

CUBIC-Modulsystem A/S

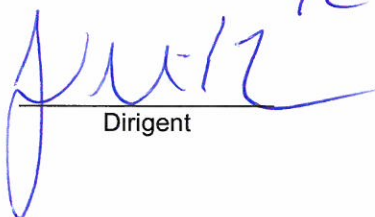
Skjoldborgsgade 21, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2016/17

CVR-nr. 57817712

(42. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamling den 14/2 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 2016/17</i>	Side 9
<i>Balance pr. 30. september 2017</i>	Side 10
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	Side 12
<i>Pengestrømsopgørelse for 2016/17</i>	Side 13
<i>Noter til årsrapporten</i>	Side 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017 for CUBIC-Modulsystem A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

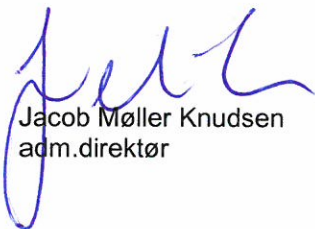
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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, 4. december 2017

Direktionen:



Jacob Møller Knudsen
adm. direktør



Jesper Fristrup
direktør

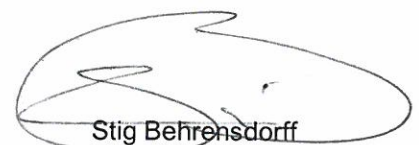
Bestyrelsen:



Torben Fristrup
formand



Marianne Fristrup



Stig Behrensdoerff



Henrik Hebbelstrup
medarbejdervalgt



Svend Nielsen-Gøgsig
medarbejdervalgt



René Larsen
medarbejdervalgt



Jacob Møller Knudsen



Jesper Fristrup

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 2016 – 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Aalborg, den 4. december 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

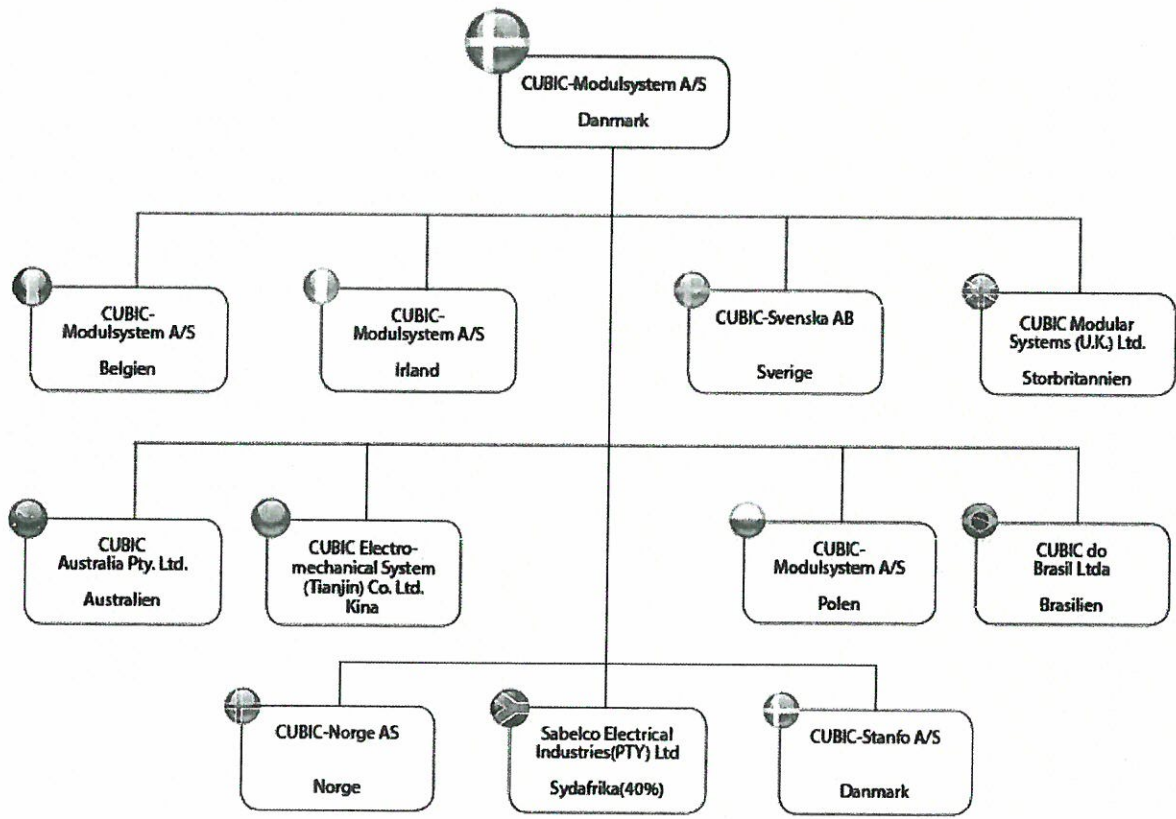
Britta Bang Mikkelsen
statsaut. revisor

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

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

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

Koncernoversigt



Koncernens hoved- og nøgletal

t.kr.	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Nettoomsætning	294.042	281.221	332.696	347.196	385.717
Resultat af primær drift	29.627	33.413	34.893	25.836	35.270
Resultat af finansielle poster	(6.160)	(3.502)	(3.009)	(4.602)	(4.205)
Årets resultat	18.848	22.852	24.208	15.540	23.569
Aktiver i alt	294.265	304.766	344.718	362.328	358.978
Heraf til investering i materielle aktiver	14.992	13.127	41.502	27.931	15.458
Egenkapital	147.040	171.116	172.939	175.585	191.273
Udloddet udbytte for året	0	10.000	25.000	6.000	15.000
Overskudsgrad	10,0 %	11,5 %	10,4 %	7,2 %	8,9 %
Bruttomargin	49,7 %	52,9 %	52,7 %	51,3 %	49,8 %
Likviditetsgrad	160,3 %	154,0 %	164,5 %	163,4 %	214,7 %
Soliditetsgrad	50,0 %	56,1 %	50,2 %	48,5 %	53,3 %
Egenkapitalforrentning	12,7 %	14,4 %	14,1 %	8,9 %	12,8 %

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 nøgletaloversigten 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen udviser i forhold til sidste år en stigning på 11 % til 385,7 mio.kr.

Resultatet for koncernen er et overskud før skat på 31,1 mio.kr. mod 21,4 mio.kr. sidste år.

Omsætningen og resultatet lever op til de forventninger om vækst som var indeholdt i sidste årsrapport.

Resultatet anses under de givne markedsbetingelser for at være tilfredsstillende.

Finansiering

CUBIC har i regnskabsperioden 2016/2017 haft en pengestrøm fra driften på 32,5 mio. kr.

Investeringer

Der har i året ikke været investeringer af relevant betydning for præsentation af regnskabet. De gennemførte investeringer i årets løb er primært i moderselskabet, hvor største investering er en stansemaskine til 7,6 mio. kr.

Forventede udvikling

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

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

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 2,1 mio.kr. hvoraf 1,3 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 fornøftig 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

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

Ledelsesberetning

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

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

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 7,1 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for aktivering af omkostningerne ikke er til stede.

Resultatopgørelse for 2016/17

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2	Nettoomsætning	385.717	347.196	303.713	270.862
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	3.245	(3.252)	4.041	(4.200)
	Produktionsværdi	388.962	343.944	307.754	266.662
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(132.712)	(105.695)	(110.666)	(87.939)
	Andre eksterne omkostninger	(64.184)	(60.035)	(40.252)	(38.368)
	Bruttoresultat	192.066	178.214	156.836	140.355
3	Personaleomkostninger	(130.167)	(127.728)	(101.594)	(100.013)
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	(27.646)	(25.551)	(20.366)	(19.037)
	Resultat af ordinær primær drift	34.253	24.935	34.876	21.305
	Andre driftsindtægter	1.017	901	2.986	165
4	Andre driftsudgifter	0	0	(7.258)	0
	Resultat af primær drift	35.270	25.836	30.604	21.470
5	Resultat efter skat af dattervirksomheder	0	0	2.306	1.457
	Resultat efter skat af associerede virksomheder	61	168	61	168
6	Finansielle indtægter	170	121	1.014	968
7	Finansielle omkostninger	(4.375)	(4.723)	(3.706)	(4.340)
	Resultat før skat	31.126	21.402	30.279	19.723
8	Skat af årets resultat	(7.557)	(5.862)	(6.710)	(4.183)
	Årets resultat	23.569	15.540	23.569	15.540

Balance pr. 30. september 2017

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Kunderettigheder	4.847	5.548	0	0
	Software	12.960	17.535	12.960	17.535
	Anlæg under opførelse	0	11	0	11
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	17.807	23.094	12.960	17.546
	Grunde og bygninger	72.916	74.103	72.893	74.068
	Produktionsanlæg og maskiner	86.455	92.581	53.521	56.136
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.005	2.807	2.478	1.810
	Anlæg under opførelse og forudbetalinger anlæg	4.246	7.607	2.593	5.228
10	Materielle anlægsaktiver i alt	166.622	177.098	131.485	137.242
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	53.534	48.780
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.396	1.425	1.396	1.425
13	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	28.358	21.020
	Depositum	2.665	2.681	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.061	4.106	83.288	71.225
	Anlægsaktiver i alt	188.490	204.298	227.733	226.013
14	Varebeholdninger	51.148	44.574	36.311	31.650
	Tilgodehavender fra salg	99.414	86.562	67.520	58.748
	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	10.030	27.125
	Tilgodehavender i ass. virksomheder	3.258	1.468	3.258	1.468
	Tilgodehavende skat	1.608	1.917	20	0
	Andre tilgodehavender	3.162	2.604	1.845	516
15	Periodeafgrænsningsposter	955	1.055	387	328
16	Udskudt skatteaktiv	2.161	2.482	0	0
	Tilgodehavender i alt	110.558	96.089	83.060	88.185
	Likvide beholdninger	8.782	17.367	1.020	870
	Omsætningsaktiver i alt	170.488	158.030	120.391	120.705
	AKTIVER I ALT	358.978	362.328	348.124	346.719

Balance pr. 30. september 2017

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
17	Aktiekapital	28.000	28.000	28.000	28.000
	Overført resultat	148.273	141.585	148.273	141.585
	Egenkapital i alt før foreslået udbytte	176.273	169.585	176.273	169.585
	Foreslået udbytte	15.000	6.000	15.000	6.000
	Egenkapital i alt	191.273	175.585	191.273	175.585
18	Hensættelser til udskudt skat	10.292	11.976	9.114	10.755
	Kreditinstitutter	51.721	55.677	51.721	55.677
	Leasingforpligtelser	26.084	22.364	20.521	15.855
19	Langfristede gældsforpligtelser i alt	77.805	78.041	72.242	71.532
19	Kortfristet del af langfristet gæld	8.127	7.182	7.181	6.238
	Bankgæld	7.964	30.113	7.673	29.220
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.272	27.072	24.982	23.839
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	8.346	4.460
	Selskabsskat	4.786	808	4.683	569
	Anden gæld	30.459	31.550	22.630	24.522
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	79.608	96.726	75.495	88.847
	Gældsforpligtelser i alt	157.413	174.767	147.737	160.379
	PASSIVER I ALT	358.978	362.328	348.124	346.719
20	Eventualforpligtelser og pantsætninger				
21	Nærtstående parter				
22	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
23	Resultatdisponering				

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Egenkapital pr. 01. oktober	175.585	172.939	175.585	172.939
Årets resultat	23.569	15.540	23.569	15.540
Foreslået udbytte	(15.000)	(6.000)	(15.000)	(6.000)
Betalt udbytte	(6.000)	(10.000)	(6.000)	(10.000)
Finansielle instrumenter	1.655	(158)	1.655	(158)
Kursregulering m.v. af dattervirksomheder	(3.472)	(2.997)	(3.472)	(2.997)
Skat af egenkapital poster	(64)	261	(64)	261
Egenkapital pr. 30. september før udbytte	176.273	169.585	176.273	169.585
Foreslået udbytte	15.000	6.000	15.000	6.000
Egenkapital pr. 30. september	<u>191.273</u>	<u>175.585</u>	<u>191.273</u>	<u>175.585</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	141.585	134.939	141.585	134.939
Overført af årets resultat	23.569	15.540	23.569	15.540
Foreslået udbytte	(15.000)	(6.000)	(15.000)	(6.000)
Finansielle instrumenter	1.655	(158)	1.655	(158)
Kursregulering af datterselskabers egenkapital	(3.472)	(2.997)	(3.472)	(2.997)
Skat af egenkapital poster	(64)	261	(64)	261
Overført overskud	<u>148.273</u>	<u>141.585</u>	<u>148.273</u>	<u>141.585</u>

Pengestrømsopgørelsen for koncernen

Note	t.kr.	2016/17	2015/16
	Omsætning	385.717	347.196
	Omkostninger og renter (ekskl. afskrivninger)	(328.728)	(302.334)
	Betalt skat	(4.330)	(6.487)
	Driftsresultat, korrigeret for ikke likviditetskrævende poster	52.659	38.375
24	Ændring i omsætningsaktiver med fradrag af kortfristet gæld	(20.023)	(1.318)
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	32.636	37.057
	Immaterielle anlægsaktiver tilgang	(592)	(9.445)
	Anlægsaktiver, afgang til salgpris	2.244	295
	Materielle anlægsaktiver tilgang	(15.458)	(27.931)
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	(13.806)	(37.081)
	Frie pengestrømme	18.830	(24)
	Betalt udbytte til aktionærene	(6.000)	(10.000)
	Ændring i rentebærende gæld	(21.415)	10.978
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	(27.415)	978
	Årets pengestrøm	(8.585)	954
	Likvider primo	17.367	16.412
	Årets pengestrøm	(8.585)	954
	Likvider ultimo	8.782	17.367

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.

Koncernen har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 of 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver.

Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for balancen for 2016/2017 eller for sammenligningstalene.

Bortset fra nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 of 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for moderselskabet og datterselskaberne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Alle datterselskaber 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 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 as-

socierede 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 balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurs til balancedagens valutakurs, 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.

Noter til årsrapporten

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 Inco-terms® 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.

Kunderrettigheder 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 revurderes 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.

Noter til årsrapporten

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

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 leasete 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.

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-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 effektuere 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 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.

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 eliminerings 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 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 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 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	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Salg, Danmark	151.786	126.130	136.663	112.893
Salg, øvrige lande	<u>233.931</u>	<u>221.066</u>	<u>167.050</u>	<u>157.969</u>
	<u>385.717</u>	<u>347.196</u>	<u>303.713</u>	<u>270.862</u>

3 Personaleomkostninger

Det samlede beløb til lønninger, gager og vederlag til medarbejdere, direktion og bestyrelse udgør 101,6 mio.kr. i moderselskabet og 130,2 mio.kr. i koncernen, der fordeles således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Lønninger og vederlag	114.733	113.469	92.572	91.340
Pensioner	10.347	10.019	7.963	7.733
Andre udgifter til social sikring	<u>5.087</u>	<u>4.240</u>	<u>1.061</u>	<u>940</u>
	<u>130.167</u>	<u>127.728</u>	<u>101.594</u>	<u>100.013</u>
Vederlag til direktion	3.728	4.236	3.576	4.236
Vederlag til bestyrelse	285	225	285	225
Gennemsnitligt antal ansatte	339	325	230	224

4. Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter vedrører transfer pricing reguleringer.

5 Resultat efter skat af dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
Resultat efter skat ifølge årsrapporter	2.949	2.212
Primo rettelser	0	(40)
Reg. af interne avancer	(96)	(168)
Afskrivninger på kunderettigheder	<u>(547)</u>	<u>(547)</u>
	<u>2.306</u>	<u>1.457</u>

6 Finansielle indtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Valutakursgevinster	1	0	0	0
Bankindeståender m.v.	169	121	76	15
Renteindtægter, dattervirksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>938</u>	<u>953</u>
	<u>170</u>	<u>121</u>	<u>1.014</u>	<u>968</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle omkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Prioritetsgæld	1.395	1.481	1.395	1.481
Bankgæld mv.	1.714	1.872	1.690	1.855
Valutakurstab	768	823	184	533
Andre renteudgifter	498	547	414	451
Renteomkostninger til dattervirksomhed	0	0	23	20
	<u>4.375</u>	<u>4.723</u>	<u>3.706</u>	<u>4.340</u>

8 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Skat af årets resultat	8.570	6.008	8.359	4.329
Skat vedrørende tidligere år	(8)	40	(8)	40
Regulering, udskudt skat	(1.005)	(186)	(1.641)	(186)
	<u>7.557</u>	<u>5.862</u>	<u>6.710</u>	<u>4.183</u>

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			2016/17	2015/16
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	7.008	20.722	11	27.741	21.675
Årets tilgang	0	592	0	592	16.155
Årets afgang	0	(2.402)	(11)	(2.413)	(10.089)
Kostpris 30. september	<u>7.008</u>	<u>18.912</u>	<u>0</u>	25.920	27.741
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.460	3.187	0	4.647	1.631
Årets afskrivninger	701	2.765	0	3.466	3.016
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.161</u>	<u>5.952</u>	<u>0</u>	8.113	4.647
Regnskabsmæssig værdi 30. sep- tember	<u><u>4.847</u></u>	<u><u>12.960</u></u>	<u><u>0</u></u>	17.807	23.094
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

Moderselskab

t.kr.	Software	Anlæg under opførelse	2016/17	2015/16
			I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	20.722	11	20.733	14.667
Årets tilgang	592	0	592	16.155
Årets afgang	(2.402)	(11)	(2.413)	(10.089)
Kostpris 30. september	<u>18.912</u>	<u>0</u>	18.912	20.733
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.187	0	3.187	872
Årets afskrivninger	2.765	0	2.765	2.315
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>5.952</u>	<u>0</u>	5.952	3.187
Regnskabsmæssig værdi 30. sep- tember	<u><u>12.960</u></u>	<u><u>0</u></u>	12.960	17.546
Afskrives over	3-8 år			

Noter til årsrapporten

10 Anlægsoversigt

Koncern

t.kr.

	Grunde og byg- ninger	Produkti- onsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Anlæg under op- førelse	2016/17 I alt	2015/16 I alt
Kostpris 1. oktober	118.423	273.251	5.810	7.607	405.091	378.240
Kursregulering, primo	31	(2.702)	(50)	4	(2.717)	(2.301)
Årets tilgang	1.867	15.225	1.731	3.256	22.079	35.538
Årets afgang	(113)	(10.085)	(2.463)	(6.621)	(19.282)	(6.386)
Kostpris 30. september	<u>120.208</u>	<u>275.687</u>	<u>5.029</u>	<u>4.246</u>	405.171	405.091
Ned- og afskrivninger 1. oktober	44.354	180.670	2.969	0	227.993	208.949
Kursregulering, primo	(3)	(1.392)	(6)	0	(1.401)	(1.017)
Afskrivninger, solgte aktiver	(106)	(10.059)	(2.019)	0	(12.184)	(2.494)
Årets afskrivninger	<u>3.047</u>	<u>20.012</u>	<u>1.081</u>	<u>0</u>	24.140	22.556
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>47.292</u>	<u>189.232</u>	<u>2.025</u>	<u>0</u>	238.548	227.993
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>72.916</u>	<u>86.455</u>	<u>3.005</u>	<u>4.246</u>	166.622	177.098
Heraf finansielle leasingaktiver		29.477				24.816
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			
Afskrivninger iflg. ovenstående					24.140	22.556
Afskrivning kunderettigheder					547	547
Afskrivninger immaterielle anlæg					2.765	2.316
Valutakursregulering					194	132
Afskrivninger					27.646	25.551

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

10 Anlægsoversigt (fortsat)

	Moderselskab				2016/17 I alt	2015/16 I alt
	Grunde og byg- ninger	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre an- læg, drifts- materiel og inven- tar	Anlæg under op- førelse		
t.kr.						
Kostpris 1. oktober	118.315	205.295	4.413	5.228	333.251	320.216
Regulering til primo	1	(286)	36	0	(249)	
Kursregulering, primo	0	(1)	(1)	0	(2)	
Årets tilgang	1.867	11.167	1.731	1.603	16.368	19.038
Årets afgang	<u>0</u>	<u>(7.592)</u>	<u>(2.202)</u>	<u>(4.238)</u>	(14.032)	<u>(6.003)</u>
Kostpris 30. september	<u>120.182</u>	<u>208.583</u>	<u>3.976</u>	<u>2.593</u>	335.336	<u>333.251</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	44.246	149.159	2.603	0	196.009	181.481
Regulering til primo	0	(286)	36	0	(249)	
Afskrivninger, solgte aktier	0	(7.592)	(1.915)	0	(9.507)	(2.192)
Årets afskrivninger	<u>3.043</u>	<u>13.781</u>	<u>775</u>	<u>0</u>	17.599	<u>16.720</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>47.289</u>	<u>155.062</u>	<u>1.498</u>	<u>0</u>	203.851	<u>196.009</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>72.893</u>	<u>53.521</u>	<u>2.478</u>	<u>2.593</u>	131.485	<u>137.242</u>
Heraf finansielle leasingaktiver		22.977				17.365
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			

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

Koncernen har indgået kontraktlige forpligtelser vedrørende anlæg under opførelse på 1,0 mio. kr. til betaling efter statusdagen.

Noter til årsrapporten

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
Kostpris 01. oktober	70.425	66.239
Tilgang, udvidelse	<u>6.327</u>	<u>4.186</u>
Kostpris 30. september	<u>76.752</u>	<u>70.425</u>
Værdireguleringer 01. oktober	(21.645)	(20.688)
Resultater efter skat	2.949	1.146
Udbytte	0	0
Modregning i tilgodehavende for negativ indre værdi	(543)	543
Ændring i intern avance på lagre	(96)	(168)
Afskrivning kunderettigheder	(547)	(547)
Koncerninterne avancer	49	47
Kursreguleringer	<u>(3.385)</u>	<u>(1.979)</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>(23.218)</u>	<u>(21.645)</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>53.534</u>	<u>48.780</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-Stanfo A/S	Helsingør, Danmark	1.000 tDKK	100 %
CUBIC do Brasil	Sorocaba, Brazil	219 tBRL	100 %
CUBIC Polska SP.z.o.o.	Szczecin, Polen	6.500 tPLN	100 %

Noter til årsrapporten

12 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Moderselskab og koncern	
	2016/17	2015/16
Kostpris 01. oktober	1.449	1.449
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>1.449</u>	<u>1.449</u>
Værdireguleringer 01. oktober	(24)	(195)
Resultater efter skat	336	189
Ændring i intern avance på lagre	(275)	(21)
Kursreguleringer	<u>(90)</u>	<u>3</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>(53)</u>	<u>(24)</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.396</u>	<u>1.425</u>

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

13 Tilgodehavender i dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
CUBIC-Stanfo A/S	2.739	314
CUBIC Electromechanical System (Tianjin) Co. Ltd	15.628	15.662
CUBIC Polska SP.z.oo.	9.991	4.994
CUBIC Modular Systems (U.K.) Ltd.	<u>0</u>	<u>50</u>
	<u>28.358</u>	<u>21.020</u>

14 Varebeholdninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Råvarer og hjælpematerialer	13.708	12.120	10.901	10.082
Varer under fremstilling	3.689	3.614	2.867	2.577
Fremstillede færdigvarer	<u>33.751</u>	<u>28.840</u>	<u>22.543</u>	<u>18.991</u>
	<u>51.148</u>	<u>44.574</u>	<u>36.311</u>	<u>31.650</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Forsikringer	237	185	140	0
Øvrige	<u>718</u>	<u>870</u>	<u>247</u>	<u>328</u>
	<u>955</u>	<u>1.055</u>	<u>387</u>	<u>328</u>

Noter til årsrapporten

16 Udskudt skatteaktiv

Koncernen har pr. 30. september 2017 indregnet skatteaktiv på i alt 2,2 mio. kr. der vedrører udenlandske dattervirksomheder. Skatteaktivet vedrører primært fremførbare skattemæssige underskud.

Ledelsen har vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud kan udnyttes.

17 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.

18 Hensættelser til udskudt skat

Den udskudte skat kan specificeres således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Immaterielle anlægsaktiver	1.066	1.221	0	0
Materielle anlægsaktiver	10.030	11.497	9.918	11.497
Omsætningsaktiver	<u>(804)</u>	<u>(742)</u>	<u>(804)</u>	<u>(742)</u>
	<u>10.292</u>	<u>11.976</u>	<u>9.114</u>	<u>10.755</u>

Der er i regnskabsåret 2016/17 betalt 4,3 mio.kr. i selskabsskat i koncernen og i moderselskabet er der betalt 3,3 mio. kr.

Noter til årsrapporten

19 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		
	Gæld i alt 30/09-2017	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Realkreditinstitutter	55.676	3.955	35.274
Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	30.256	4.172	8.944
	85.932	8.127	44.218

	Moderselskab		
	Gæld i alt 30/09-2017	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Realkreditinstitutter	55.676	3.955	35.274
Kreditinstitutter (leasingforpligtelser)	23.747	3.226	7.187
	79.423	7.181	42.461

Der er indgået renteswap til afdækning af renterisikoen på ovenstående variabelt forrentede lån til realkreditinstitutter. De finansielle instrumenter udløber i henholdsvis 2018 og 2022. Dagsværdien af de indgående renteswaps er negativ med 2.786 t.kr., der er indregnet under anden gæld. Årets positive ændring i dagsværdien på 1.655 t.kr. er indregnet under egenkapitalen.

20 Eventualforpligtelser og pantsætninger

Moderselskabet hæfter for huslejeoplygninger i datterselskaber med i alt 2,1 mio.kr. Derudover har moderselskabet kautioneret for datterselskabers engagement i pengeinstitutter med maksimal trækingsret på 1,0 mio. kr.

I koncernen er der eventualforpligtelser og garantier, som andrager 42,4 mio.kr. Heraf andrager huslejeoplygninger 41,1 mio. kr. og rentebetaling vedr. leasingforpligtelser 0,3 mio.kr. Af leasingforpligtelserne vedr. 0,1 mio. kr. moderselskabet.

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

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor CUBIC-Stanfo A/S vedrørende driften af selskabet i regnskabsåret 2017/18.

Noter til årsrapporten

21 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.

22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Lovpligtig revision	315	305	267	263
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3	0	3	0
Skatterådgivning	154	39	144	29
Andre ydelser	33	46	31	45
Samlet honorar	505	390	445	337

De udenlandske datterselskaber revideres af lokale revisorer. Det samlede honorar til disse udgør 452 t.kr. (2015/16 390 t.kr.).

23 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Udbytte for regnskabsåret	15.000	6.000	15.000	6.000
Overført resultat	8.569	9.540	8.569	9.540
	23.569	15.540	23.569	15.540

24 Ændring i omsætningsaktiver med fradrag af kortfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
Ændring, varebeholdning	(6.574)	1.913
Ændring, tilgodehavender	(15.099)	(7.323)
Ændring, leverandørgæld	1.200	3.322
Ændring, anden gæld	(1.090)	1.633
Årets kursreguleringer	1.540	(863)
	(20.023)	(1.318)