

CUBIC-Modulsystem A/S

Skjoldborgsgade 21, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2017/18

CVR-nr. 57817712

(43. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamling den 5/2 2018


Dirigent

Indholdsfortegnelse

<i>Ledelsespåtegning</i>	Side 2
<i>Den uafhængige revisors erklæringer</i>	Side 3
<i>Koncernoversigt</i>	Side 5
<i>Hoved- og nøgletal</i>	Side 6
<i>Ledelsesberetning</i>	Side 7
<i>Resultatopgørelse for 2017/18</i>	Side 9
<i>Balance pr. 30. september 2018</i>	Side 10
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	Side 12
<i>Pengestrømsopgørelse for 2017/18</i>	Side 13
<i>Noter til årsrapporten</i>	Side 14

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

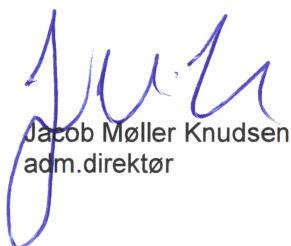
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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, 27. november 2018

Direktionen:




Jacob Møller Knudsen
adm.direktør



Jesper Frstrup
direktør

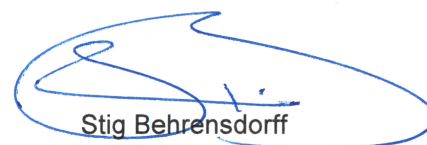
Bestyrelsen:




Torben Frstrup
formand



Marianne Frstrup




Stig Behrendsdorff



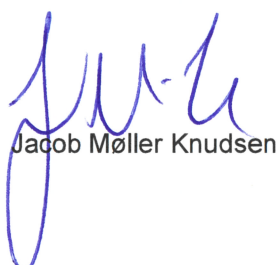
Henrik Hebbelstrup
medarbejdervalgt



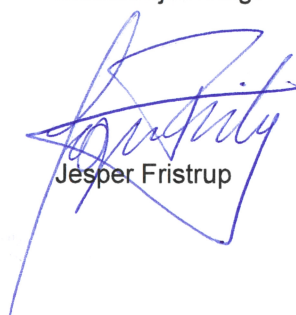
Svend Nielsen-Gøgsig
medarbejdervalgt



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 2017 – 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigel-

ser 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 revisions handlinger 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 revisions handlinger, 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.

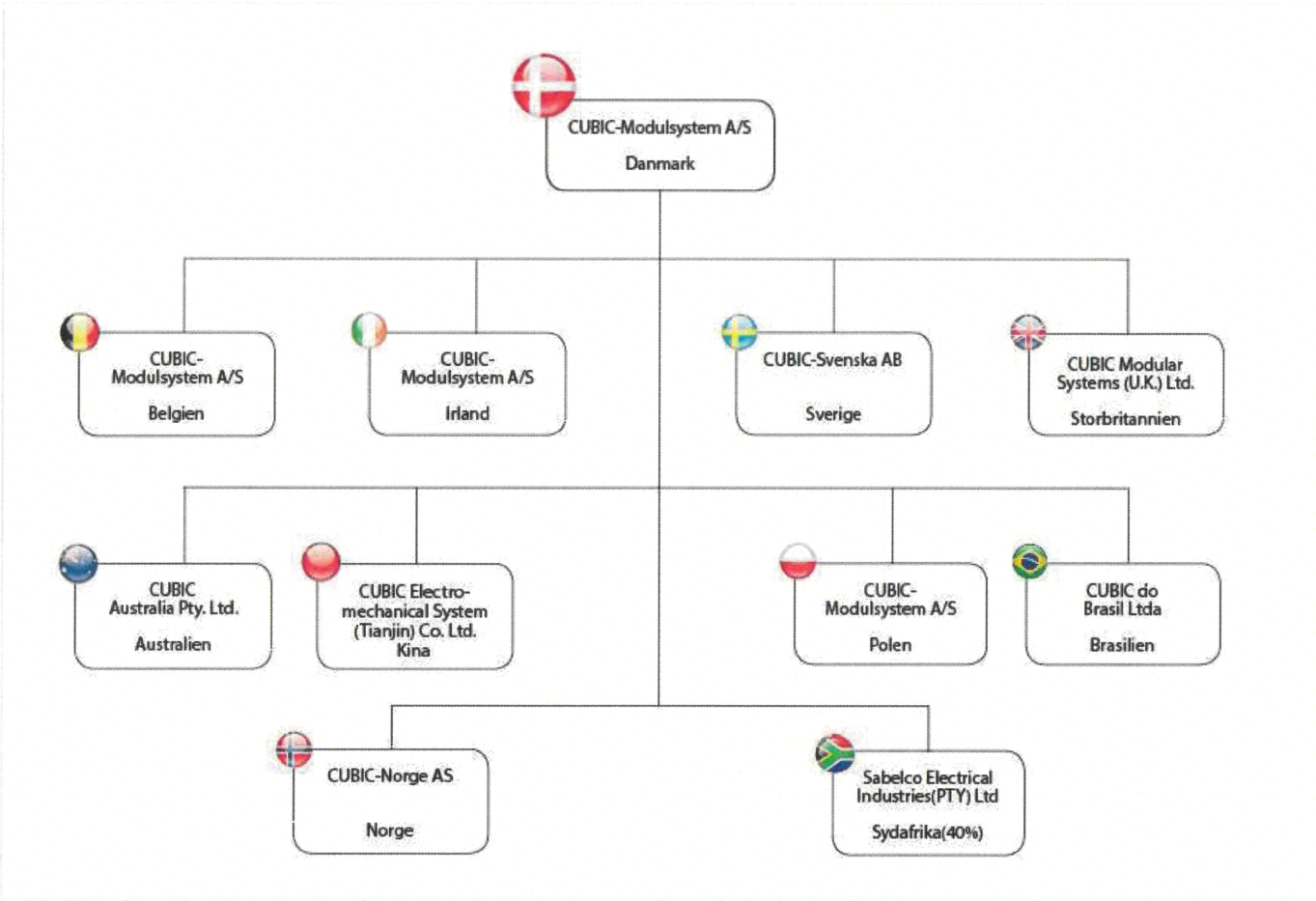
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 27. november 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. Revisor
mne33198

Koncernoversigt



Koncernens hoved- og nøgletal

t.kr.	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
Nettoomsætning	281.221	332.696	347.196	385.717	395.571
Resultat af primær drift	33.413	34.893	25.836	35.270	18.685
Resultat af finansielle poster	(3.502)	(3.009)	(4.602)	(4.205)	(3.761)
Årets resultat	22.852	24.208	15.540	23.569	11.402
Aktiver i alt	304.766	344.718	362.328	357.912	359.800
Heraf til investering i materielle aktiver	13.127	41.502	27.931	15.458	17.744
Egenkapital	171.116	172.939	175.585	191.273	175.220
Udloddet udbytte for året	10.000	25.000	6.000	15.000	0
Overskudsgrad	11,5 %	10,4 %	7,2 %	8,9 %	4,4 %
Bruttomargin	52,9 %	52,7 %	51,3 %	49,8 %	45,0 %
Likviditetsgrad	154,0 %	164,5 %	163,4 %	214,2 %	181,0 %
Soliditetsgrad	56,1 %	50,2 %	48,5 %	53,4 %	48,7 %
Egenkapitalforrentning	14,4 %	14,1 %	8,9 %	12,8 %	6,2 %

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

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.

Omsætningen og resultatet lever ikke op til forventningen om vækst

Omsætningen udviser i forhold til sidste år en stigning på 3 % til 395,6 mio.kr.

Resultatet for koncernen er et overskud før skat på 13,3 mio.kr. mod 31,1 mio.kr. sidste år.

Det blev tidligt i året besluttet at lukke CUBIC-Stanfo A/S og samle aktiviteterne i Brønderslev og Polen for dermed på længere sigt at skabe en mere effektiv og konkurrence-dygtig drift.

Omkostninger til afvikling af CUBIC-Stanfo A/S har markant påvirket resultatet både direkte og indirekte, og selv om de var forudset og planlagt har omfanget af flytningen og problemerne hermed været betydelige.

Hertil har der været en del andre engangsomkostninger som har påvirket resultatet negativt.

Det er ledelsens opfattelse at alle disse omkostninger kan relateres til 2017/18 og vil således ikke gentages i 2018/19.

Resultatet anses for ikke tilfredsstillende.

Finansiering

Den forringede indtjening har også betydet en reduktion i pengestrømmen fra driften, og konsekvensen er bl.a. yderligere træk på koncernens kreditfaciliteter ultimo året.

Investeringer

Der har i året ikke været investeringer af betydning for præsentation af regnskabet. De gennemførte investeringer i årets løb omfatter primært produktionsudstyr til fortsatte automatiseringer samt kapacitetsudvidelser foretaget på koncernens fabrikker i Danmark, Polen og Kina.

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 væsentligt 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 0,5 mio.kr. hvoraf 0,4 mio.kr. er bogført direkte på egenkapitalen i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Det likvide beredskab anses for tilfredsstillende.

Videnressourcer

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 fornuftig arbejdsplads.

Social ansvarlighed og samfundsmæssigt ansvar

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.

Vi har udarbejdet politikker for miljø og arbejdsmiljø, men har ikke nogen specifikke politikker for klima og menneskerettigheder

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

Ledelsesberetning

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.

På miljøområdet er der i lighed med tidligere år gennemført flere aktiviteter. Bl.a. skal nævnes et løbende fokus på optimal udnyttelse af materialer med henblik på reduktion af spild, indkøb af energi, optimeret maskiner samt ændringer i produktionsprocesser.

Indenfor arbejdsmiljøområdet er der i lighed med tidligere år gennemført flere aktiviteter til forbedring heraf. Bl.a. skal nævnes rådgivning i forhold til optimering af arbejdspladsinstillinger for kontorphonale, opsætning af støjdemper ved maskiner og etablering af gangrute på lager.

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

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.

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.

Udviklingsomkostninger

De samlede udviklingsomkostninger samt omkostninger til gennemførelse af test af produkter andrager 7,4 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for aktivering af omkostningerne ikke er til stede.

Resultatopgørelse for 2017/18

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17*
2	Nettoomsætning	395.571	385.717	335.238	324.609
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	826	3.245	1.654	3.427
	Produktionsværdi	396.397	388.962	336.892	328.036
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(146.227)	(132.712)	(132.830)	(114.127)
	Andre eksterne omkostninger	(71.995)	(64.184)	(50.874)	(44.956)
	Bruttoresultat	178.175	192.066	153.188	168.953
3	Personaleomkostninger	(135.812)	(130.167)	(117.971)	(113.256)
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	(25.045)	(27.646)	(19.023)	(22.149)
	Resultat af ordinær primær drift	17.318	34.253	16.194	33.548
	Andre driftsindtægter	1.367	1.017	3.574	2.986
4	Andre driftsudgifter	0	0	(9.469)	(7.258)
	Resultat af primær drift	18.685	35.270	10.299	29.276
5	Resultat efter skat af dattervirksomheder	0	0	5.036	3.558
	Resultat efter skat af associerede virksomheder	824	61	824	61
6	Finansielle indtægter	30	170	901	1.001
7	Finansielle omkostninger	(3.791)	(4.375)	(3.676)	(3.815)
	Resultat før skat	15.748	31.126	13.385	30.081
8	Skat af årets resultat	(4.346)	(7.557)	(1.982)	(6.512)
	Årets resultat	11.402	23.569	11.402	23.569

*Anvendelse af sammenlægningsmetoden vedrørende fusion mellem CUBIC-Modulsystem A/S og CUBIC-Stanfo A/S, medfører at sammenligningstallene for moderselskabet er ændret jf. anvendt regnskabspraksis.

Balance pr. 30. september 2018

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17*
	Kunderrettigheder	3.234	3.781	3.234	3.781
	Software	10.302	12.960	10.302	12.960
	Anlæg under opførelse	669	0	669	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	14.205	16.741	14.205	16.741
	Grunde og bygninger	70.170	72.916	70.149	72.893
	Produktionsanlæg og maskiner	84.694	86.455	62.860	62.171
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.411	3.005	2.740	2.478
	Anlæg under opførelse og forudbetalinger anlæg	3.170	4.246	1.873	2.593
11	Materielle anlægsaktiver i alt	161.444	166.622	137.622	140.135
12	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	48.163	45.807
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.114	1.396	2.114	1.396
14	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	24.535	25.619
	Depositum	1.883	2.665	264	1.046
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.997	4.061	75.076	73.868
	Anlægsaktiver i alt	179.646	187.424	226.903	230.744
15	Varebeholdninger	54.690	51.148	41.622	40.319
	Tilgodehavender fra salg	96.170	99.414	67.612	70.247
	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	10.716	9.961
	Tilgodehavender i ass. virksomheder	1.513	3.258	1.513	3.258
	Tilgodehavende skat	1.348	192	1.219	20
	Andre tilgodehavender	3.581	3.162	3.207	1.885
16	Periodeafgrænsningsposter	1.507	955	393	416
17	Udskudt skatteaktiv	2.772	3.577	0	0
	Tilgodehavender i alt	106.893	110.558	84.660	85.787
	Likvide beholdninger	18.571	8.782	2.136	1.026
	Omsætningsaktiver i alt	180.134	170.488	128.418	127.132
	AKTIVER I ALT	359.800	357.912	355.321	357.876

*Anvendelse af sammenlægningsmetoden vedrørende fusion mellem CUBIC-Modulsystem A/S og CUBIC-Stanfo A/S, medfører at sammenligningstallene for moderselskabet er ændret jf. anvendt regnskabspraksis.

Balance pr. 30. september 2018

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17*
18	Aktiekapital	28.000	28.000	28.000	28.000
	Overført resultat	147.220	148.273	147.220	148.273
	Egenkapital i alt før foreslået udbytte	175.220	176.273	175.220	176.273
	Foreslået udbytte	0	15.000	0	15.000
	Egenkapital i alt	175.220	191.273	175.220	191.273
19	Hensættelser til udskudt skat	8.770	9.226	8.770	9.226
	Kreditinstitutter	47.705	51.721	47.705	51.721
	Leasingforpligtelser	28.408	26.084	28.408	26.084
20	Langfristede gældsforpligtelser i alt	76.113	77.805	76.113	77.805
20	Kortfristet del af langfristet gæld	8.960	8.127	8.960	8.127
	Bankgæld	34.952	7.964	34.952	7.964
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.228	28.272	26.768	26.349
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	3.766	7.875
	Selskabsskat	286	4.786	279	4.683
	Anden gæld	26.271	30.459	20.494	24.574
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	99.697	79.608	95.218	79.572
	Gældsforpligtelser i alt	175.810	157.413	171.331	157.377
	PASSIVER I ALT	359.800	357.912	355.321	357.876

- 9 Særlige poster
- 21 Eventualforpligtelser og pantsætninger
- 22 Nærtstående parter
- 23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 24 Resultatdisponering

*Anvendelse af sammenlægningsmetoden vedrørende fusion mellem CUBIC-Modulsystem A/S og CUBIC-Stanfo A/S, medfører at sammenligningstillene for moderselskabet er ændret jf. anvendt regnskabspraksis.

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Egenkapital pr. 01. oktober	191.273	175.585	191.273	175.585
Årets resultat	11.402	23.569	11.402	23.569
Foreslået udbytte	0	(15.000)	0	(15.000)
Betalt udbytte	(15.000)	(6.000)	(15.000)	(6.000)
Betalt ekstraordinært udbytte	(12.000)	0	(12.000)	0
Finansielle instrumenter	1.044	1.655	1.044	1.655
Kursregulering m.v. af dattervirksomheder	(1.351)	(3.472)	(1.351)	(3.472)
Skat af egenkapital poster	(148)	(64)	(148)	(64)
Egenkapital pr. 30. september før udbytte	175.220	176.273	175.220	176.273
Foreslået udbytte	0	15.000	0	15.000
Egenkapital pr. 30. september	<u>175.220</u>	<u>191.273</u>	<u>175.220</u>	<u>191.273</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	148.273	141.585	148.273	141.585
Overført af årets resultat	11.402	23.569	11.402	23.569
Foreslået udbytte	0	(15.000)	0	(15.000)
Ekstraordinært udbytte	(12.000)	0	(12.000)	0
Finansielle instrumenter	1.044	1.655	1.044	1.655
Kursregulering af datterselskabers egenkapital	(1.351)	(3.472)	(1.351)	(3.472)
Skat af egenkapital poster	(148)	(64)	(148)	(64)
Overført overskud	<u>147.220</u>	<u>148.273</u>	<u>147.220</u>	<u>148.273</u>

Pengestrømsopgørelsen for koncernen

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	Omsætning	395.571	385.717
	Omkostninger og renter (ekskl. afskrivninger)	(357.085)	(328.728)
	Betalt skat	(8.921)	(4.330)
	Driftsresultat, korrigeret for ikke likviditetskrævende poster	29.565	52.659
25	Ændring i omsætningsaktiver med fradrag af kortfristet gæld	(3.165)	(20.023)
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	26.400	32.636
	Immaterielle anlægsaktiver tilgang	(133)	(592)
	Anlægsaktiver, afgang til salgspris	2.138	2.244
	Materielle anlægsaktiver tilgang	(17.744)	(15.458)
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	(15.739)	(13.806)
	Frie pengestrømme	10.661	18.830
	Betalt udbytte til aktionærerne	(27.000)	(6.000)
	Ændring i rentebærende gæld	26.128	(21.415)
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	(872)	(27.415)
	Årets pengestrøm	9.789	(8.585)
	Likvider primo	8.782	17.367
	Årets pengestrøm	9.789	(8.585)
	Likvider ultimo	18.571	8.782

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.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes sammenlægningsmetoden jf. årsregnskabsloven §123 stk. 1, hvor sammenligningstallene ændres fra den tidligste regnskabsperiode der indgår i årsregnskabet.

CUBIC-Modulsystem A/S og CUBIC-Stanfo A/S er med virkning fra 1. oktober 2017 fusioneret, med CUBIC-Modulsystem A/S som fortsættende selskab.

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 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 erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisværdi 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 balancposterne 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

Noter til årsrapporten

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.

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 administrationselskab 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 salgsmæssige 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 salgsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Noter til årsrapporten

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 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.

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 forholdsmæssige 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoposkrivning 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-salgspris 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer 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.

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

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 nettoposkrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoposkrivning efter indre værdi omfatter nettoposkrivning 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.

Noter til årsrapporten

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 acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 elimineringsreguleringer af urealiserede koncerninterne 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 proventet 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 nettorealisationsværdi

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 fradragposter

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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Salg, Danmark	140.490	151.786	140.862	151.838
Salg, øvrige lande	255.081	233.931	194.376	172.771
	<u>395.571</u>	<u>385.717</u>	<u>335.238</u>	<u>324.609</u>

3 Personaleomkostninger

Det samlede beløb til lønninger, gager og vederlag til medarbejdere, direktion og bestyrelse udgør 118,0 mio.kr. i moderselskabet og 135,8 mio.kr. i koncernen, der fordeles således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Lønninger og vederlag	119.606	114.733	107.464	103.244
Pensioner	10.661	10.347	9.229	8.846
Andre udgifter til social sikring	5.544	5.087	1.279	1.167
	<u>135.812</u>	<u>130.167</u>	<u>117.971</u>	<u>113.256</u>
Vederlag til direktion	3.394	3.728	3.394	3.728
Vederlag til bestyrelse	330	285	330	285
Gennemsnitligt antal ansatte	364	339	258	256

4 Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter vedrører transfer pricing reguleringer.

5 Resultat efter skat af dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
Resultat efter skat ifølge årsrapporter	5.271	3.654
Primo rettelser	54	0
Reg. af interne avancer	(289)	(96)
	<u>5.036</u>	<u>3.558</u>

6 Finansielle indtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Valutakursgevinster	0	1	0	0
Bankindeståender m.v.	30	169	13	76
Renteindtægter, dattervirksomheder	0	0	888	925
	<u>30</u>	<u>170</u>	<u>901</u>	<u>1.001</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle omkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Prioritetsgæld	1.299	1.395	1.299	1.395
Bankgæld mv.	1.564	1.714	1.549	1.693
Valutakurstab	117	768	91	264
Andre renteudgifter	811	498	704	440
Renteomkostninger til dattervirksomhed	0	0	33	23
	<u>3.791</u>	<u>4.375</u>	<u>3.676</u>	<u>3.815</u>

8 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Skat af årets resultat	3.995	8.570	2.437	7.984
Skat vedrørende tidligere år	1	(8)	0	(8)
Regulering, udskudt skat	(273)	(1.005)	(455)	(1.464)
Regulering, udskudt skat tidligere år	623	0	0	0
	<u>4.346</u>	<u>7.557</u>	<u>1.982</u>	<u>6.512</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, herunder proces-sen med flytning af maskiner og kunder til moderselskabet.

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

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Omkostninger				
Løn og fratrædelsesomkostninger i forbindelse med fusion	2.209	0	2.209	0
Indfrielse af lejeomkostninger	875	0	875	0
Flytteomkostninger	1.425	0	1.425	0
	<u>4.509</u>	<u>0</u>	<u>4.509</u>	<u>0</u>
Indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andre eksterne omkostninger	2.300	0	2.300	0
Personaleomkostninger	2.209	0	2.209	0
	<u>4.509</u>	<u>0</u>	<u>4.509</u>	<u>0</u>

Herudover er der 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				
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	2017/18	2016/17
				I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	18.912	0	24.391	26.212
Årets tilgang	0	151	669	820	592
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0	(2.413)
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>19.063</u>	<u>669</u>	25.211	<u>24.391</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.698	5.952	0	7.650	4.338
Årets afskrivninger	<u>547</u>	<u>2.809</u>	<u>0</u>	3.356	<u>3.312</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.245</u>	<u>8.761</u>	<u>0</u>	11.006	<u>7.650</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. sep- tember	<u><u>3.234</u></u>	<u><u>10.302</u></u>	<u><u>669</u></u>	14.205	<u><u>16.741</u></u>
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

t.kr.	Moderselskab				
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	2017/18	2016/17
				I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	18.912	0	24.391	26.212
Årets tilgang	0	151	669	820	592
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0	(2.413)
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>19.063</u>	<u>669</u>	25.211	<u>24.391</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.698	5.952	0	7.650	4.338
Årets afskrivninger	<u>547</u>	<u>2.809</u>	<u>0</u>	3.356	<u>3.312</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.245</u>	<u>8.761</u>	<u>0</u>	11.006	<u>7.650</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. sep- tember	<u><u>3.234</u></u>	<u><u>10.302</u></u>	<u><u>669</u></u>	14.205	<u><u>16.741</u></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	2017/18 I alt	2016/17 I alt
Kostpris 1. oktober	120.208	289.079	5.029	4.246	418.562	418.481
Kursregulering, primo	0	(617)	(35)	13	(639)	(2.717)
Årets tilgang	325	16.951	1.846	3.012	22.134	22.079
Årets afgang	0	(19.007)	(1.192)	(4.101)	(24.300)	(19.282)
Kostpris 30. september	<u>120.533</u>	<u>286.406</u>	<u>5.648</u>	<u>3.170</u>	415.757	418.562
Ned- og afskrivninger 1. oktober	47.292	202.623	2.025	0	251.940	241.385
Kursregulering, primo	0	441	(9)	0	432	(1.401)
Afskrivninger, solgte aktiver	0	(18.870)	(743)	0	(19.613)	(12.184)
Årets afskrivninger	<u>3.071</u>	<u>17.519</u>	<u>964</u>	<u>0</u>	21.554	24.140
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>50.363</u>	<u>201.713</u>	<u>2.237</u>	<u>0</u>	254.313	251.940
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>70.170</u>	<u>84.693</u>	<u>3.411</u>	<u>3.170</u>	161.444	166.622
Heraf finansielle leasingaktiver		32.829				29.477
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			
Afskrivninger iflg. ovenstående					21.554	24.140
Afskrivning kunderettigheder					547	547
Afskrivninger immaterielle anlæg					2.809	2.765
Valutakursregulering					135	195
Afskrivninger					<u>25.045</u>	<u>27.646</u>

I anskaffelsessummen på grunde 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 1,0 mio. kr. til betaling efter statusdagen.

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	2017/18 I alt	2016/17 I alt
Kostpris 1. oktober	120.182	231.172	3.976	2.593	357.923	355.495
Regulering til primo	0	1.679	0	0	1.679	(249)
Kursregulering, primo	0	2	2	0	4	(2)
Årets tilgang	325	13.490	1.399	1.715	16.929	18.223
Årets afgang	0	(19.008)	(941)	(2.435)	(22.384)	(15.544)
Kostpris 30. september	<u>120.507</u>	<u>227.335</u>	<u>4.436</u>	<u>1.873</u>	354.151	<u>357.923</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	47.289	169.001	1.498	0	217.788	209.678
Regulering til primo	0	2.511	0	0	2.511	(249)
Afskrivninger, solgte aktier	0	(18.871)	(566)	0	(19.437)	(10.476)
Årets afskrivninger	<u>3.069</u>	<u>11.835</u>	<u>762</u>	<u>0</u>	15.666	<u>18.835</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>50.358</u>	<u>164.476</u>	<u>1.695</u>	<u>0</u>	216.529	<u>217.788</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>70.149</u>	<u>62.859</u>	<u>2.741</u>	<u>1.873</u>	<u>137.622</u>	<u>140.135</u>
Heraf finansielle leasingaktiver		32.829				29.477
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			

I anskaffessummen på grunde 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 1,0 mio.kr. til betaling efter statusdagen.

Noter til årsrapporten

12 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
Kostpris 01. oktober	65.547	70.425
Tilgang, udvidelse	0	6.327
Afgang	0	(11.205)
Kostpris 30. september	65.547	65.547
Værdireguleringer 01. oktober	(19.740)	(21.645)
Resultater efter skat	5.271	4.450
Udbytte	(1.483)	0
Modregning i tilgodehavende for negativ indre værdi	0	(543)
Ændring i intern avance på lagre	(288)	(96)
Afskrivning kunderettigheder	0	1.138
Koncerninterne avancer	103	341
Kursreguleringer	(1.247)	(3.385)
Værdireguleringer i alt 30. september	(17.384)	(19.740)
Regnskabsmæssig værdi 30. september	48.163	45.807

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 Polska Sp. z o.o.	Szczecin, Polen	6.500 tPLN	100 %

Noter til årsrapporten

13 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Moderselskab og koncern	
	2017/18	2016/17
t.kr.		
Kostpris 01. oktober	1.449	1.449
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	1.449	1.449
Værdireguleringer 01. oktober	(53)	(24)
Resultater efter skat	490	336
Ændring i intern avance på lagre	334	(275)
Kursreguleringer	<u>(106)</u>	<u>(90)</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	665	(53)
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.114</u>	<u>1.396</u>

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

14 Tilgodehavender i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
t.kr.		
CUBIC Electromechanical System (Tianjin) Co. Ltd	15.658	15.628
CUBIC Polska Sp. z o.o.	8.267	9.991
CUBIC Modular Systems (U.K.) Ltd.	<u>610</u>	<u>0</u>
	<u>24.535</u>	<u>25.619</u>

15 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
t.kr.				
Råvarer og hjælpematerialer	16.927	13.708	13.682	11.909
Varer under fremstilling	4.239	3.689	3.859	3.424
Fremstillede færdigvarer	<u>33.523</u>	<u>33.751</u>	<u>24.081</u>	<u>24.986</u>
	<u>54.690</u>	<u>51.148</u>	<u>41.622</u>	<u>40.319</u>

16 Periodeafgrænsningsposter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
t.kr.				
Forsikringer	163	237	90	140
Øvrige	<u>1.344</u>	<u>718</u>	<u>303</u>	<u>276</u>
	<u>1.507</u>	<u>955</u>	<u>393</u>	<u>416</u>

Noter til årsrapporten

17 Udskudt skatteaktiv

Koncernen har pr. 30. september 2018 indregnet skatteaktiv på i alt 2,8 mio. kr. der vedrører udenlandske dattervirksomheder. Skatteaktivet vedrører primært fremførbare 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

Den udskudte skat kan specificeres således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Immaterielle anlægsaktiver	0	1.066	0	0
Materielle anlægsaktiver	9.505	9.860	9.505	9.860
Omsætningsaktiver	<u>(735)</u>	<u>(634)</u>	<u>(735)</u>	<u>(634)</u>
	<u>8.770</u>	<u>10.292</u>	<u>8.770</u>	<u>9.226</u>

Der er i regnskabsåret 2017/18 betalt 8,9 mio.kr. i selskabsskat i koncernen og i moderselskabet er der betalt 7,3 mio.kr.

Noter til årsrapporten

20 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		
	Gæld i alt 30/09-2018	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Realkreditinstitutter	51.721	4.016	31.002
Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	33.351	4.944	8.088
	85.072	8.960	39.090

	Moderselskab		
	Gæld i alt 30/09-2018	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Realkreditinstitutter	51.721	4.016	31.002
Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	33.351	4.944	8.088
	85.072	8.960	39.090

Der er indgået renteswap til afdækning af renterisikoen på ovenstående variabelt forrentede lån til realkreditinstitutter. De finansielle instrumenter udløber i 2022. Dagsværdien af den indgåede renteswap er negativ med 1.736 t.kr., der er indregnet under anden gæld.

Årets positive ændring i dagsværdien på 1.044 t.kr. er indregnet under egenkapitalen.

21 Eventualforpligtelser og pantsætninger

Moderselskabet hæfter for huslejeforpligtelser i datterselskaber med i alt 1,4 mio.kr.

I koncernen er der eventualforpligtelser og garantier, som andrager 32,2 mio.kr. Heraf andrager huslejeforpligtelser 31,4 mio.kr. og rentebetalinger vedr. leasingforpligtelser 0,6 mio.kr., der vedr. 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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Lovpligtig revision	362	315	280	267
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	9	3	9	3
Skatterådgivning	105	154	75	144
Andre ydelser	297	33	252	31
Samlet honorar	773	505	616	445

De udenlandske datterselskaber med undtagelse af CUBIC Polska Sp. z o.o. revideres af lokale revisorer. Det samlede honorar til disse udgør 320 t.kr. (2016/17 452 t.kr.).

24 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Udbytte for regnskabsåret	0	15.000	0	15.000
Overført resultat	11.402	8.569	11.402	8.569
	11.402	23.569	11.402	23.569

25 Ændring i omsætningsaktiver med fradrag af kortfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
Ændring, varebeholdning	(3.542)	(6.574)
Ændring, tilgodehavender	4.018	(15.099)
Ændring, leverandørgæld	956	1.200
Ændring, anden gæld	(4.189)	(1.090)
Årets kursreguleringer	(408)	1.540
	(3.165)	(20.023)