæssigt baseret på en fast rente i hele låneperioden. På den baggrund vurderes et fald eller en stigning i markedsrenten på et procentpoint isoleret set ikke at være af væsentlig betydning for selskabets resultat.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

- 19 Kontraktlige forpligtelser**
 Selskabet har pr. 30. september 2018 indgået operationelle leasingkontrakter, hvor den samlede forpligtelse på fremtidige leasingydelser udgør 458 t.kr. (30. september 2017: 284 t.kr.). Heraf forfalder 200 t.kr. (30. september 2017: 215 t.kr.) i næste regnskabsår.
- Som et normalt led i selskabets drift er der indgået købsaftaler vedrørende råvareleverancer for et beløb på 30.001 t.kr. (30. september 2017: 28.991 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 26.298 t.kr.
- 20 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 2018 i alt 9,6 mio. kr. (30. september 2017: 7,7 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.
- 21 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.
- 22 Begivenheder efter balancedagen**
 Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for årsrapporten 2017/18.