

CUBIC-Modulsystem A/S

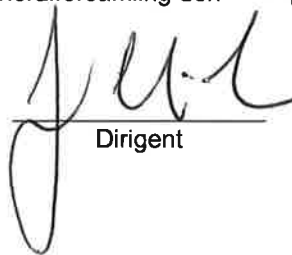
Skjoldborgsgade 21, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2018/19

CVR-nr. 57817712

(44. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamling den 3/12 2019



Dirigent

Indholdsfortegnelse

<i>Ledespåtegning</i>	<i>Side 2</i>
<i>Den uafhængige revisors erklæringer</i>	<i>Side 3</i>
<i>Koncernoversigt</i>	<i>Side 5</i>
<i>Hoved- og nøgletal</i>	<i>Side 6</i>
<i>Ledelsesberetning</i>	<i>Side 7</i>
<i>Resultatopgørelse for 2018/19</i>	<i>Side 10</i>
<i>Balance pr. 30. september 2019</i>	<i>Side 11</i>
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	<i>Side 13</i>
<i>Pengestrømsopgørelse for 2018/19</i>	<i>Side 14</i>
<i>Noter til årsrapporten</i>	<i>Side 15</i>

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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, 26. november 2019

Direktionen:



Jacob Møller Knudsen
adm.direktør



Jesper Frstrup
direktør

Bestyrelsen:



Torben Frstrup
formand



Marianne Frstrup



Stig Behrendorff



Henrik Hebbelstrup
medarbejdervalgt



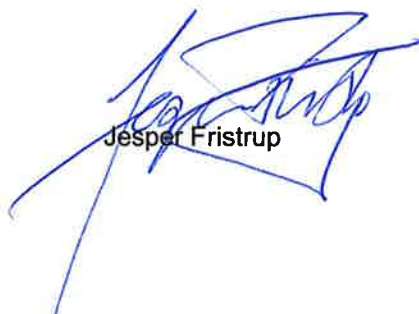
Mikael Løth Jensen
medarbejdervalgt



René Larsen
medarbejdervalgt



Jacob Møller Knudsen



Jesper Frstrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CUBIC-Modulsystem A/S Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CUBIC-Modulsystem A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Der er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 af-

dække 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 tilsidesættelse 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 koncernens og selskabets 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors erklæringer

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

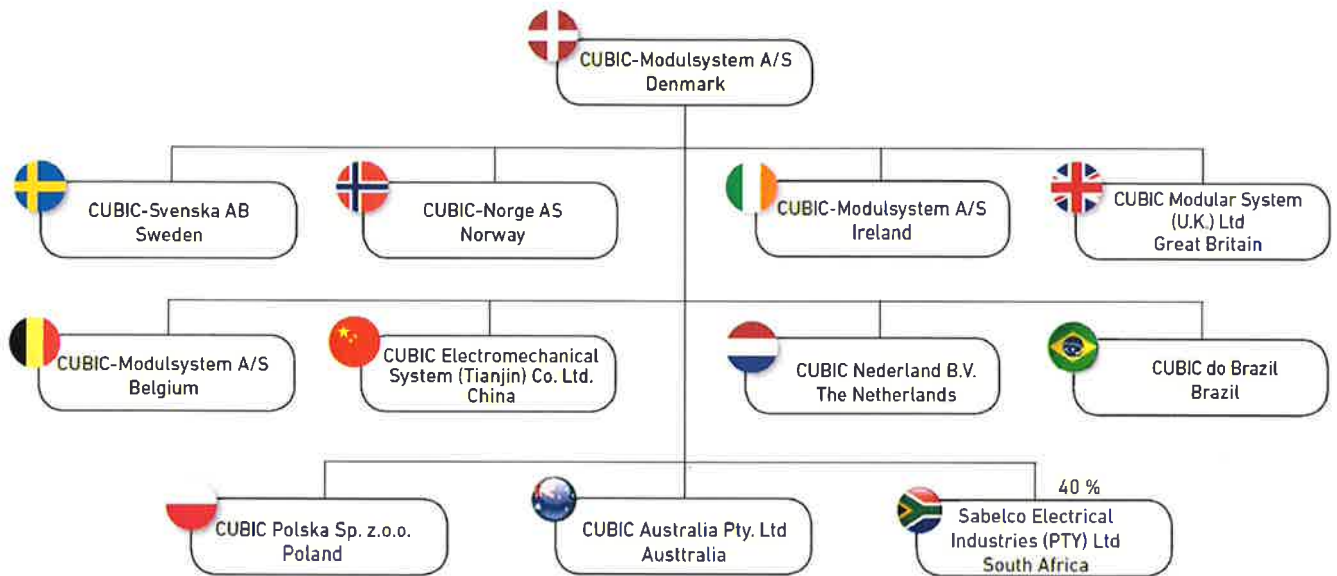
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 26. november 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Allan Terp
statsaut. Revisor
mne33198

Koncernoversigt



Koncernens hoved- og nøgletal

t.kr.	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Nettoomsætning	332.696	347.196	385.717	395.571	442.014
Resultat af primær drift	34.893	25.836	35.270	18.685	40.772
Resultat af finansielle poster	(3.009)	(4.602)	(4.205)	(3.761)	(5.277)
Årets resultat	24.208	15.540	23.569	11.402	26.683
Aktiver i alt	344.718	362.328	357.912	359.800	396.733
Heraf til investering i materielle aktiver	41.502	27.931	15.458	17.744	29.278
Egenkapital	172.939	175.585	191.273	175.220	192.664
Udloddet udbytte for året	25.000	6.000	15.000	0	15.000
Overskudsgrad	10,4 %	7,2 %	8,9 %	4,4 %	9,1 %
Bruttomargin	52,7 %	51,3 %	49,8 %	45,0 %	46,9 %
Likviditetsgrad	164,5 %	163,4 %	214,2 %	181,0 %	196,5 %
Soliditetsgrad	50,2 %	48,5 %	53,4 %	48,7 %	48,6 %
Egenkapitalforrentning	14,1 %	8,9 %	12,8 %	6,2 %	14,5 %

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

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet / Forretningsmodel

Et godt fundament er grundlæggende for enhver succes. Det giver grobund for udvikling og visioner. Det skaber potentiale og viser fremad mod morgendagens udfordringer. Med dette in mente blev CUBIC grundlagt i 1973 på baggrund i en unik idé om et modulsystem til opbygning af eltavler. Denne idé har siden den spæde start udviklet CUBIC til en global og anerkendt partner indenfor den elektromekaniske industri og med et produktsortiment, der omfatter kapslinger til ethvert formål.

Aktiviteten i CUBIC primært udvikling, produktion og salg af fleksible og modulopbyggede komponenter samt kundetilpassede løsninger i stålplade. Produkterne afsættes worldwide. CUBICs løsninger anvendes blandt andet i industrien, i minedrift og i lufthavne. Vi leverer løsninger til skibe, hospitaler, kraftværker, vindmøller og meget mere.

Alle produkter fra CUBIC er testet og certificeret af flere af verdens mest anerkendte certificeringsinstitutter. Disse godkendelser sammenholdt med vores partnerfilosofi gør det muligt at arbejde hen imod et mål om at sikre et højt og ensartet kvalitetsniveau på tavler overalt i verden. Fokus ved CUBIC har altid været på kvalitet, troværdighed, relationer og vores produktkoncept. Gennem disse værdier sætter vi dagsordenen for mødet med fremtiden.

CUBIC er bevidste om den samfundsmæssige påvirkning, hvorfor denne løbende søges reduceret. Dels tilbyder CUBIC langtidsholdbare og optimerede løsninger, dels søges energiforbruget i såvel produktion som administration løbende reduceret gennem proces- og energioptimeringer. CUBIC har et strategisk mål om løbende at reducere den relative CO2 udledning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen udviser i forhold til sidste år en stigning på 11,7 % til 442,0 mio.kr.

Resultatet for koncernen er et overskud før skat på 35,5 mio.kr. mod 13,3 mio.kr. sidste år.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Finansiering

Den markant forbedrede indtjening har også betydet en stigning i pengestrømmen fra driften. Trods en fordobling af koncernens investeringsaktiviteter ift sidste år, ses stadig en stigning i de frie pengestrømme.

Investeringer

Der har i året været investeringer i kapacitetsudvidelser og automatisering på koncernens fabrikker i Danmark, Polen og Kina. Herunder kan bl.a. nævnes en ny lakerings-linie på fabrikken i Polen og en ny stansemaskine på fabrikken i Kina. I regnskabsåret er der foretaget større forudbetalinger på igangværende investeringsprojekter i Kina og Danmark.

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 realiseret på et højere niveau end indeværende år.

Risikoforhold

Generelle risici

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 Risc-management proces omfattende bl.a. en afdækning af forretningsmæssige risici, vurdering af restrisiko samt iværksættelse af tiltag til begrænsning af risici.

Rente- og valutarisici

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 0,1 mio.kr. hvoraf +0,5 mio.kr. er bogført direkte på egenkapitalen i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Det likvide beredskab anses for tilfredsstillende.

Videnressourcer

CUBIC har en engageret, loyal, kvalificeret og entusiastisk medarbejderstab.

At der er en høj anciennitet blandt medarbejderne anses som bevis på, at CUBIC er en god og fomuftig arbejdsplads med et godt arbejdsmiljø. CUBIC er certificeret efter arbejdsmiljøstandarden DS/OHSAS 18001.

Redegørelse for samfundsansvar

CUBIC 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.

Miljø- og klimaforhold

Politik: CUBIC er miljø- og klimatevidst, og arbejder aktivt med at reducere negative miljø- og klimapåvirkninger forbundet med den daglige drift mest muligt.

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

Herunder:

- at søge et minimum af spild af materialer og energi
- at udvikling og konstruktion sker under hensyntagen til produkternes og processernes miljø- og klimapåvirkninger

Ledelsesberetning

- at vi i vores daglige adfærd og holdninger har fokus på miljø og klima samt løbende forbedringer heri.

Risici, handlinger og resultater: Koncernens væsentligste risici for negativ påvirkning af miljø og klima er vurderet til at være i leverandørkæden, energiforbrug i koncernens egne produktionsprocesser samt i mindre omfang koncernens egen håndtering af affald.

Som en del af koncernens politikker stilles der krav til leverandører om efterlevelse af principperne i UN Global Compact, ROHS-direktivet og REACH-forordningen.

CUBIC har et strategisk mål om løbende at reducere den relative CO2 udledning. CUBIC arbejder aktivt med energioptimeringer for at sænke det samlede energiforbrug. I koncernen er der investeret i optimering og reducere af energiforbruget, hvilket har en helt naturlig afsmitning på CO2 udledningen. Især fokus på naturgasforbruget i koncernens lakerings-processer, standby-strøm i produktionen samt ændring til varmepumper i stedet for el-varme, har haft en positiv effekt på udledningen. Produktionsaktiviteterne i CUBIC er steget, mens CO2-udledningen i 2018/19 er faldet til 3.342 tons fra 3.376 tons sidste år.

Det vurderes at der fortsat er et stort potentiale for yderligere reduktion af CO2 udledningen. På miljø- og klimaområdet er der også gennemført flere aktiviteter. Bl.a. skal nævnes et løbende fokus på valg af materialer og optimal udnyttelse heraf med henblik på reduktion af spild, optimering af maskiner samt ændringer i produktionsprocesser.

Det er CUBIC's ønske at blive opfattet som en respekteret produktionsvirksomhed og samarbejdspartner – også på miljø- og klimaområdet. Til at understøtte dette er CUBIC's ledelsessystem blandt andet certificeret efter DS/EN ISO 14001.

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

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

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik: CUBIC ligger vægt på, at der skal være et højt fokus på arbejdsglæde, trivsel og sikre arbejdsforhold hos alle medarbejdere.

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

Herunder:

- til enhver tid at overholde gældende lovgivning i forbindelse med sikkerhed, sundhed og miljø
- at udvikling og konstruktion sker under hensyntagen til produkternes og processernes arbejdsmiljøpåvirkninger

- at vi i vores daglige adfærd og holdninger har fokus på arbejdsmiljø samt løbende forbedringer heri
- at vi proaktivt vil forebygge arbejdsskader og arbejdsrelateret sygdom

Risici, handlinger og resultater: CUBIC anerkender sine medarbejdere som en af de væsentligste ressourcer for koncernen, og derfor er det vigtigt at fokusere på sikkerhed på arbejdspladsen, medarbejdertrivsel og ordentlige arbejdsforhold.

Koncernens væsentligste risici relateret til sociale forhold og medarbejderforhold er vurderet til at være mistrivsel og manglende fokus på arbejdsforhold, der kan føre til øget stress, sygefravær samt tab af kompetente og kvalificerede medarbejdere.

Derfor arbejder CUBIC løbende på at forbedre arbejdsforholdene i koncernen, så alle medarbejdere trives i gode og sikre arbejdsforhold.

Der er i lighed med tidligere år gennemført flere aktiviteter til forbedring heraf. Bl.a. skal nævnes rådgivning i forhold til optimering af arbejdspladsindstillinger for kontorpersonale.

Det er CUBIC's ønske at blive opfattet som en respekteret produktionsvirksomhed og arbejdsplads – også på arbejdsmiljøområdet. Til at understøtte dette er CUBIC's ledelsessystem blandt andet certificeret efter DS/OHSAS 18001. Dette medfører bl.a., at ved nye processer, forbedringer af eksisterende produkter og i udviklingen af nye, indgår arbejdsmiljøaspektet på lige fod med tekniske og økonomiske overvejelser.

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

Antikorruption

Politik: CUBIC tolererer ingen former for korruption og bestikkelse.

Risici, handlinger og resultater: Da koncernen arbejder på tværs af landegrænser og kulturer, er der en risiko for, at medarbejdere i CUBIC kan komme i situationer med korruption, bestikkelse eller spørgsmål om 'smøremiddel'. CUBIC har indskrevet i personalehåndbogen at vi modarbejder alle former for korruption, herunder bestikkelse og afpresning. Det forventes at alle medarbejdere arbejder i overensstemmelse med dette.

I 2018/19 har alle nye ansatte fået udleveret medarbejderhåndbogen

Vi har i 2018/19 ikke oplevet nogle brug på vores regler.

Menneskerettigheder

Politik: CUBIC støtter op om og respekterer de internationale anerkendte menneskerettigheder som formuleret i FN's Menneskerettighedserklæring samt den internationale arbejdsorganisations (ILO) kernekonventioner.

Risici, handlinger og resultater: Koncernens væsentligste risici for negativ påvirkning af/brud på menneskerettigheder er vurderet til at være i leverandørkæden.

Ledelsesberetning

Som en del af koncernens politikker stilles der krav til leverandører om efterlevelse af principperne i UN Global Compact, herunder bl.a. menneskerettigheder.

I 2018/19 har alle nye leverandører i kontrakten underskrevet at efterleve koncernens politikker, som stiller krav til leverandører om efterlevelse af principperne i UN Global Compact.

Vi har i 2018/19 ikke oplevet nogle brud på vores politikker.

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, idet 1 af 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er fra det underrepræsenterede køn.

De øvrige ledelsesniveauer består af 2 direktører samt 6 funktionschefer. Samtlige disse stillinger er besat af mænd.

Der har i årets løb været udskiftet to funktionschefer. 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. Ud fra en samlet vurdering blev kandidaterne fra det overrepræsenterede køn valgt til stillingerne

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

Udviklingsomkostninger

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

Resultatopgørelse for 2018/19

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
2	Nettoomsætning	442.014	395.571	384.154	335.238
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	5.038	826	1.255	1.654
	Produktionsværdi	447.052	396.397	385.409	336.892
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(166.404)	(146.227)	(164.116)	(132.830)
	Andre eksterne omkostninger	(73.247)	(71.995)	(48.458)	(50.874)
	Bruttoresultat	207.401	178.175	172.835	153.188
3	Personaleomkostninger	(141.791)	(135.812)	(119.606)	(117.971)
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	(25.204)	(25.045)	(19.707)	(19.023)
	Resultat af ordinær primær drift	40.406	17.318	33.522	16.194
	Andre driftsindtægter	366	1.367	3.940	3.574
4	Andre driftsudgifter	0	0	(9.200)	(9.469)
	Resultat af primær drift	40.772	18.685	28.262	10.299
5	Resultat efter skat af dattervirksomheder	0	0	8.078	5.036
	Resultat efter skat af associerede virksomheder	3	824	3	824
6	Finansielle indtægter	109	30	844	901
7	Finansielle omkostninger	(5.386)	(3.791)	(4.848)	(3.676)
	Resultat før skat	35.498	15.748	32.339	13.384
8	Skat af årets resultat	(8.815)	(4.346)	(5.656)	(1.982)
	Årets resultat	26.683	11.402	26.683	11.402

Balance pr. 30. september 2019

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Kunderrettigheder	2.687	3.234	2.687	3.234
	Software	8.075	10.302	8.075	10.302
	Anlæg under opførelse	1.655	669	1.655	669
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	12.417	14.205	12.417	14.205
	Grunde og bygninger	67.493	70.170	67.475	70.149
	Produktionsanlæg og maskiner	81.463	84.693	54.318	62.860
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.295	3.411	3.140	2.740
	Anlæg under opførelse og forudbetalinger anlæg	15.752	3.170	8.455	1.873
11	Materielle anlægsaktiver i alt	169.003	161.444	133.388	137.622
12	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	54.198	48.163
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.101	2.114	2.101	2.114
14	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	15.679	24.535
	Depositum	2.003	1.883	10	264
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.104	3.997	71.988	75.076
	Anlægsaktiver i alt	185.524	179.646	217.793	226.903
15	Varebeholdninger	58.320	54.690	41.738	41.622
	Tilgodehavender fra salg	112.613	96.170	78.595	67.612
	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	23.767	10.716
	Tilgodehavender i ass. virksomheder	1.257	1.513	1.257	1.513
	Tilgodehavende skat	179	1.348	0	1.219
	Andre tilgodehavender	8.267	3.581	8.227	3.207
16	Periodeafgrænsningsposter	1.251	1.507	461	393
17, 19	Udskudt skatteaktiv	2.419	2.772	0	0
	Tilgodehavender i alt	125.986	106.893	112.307	84.660
	Likvide beholdninger	26.903	18.571	1.848	2.136
	Omsætningsaktiver i alt	211.209	180.134	155.893	128.418
	AKTIVER I ALT	396.733	359.800	373.686	355.321

Balance pr. 30. september 2019

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
18	Aktiekapital	28.000	28.000	28.000	28.000
	Overført resultat	149.664	147.220	149.664	147.220
	Egenkapital i alt før foreslået udbytte	177.664	175.220	177.664	175.220
	Foreslået udbytte	15.000	0	15.000	0
	Egenkapital i alt	192.664	175.220	192.664	175.220
19	Hensættelser til udskudt skat	8.820	8.770	8.482	8.770
	Kreditinstitutter	57.654	47.705	46.850	47.705
	Leasingforpligtelser	29.052	28.408	29.052	28.408
	Anden gæld	1.064	0	1.064	0
20	Langfristede gældsforpligtelser i alt	87.770	76.113	76.966	76.113
20	Kortfristet del af langfristet gæld	8.668	8.960	7.468	8.960
	Bankgæld	31.322	34.952	31.322	34.952
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.030	29.228	31.730	26.768
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	0	3.766
	Selskabsskat	3.290	286	3.290	279
	Anden gæld	29.169	26.271	21.764	20.494
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	107.479	99.697	95.574	95.218
	Gældsforpligtelser i alt	195.249	175.810	172.540	171.331
	PASSIVER I ALT	396.733	359.800	373.686	355.321
9	Særlige poster				
21	Eventualforpligtelser og pantsætninger				
22	Nærtstående parter				
23	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
24	Resultatdisponering				

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Egenkapital pr. 01. oktober	175.220	191.273	175.220	191.273
Årets resultat	26.683	11.402	26.683	11.402
Foreslået udbytte	(15.000)	0	(15.000)	0
Betalt udbytte	0	(15.000)	0	(15.000)
Betalt ekstraordinært udbytte	(10.000)	(12.000)	(10.000)	(12.000)
Finansielle instrumenter	(202)	1.044	(202)	1.044
Kursregulering m.v. af dattervirksomheder	1.036	(1.351)	1.036	(1.351)
Skat af egenkapital poster	(73)	(148)	(73)	(148)
Egenkapital pr. 30. september før udbytte	177.664	175.220	177.664	175.220
Foreslået udbytte	15.000	0	15.000	0
Egenkapital pr. 30. september	192.664	175.220	192.664	175.220
som består af:				
Aktiekapital pr. 01. oktober	28.000	28.000	28.000	28.000
Aktiekapital	28.000	28.000	28.000	28.000
Overført overskud pr. 01. oktober	147.220	148.273	147.220	148.273
Overført af årets resultat	26.683	11.402	26.683	11.402
Foreslået udbytte	(15.000)	0	(15.000)	0
Ekstraordinært udbytte	(10.000)	(12.000)	(10.000)	(12.000)
Finansielle instrumenter	(202)	1.044	(202)	1.044
Kursregulering af datterselskabers egenkapital	1.036	(1.351)	1.036	(1.351)
Skat af egenkapital poster	(73)	(148)	(73)	(148)
Overført overskud	149.664	147.220	149.664	147.220

Pengestrømsopgørelsen for koncernen

Note	t.kr.	2018/19	2017/18
	Omsætning	442.014	395.571
	Omkostninger og renter (ekskl. afskrivninger)	(380.709)	(357.085)
	Betalt skat	(4.347)	(8.921)
	Driftsresultat, korrigeret for ikke likviditetskrævende poster	56.958	29.565
25	Ændring i arbejdskapital	(14.318)	(3.165)
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	42.640	26.400
	Immaterielle anlægsaktiver, tilgang	(1.674)	(133)
	Materielle anlægsaktiver, tilgang	(29.278)	(17.744)
	Materielle anlægsaktiver, afgang til salgspris	352	2.138
	Finansielle anlægsaktiver, tilgang	(379)	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	(30.979)	(15.739)
	Frie pengestrømme	11.661	10.661
	Betalt udbytte til aktionærerne	(10.000)	(27.000)
	Ændring i rentebærende gæld	6.671	26.128
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	(3.329)	(872)
	Årets pengestrøm	8.332	9.789
	Likvider primo	18.571	8.782
	Årets pengestrøm	8.332	9.789
	Likvider ultimo	26.903	18.571

Noter til årsrapporten

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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 aflægges årsregnskab efter koncernens regnskabspraksis. Nyerhvervede datterselskabers resultat indregnes i resultatopgørelsen fra overtagelsestidspunktet. Frasolgte datterselskabers resultat indregnes i resultatopgørelsen indtil overdragelsestidspunktet.

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 erhvervestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprismæssige og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. 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.

Omregning i 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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balan-

ceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

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.

Resultatopgørelsen Nettoomsætning

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

Omsætning fra salg af varer

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.

Noter til årsrapporten

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter vedrører primært gevinst ved salg af anlægsaktiver, samt i moderselskabet royaltyindtægter fra datterselskaber.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Udviklingsprojekter, patenter og licens

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

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsbygninger	5-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver 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.

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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskontningsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsrapporten

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.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i associerede virksomheder er i regnskabet værdiansat 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 forholdsommæssige 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 aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejede gennemsnitspriser. 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 og 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgs-sum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Langfristede tilgodehavender

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

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.

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 og for betalte acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettigede poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på

Noter til årsrapporten

grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede konceminteme avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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 restleasingforpligtelse 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.

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.

Noter til årsrapporten

2 Nettoomsætning

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Salg, Danmark	130.851	140.490	130.851	140.862
Salg, øvrige lande	311.163	255.081	253.303	194.376
	<u>442.014</u>	<u>395.571</u>	<u>384.154</u>	<u>335.238</u>

3 Personaleomkostninger

Det samlede beløb til lønninger, gager og vederlag til medarbejdere, direktion og bestyrelse udgør 119,6 mio.kr. i moderselskabet og 141,8 mio.kr. i koncernen, der fordeles således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Lønninger og vederlag	124.471	119.606	108.992	107.464
Pensioner	11.152	10.661	9.295	9.229
Andre udgifter til social sikring	6.168	5.544	1.320	1.279
	<u>141.791</u>	<u>135.812</u>	<u>119.606</u>	<u>117.971</u>
Vederlag til direktion	3.637	3.394	3.637	3.394
Vederlag til bestyrelse	330	330	330	330
Gennemsnitligt antal ansatte	400	364	254	258

4 Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter vedrører transfer pricing reguleringer.

5 Resultat efter skat af dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
Resultat efter skat ifølge årsrapporter	8.309	5.271
Primo rettelser	0	54
Reg. af interne avancer	(231)	(289)
	<u>8.078</u>	<u>5.036</u>

6 Finansielle indtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Valutakursgevinster	58	0	0	0
Bankindeståender m.v.	51	30	9	13
Renteindtægter, dattervirksomheder	0	0	835	888
	<u>109</u>	<u>30</u>	<u>844</u>	<u>901</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle omkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Prioritetsgæld	1.188	1.299	1.188	1.299
Bankgæld mv.	1.119	1.564	1.113	1.549
Valutakurstab	706	117	306	91
Andre renteudgifter incl kurstab ved låneomlægning	2.373	811	2.208	704
Renteomkostninger til dattervirksomhed	0	0	33	33
	<u>5.386</u>	<u>3.791</u>	<u>4.848</u>	<u>3.676</u>

8 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Skat af årets resultat	8.470	3.995	5.944	2.437
Skat vedrørende tidligere år	0	1	0	0
Regulering, udskudt skat	343	(273)	(288)	(455)
Regulering, udskudt skat tidligere år	2	623	0	0
	<u>8.815</u>	<u>4.346</u>	<u>5.656</u>	<u>1.982</u>

9 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjenings-skabende driftsaktiviteter. Særlige poster vedrører lukning af datterselskabet CUBIC-Stanfo A/S i regnskabsåret 2017/18, herunder processen med flytning af maskiner og kunder til moderselskabet. Der er således ingen særlige poster i indeværende regnskabsår.

Særlige poster er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Omkostninger				
Løn og fratrædelsesomkostninger i forbindelse med fusion	0	2.209	0	2.209
Indfrielse af lejeomkostninger	0	875	0	875
Flytteomkostninger	0	1.425	0	1.425
	<u>0</u>	<u>4.509</u>	<u>0</u>	<u>4.509</u>
Indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andre eksterne omkostninger	0	2.300	0	2.300
Personaleomkostninger	0	2.209	0	2.209
	<u>0</u>	<u>4.509</u>	<u>0</u>	<u>4.509</u>

Herudover er der i 2017/18 afholdt betydelige indirekte omkostninger i moderselskabet og i Polen i forbindelse med overflytning af produktionen fra CUBIC-Stanfo A/S.

Noter til årsrapporten

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			2018/19	2017/18
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	19.063	669	25.211	24.391
Årets tilgang	0	0	1.674	1.674	820
Overført	0	688	(688)	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>19.751</u>	<u>1.655</u>	26.885	<u>25.211</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.245	8.761	0	11.006	7.650
Årets afskrivninger	547	2.915	0	3.462	3.356
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.792</u>	<u>11.676</u>	<u>0</u>	14.468	<u>11.006</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.687</u>	<u>8.075</u>	<u>1.655</u>	12.417	<u>14.205</u>
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

t.kr.	Moderselskab			2018/19	2017/18
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	19.063	669	25.211	24.391
Årets tilgang	0	0	1.674	1.674	820
Overført	0	688	(688)	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>19.751</u>	<u>1.655</u>	26.885	<u>25.211</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.245	8.761	0	11.006	7.650
Årets afskrivninger	547	2.915	0	3.462	3.356
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.792</u>	<u>11.676</u>	<u>0</u>	14.468	<u>11.006</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.687</u>	<u>8.075</u>	<u>1.655</u>	12.417	<u>14.205</u>
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

Noter til årsrapporten

11 Anlægsoversigt

Koncern

t.kr.

	Grunde og byg- ninger	Produkti- onsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Anlæg under op- førelse	2018/19	2017/18
					I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	120.533	286.406	5.648	3.170	415.757	418.562
Kursregulering, primo	0	898	(12)	(25)	861	(639)
Årets tilgang	386	5.464	2.144	21.284	29.278	22.134
Overført	0	8.677	0	(8.677)	0	0
Årets afgang	0	(1.164)	(779)	0	(1.943)	(24.300)
Kostpris 30. september	<u>120.919</u>	<u>300.281</u>	<u>7.001</u>	<u>15.752</u>	443.953	415.757
Ned- og afskrivninger 1. oktober	50.363	201.713	2.237	0	254.313	251.940
Kursregulering, primo	1	721	(14)	0	708	432
Afskrivninger, solgte aktiver	0	(1.076)	(682)	0	(1.758)	(19.613)
Årets afskrivninger	<u>3.062</u>	<u>17.460</u>	<u>1.165</u>	<u>0</u>	21.687	21.554
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>53.426</u>	<u>218.818</u>	<u>2.706</u>	<u>0</u>	274.950	254.313
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>67.493</u>	<u>81.463</u>	<u>4.295</u>	<u>15.752</u>	169.003	161.444
Heraf finansielle leasingaktiver		28.400		5.670	34.070	32.829
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			
Afskrivninger iflg. ovenstående					21.687	21.554
Afskrivning kunderettigheder					547	547
Afskrivninger immaterielle anlæg					2.915	2.809
Valutakursregulering					56	135
Afskrivninger					25.204	25.045

I anskaffelsessummen på grunde og bygninger på 120,9 mio.kr. indgår aktiveret kurstab på 0,1 mio.kr. i forbindelse med lånehjemtagning.

Noter til årsrapporten

11 Anlægsoversigt (fortsat)

Morderselskab

t.kr.

	Grunde og byg- ninger	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre an- læg, drifts- materiel og inven- tar	Anlæg under op- førelse	2018/19 I alt	2017/18 I alt
Kostpris 1. oktober	120.507	227.335	4.436	1.873	354.151	357.923
Regulering til primo	0	0	0	0	0	1.679
Kursregulering, primo	0	1	1	0	2	4
Årets tilgang	386	2.228	1.431	8.064	12.109	16.929
Overført	0	1.482	0	(1.482)	0	0
Årets afgang	0	(425)	(779)	0	(1.204)	(22.384)
Kostpris 30. september	<u>120.893</u>	<u>230.621</u>	<u>5.088</u>	<u>8.455</u>	365.057	354.151
Ned- og afskrivninger 1. oktober	50.358	164.476	1.695	0	216.529	217.788
Regulering til primo	0	3	0	0	3	2.511
Afskrivninger, solgte aktier	0	(425)	(682)	0	(1.107)	(19.437)
Årets afskrivninger	<u>3.060</u>	<u>12.249</u>	<u>935</u>	<u>0</u>	16.244	15.666
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>53.418</u>	<u>176.303</u>	<u>1.948</u>	<u>0</u>	231.669	216.529
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>67.475</u>	<u>54.318</u>	<u>3.140</u>	<u>8.455</u>	133.388	137.622
Heraf finansielle leasingaktiver		28.400		5.670	34.070	32.829
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			

I anskaffelsessummen på grunde og bygninger på 120,9 mio.kr. indgår aktiveret kurstab på 0,1 mio.kr. i forbindelse med lånehjemtagning.

Noter til årsrapporten

12 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
Kostpris 01. oktober	65.547	65.547
Tilgang, udvidelse	75	0
Afgang	0	0
Kostpris 30. september	<u>65.622</u>	<u>65.547</u>
Værdireguleringer 01. oktober	(17.384)	(19.740)
Resultater efter skat	8.309	5.271
Udbytte	(3.222)	(1.483)
Ændring i intern avance på lagre	(231)	(288)
Koncerninterne avancer	50	103
Kursreguleringer	<u>1.054</u>	<u>(1.247)</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>(11.424)</u>	<u>(17.384)</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>54.198</u>	<u>48.163</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 %
CUBIC do Brasil	Sorocaba, Brazil	219 tBRL	100 %
CUBIC Nederland B.V.	Den Haag, Netherlands	10 tEUR	100 %
CUBIC Polska Sp. z o.o.	Szczecin, Polen	6.500 tPLN	100 %

Noter til årsrapporten

13 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Moderselskab og koncern		
	2018/19	2017/18	
t.kr.			
Kostpris 01. oktober	1.449	1.449	
Tilgang	0	0	
Kostpris 30. september	<u>1.449</u>	<u>1.449</u>	
Værdireguleringer 01. oktober	665	(53)	
Resultater efter skat	(46)	490	
Ændring i intern avance på lagre	49	334	
Kursreguleringer	<u>(16)</u>	<u>(106)</u>	
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>652</u>	<u>665</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.101</u>	<u>2.114</u>	
	Hjemsted	Aktie-/anpartskapital	Ejerandel
Sabelco Electrical Industries (PTY) Ltd.	Cape Town, Sydafrika	50 tZAR	40 %

14 Tilgodehavender i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
t.kr.		
CUBIC Electromechanical System (Tianjin) Co. Ltd	15.679	15.658
CUBIC Polska Sp. z o.o.	0	8.267
CUBIC Nederland B.V.	0	0
CUBIC Modular Systems (U.K.) Ltd.	<u>0</u>	<u>610</u>
	<u>15.679</u>	<u>24.535</u>

15 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
t.kr.				
Råvarer og hjælpematerialer	17.127	16.927	12.651	13.682
Varer under fremstilling	3.546	4.239	3.010	3.859
Fremstillede færdigvarer	<u>37.647</u>	<u>33.523</u>	<u>26.077</u>	<u>24.081</u>
	<u>58.320</u>	<u>54.690</u>	<u>41.738</u>	<u>41.622</u>

16 Periodeafgrænsningsposter

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
t.kr.				
Forsikringer	103	163	96	90
Øvrige	<u>1.148</u>	<u>1.344</u>	<u>365</u>	<u>303</u>
	<u>1.251</u>	<u>1.507</u>	<u>461</u>	<u>393</u>

Noter til årsrapporten

17 Udskudt skatteaktiv

Koncernen har pr. 30. september 2019 indregnet skatteaktiv på i alt 2,4 mio. kr. der vedrører udenlandske dattervirksomheder. Skatteaktivet vedrører primært fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

Ledelsen har vurderet det usandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud kan udnyttes, da der over de seneste år kun i begrænset omfang er sket udnyttelse af underskuddene og det er derfor besluttet generelt kun at aktivere underskud, der forventes udnyttet indenfor de kommende 5 år.

18 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.

19 Hensættelser til udskudt skat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Udskudt skat, 1. oktober	5.998	5.646	8.770	9.225
Årets regulering af udskudt skat	345	350	(288)	(455)
Kursregulering, primo	58	2	0	0
	<u>6.401</u>	<u>5.998</u>	<u>8.482</u>	<u>8.770</u>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	9.573	9.505	9.234	9.505
Omsætningsaktiver	(753)	(735)	(752)	(735)
Gældsforpligtelser	(287)	0	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	<u>(2.132)</u>	<u>(2.772)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>6.401</u>	<u>5.998</u>	<u>8.482</u>	<u>8.770</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	(2.419)	(2.772)	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	<u>8.820</u>	<u>8.770</u>	<u>8.482</u>	<u>8.770</u>
	<u>6.401</u>	<u>5.998</u>	<u>8.482</u>	<u>8.770</u>

Der er i regnskabsåret 2018/19 betalt 4,3 mio.kr. i selskabsskat i koncernen og i moderselskabet er der betalt 1,8 mio.kr.

Noter til årsrapporten

20 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		
	Gæld i alt 30/09-2019	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Kreditinstitutter	61.285	3.631	43.115
Leasingforpligtelser	34.089	5.037	3.487
Anden gæld	1.064	0	0
	<u>96.438</u>	<u>8.668</u>	<u>46.602</u>

	Moderselskab		
	Gæld i alt 30/09-2019	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Kreditinstitutter	49.281	2.431	37.115
Leasingforpligtelser	34.089	5.037	3.487
Anden gæld	1.064	0	0
	<u>84.434</u>	<u>7.468</u>	<u>40.602</u>

Der er indgået renteswap til afdækning af renterisikoen på ovenstående variabelt forrentede lån til realkreditinstitutter. De finansielle instrumenter udløber i 2029. Dagsværdien af den indgåede renteswap er negativ med 180 t.kr., der er indregnet under anden gæld.

21 Eventualforpligtelser og pantsætninger

Moderselskabet hæfter for huslejeoplygtelser i datterselskaber med i alt 0,4 mio.kr. Moderselskabet kautionerer for datterselskabers gæld til kreditinstitut med 12,0 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 49,3 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2019 udgør 67,5 mio. kr.

I koncernen er der eventualforpligtelser og garantier, som andrager 44,4 mio.kr. Heraf andrager huslejeoplygtelser 43,6 mio.kr. samt leasingforpligtelser 0,6 mio.kr., der vedrører moderselskabet.

Noter til årsrapporten

22 Nærtstående parter

CUBIC-Modulsystem A/S' nærtstående parter omfatter direktion og bestyrelse, samt følgende aktionærer:
Regulus ApS, Vindfløjen 62, 9380 Vestbjerg.
JMK Holding ApS, Rosenparken 46, 9240 Nibe

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

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Lovpligtig revision	405	362	286	280
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10	9	10	9
Skatterådgivning	68	105	68	75
Andre ydelser	120	297	91	252
Samlet honorar	603	773	454	616

24 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Udbytte for regnskabsåret	15.000	0	15.000	0
Overført resultat	11.683	11.402	11.683	11.402
	26.683	11.402	26.683	11.402

25 Ændring i arbejdskapital

t.kr.	Koncern	
	2018/19	2017/18
Ændring, varebeholdning	(3.630)	(3.542)
Ændring, tilgodehavender	(20.617)	4.018
Ændring, leverandørgæld	5.802	956
Ændring, anden gæld	3.962	(4.189)
Årets kursreguleringer	165	(408)
	(14.318)	(3.165)