


GABRIEL A/S
Hjulmagervej 55
9000 Aalborg

(CVR nr. 12 72 13 07)

ÅRSRAPPORT 2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 10. december 2020


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 11
Balance	Side 12
Egenkapitalopgørelse.....	Side 14
Noter til regnskabet	Side 15

SELSKABSOPLYSNINGER

Bestyrelse	Jørgen Kjær Jacobsen, formand Hans O. Damgaard Søren Brahm Lauritsen Pernille Fabricius Quinten Xerxes van Dalm (medarbejdervalgt) Rikke Lyhne Jensen (medarbejdervalgt)
Direktion	Anders Hedegaard Petersen, adm. direktør Claus Møller, salgsdirektør
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Sydbank
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 10. december 2020 på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Gabriel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020.

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 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020.

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 12. november 2020

DIREKTION



Anders Hedegaard Petersen



Claus Møller

BESTYRELSE



Jørgen Kjær Jacobsen



Hans O. Damgaard



Søren Brahm Lauritsen



Pernille Fabricius



Quinten Xerxes van Dalm



Rikke Lyhne Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Gabriel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gabriel A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 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.

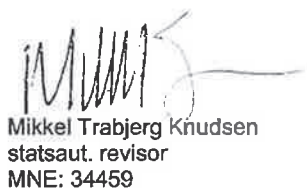
Aalborg, den 12. november 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98



Steffen S. Hansen
statsaut. revisor
MNE: 32737



Mikkel Trabjerg Knudsen
statsaut. revisor
MNE: 34459

HOVEDTAL OG NØGLETAL

HOVEDTAL	Enhed	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Nettoomsætning	mio. kr.	317,4	358,7	343,4	319,2	307,8
Resultat af primær drift (EBIT)	mio. kr.	42,0	63,5	56,8	51,9	27,4
Resultat af finansielle poster	mio. kr.	-12,5	-4,3	-6,7	4,9	-0,2
Resultat efter skat	mio. kr.	21,5	44,3	37,3	45,6	21,1
Investeringer i						
materielle anlægsaktiver	mio. kr.	1,3	7,9	4,8	3,6	3,3
Af- og nedskrivninger	mio. kr.	7,4	7,0	9,0	5,2	5,0
Egenkapital	mio. kr.	198,4	195,5	171,2	154,0	118,3
Balancesum mio. kr.	mio. kr.	439,1	400,7	300,1	272,0	161,0
Investeret kapital	mio. kr.	407,6	366,6	266,4	229,1	134,3
Gennemsnitlig antal medarbejdere	Antal	67	70	60	56	63
NØGLETAL						
Afkastningsgrad (ROIC)	%	10,9	20,1	22,9	28,6	21,8
Egenkapitalforrentning	%	10,9	24,2	22,9	33,5	18,8
Soliditet	%	45,2	48,8	57,1	56,6	73,5

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 2019/20

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 produktgenskaber, design, logistik samt dokumenteret kvalitets- og miljøstyring.

Gabriel vokser med de største. Gabriels vækst er baseret på nært udviklingssamarbejde og samhandel med ca. 70 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 2019/20 REGNSKABET

Selskabet er fusioneret med søsterselskabet ZenXit A/S med regnskabsmæssig effekt pr. den 1. oktober 2019.

Omsætning

Regnskabsårets omsætning blev 317,4 mio. kr. (358,7 mio. kr.). Udbrud af Coronavirus (Covid-19) og de markeds-mæssige begrænsninger og konsekvenser heraf betød, at forudsætningerne for vækst blev væsentligt forandret og satte således sit præg på det 2. halvår, hvilket har forårsaget fald i omsætningen på 13 % i forhold til sidste år.

Vareforbrug – bruttoavance

Den realiserede bruttoavance i 2019/20 blev 46,5% mod 46,8% i 2018/19.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger udgjorde i 2019/20 71,1 mio. kr. mod 70,1 mio. kr. sidste år.

Personaleomkostninger

Selskabets personaleomkostninger er faldet med 8,7% til 38,9 mio. kr. mod 42,6 mio. kr. sidste år. Faldet skyldes primært udnyttelse af tilpasnings- og tilskudsordninger i Danmark såvel som i udlandet. Herudover er det gennemsnitlige medarbejder antal faldet fra 70 til 67 i 2019/20.

Afskrivninger

De samlede afskrivninger er steget fra 7,0 mio. kr. i 2018/19 til 7,4 mio. kr. i 2019/20. Faldet skyldes nedskrivning af udviklingsprojekter.

Finansielle poster

De finansielle poster udviser en nettoudgift på 12,5 mio. kr. mod en nettoudgift på 4,3 mio. kr. sidste år. Posten er hovedsageligt påvirket af forventet forskydning i indtjeningen mellem daterselskaberne samt valutakurstab i 2019/20. De negative valutakursreguleringer er hovedsageligt relateret til koncernintern finansiering til det amerikanske søsterselskab.

LEDELSESBERETNING FOR GABRIEL A/S FOR REGNSKABSÅRET 2019/20

Balancen

Den samlede balancesum udgør 439,1 mio. kr. mod 400,7 mio. kr. sidste år.

Investeringer

Der er i 2019/20 foretaget samlede investeringer i materielle anlægsaktiver for 1,3 mio. kr. mod 7,9 mio. kr. sidste år. Disse investeringer kan primært henføres til ny indretning i væveri i Aalborg, indretning af lagerfaciliteter samt tekniske maskiner til produktion af strikkede tekstiler.

Finansielle anlægsaktiver:

Gabriel A/S erhvervede den 20. december 2019, 100% af aktiekapitalen i den tyske producent af tekstile løsninger Visiotex GmbH. Visiotex er anerkendt i møbelindustrien for innovative tekstilløsninger. Den patenterede Woveknit-teknologi gør det muligt, i én proces, at designe og producere tekstile løsninger med indbygget funktionalitet uden efterfølgende tilskæring og syning.

Varebeholdninger

Selskabets varebeholdninger er faldet til 50,0 mio. kr. mod 53,0 mio. kr. sidste år.

Tilgodehavender

De samlede tilgodehavender udgør 239,1 mio. kr. mod 221,5 mio. kr. sidste år. Tilgodehavender fra salg er faldet fra 38,5 mio. kr. mod 28,9 mio. kr. pr. 30. september 2020. Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder er steget til 202,5 mio.kr., hvor stigningen primært kan henføres til et øget tilgodehavende hos Gabriel North America Inc. og Grupo Ryl.

Egenkapital

Selskabets egenkapital udgør 198,4 mio. kr. pr. 30. september 2020 mod 195,5 mio. kr. på samme tidspunkt året før. Egenkapitalen er således forøget med 2,9 mio. kr., som kan henføres til årets resultat med 21,6 mio. kr. samt kapitaltilførsel på 1,4 mio. kr. som følge af fusion med ZenXit A/S fratrukket årets udbyttebetaling på 20,0 mio. kr.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2019/20 udbetales et samlet udbytte på 10 mio. kr.

Filialer i udlandet

Gabriel A/S har en filial i Frankrig. Filialen fungerer som salgsenhed og opererer primært i det franske marked. Filialen er lokaliseret i Paris. Herudover er der i 2018/19 etableret en filial i Italien, som fungerer som salgsenhed for det Italienske marked. Den italienske filial er lokaliseret i Milano.

For yderligere information, herunder udtalelse omkring forsknings- og udviklingsaktiviteter, påvirkning på eksternt miljø og forebyggelse, henvises til koncernregnskabet 2019/20 for Gabriel Holding A/S.

LEDELSESBERETNING FOR GABRIEL A/S FOR REGNSKABSÅRET 2019/20

SAMFUNDSANSVAR

Gabriel A/S er omfattet af Gabriel Holding A/S' lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, herunder guidelines og regler for bæredygtighed, samt 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 redegørelse for 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 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 2019/20), og målet for direktionen udgør 30% (p.t. udgør det underrepræsenterede køn i direktionen 0%). Målet for mellemledere er 40% (udgør p.t. 36% 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		2019/20	2018/19
	Nettoomsætning	317.403	358.706
	Andre driftsindtægter	12.336	15.270
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-169.893	-190.714
	Andre eksterne omkostninger	-71.121	-70.124
2	Personaleomkostninger	-38.876	-42.583
	Andre driftsomkostninger	-406	-51
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.440	-6.981
		<hr/>	<hr/>
	Resultat af primær drift (EBIT)	42.003	63.523
3	Finansielle indtægter	4.674	6.412
4	Finansielle omkostninger	-17.161	-10.683
		<hr/>	<hr/>
	Resultat før skat	29.516	59.252
5	Skat af årets resultat	-7.967	-14.933
		<hr/>	<hr/>
6	Årets resultat	21.549	44.319
		<hr/>	<hr/>

		Balance pr. 30.09. (t.kr.)	
		AKTIVER	
Note		2019/20	2018/19
	Anlægsaktiver		
7	<u>Immaterielle anlægsaktiver:</u>		
	Igangværende udviklingsprojekter	6.421	7.318
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	10.107	7.999
	Software	4.260	5.225
		20.788	20.542
8	<u>Materielle anlægsaktiver:</u>		
	Indretning af lejede lokaler	5.468	6.572
	Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	5.392	5.736
		10.860	12.308
	<u>Finansielle anlægsaktiver:</u>		
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	75.547	75.584
10	Kapitalandele i joint venture	13.811	13.811
	Andre kapitalandele	2	2
		89.360	89.397
	Anlægsaktiver i alt	121.008	122.247
	Omsætningsaktiver		
	<u>Varebeholdninger:</u>		
	Råvarer og hjælpematerialer	18.611	26.681
	Varer under fremstilling	5.022	4.929
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	26.329	21.394
		49.962	53.004
	<u>Tilgodehavender:</u>		
	Tilgodehavender fra salg	28.896	38.508
	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	202.498	174.707
	Andre tilgodehavender	5.746	4.975
11	Periodeafgrænsningsposter	1.960	3.314
		239.100	221.504
	Likvide beholdninger	29.036	3.967
	Omsætningsaktiver i alt	318.098	278.475
	AKTIVER I ALT	439.106	400.722

		Balance pr. 30.09. (t.kr.)	
		PASSIVER	
Note		2019/20	2018/19
	Egenkapital		
12	Aktiekapital	25.600	25.500
	Reserve for udviklingsomkostninger	14.690	11.946
	Overført resultat	148.156	138.096
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	20.000
		<hr/>	<hr/>
	Egenkapital i alt	198.446	195.542
		<hr/>	<hr/>
	Hensatte forpligtelser		
13	Udskudt skat	5.002	4.831
		<hr/>	<hr/>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Bankgæld	183.230	141.651
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.874	14.272
	Sambeskatningsbidrag	21.696	26.043
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.194	3.353
	Gæld til joint venture	1.380	1.615
	Anden gæld	11.284	13.415
		<hr/>	<hr/>
		235.658	200.349
		<hr/>	<hr/>
	Gældsforpligtelser i alt	235.658	200.349
		<hr/>	<hr/>
	PASSIVER I ALT	439.106	400.722
		<hr/>	<hr/>
14	Valuta- og renterisici		
15	Kontraktlige forpligtelser		
16	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
17	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse (t.kr.)

	Aktie- kapital	Overført Resultat	Foreslået Udbytte	Reserve for udvik- lingsom- kostninger	Egenkap. i alt
2019/20					
Egenkapital 01.10.2019	25.500	138.096	20.000	11.946	195.542
Kapitaltilførsel ved fusion	100	1.255	0	0	1.355
Udloddet udbytte	0	0	-20.000	0	-20.000
Overført fra resultat- disponering	0	8.805	10.000	2.744	21.549
Egenkapital 30.09.2020	25.600	148.156	10.000	14.690	198.446
2018/19					
Egenkapital 01.10.2018	25.500	117.828	20.000	7.895	171.223
Udloddet udbytte	0	0	-20.000	0	-20.000
Overført fra resultat- disponering	0	20.268	20.000	4.051	44.319
Egenkapital 30.09.2019	25.500	138.096	20.000	11.946	195.542

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

Årsrapporten for Gabriel A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fusion

Selskabet er fusioneret med søsterselskabet ZenXit A/S (ikke fortsættende selskab). Fusionen har regnskabsmæssig effekt pr. den 1. oktober 2019. Ved fusionen er book value-metoden anvendt, hvorfor der ikke er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

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.

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.

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

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. mellem virksomheder under moder-virksomhedens kontrol anvendes book value-metoden til bogført værdi på overtagelsestidspunktet. Sammenlægningen anses som gennemført fra overtagelsestidspunktet og sammenligningstal justeres ikke. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssig værdi indregnes på egenkapitalen.

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 gældende Incoterms.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær art i forhold til virksomhedens hovedformål, herunder lejeindtægter, offentlige tilskud angående udviklingsprojekter 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.

Noter til regnskabet (t.kr.)**Note****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

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.

Andre kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der indgår under finansielle anlægsaktiver, består af unoterede anparter, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Kapitalandelene måles til kostpris.

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.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til vægtet gennemsnit. Er nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdien 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.

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 diskonteringsssats 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.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, retableres reserven. Reserven reduceres med løbende afskrivninger på de aktiverede udviklingsomkostninger.

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 samskatningsbidrag indregnes særskilt i balancen som "Samskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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		2019/20	2018/19
2	Personaleomkostninger		
	Lønninger og vederlag m.m.	-38.807	-40.804
	Pension	-2.564	-2.336
	Omkostninger til social sikring	-2.431	-1.508
	Andre lønrelaterede omkostninger	-694	-1.209
		-44.496	-45.857
	Aktiverede lønomkostninger vedr. udviklingsprojekter	5.620	3.274
		-38.876	-42.583
	Vederlag til moderselskabet bestyrelse	-1.180	-1.125
	Vederlag til moderselskabets direktion	-5.383	-5.984
	Pension til moderselskabets direktion	-557	-483
	Direktion og bestyrelse aflønnes i Gabriel Holding A/S. Gabriel A/S' omkostninger hertil er indeholdt i administrationsbidrag fra Gabriel Holding A/S, under andre eksterne omkostninger.		
	Gennemsnitligt antal ansatte	67	70
3	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter mv.	38	48
	Renter netto, tilknyttede virksomheder	3.285	2.029
	Udbytte fra Joint Venture	1.351	1.310
	Valutakursgevinster	0	3.025
		4.674	6.412
4	Finansielle omkostninger		
	Nedskrivning kapitalandel i dattervirksomhed	-7.382	-9.200
	Banker m.v.	-1.494	-1.054
	Øvrige	-162	-429
	Valutakurstab	-8.123	0
		-17.161	-10.683

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		2019/20	2018/19
5	Skat af årets resultat		
	Skat af årets skattepligtige indkomst	-7.789	-13.915
	Regulering af udskudt skat	-178	-1.018
		<u>-7.967</u>	<u>-14.933</u>
	Skat af årets resultat kan forklares således:		
	Beregnet skat af resultat før skat	-6.535	-13.055
	Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	-1.729	-2.166
	Skatteeffekt af ikke skattepligtige indtægter	297	288
		<u>-7.967</u>	<u>-14.933</u>
6	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	10.000	20.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.744	4.051
	Overført resultat	8.805	20.268
		<u>21.549</u>	<u>44.319</u>

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note		Igangv. udviklingsprojekter	Afsluttede udviklingsprojekter	Software
7	Immaterielle anlægsaktiver			
	Kostpris 01.10.2019	7.318	20.234	9.733
	Årets tilgang	4.846	5	38
	Årets afgang	-406	-	-
	Overført	-5.337	5.337	-
	Kostpris 30.09.2020	6.421	25.576	9.771
	Af- og nedskrivninger 01.10.2019	-	12.235	4.508
	Årets afskrivninger	-	3.234	1.003
	Af- og nedskrivninger 30.09.2020	-	15.469	5.511
	Regnskabsmæssig værdi 30.09.2019	6.421	10.107	4.260

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 produktionsmetoder. 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.

Note

8	Materielle anlægsaktiver	Indretning af lejede lokaler	Tekniske anlæg, driftsmate- riel og in- ventar
	Kostpris 01.10.2019	7.121	23.460
	Årets tilgang	407	911
	Tilgang ved fusion	0	210
	Årets afgang	-	0
	Overført	-522	522
		<hr/>	<hr/>
	Kostpris 30.09.2020	7.006	25.103
		<hr/>	<hr/>
	Af- og nedskrivninger 01.10.2019	549	17.724
	Tilgang ved fusion	-	115
	Årets afskrivninger	989	1.872
		<hr/>	<hr/>
	Af- og nedskrivninger 30.09.2020	1.538	19.711
		<hr/>	<hr/>
	Regnskabsmæssig værdi 30.09.2020	5.468	5.392
		<hr/>	<hr/>
	Finansielt leasede aktiver udgør		0

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note	2019/20	2018/19
------	---------	---------

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 01.10.	75.586	45.477
Årets tilgang	7.343	39.309
Årets nedskrivning	-7.382	-9.200

Kostpris 30.09.	75.547	75.586
-----------------	--------	--------

Hjem-Navn	Ejer-sted	Selskabs-andel tkr.	Selskabs-kapital tkr.	Egen-kapital tkr.	Årets resultat
Gabriel Innovation A/S	Danmark	100 %	1.000	1.213	37
Gabriel GmbH	Tyskland	100 %	186	1.897	269
UAB FurnMaster	Litauen	100 %	1.080	10.374	4.312
FurnMaster Sp. z o.o.	Polen	100 %	409	22.303	7.371
Gabriel Sweden AB	Sverige	100 %	352	946	164
Screen Solutions Ltd.	England	100 %	25.523	10.423	-7.200
Gabriel Iberica S.L.	Spanien	100 %	186	250	19
UAB Gabriel Textiles	Litauen	100 %	147	4.896	420
UAB Gabriel Baltics	Litauen	100 %	19	30	12
UAB SampleMaster	Litauen	100 %	19	1.298	1.282
Visiotex GmbH	Tyskland	100 %	2.893	-8.479	-542
			31.814	45.151	6.144

Der er i regnskabsåret foretaget nedskrivningstest af aktier i Screen Solutions og UAB Gabriel Textiles. Årets nedskrivning vedrører nedskrivning af aktier i Screen Solutions.

10	Kapitalandele i joint venture	2019/20	2018/19
----	-------------------------------	---------	---------

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 Scandyne	Litauen	49,3 %	17.105	53.632	5.208	13.811

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

11 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter på i alt 1.960 t.kr. (2018/19: 3.314 t.kr.) består af betalinger, som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

12 Aktiekapitalen	2019/20	2018/19
Aktiekapitalen kan opdeles som følger:		
255.000 aktier á nominelt 100 kr.	25.500	25.500
100 aktier á nominelt 100 kr.	100	2.000
	<hr/>	<hr/>
	25.600	25.500
	<hr/>	<hr/>
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.		
 13 Udskudt skat		
Udskudt skat 01.10	4.831	3.813
Tilgang ved fusion	77	0
Korrektion vedr. tidligere år	-84	0
Årets udskudte skat	178	1.018
	<hr/>	<hr/>
Udskudt skat 30.09	5.002	4.831
	<hr/>	<hr/>
Udskudt skat vedr.:		
Immaterielle anlægsaktiver	3.636	3.370
Materielle anlægsaktiver	1.366	1.726
Gældsforpligtelser	0	-265
	<hr/>	<hr/>
	5.002	4.831
	<hr/>	<hr/>

Noter til regnskabet (t.kr.)
Note

- 14 **Valuta- og renterisici**
Selskabets valutapositioner pr. 30. september 2020 opgjort i danske kroner:

t.kr. Valuta	Likvide beholdninger, Tilgodehavender fra salg	Bankgæld, Leverandør- gæld, Kreditinstitutter	Afdækket ved terminkon- trakter	Nettoposition pr. 30.09.20
DKK	1.179	-184.902	0	-183.723
EUR	42.640	-11.224	0	31.416
SEK	4.753	-305	0	4.447
NOK	489	-88	0	401
GBP	2.937	-205	0	2.732
USD	1.358	-1.750	0	-392
Øvrige	4.576	-10	0	4.566
Udland	56.752	-13.582	0	43.171
	57.932	-198.484	0	-140.552

Nettoposition er opgjort under indregning af fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Gabriel A/S har anvendt valutaterminsforretninger 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 2020 på 0 t.kr. (2018/19: 0 t.kr.) kan ikke relateres til specifikke transaktioner, og indregnes derfor direkte i resultatopgørelsen, idet kriterierne for regnskabsmæssig sikring ikke opfyldes.

Renterisici

Selskabet har løbende driftskreditter stillet til rådighed.

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****15 Kontraktlige forpligtelser**

Selskabet har pr. 30. september 2020 indgået operationelle leasingkontrakter, hvor den samlede forpligtelse på fremtidige leasingydelser udgør 477 t.kr. (30. september 2019: 740 t.kr.). Heraf forfalder 224 t.kr. (30. september 2019: 242 t.kr.) i næste regnskabsår.

Som et normalt led i selskabets drift er der indgået købsaftaler vedrørende råvareleverancer for et beløb på 22.899 t.kr. (30. september 2019: 25.986 t.kr.) til sikring af den fremtidige råvareforsyning.

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende lager, udstillings- og kontorlokaler med restløbetider på 1 til 6 år. Huslejeforpligtelse i de uopsigelige lejeperioder udgør ialt 18.340 t.kr.

16 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 2020 i alt 4,7 mio. kr. (30. september 2019: 11,5 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.

Noter til regnskabet (t.kr.)

Note

- 17 **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 og er den mindste henholdsvis største koncern, hvori virksomheden indgår som datterselskab.

Transaktioner med nærtstående parter

	2019/20
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	22.533
Køb af varer og ydelser hos tilknyttede virksomheder	21.242
Køb af ydelser hos joint venture	32.193
Salgsprovision fra tilknyttede virksomheder	24.278
Administrationshonorar til tilknyttede virksomheder	12.037
Administrationshonorar fra tilknyttede virksomheder	10.310
Øvrige omkostninger fra tilknyttede virksomheder	231
Husleje fra tilknyttede virksomheder	3.462
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.313
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder	1.351
Tilskud til dattervirksomhed	7.345

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 2.
 Tilgodehavender/gæld til dattervirksomheder fremgår af balancen og renter fremgår af note 3.