

CUBIC-Modulsystem A/S

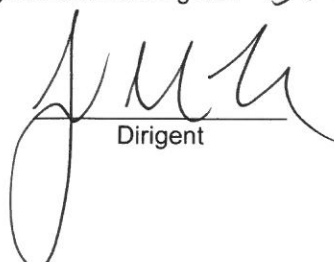
Skjoldborgsgade 21, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2015/16

CVR-nr. 57817712

(41. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamling den 15. 02. 2017.


Dirigent

Indholdsfortegnelse

<i>Ledelsespåtegning</i>	<i>Side 2</i>
<i>Revisionspåtegning</i>	<i>Side 3</i>
<i>Ledelsesberetning</i>	<i>Side 4</i>
<i>Hoved- og nøgletal</i>	<i>Side 7</i>
<i>Resultatopgørelse for 2015/16</i>	<i>Side 8</i>
<i>Balance pr. 30. september 2016</i>	<i>Side 9</i>
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	<i>Side 11</i>
<i>Pengestrømsopgørelse for 2015/16</i>	<i>Side 12</i>
<i>Noter til årsrapporten</i>	<i>Side 13</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	<i>Side 22</i>

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 for CUBIC-Modulsystem A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

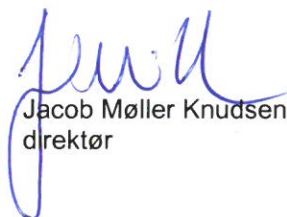
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, 22. november 2016

Direktionen:



Torben Fristrup
adm.direktør

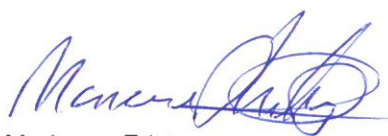


Jacob Møller Knudsen
direktør

Bestyrelsen:



Jan Vestergaard Olsen
formand



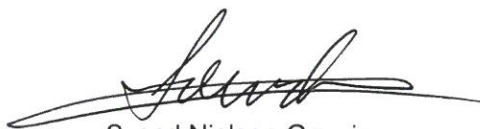
Marianne Fristrup



Stig Behrendorff



Henrik Hebbelstrup
medarbejdervalgt



Svend Nielsen-Gøgsig
medarbejdervalgt



René Larsen
medarbejdervalgt



Jacob Møller Knudsen



Torben Fristrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CUBIC-Modulsystem A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CUBIC-Modulsystem A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger

afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, 22. november 2016

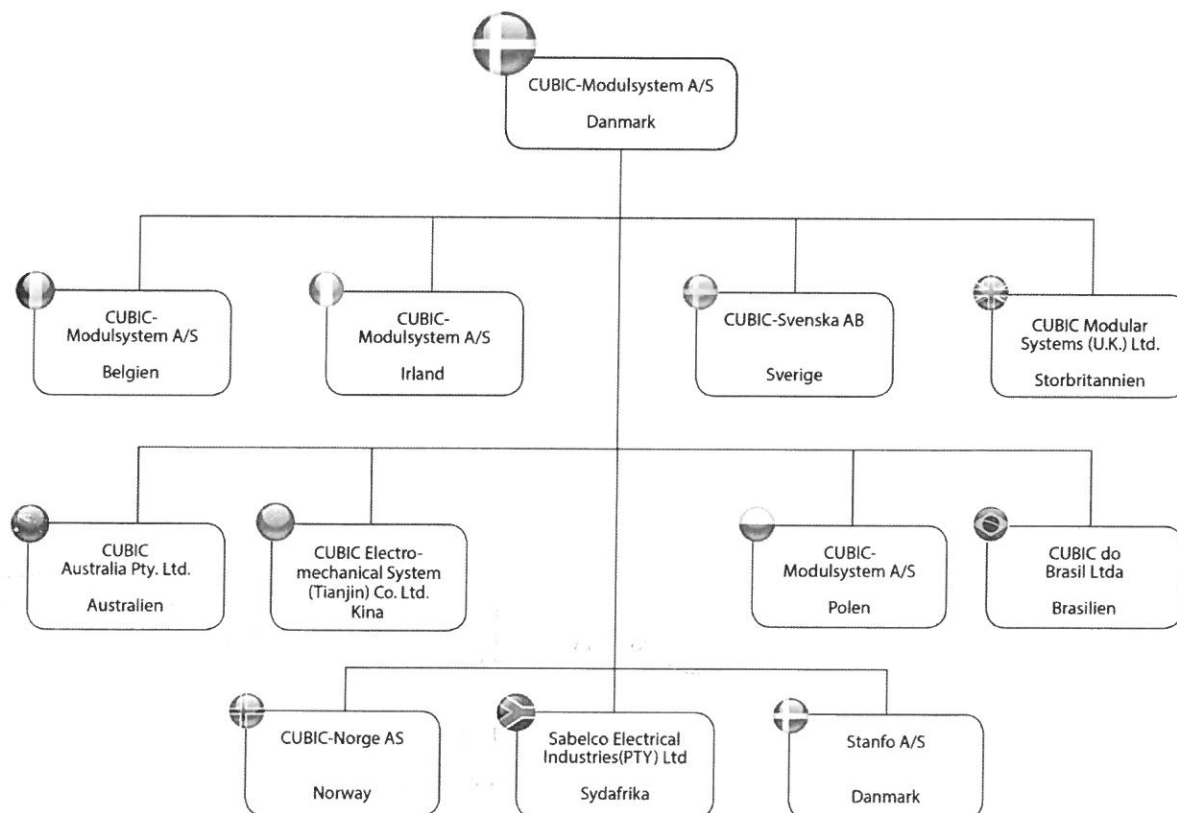
Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

Britta Bang Mikkelsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteten i CUBIC omfatter primært udvikling, produktion og salg af fleksible, modulopbyggede og kundetilpassede komponenter og tilbehør til opbygning af kapslinger i stålplade. Kapslingerne anvendes til elektriske tavler.

Der er salgfilialer i Irland og Belgien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen udviser i forhold til sidste år en stigning på 4,4 % til 347,2 mio.kr.

Resultatet for koncernen er et overskud før skat på 21,4 mio.kr. mod 32,3 mio.kr. sidste år.

Årets resultat er påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med indkøring af nyt IT system, stigende stålpriser samt produktmix.

Omsætningen lever op til de forventninger om vækst som var indeholdt i sidste årsrapport, mens resultatet af ovenstående hovedforklaringer ikke lever op til forventningerne.

Resultatet anses under de givne markedsbetingelser for ikke at være tilfredsstillende.

Udviklingsomkostninger

De samlede udviklingsomkostninger samt omkostninger til gennemførelse af test af produkter andrager 7,2 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for aktivering af omkostningerne ikke er til stede.

Risikoforhold

CUBIC vurderes ikke at være udsat for særlige eller unormale forretningsmæssige risici udover hvad der må anses for sædvanligt for tilsvarende industrivirksomheder.

I moderselskabet gennemføres en struktureret Risk-management proces omfattende bl.a. en afdækning af forretningsmæssige risici, vurdering af restrisiko samt iværksættelse af tiltag til begrænsning af risici.

CUBIC har desuden risiko på valuta og rente. Der bliver i vist omfang foretaget afdækning af denne risiko, som dog samlet vurderes på et tilfredsstillende og håndterbart niveau. Valutakursændringerne i årets løb har betydet et netto tab på 1,8 mio.kr. hvoraf 1,0 mio.kr. er bogført direkte på egenkapitalen i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Det likvide beredskab anses for tilfredsstillende.

Human ressourcer

CUBIC har en engageret, loyal og entusiastisk medarbejderstab.

At der er en høj anciennitet blandt medarbejderne anses som bevis på, at CUBIC er en god og fornøftig arbejdsplads.

Politik og måltal for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen godkendte i november 2013 en politik og måltal for det underrepræsenterede køn.

Det overordnede mål er at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelse og i de øvrige ledelsesniveauer. Uanset fornævnte politik vælges den bedste ansøger til jobbet dog altid for at bevare CUBIC's internationale konkurrencekraft.

Det er CUBIC's mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer andrager minimum 20 %. Dette mål er opfyldt.

Der har i årets løb været udskiftet en funktionschef. De formulerede mål dels omkring kvalificerede ansøgere af begge køn til lederstillinger og dels valg af kandidaten fra det underrepræsenterede køn, hvis 2 eller flere kandidater anses for lige, har således været i anvendelse, men der var desværre ikke kvalificerede ansøgere til jobbet fra det underrepræsenterede køn.

Andelen af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse er således uændret.

Kapitalforhold

Årets resultat efter skat udgør 15,6 mio.kr. Bestyrelsen foreslår, at der udloddes et udbytte på 6,0 mio.kr. og at den resterende del af årets resultat overføres til næste år.

Bestyrelsen har vurderet, at selskabets kapitalgrundlag ultimo året er tilstrækkeligt efter en styrkelse over flere år. Soliditeten vil således efter udbetaling af det foreslåede udbytte udgøre 46,8 %.

Koncernforhold og - oversigt

Der er ikke sket ændringer i koncernstrukturen i indeværende regnskabsår. Der henvises til koncernoversigten på side 4.

Fremtiden/forventede udvikling

Det forventes, at der det kommende år realiseres en omsætning, som er højere end i indeværende år. Den forventede vækst er bredt funderet og hidrører fra almindelig organisk vækst.

Resultatet forventes ligeledes realiseret på et højere niveau end indeværende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2015/16.

Ledelsesberetning

Miljø- og Arbejdsmiljøpolitik

Det er CUBIC's politik at være bevidst om vores indflydelse på miljøet og arbejdsmiljøet, således at vi under hensyn til vor konkurrenceevne kan minimere CUBIC's belastning af miljøet og skabe et godt arbejdsmiljø.

Det er CUBIC's ønske at blive opfattet som en respekteret produktionsvirksomhed og samarbejdspartner – også på miljø- og arbejdsmiljøområdet.

Det er derfor CUBIC's politik at være bevidst om vores indflydelse på miljøet og arbejdsmiljøet, således at vi under hensyn til vor konkurrenceevne både kan minimere CUBIC's belastning af miljøet og skabe et godt arbejdsmiljø.

Herunder:

- til enhver tid at overholde gældende lovgivning i forbindelse med sikkerhed, sundhed og miljø
- at søge et minimum af spild af materialer og energi
- at udvikling og konstruktion sker under hensyntagen til produkternes og processernes miljø- og arbejdsmiljøpåvirkninger
- at vi i vores daglige adfærd og holdninger har fokus på miljø og arbejdsmiljø samt løbende forbedringer heri
- at vi proaktivt vil forebygge arbejdsskader og arbejdsrelateret sygdom

Til at understøtte dette er CUBIC's ledelsessystem certificeret efter DS/EN ISO 14001 og DS/OHSAS 18001.

Dette medfører bl.a., at ved nye processer, forbedringer af eksisterende produkter og i udviklingen af nye, indgår miljø- og arbejdsmiljøaspektet på ligefod med tekniske og totaløkonomiske overvejelser. Ligeledes medfører certificeringerne, at CUBIC's ledelsessystem løbende evalueres for at sikre det er egnet, fyldestgørende og effektivt.

Der er ikke registreret nogen overtrædelse af gældende lovgivning m.m. i det forløbne år.

Social ansvarlighed og samfundsmæssigt ansvar

På CUBIC har vi ingen politik for samfundsansvar generelt, herunder ej heller specifik klima- eller menneskerettighedspolitik.

Vi arbejder ud fra den overbevisning, at en ansvarlig måde at gøre forretning på går hånd i hånd med vores indtjening. Vi ønsker derfor en kontinuerlig dialog med medarbejdere, kunder, partnere, leverandører, det omgivende samfund og andre interessenter for at sikre, at vi kan imødekomme de udfordringer, vi møder i dagligdagen på en åben og ansvarlig måde.

Som en international virksomhed ønsker vi at forholde os troværdigt til ovenstående, hvorfor vi på CUBIC udviser en adfærd, der altid er i overensstemmelse med gældende nationale og internationale love.

Koncernens hoved- og nøgletal

t.kr.	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Nettoomsætning	355.240	294.042	281.221	332.696	347.196
Resultat af primær drift	49.298	29.627	33.413	34.893	25.836
Resultat af finansielle poster	(5.056)	(6.160)	(3.502)	(3.009)	(4.602)
Årets resultat	33.063	18.848	22.852	24.208	15.540
Balancesum	339.266	294.265	304.766	344.718	362.328
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.320	14.992	13.127	41.502	31.015
Egenkapital	149.297	147.040	171.116	172.939	175.585
Udloddet udbytte for året	20.000	0	10.000	25.000	6.000
Overskudsgrad	13,7 %	10,0 %	11,5 %	10,4 %	7,2 %
ROIC	15,5 %	9,6 %	11,5 %	11,2 %	7,7 %
Egenkapitalforrentning	23,3 %	12,7 %	14,4 %	14,1 %	8,9 %
Soliditetsgrad	44,0 %	50,0 %	56,1 %	50,2 %	48,5 %

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Tallene er ikke korrigeret for frasalg og tilkøb af virksomheder.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
ROIC	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

EBITA = indtjening før renter, skat og amortiseringer

Investeret kapital = driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital

Resultatopgørelse for 2015/16

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
1	Nettoomsætning	347.196	332.696	270.862	259.555
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	(3.252)	8.897	(4.200)	5.420
	Produktionsværdi	343.944	341.593	266.662	264.975
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(105.695)	(105.833)	(87.939)	(81.921)
	Andre eksterne omkostninger	(60.035)	(60.382)	(38.368)	(40.528)
	Bruttoresultat	178.214	175.378	140.355	142.526
2	Personaleomkostninger	(127.728)	(117.705)	(100.013)	(91.679)
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	(25.551)	(23.098)	(19.037)	(17.306)
	Nedskrivninger finansielle anlægsaktiver	0	(72)	0	(72)
	Resultat af ordinær primær drift	24.935	34.503	21.305	33.469
	Andre driftsindtægter og udgifter	901	390	165	283
	Resultat af primær drift	25.836	34.893	21.470	33.752
3	Resultat efter skat af tilknyttede virksomheder	0	0	1.457	280
	Resultat efter skat af associerede virksomheder	168	370	168	370
4	Finansielle indtægter	121	1.294	948	880
5	Finansielle omkostninger	(4.723)	(4.303)	(4.320)	(3.912)
	Resultat før skat	21.402	32.254	19.723	31.370
6	Skat af årets resultat	(5.862)	(8.046)	(4.183)	(7.162)
	Årets resultat	15.540	24.208	15.540	24.208
Forslag til resultatdisponering					
	Udbytte for regnskabsåret	6.000	10.000	6.000	10.000
	Overført resultat	9.540	14.208	9.540	14.208
		15.540	24.208	15.540	24.208

Balance pr. 30. september 2016

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Kunderrettigheder	5.548	6.249	0	0
	Software	17.535	3.706	17.535	3.706
	Anlæg under opførelse	11	10.089	11	10.089
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>23.094</u>	<u>20.044</u>	<u>17.546</u>	<u>13.795</u>
	Grunde og bygninger	74.103	77.098	74.068	77.057
	Produktionsanlæg og maskiner	92.581	85.552	56.136	55.863
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.807	2.921	1.810	2.096
	Anlæg under opførelse og forudbetalinger anlæg	<u>7.607</u>	<u>3.720</u>	<u>5.228</u>	<u>3.720</u>
8	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>177.098</u>	<u>169.291</u>	<u>137.242</u>	<u>138.736</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.780	45.551
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.425	1.254	1.425	1.254
11	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	0	0	21.020	26.099
	Depositum	<u>2.681</u>	<u>2.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.106</u>	<u>3.958</u>	<u>71.225</u>	<u>72.904</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>204.298</u>	<u>193.293</u>	<u>226.013</u>	<u>225.435</u>
12	Varebeholdninger	<u>44.574</u>	<u>46.487</u>	<u>31.650</u>	<u>33.996</u>
	Tilgodehavender fra salg	86.562	79.706	58.748	47.852
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	0	0	27.125	24.371
	Tilgodehavender i ass. virksomheder	1.468	2.170	1.468	2.170
	Tilgodehavende skat	1.917	1.231	0	0
	Andre tilgodehavender	2.604	1.553	516	572
	Periodeafgrænsningsposter	1.055	937	328	164
	Udskudt skatteaktiv	<u>2.482</u>	<u>2.928</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>17.367</u>	<u>16.412</u>	<u>870</u>	<u>1.800</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>158.030</u>	<u>151.425</u>	<u>120.705</u>	<u>110.925</u>
	AKTIVER I ALT	<u>362.328</u>	<u>344.718</u>	<u>346.719</u>	<u>336.360</u>

Balance pr. 30. september 2016

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
13	Aktiekapital	28.000	28.000	28.000	28.000
	Overført overskud	141.585	134.939	141.585	134.939
	Egenkapital i alt før foreslået udbytte	169.585	162.939	169.585	162.939
	Foreslået udbytte	6.000	10.000	6.000	10.000
	Egenkapital i alt	175.585	172.939	175.585	172.939
6	Hensættelser til udskudt skat	11.976	12.234	10.755	10.859
	Kreditinstitutter	55.677	59.537	55.677	59.537
	Leasingforpligtelser	22.364	7.971	15.855	7.971
14	Langfristede gældsforpligtelser i alt	78.041	67.508	71.532	67.508
14	Kortfristet del af langfristet gæld	7.182	5.944	6.238	5.944
	Bankgæld	30.113	30.843	29.220	29.796
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.072	23.750	23.839	20.480
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.460	3.717
	Selskabsskat	808	1.584	569	1.584
	Anden gæld	31.550	29.917	24.522	23.533
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	96.726	92.037	88.847	85.054
	Gældsforpligtelser i alt	174.767	159.545	160.379	152.562
	PASSIVER I ALT	362.328	344.718	346.719	336.360
15	Eventualforpligtelser og pantsætninger				
16	Nærtstående parter				
18	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Egenkapital pr. 01. oktober	172.939	171.116	172.939	171.116
Årets resultat	15.540	24.208	15.540	24.208
Foreslået udbytte	(6.000)	(10.000)	(6.000)	(10.000)
Betalt udbytte	(10.000)	(25.000)	(10.000)	(25.000)
Finansielle instrumenter	(158)	639	(158)	639
Kursregulering m.v. af dattervirksomheder	(2.997)	2.565	(2.997)	2.565
Skat af egenkapital poster	261	(588)	261	(588)
Egenkapital pr. 30. september før udbytte	169.585	162.939	169.585	162.939
Foreslået udbytte	6.000	10.000	6.000	10.000
Egenkapital pr. 30. september	<u>175.585</u>	<u>172.939</u>	<u>175.585</u>	<u>172.939</u>
som består af:				
Aktiekapital pr. 01. oktober	28.000	28.000	28.000	28.000
Aktiekapital	<u>28.000</u>	<u>28.000</u>	<u>28.000</u>	<u>28.000</u>
Overført overskud pr. 01. oktober	134.939	133.116	134.939	133.116
Overført af årets resultat	15.540	24.208	15.540	24.208
Foreslået udbytte	(6.000)	(10.000)	(6.000)	(10.000)
Udbytte udloddet i årets løb	0	(15.000)	0	(15.000)
Finansielle instrumenter	(158)	639	(158)	639
Kursregulering af datterselskabers egenkapital	(2.997)	2.565	(2.997)	2.565
Skat af egenkapital poster	261	(588)	261	(588)
Overført overskud	<u>141.585</u>	<u>134.939</u>	<u>141.585</u>	<u>134.939</u>

Pengestrømsopgørelsen for koncernen

Note	t.kr.	2015/16	2014/15
	Omsætning	347.196	332.696
	Omkostninger og renter (ekskl. afskrivninger)	(302.334)	(276.475)
	Betalt skat	(6.487)	(5.362)
	Driftsresultat, korrigeret for ikke likviditetskrævende poster	38.375	50.859
18	Ændring i omsætningsaktiver med fradrag af kortfristet gæld	(1.318)	(9.337)
	Likviditetspåvirkning fra driften	37.057	41.522
	Immaterielle anlægsinvesteringer	(6.066)	(761)
	Finansielle og materielle anlægsinvesteringer	(31.015)	(41.502)
	Likviditetspåvirkning vedr. investeringer	(37.081)	(42.263)
	Frie pengestrømme	(24)	(741)
	Betalt udbytte til aktionærerne	(10.000)	(25.000)
	Ændring i rentebærende gæld	10.978	32.738
	Likviditetspåvirkning vedr. finansiering	978	7.738
	Årets likviditetsudvikling	954	6.997
	Likvider primo	16.412	9.415
	Årets likviditetsudvikling	954	6.997
	Likvider ultimo	17.367	16.412

Noter til årsrapporten

1 Nettoomsætning

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Salg, Danmark	126.130	100.630	112.893	87.297
Salg, øvrige lande	<u>221.066</u>	<u>232.066</u>	<u>157.969</u>	<u>172.258</u>
	<u>347.196</u>	<u>332.696</u>	<u>270.862</u>	<u>259.555</u>

2 Personaleomkostninger

Det samlede beløb til lønninger, gager og vederlag til medarbejdere, direktion og bestyrelse udgør 100,0 mio.kr. i moderselskabet og 127,7 mio.kr. i koncernen, der fordeles således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Lønninger og vederlag	113.469	104.426	91.340	83.748
Pensioner	10.019	9.405	7.733	7.008
Andre udgifter til social sikring	<u>4.240</u>	<u>3.874</u>	<u>940</u>	<u>923</u>
	<u>127.728</u>	<u>117.705</u>	<u>100.013</u>	<u>91.679</u>
Vederlag til direktion	4.236	4.294	4.236	4.294
Vederlag til bestyrelse	225	225	225	225
Gennemsnitligt antal ansatte	325	306	224	210

3 Resultat efter skat af tilknyttede virksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
Resultat efter skat ifølge årsrapporter	2.212	1.579
Primo rettelser	(40)	(40)
Reg. af interne avancer	(168)	(712)
Afskrivninger på kunderettigheder	<u>(547)</u>	<u>(547)</u>
	<u>1.457</u>	<u>280</u>

Noter til årsrapporten

4 Finansielle indtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Valutakursgevinster	0	1.135	0	0
Bankindeståender m.v.	121	115	15	6
Renter, tilknyttede virksomheder	0	44	933	874
	<u>121</u>	<u>1.294</u>	<u>948</u>	<u>880</u>

5 Finansielle omkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Prioritetsgæld	1.481	867	1.481	867
Bankgæld mv.	1.872	1.930	1.855	1.912
Valutakurstab	823	593	533	301
Renter til skattemyndigheder	0	12	0	12
Andre renteudgifter	547	901	451	820
	<u>4.723</u>	<u>4.303</u>	<u>4.320</u>	<u>3.912</u>

6 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Skat af årets resultat	6.008	6.607	4.329	5.723
Skat vedrørende tidligere år	40	136	40	136
Regulering, udskudt skat	(186)	1.303	(186)	1.303
	<u>5.862</u>	<u>8.046</u>	<u>4.183</u>	<u>7.162</u>

Den udskudte skat kan specificeres således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Immaterielle anlægsaktiver	1.221	1.375	0	0
Materielle anlægsaktiver	11.497	11.327	11.497	11.327
Omsætningsaktiver	(742)	(468)	(742)	(468)
	<u>11.976</u>	<u>12.234</u>	<u>10.755</u>	<u>10.859</u>

Der er i regnskabsåret 2015/16 betalt 6,5 mio.kr. i selskabsskat i koncernen og i moderselskabet er der betalt 4,7 mio. kr.

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			2015/16	2014/15
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	7.008	4.578	10.089	21.675	12.230
Årets tilgang	0	16.144	11	16.155	9.445
Årets afgang	0	0	(10.089)	(10.089)	0
Kostpris 30. september	7.008	20.722	11	27.741	21.675
Ned- og afskrivninger 1. oktober	759	872	0	1.631	58
Årets afskrivninger	701	2.315	0	3.016	1.573
Ned- og afskrivninger 30. september	1.460	3.187	0	4.647	1.631
Regnskabsmæssig værdi 30. september	5.548	17.535	11	23.094	20.044
Afskrives over	10 år	3-8 år			

Kunderrettighederne afskrives over 10 år, da investeringen opfattes som en langsigtet strategisk investering.

t.kr.	Moderselskab			2015/16	2014/15
	Software	Anlæg under opførelse		I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	4.578	10.089		14.667	5.222
Årets tilgang	16.144	11		16.155	9.445
Årets afgang	0	(10.089)		(10.089)	0
Kostpris 30. september	20.722	11		20.733	14.667
Ned- og afskrivninger 1. oktober	872	0		872	0
Årets afskrivninger	2.315	0		2.315	872
Ned- og afskrivninger 30. september	3.187	0		3.187	872
Regnskabsmæssig værdi 30. september	17.535	11		17.546	13.795
Afskrives over	3-8 år				

Noter til årsrapporten

8 Anlægsoversigt

t.kr.

	Grunde og byg- ninger	Produkti- onsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Anlæg under opførelse	2015/16 I alt	2014/15 I alt
Kostpris 1. oktober	118.442	250.372	5.705	3.720	378.240	353.315
Kursregulering, primo	(18)	(2.245)	(37)	0	(2.301)	3.340
Årets tilgang	0	26.700	1.231	7.607	35.538	38.174
Årets afgang	0	<u>(1.576)</u>	<u>(1.089)</u>	<u>(3.720)</u>	(6.386)	<u>(16.589)</u>
Kostpris 30. september	<u>118.423</u>	<u>273.251</u>	<u>5.810</u>	<u>7.607</u>	405.091	378.240
Ned- og afskrivninger 1. oktober	41.385	164.820	2.744	0	208.949	198.521
Kursregulering, primo	(18)	(990)	(9)	0	(1.017)	1.143
Afskrivninger, solgte aktiver	0	(1.528)	(966)	0	(2.494)	(12.377)
Årets afskrivninger	<u>2.988</u>	<u>18.368</u>	<u>1.200</u>	<u>0</u>	22.556	<u>21.662</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>44.354</u>	<u>180.670</u>	<u>2.969</u>	<u>0</u>	227.993	208.949
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>74.069</u>	<u>92.581</u>	<u>2.841</u>	<u>7.607</u>	177.098	169.291
Heraf finansielle leasingaktiver		24.816				18.131
Afskrives over	40 år	2-10 år	5 år			
Afskrivninger iflg. ovenstående					22.556	21.662
Afskrivning kunderettigheder					547	547
Afskrivninger immaterielle anlæg					2.316	872
Valutakursregulering					132	17
Afskrivninger					25.551	23.098

I anskaffelsessummen på grund og bygninger på 118,4 mio.kr. indgår aktiveret kurstab på 0,1 mio.kr. i forbindelse med lånehjemtagning.

Koncernen har indgået kontraktlige forpligtelser vedrørende anlæg under opførelse på 7,2 mio. kr. til betaling efter statusdagen.

Noter til årsrapporten

8 Anlægsoversigt (fortsat)

	Moderselskab				2015/16 I alt	2014/15 I alt
	Grunde og byg- ninger	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmate- riel og inventar	Anlæg under opførelse		
t.kr.						
Kostpris 1. oktober	118.315	193.639	4.542	3.720	320.216	305.243
Årets tilgang	0	13.115	695	5.228	19.038	30.654
Årets afgang	0	(1.459)	(824)	(3.720)	(6.003)	(15.682)
Kostpris 30. september	<u>118.315</u>	<u>205.295</u>	<u>4.413</u>	<u>5.228</u>	333.251	320.216
Ned- og afskrivninger 1. oktober	41.258	137.776	2.446	0	181.481	176.585
Afskrivninger, solgte aktier	0	(1.456)	(736)	0	(2.192)	(11.538)
Årets afskrivninger	<u>2.988</u>	<u>12.839</u>	<u>893</u>	<u>0</u>	16.720	16.434
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>44.246</u>	<u>149.159</u>	<u>2.603</u>	<u>0</u>	196.009	181.481
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>74.069</u>	<u>56.136</u>	<u>1.810</u>	<u>5.228</u>	137.242	138.736
Heraf finansielle leasingaktiver					17.365	18.131
Afskrives over	40 år	2-10 år	5 år			

I anskaffelsessummen på grund og bygninger på 118,3 mio.kr. indgår aktiveret kurstab på 0,1 mio.kr. i forbindelse med lånehjemtagning.

Koncernen har indgået kontraktlige forpligtelser vedrørende anlæg under opførelse på 5,9 mio. kr. til betaling efter statusdagen.

Noter til årsrapporten

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
Kostpris 01. oktober	66.239	58.348
Tilgang, udvidelse	4.186	7.891
Kostpris 30. september	<u>70.425</u>	<u>66.239</u>
Værdireguleringer 01. oktober	(20.688)	(22.246)
Resultater efter skat	1.146	3.113
Udbytte	0	(797)
Modregning i tilgodehavende for negativ indre værdi	543	0
Ændring i intern avance på lagre	(168)	(712)
Afskrivning kunderettigheder	(547)	(547)
Koncerninterne avancer	47	(400)
Kursreguleringer	(1.979)	901
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>(21.645)</u>	<u>(20.688)</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>48.780</u>	<u>45.551</u>

Kapitalandele i tilknyttede selskaber omfatter:

	Hjemsted	Aktie-/anpartskapital	Ejerandel
CUBIC Svenska AB	Nässjö, Sverige	1.300 tSEK	100 %
CUBIC Modular Systems (U.K.) Ltd.	Manchester, England	400 tGBP	100 %
CUBIC-Norge A/S	Oslo, Norge	1.770 tNOK	100 %
CUBIC Australia Pty. Ltd.	Croydon S., Australien	200 tAUD	100 %
CUBIC Electromechanical System (Tianjin) Co. Ltd	Tianjin, Kina	27.998 tCNY	100 %
Stanfo A/S	Helsingør, Danmark	1.000 tDKK	100 %
CUBIC do Brasil	Sorocaba, Brazil	152 tBRL	100 %
CUBIC Polska SP.z.o.o.	Szczecin, Polen	3.000 tPLN	100 %

Noter til årsrapporten

10 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Moderselskab og koncern	
	2015/16	2014/15
Kostpris 01. oktober	1.449	1.449
Tilgang	0	0
Kostpris 30. september	<u>1.449</u>	<u>1.449</u>
Værdireguleringer 01. oktober	(195)	(368)
Resultater efter skat	189	216
Ændring i intern avance på lagre	(21)	154
Kursreguleringer	<u>3</u>	<u>(197)</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>(24)</u>	<u>(195)</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.425</u>	<u>1.254</u>

	Hjemsted	Aktie-/anpartskapital	Ejerandel
Sabelco Electrical Industries (PTY) Ltd.	Cape Town, Sydafrika	50 tZAR	40 %

11 Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
Stanfo A/S	314	4.000
CUBIC Electromechanical System (Tianjin) Co. Ltd	15.662	20.887
CUBIC Polska SP.z.oo.	4.994	765
CUBIC Modular Systems (U.K.) Ltd.	50	218
CUBIC Australia Pty. Ltd.	<u>0</u>	<u>229</u>
	<u>21.020</u>	<u>26.099</u>

12 Varebeholdninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Råvarer og hjælpematerialer	12.120	10.493	10.082	8.029
Varer under fremstilling	3.614	6.034	2.577	5.215
Fremstillende færdigvarer	<u>28.840</u>	<u>29.960</u>	<u>18.991</u>	<u>20.752</u>
	<u>44.574</u>	<u>46.487</u>	<u>31.650</u>	<u>33.996</u>

Noter til årsrapporten

13 Aktiekapital

Der har ikke været ændringer i selskabets aktiekapital i de seneste 5 regnskabsår.

Aktiekapitalen består af 280.000 aktier a 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

14 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		
	Gæld i alt 30/09-2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	59.572	3.895	39.482
Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	25.651	3.287	9.021
	85.223	7.182	48.503

	Moderselskab		
	Gæld i alt 30/09-2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	59.572	3.895	39.482
Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	18.198	2.343	6.309
	77.770	6.238	45.791

15 Eventualforpligtelser og pantsætninger

Moderselskabet hæfter for huslejeoplygtelser i datterselskaber med i alt 1,6 mio.kr.

Derudover har moderselskabet kautioneret for datterselskabers engagement i pengeinstitutter med maksimal trækingsret på 1,0 mio. kr.

I koncernen er der eventualforpligtelser og garantier, som andrager 46,9 mio.kr. Heraf andrager huslejeoplygtelser 46,5 mio. kr. og rentebetalingen vedr. leasingforpligtelser 0,4 mio.kr. Af leasingforpligtelserne vedr. 0,2 mio. kr. moderselskabet.

Selskabet er sambeskattet med Stanfo A/S. Som moderselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med Stanfo A/S for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor Stanfo A/S vedrørende driften af selskabet i regnskabsåret 2016/17.

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter

CUBIC-Modulsystem A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Regulus ApS, Vindfløjen 62, 9380 Vestbjerg.

JMK Holding ApS, Rosenparken 46, 9240 Nibe

Inden for koncernen er datterselskaberne og de associerede virksomheder nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Regulus ApS
Vindfløjen 62
9380 Vestbjerg

JMK Holding ApS
Rosenparken 46
9240 Nibe

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.kr.	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Lovpligtig revision	305	300	263	260
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	26	0	16
Skatterådgivning	39	75	29	75
Andre ydelser	46	82	45	62
Samlet honorar	390	483	337	413

De udenlandske datterselskaber revideres af lokale revisorer. Det samlede honorar til disse udgør 390 t.kr. (2014/15 361 t.kr.).

18 Ændring i omsætningsaktiver med fradrag af kortfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
Ændring, varebeholdning	1.913	(6.770)
Ændring, tilgodehavender	(7.317)	(5.213)
Ændring, leverandørgæld	3.322	3.856
Ændring, anden gæld	764	(1.210)
	(1.318)	(9.337)

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CUBIC-Modulsystem A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CUBIC-Modulsystem A/S og samtlige datterselskaber.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for moderselskabet og datterselskaberne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Alle datterselskaber aflægger årsregnskab efter koncernens regnskabspraksis. Nyerhvervede datterselskabers resultat indregnes i resultatopgørelsen fra overtagelsestidspunktet. Frasolgte datterselskabers resultat indregnes i resultatopgørelsen indtil overtagelsestidspunktet.

Ved konsolideringen foretages eliminering af interne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt gevinster og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Moderselskabets kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af datterselskabernes regnskabsmæssige indre værdi på anskaffelsestidspunktet opgjort efter koncernens regnskabspraksis (past equity-metoden). Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen over 10 år. Udgifter afholdt i forbindelse med overtagelsen tillægges overtagelsessummen for datterselskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til den forholdsmæssige andel af den indre værdi med fradrag for urealiseret koncernintern fortjeneste. Såfremt overtagelsesprisen ved køb af ejerandelen i den associerede virksomhed overstiger andelen af den regnskabsmæssige indre værdi, aktiveres merværdien (koncerngoodwill) i anskaffelsesåret og afskrives over 10 år.

Nettoomsætning

Omsætning af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen på faktureringstidspunktet og måles til dagsværdien af det af det af afaltale vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af moduler til bygning af eltavler, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Hvis det afledte finansielle instrument er til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes ændringen i resultatopgørelsen.

Hvis finansielle instrumenter er til sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen direkte på egenkapitalen.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, 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, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Kunderettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, kunderettigheder og software opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver optages til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdi, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede brugstider.

Aktiver med en kostpris på under 20 t.kr. pr. enhed omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet 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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets 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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandelene i tilknyttede virksomheder er i regnskabet værdisat til datterselskabernes indre værdi (equity-metoden) med fradrag for urealiseret koncernintern fortjeneste.

Kapitalandele i associerede virksomheder er i regnskabet værdisat til andelen af den associerede virksomheds indre værdi med fradrag af den tilsvarende andel af eventuel koncernintern fortjeneste.

Efter denne metode bliver datterselskabernes og den forholds-mæssige andel af associerede virksomheders resultat medtaget i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 netto-salgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Langfristede tilgodehavender

Langfristede tilgodehavender optages til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at tilgodehavendet er værdiforringet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til kostpris bestående af råvarers og hjælpematerialers anskaffelsespris og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger, der kan henføres til de pågældende varer.

For varer, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end anskaffelsesprisen henholdsvis kostprisen, foretages nedskrivning til netto-realiseringsværdien.

Kostpris beregnes på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender optages til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger ud fra en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb. **Udbytte** Udbytte afsættes som en forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen, og selskabet dermed har påtaget sig en forpligtelse. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skattemæssige forhold

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

Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalinger indgår under finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

Opgørelsen af den skattepligtige indkomst er opgjort med udgangspunkt i, at CUBIC-koncernen har fravalgt international sam-beskatning. I tvungen national sambeskatning indgår selskaberne, CUBIC-Modulsystem A/S og Stanfo A/S. Filialer i Irland og Belgien indgår som følge af fravalg af international sambeskatning ikke i sambeskatningsindkomsten.

Der afsættes udskudt skat efter den balanceorienterede gældsme-tode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdiansættelser, bortset fra forskelle vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Udskudt skat beregnes med udgangspunkt i de gældende skatte-regler og skattesatser.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede rest-leasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Alle reguleringer vedrørende pensionsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne udarbejdes samlet for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser sammensætningen af koncernens cash flow opdelt på henholdsvis drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetspåvirkning fra driften

Likvider fra driftsaktivitet præsenteres som nettoomsætning med fradrag for driftsudgifter og resultatet for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle poster samt betalte selskabsskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetspåvirkning vedr. investeringer

Likvider fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt værdipapirer henført til investeringsaktivitet.

Likviditetspåvirkning vedr. finansiering

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter emissionsprovenu, optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld samt udbetaling af udbytte.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

I alle talopstillinger anvendes parentes om negative resultater og fradragsposter

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder. Koncernen vurderes kun at have et forretningssegment. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

