

CUBIC-Modulsystem A/S

Skjoldborgsgade 21, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2019/20

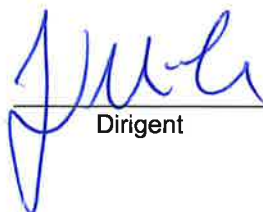
CVR-nr. 57817712

(45. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamling den

11/12

2020



Dirigent

Indholdsfortegnelse

<i>Ledelsespåtegning</i>	<i>Side 2</i>
<i>Den uafhængige revisors erklæringer</i>	<i>Side 3</i>
<i>Koncernoversigt</i>	<i>Side 5</i>
<i>Hoved- og nøgletal</i>	<i>Side 6</i>
<i>Ledelsesberetning</i>	<i>Side 7</i>
<i>Resultatopgørelse for 2019/20</i>	<i>Side 10</i>
<i>Balance pr. 30. september 2020</i>	<i>Side 11</i>
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	<i>Side 13</i>
<i>Pengestrømsopgørelse for 2019/20</i>	<i>Side 14</i>
<i>Noter til årsrapporten</i>	<i>Side 15</i>

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, 26. november 2020

Direktionen:




Jacob Møller Knudsen
adm.direktør




Jesper Fristrup
direktør

Bestyrelsen:



Torben Fristrup
formand



Marianne Fristrup



Stig Behrendorff



Henrik Hebbelstrup
medarbejdervalgt



Mikael Løth Jensen
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 2019 – 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Der er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

dække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysninger, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

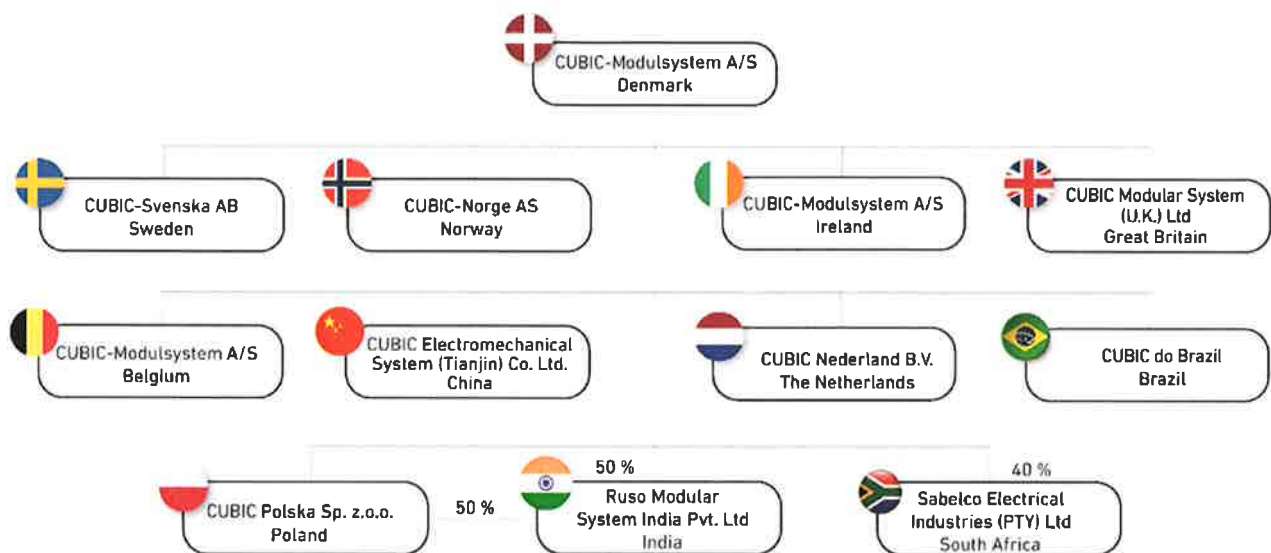
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 26. november 2020
EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Allan Terp
statsaut. Revisor
mne33198

Koncernoversigt



Koncernens hoved- og nøgletal

t.kr.	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20
Nettoomsætning	347.196	385.717	395.571	442.014	455.271
Resultat af primær drift	25.836	35.270	18.685	40.772	49.883
Resultat af finansielle poster	(4.602)	(4.205)	(3.761)	(5.277)	(3.776)
Årets resultat	15.540	23.569	11.402	26.683	35.778
Aktiver i alt	362.328	357.912	359.800	396.733	394.902
Heraf til investering i materielle aktiver	27.931	15.458	17.744	29.278	31.264
Egenkapital	175.585	191.273	175.220	192.664	210.730
Udloddet udbytte for året	6.000	15.000	0	15.000	15.000
Overskudsgrad	7,2 %	8,9 %	4,4 %	9,1 %	10,8 %
Bruttomargin	51,3 %	49,8 %	45,0 %	46,9 %	48,9 %
Likviditetsgrad	163,4 %	214,2 %	181,0 %	196,5 %	227,2 %
Soliditetsgrad	48,5 %	53,4 %	48,7 %	48,6 %	53,4 %
Egenkapitalforrentning	8,9 %	12,8 %	6,2 %	14,5 %	17,7 %

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

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet / Forretningsmodel

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

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

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

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen udviser i forhold til sidste år en stigning på 3,0 % til 455,3 mio.kr.

Resultatet for koncernen er et overskud før skat på 46,0 mio.kr. mod 35,5 mio.kr. sidste år.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende. Dette skal ses i lyset af, at CUBIC i regnskabsårets sidste 4 måneder oplevede en markant nedgang i ordreindgang/fakturering som en følge af COVID-19 pandemien verden over.

Finansiering

Den forbedrede indtjening har også betydet en stigning i pengestrømmen fra driften. Ligeledes har henstand med betalinger til det offentlige (CUBIC har ikke modtaget lønkomensationer under hjælpepakkerne til erhvervslivet under COVID-19 pandemien, men har fået udskydelse af betaling af moms og a-skatter) betydet en forbedring af pengestrømmen fra driften. Med næsten uændret investeringsniveau ift sidste år, ses en markant stigning i de frie pengestrømme.

Investeringer

Der har i året været investeringer i kapacitetsudvidelser og automatisering på koncernens fabrikker i Danmark og Kina. I regnskabsåret er der desuden foretaget forudbetalinger på igangværende investeringsprojekter i Kina og Danmark.

Forventede udvikling

Spredningen af COVID-19 virusset i løbet af 2020 har skabt usikkerheder i både Danmark og resten af verden. De økonomiske konsekvenser globalt er på nuværende tidspunkt usikre, men CUBIC er løbende i kontakt med både kunder og leverandører og CUBIC følger myndighedernes retningslinjer. Alt sammen for at minimere påvirkningerne af selskabet på både kort og lang sigt.

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

Resultatet forventes realiseret på et højere niveau end indeværende år. Såvel forventningerne til omsætning og resultat er meget afhængige af udviklingen i den globale pandemi.

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, herunder særligt valutaudsvingene under COVID-19 pandemien, har betydet et netto tab på 4,4 mio.kr. hvoraf 2,2 mio.kr. er bogført direkte på egenkapitalen i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Det likvide beredskab anses for tilfredsstillende.

Videnressourcer

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

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

Ledelsesberetning

Miljø- og klimaforhold

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

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

Herunder:

- at søge et minimum af spild af materialer og energi
- at udvikling og konstruktion sker under hensyntagen til produkternes og processernes miljø- og klimapåvirkninger
- at vi i vores daglige adfærd og holdninger har fokus på miljø og klima samt løbende forbedringer heri.

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

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

CUBIC har et strategisk mål om løbende at reducere den relative CO2 udledning. CUBIC arbejder aktivt med energi-optimeringer for at sænke det samlede energiforbrug. I koncernen er der investeret i optimering og reducere af energiforbruget, hvilket har en helt naturlig afsmitning på CO2 udledningen. Især fokus på naturgasforbruget i koncernens lakerings-processer, standby-strøm i produktionen samt ændring til varmpumper i stedet for el-varme, har haft en positiv effekt på udledningen. Produktionsaktiviteterne i CUBIC er steget, mens CO2-udledningen fra energi og skrot i 2019/20 er faldet til 3.186 tons fra 3.342 tons sidste år.

Det vurderes at der fortsat er et stort potentiale for yderligere reduktion af CO2 udledningen.

På miljø- og klimaområdet er der også gennemført flere aktiviteter. I 2019/20 har CUBIC arbejdet med valg af materialer og optimal udnyttelse heraf med henblik på reduktion af spild, optimering af maskiner samt ændringer i produktionsprocesser.

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

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

I 2019/20 har vi set en reduktion i spild på 4,5% ift sidste år på materialer grundet vores øgede fokus på området.

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

Sociale forhold og medarbejderforhold

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

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

Herunder:

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

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

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

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

Der er i lighed med tidligere år gennemført flere aktiviteter til forbedring heraf. Bl.a. skal nævnes løbende vurdering af arbejdspladser i forhold til optimering af arbejdspladsindstillinger for kontorpersonele.

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

I 2019/20 har vi set en øget medarbejder-trivsel grundet vores fokus på området.

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

Antikorruption

Politik: CUBIC tolererer ingen former for korruption og bestikkelse.

Risici, handlinger og resultater: Da koncernen arbejder på tværs af landegrænser og kulturer, er der en risiko for, at

Ledelsesberetning

medarbejdere i CUBIC kan komme i situationer med korruption, bestikkelse eller spørgsmål om 'smøremiddel'. CUBIC har indskrevet i personalehåndbogen at vi modarbejder alle former for korruption, herunder bestikkelse og afpresning. Det forventes at alle medarbejdere arbejder i overensstemmelse med dette.

I 2019/20 har alle nye ansatte fået udleveret medarbejderhåndbogen
Vi har i 2019/20 ikke oplevet nogle brud på vores regler.

Menneskerettigheder

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

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

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

I 2019/20 har alle nye leverandører underskrevet at efterleve koncernens politikker, som stiller krav til leverandører om efterlevelse af principperne i UN Global Compact.

Vi har i 2019/20 ikke oplevet nogle brud på vores politikker.

Politik og måltal for det underrepræsenterede køn

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

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

Det er CUBIC's mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer andrager minimum 20 %. Dette mål er opfyldt, idet 1 af 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er fra det underrepræsenterede køn.

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

Der har i årets løb ikke været udskiftning af funktionschefer.

CUBIC har 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.

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 7,9 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for aktivering af omkostningerne ikke er til stede.

Resultatopgørelse for 2019/20

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
2	Nettoomsætning	455.271	442.014	415.661	384.154
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	7.819	5.038	4.530	1.255
	Produktionsværdi	463.090	447.052	420.191	385.409
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(170.520)	(166.404)	(201.037)	(164.116)
	Andre eksterne omkostninger	(70.133)	(73.247)	(44.239)	(48.458)
	Bruttoresultat	222.437	207.401	174.915	172.835
3	Personaleomkostninger	(148.666)	(141.791)	(121.671)	(119.606)
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	(24.637)	(25.204)	(19.347)	(19.707)
	Resultat af ordinær primær drift	49.134	40.406	33.897	33.522
	Andre driftsindtægter	749	366	5.727	3.940
4	Andre driftsudgifter	0	0	(7.004)	(9.200)
	Resultat af primær drift	49.883	40.772	32.620	28.262
5	Resultat efter skat af dattervirksomheder	0	0	11.579	8.078
	Resultat efter skat af associerede virksomheder	(87)	3	(87)	3
6	Finansielle indtægter	812	109	1.613	844
7	Finansielle omkostninger	(4.588)	(5.386)	(3.078)	(4.848)
	Resultat før skat	46.020	35.498	42.647	32.339
8	Skat af årets resultat	(10.242)	(8.815)	(6.869)	(5.656)
	Årets resultat	35.778	26.683	35.778	26.683

Balance pr. 30. september 2020

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	Kunderrettigheder	2.140	2.687	2.140	2.687
	Software	6.817	8.075	6.817	8.075
	Anlæg under opførelse	1.929	1.655	1.929	1.655
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	10.886	12.417	10.886	12.417
	Grunde og bygninger	65.198	67.493	65.181	67.475
	Produktionsanlæg og maskiner	92.274	81.463	55.854	54.318
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.721	4.295	2.745	3.140
	Anlæg under opførelse og forudbetalinger anlæg	15.740	15.752	9.447	8.455
10	Materielle anlægsaktiver i alt	176.933	169.003	133.227	133.388
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	63.549	54.198
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.513	2.101	1.513	2.101
13	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	18.651	15.679
	Depositum	2.209	2.003	10	10
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.722	4.104	83.723	71.988
	Anlægsaktiver i alt	191.541	185.524	227.836	217.793
14	Varebeholdninger	66.232	58.320	47.294	41.738
	Tilgodehavender fra salg	91.373	112.613	60.367	78.595
	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	9.004	23.767
	Tilgodehavender i ass. virksomheder	3.317	1.257	3.317	1.257
	Tilgodehavende skat	105	179	30	0
	Andre tilgodehavender	12.562	8.267	13.701	8.227
15	Periodeafgrænsningsposter	1.268	1.251	474	461
16, 18	Udskudt skatteaktiv	2.046	2.419	0	0
	Tilgodehavender i alt	110.671	125.986	86.893	112.307
	Likvide beholdninger	26.458	26.903	13.104	1.848
	Omsætningsaktiver i alt	203.361	211.209	147.291	155.893
	AKTIVER I ALT	394.902	396.733	375.127	373.686

Balance pr. 30. september 2020

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
17	Aktiekapital	28.000	28.000	28.000	28.000
	Overført resultat	167.730	149.664	167.730	149.664
	Egenkapital i alt før foreslået udbytte	195.730	177.664	195.730	177.664
	Foreslået udbytte	15.000	15.000	15.000	15.000
	Egenkapital i alt	210.730	192.664	210.730	192.664
18	Hensættelser til udskudt skat	10.265	8.820	7.907	8.482
	Kreditinstitutter	54.070	57.654	44.470	46.850
	Leasingforpligtelser	30.320	29.052	30.320	29.052
	Anden gæld	0	1.064	0	1.064
19	Langfristede gældsforpligtelser i alt	84.390	87.770	74.790	76.966
19	Kortfristet del af langfristet gæld	9.924	8.668	8.724	7.468
	Bankgæld	0	31.322	0	31.322
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.057	35.030	27.745	31.730
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	4.429	0
	Selskabsskat	6.299	3.290	5.553	3.290
	Anden gæld	43.237	29.169	35.249	21.764
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	89.517	107.479	81.700	95.574
	Gældsforpligtelser i alt	173.907	195.249	156.490	172.540
	PASSIVER I ALT	394.902	396.733	375.127	373.686
20	Eventualforpligtelser og pantsætninger				
21	Nærtstående parter				
22	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
23	Resultatdisponering				

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Egenkapital pr. 01. oktober	192.664	175.220	192.664	175.220
Årets resultat	35.778	26.683	35.778	26.683
Foreslået udbytte	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
Betalt udbytte	(15.000)	0	(15.000)	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	(10.000)	0	(10.000)
Finansielle instrumenter	51	(202)	51	(202)
Kursregulering m.v. af dattervirksomheder	(2.752)	1.036	(2.752)	1.036
Skat af egenkapital poster	(11)	(73)	(11)	(73)
Egenkapital pr. 30. september før udbytte	195.730	177.664	195.730	177.664
Foreslået udbytte	15.000	15.000	15.000	15.000
Egenkapital pr. 30. september	<u>210.730</u>	<u>192.664</u>	<u>210.730</u>	<u>192.664</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	149.664	147.220	149.664	147.220
Overført af årets resultat	35.778	26.683	35.778	26.683
Foreslået udbytte	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
Ekstraordinært udbytte	0	(10.000)	0	(10.000)
Finansielle instrumenter	51	(202)	51	(202)
Kursregulering af datterselskabers egenkapital	(2.752)	1.036	(2.752)	1.036
Skat af egenkapital poster	(11)	(73)	(11)	(73)
Overført overskud	<u>167.730</u>	<u>149.664</u>	<u>167.730</u>	<u>149.664</u>

Pengestrømsopgørelsen for koncernen

Note	t.kr.	2019/20	2018/19
	Omsætning	455.271	442.014
	Omkostninger og renter (ekskl. afskrivninger)	(384.763)	(380.709)
	Betalt skat	(5.434)	(4.347)
	Driftsresultat, korrigeret for ikke likviditetskrævende poster	65.074	56.958
24	Ændring i arbejdskapital	13.663	(14.318)
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	78.737	42.640
	Immaterielle anlægsaktiver, tilgang	(1.233)	(1.674)
	Materielle anlægsaktiver, tilgang	(31.264)	(29.278)
	Materielle anlægsaktiver, afgang til salgspris	588	352
	Finansielle anlægsaktiver, tilgang	(270)	(379)
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	(32.179)	(30.979)
	Frie pengestrømme	46.558	11.661
	Betalt udbytte til aktionærerne	(15.000)	(10.000)
	Ændring i rentebærende gæld	(32.003)	6.671
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	(47.003)	(3.329)
	Årets pengestrøm	(445)	8.332
	Likvider primo	26.903	18.571
	Årets pengestrøm	(445)	8.332
	Likvider ultimo	26.458	26.903

Noter til årsrapporten

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Koncernregnskab

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

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

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

Moderselskabets kapitalandele i datterselskaber udignes 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 balan-

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Koncernen har valgt IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

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

Omsætning fra salg af varer

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Noter til årsrapporten

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 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.

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

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

Leasingkontrakter

Koncernen har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af 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

Noter til årsrapporten

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.

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

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af netto-salgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

Koncernen har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

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

Langfristede tilgodehavender

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte afsættes som en forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen, og selskabet dermed har påtaget sig en forpligtelse. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

Noter til årsrapporten

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	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Salg, Danmark	132.936	130.851	132.936	130.851
Salg, øvrige lande	322.335	311.163	282.725	253.303
	<u>455.271</u>	<u>442.014</u>	<u>415.661</u>	<u>384.154</u>

3 Personaleomkostninger

Det samlede beløb til lønninger, gager og vederlag til medarbejdere, direktion og bestyrelse udgør 121,7 mio.kr. i moderselskabet og 148,7 mio.kr. i koncernen, der fordeles således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Lønninger og vederlag	130.885	124.471	110.320	108.992
Pensioner	12.327	11.152	10.055	9.295
Andre udgifter til social sikring	5.454	6.168	1.296	1.320
	<u>148.666</u>	<u>141.791</u>	<u>121.671</u>	<u>119.606</u>
Vederlag til direktion	3.927	3.637	3.927	3.637
Vederlag til bestyrelse	330	330	330	330
Gennemsnitligt antal ansatte	430	400	269	254

4 Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter vedrører transfer pricing reguleringer.

5 Resultat efter skat af dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
Resultat efter skat ifølge årsrapporter	12.743	8.309
Primo rettelser	0	0
Reg. af interne avancer	(1.164)	(231)
	<u>11.579</u>	<u>8.078</u>

6 Finansielle indtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Valutakursgevinster	2	58	0	0
Andre finansielle indtægter	810	51	765	9
Renteindtægter, dattervirksomheder	0	0	848	835
	<u>812</u>	<u>109</u>	<u>1.613</u>	<u>844</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle omkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Prioritetsgæld	500	1.188	500	1.188
Bankgæld mv.	1.189	1.119	1.007	1.113
Valutakurstab	2.149	706	937	306
Andre finansielle omkostninger	750	2.373	606	2.208
Renteomkostninger til dattervirksomhed	0	0	28	33
	<u>4.588</u>	<u>5.386</u>	<u>3.078</u>	<u>4.848</u>

8 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Skat af årets resultat	8.431	8.470	7.355	5.944
Skat vedrørende tidligere år	89	0	89	0
Regulering, udskudt skat	2.062	343	(575)	(288)
Regulering, udskudt skat tidligere år	(340)	2	0	0
	<u>10.242</u>	<u>8.815</u>	<u>6.869</u>	<u>5.656</u>

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			2019/20	2018/19
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	19.751	1.655	26.885	25.211
Årets tilgang	0	49	1.184	1.233	1.674
Overført	0	910	(910)	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>20.710</u>	<u>1.929</u>	28.118	<u>26.885</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.792	11.676	0	14.468	11.006
Årets afskrivninger	547	2.217	0	2.764	3.462
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>3.339</u>	<u>13.893</u>	<u>0</u>	17.232	<u>14.468</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.140</u>	<u>6.817</u>	<u>1.929</u>	10.886	<u>12.417</u>
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

t.kr.	Moderselskab			2019/20	2018/19
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	19.751	1.655	26.885	25.211
Årets tilgang	0	49	1.184	1.233	1.674
Overført	0	910	(910)	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>20.710</u>	<u>1.929</u>	28.118	<u>26.885</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.792	11.676	0	14.468	11.006
Årets afskrivninger	547	2.217	0	2.764	3.462
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>3.339</u>	<u>13.893</u>	<u>0</u>	17.232	<u>14.468</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.140</u>	<u>6.817</u>	<u>1.929</u>	10.886	<u>12.417</u>
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

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	2019/20 I alt	2018/19 I alt
Kostpris 1. oktober	120.919	300.281	7.001	15.752	443.953	415.757
Kursregulering, primo	0	(2.173)	(25)	(273)	(2.471)	861
Årets tilgang	318	6.129	1.154	23.661	31.262	29.278
Overført	445	22.955	0	(23.400)	0	0
Årets afgang	0	(599)	(833)	0	(1.432)	(1.943)
Kostpris 30. september	<u>121.682</u>	<u>326.593</u>	<u>7.297</u>	<u>15.740</u>	471.312	443.953
Ned- og afskrivninger 1. oktober	53.426	218.818	2.706	0	274.950	254.313
Kursregulering, primo	(1)	(1.188)	(2)	0	(1.191)	708
Afskrivninger, solgte aktiver	0	(599)	(491)	0	(1.090)	(1.758)
Årets afskrivninger	<u>3.059</u>	<u>17.288</u>	<u>1.363</u>	<u>0</u>	21.710	21.687
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>56.484</u>	<u>234.319</u>	<u>3.576</u>	<u>0</u>	294.379	274.950
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>65.198</u>	<u>92.274</u>	<u>3.721</u>	<u>15.740</u>	176.933	169.003
Heraf finansielle leasingaktiver		34.487		2.836	37.323	34.070
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			
Afskrivninger iflg. ovenstående					21.710	21.687
Afskrivning kunderettigheder					547	547
Afskrivninger immaterielle anlæg					2.217	2.915
Valutakursregulering					163	56
Afskrivninger					24.637	25.204

Noter til årsrapporten

10 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	2019/20 I alt	2018/19 I alt
Kostpris 1. oktober	120.893	230.621	5.088	8.455	365.057	354.151
Regulering til primo	0	0	0	0	0	0
Kursregulering, primo	0	(2)	(1)	0	(3)	2
Årets tilgang	318	2.483	981	13.389	17.171	12.109
Overført	445	11.952	0	(12.397)	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>(3.297)</u>	<u>(833)</u>	<u>0</u>	<u>(4.130)</u>	<u>(1.204)</u>
Kostpris 30. september	<u>121.656</u>	<u>241.757</u>	<u>5.235</u>	<u>9.447</u>	<u>378.095</u>	<u>365.057</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	53.418	176.303	1.948	0	231.669	216.529
Regulering til primo	0	0	0	0	0	3
Kursregulering, primo	0	(3)	0	0	(2)	0
Afskrivninger, solgte aktiver	0	(2.890)	(491)	0	(3.381)	(1.107)
Årets afskrivninger	<u>3.057</u>	<u>12.493</u>	<u>1.033</u>	<u>0</u>	<u>16.583</u>	<u>16.244</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>56.475</u>	<u>185.903</u>	<u>2.490</u>	<u>0</u>	<u>244.868</u>	<u>231.669</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>65.181</u>	<u>55.854</u>	<u>2.745</u>	<u>9.447</u>	<u>133.227</u>	<u>133.388</u>
Heraf finansielle leasingaktiver		34.487		2.836	37.323	34.070
Afskrives over	5-40 år	2-10 år	5 år			

Noter til årsrapporten

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
Kostpris 01. oktober	65.622	65.547
Tilgang, udvidelse	1	75
Afgang	<u>(1.332)</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	64.291	65.622
Værdireguleringer 01. oktober	(11.424)	(17.384)
Resultater efter skat	12.743	8.309
Udbytte	0	(3.222)
Ændring i intern avance på lagre	(1.164)	(231)
Koncerninterne avancer	50	50
Afgang	1.302	0
Kursreguleringer	<u>(2.249)</u>	<u>1.054</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>(742)</u>	<u>(11.424)</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>63.549</u>	<u>54.198</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 Electromechanical System (Tianjin) Co. Ltd	Tianjin, Kina	27.998 tCNY	100 %
CUBIC do Brasil	Sorocaba, Brazil	219 tBRL	100 %
CUBIC Nederland B.V.	Den Haag, Netherlands	10 tEUR	100 %
CUBIC Polska Sp. z o.o.	Szczecin, Polen	6.500 tPLN	100 %
Ruso Modular System India Pvt. Ltd*	Chennai, Indien	10 tINR	50 %

*Under navneforandring til CUBIC Modular System India Pvt. Ltd.

Noter til årsrapporten

12 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Moderselskab og koncern	
	2019/20	2018/19
Kostpris 01. oktober	1.449	1.449
Tilgang	0	0
Kostpris 30. september	<u>1.449</u>	<u>1.449</u>
Værdireguleringer 01. oktober	652	665
Resultater efter skat	156	(46)
Ændring i intern avance på lagre	(243)	49
Kursreguleringer	<u>(501)</u>	<u>(16)</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>64</u>	<u>652</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.513</u>	<u>2.101</u>

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

13 Tilgodehavender i dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
CUBIC Electromechanical System (Tianjin) Co. Ltd	10.425	15.679
CUBIC Polska Sp. z o.o.	<u>8.226</u>	<u>0</u>
	<u>18.651</u>	<u>15.679</u>

14 Varebeholdninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Råvarer og hjælpematerialer	18.870	17.127	13.694	12.651
Varer under fremstilling	3.125	3.546	2.732	3.010
Fremstillede færdigvarer	<u>44.237</u>	<u>37.647</u>	<u>30.868</u>	<u>26.077</u>
	<u>66.232</u>	<u>58.320</u>	<u>47.294</u>	<u>41.738</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Forsikringer	42	103	0	96
Øvrige	<u>1.226</u>	<u>1.148</u>	<u>474</u>	<u>365</u>
	<u>1.268</u>	<u>1.251</u>	<u>474</u>	<u>461</u>

Noter til årsrapporten

16 Udskudt skatteaktiv

Koncernen har pr. 30. september 2020 indregnet skatteaktiv på i alt 2,0 mio. kr. der vedrører udenlandske dattervirksomheder. Skatteaktivet vedrører primært fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

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

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

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Udskudt skat, 1. oktober	6.401	5.998	8.482	8.770
Årets regulering af udskudt skat	1.722	345	(575)	(288)
Kursregulering, primo	96	58	0	0
	<u>8.219</u>	<u>6.401</u>	<u>7.907</u>	<u>8.482</u>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	11.249	9.573	8.892	9.234
Omsætningsaktiver	(985)	(753)	(985)	(752)
Gældsforpligtelser	(457)	(287)	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(1.588)	(2.132)	0	0
	<u>8.219</u>	<u>6.401</u>	<u>7.907</u>	<u>8.482</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	(2.046)	(2.419)	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	10.265	8.820	7.907	8.482
	<u>8.219</u>	<u>6.401</u>	<u>7.907</u>	<u>8.482</u>

Der er i regnskabsåret 2019/20 betalt 5,4 mio.kr. i selskabsskat i koncernen og i moderselskabet er der betalt 4,3 mio.kr.

Noter til årsrapporten

19 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		
	Gæld i alt 30/09-2020	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Kreditinstitutter	57.670	3.600	39.600
Leasingforpligtelser	36.644	6.324	5.522
	94.314	9.924	45.122

	Moderselskab		
	Gæld i alt 30/09-2020	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Kreditinstitutter	46.870	2.400	34.800
Leasingforpligtelser	36.644	6.324	5.522
	83.514	8.724	40.322

Der er indgået renteswap til afdækning af renterisikoen på ovenstående variabelt forrentede lån til realkreditinstitutter. De finansielle instrumenter udløber i 2029. Dagsværdien af den indgåede renteswap er negativ med 129 t.kr., der er indregnet under anden gæld.

Herudover er der indgået renteswap til afdækning af risikoen på uspecificeret variabelt forrentede lån på 25 mio. kr. Dagsværdien af den indgåede renteswap er negativ med 1.028 t.kr., der er indregnet under anden gæld.

20 Eventualforpligtelser og pantsætninger

Moderselskabet hæfter for huslejeforpligtelser i datterselskaber med i alt 2,9 mio.kr. Moderselskabet kautionerer for datterselskabers gæld til kreditinstitut med 10,8 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 46,9 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2020 udgør 65,2 mio. kr.

I koncernen er der eventualforpligtelser og garantier, som andrager 40,3 mio.kr. Heraf andrager huslejeforpligtelser 39,8 mio.kr. samt leasingforpligtelser 0,5 mio.kr., der vedrører moderselskabet.

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	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Lovpligtig revision	426	405	291	286
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	10	0	10
Skatterådgivning	94	68	94	68
Andre ydelser	105	120	105	91
Samlet honorar	625	603	490	454

23 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Udbytte for regnskabsåret	15.000	15.000	15.000	15.000
Overført resultat	20.778	11.683	20.778	11.683
	35.778	26.683	35.778	26.683

24 Ændring i arbejdskapital

t.kr.	Koncern	
	2019/20	2018/19
Ændring, varebeholdning	(7.912)	(3.630)
Ændring, tilgodehavender	14.765	(20.617)
Ændring, leverandørgæld	(4.973)	5.802
Ændring, anden gæld	13.007	3.962
Årets kursreguleringer	(1.224)	165
	13.663	(14.318)