

CUBIC-Modulsystem A/S

Skjoldborgsgade 21, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2021/22

CVR-nr. 57817712

(47. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamling den

2022

Dirigent

Indholdsfortegnelse

<i>Ledespåtegning</i>	<i>Side 2</i>
<i>Den uafhængige revisors erklæringer.....</i>	<i>Side 3</i>
<i>Koncernoversigt</i>	<i>Side 5</i>
<i>Hoved- og nøgletal</i>	<i>Side 6</i>
<i>Ledelsesberetning.....</i>	<i>Side 7</i>
<i>Resultatopgørelse for 2021/22.....</i>	<i>Side 10</i>
<i>Balance pr. 30. september 2022.....</i>	<i>Side 11</i>
<i>Egenkapitalopgørelse.....</i>	<i>Side 13</i>
<i>Pengestrømsopgørelse for 2021/22</i>	<i>Side 15</i>
<i>Noter til årsrapporten.....</i>	<i>Side 16</i>

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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, 29. november 2022

Direktionen:

Jacob Møller Knudsen
adm.direktør

Jesper Fristrup
direktør

Bestyrelsen:

Robert Laverne Buttermore III
formand

Thomas Felix Langkjær

Kawal Maharaj

Jan Maria J. Van Den Bossche

Erik Julien Jozef Casselman

Jacob Møller Knudsen

René Larsen
medarbejdervalgt

Mikael Løth Jensen
medarbejdervalgt

Henrik Hebbelstrup
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CUBIC-Modulsystem A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CUBIC-Modulsystem A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022 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"). Det 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne

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

og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

Aalborg, den 29. november 2022
EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198

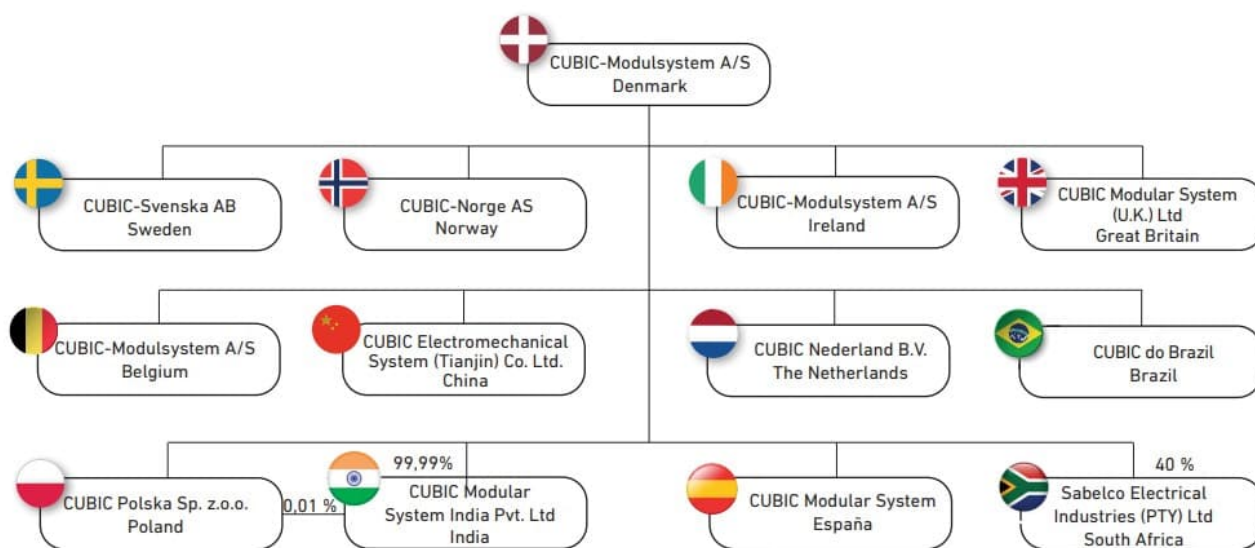
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

Koncernoversigt



Koncernens hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22
Nettoomsætning	395.571	442.014	455.271	474.804	555.818
Resultat af primær drift	18.685	40.772	49.883	60.446	49.408
Resultat af finansielle poster	(3.761)	(5.277)	(3.776)	(2.540)	(2.380)
Årets resultat	11.402	26.683	35.778	44.227	35.571
Aktiver i alt	359.800	396.733	394.902	468.378	525.831
Heraf til investering i materielle aktiver	17.744	29.278	31.264	33.523	43.977
Egenkapital	175.220	192.664	210.730	234.599	279.306
Udloddet udbytte for året	0	15.000	15.000	0	0
Overskudsgrad	4,4 %	9,1 %	10,8 %	12,4 %	8,8 %
Bruttomargin	45,0 %	46,9 %	48,9 %	48,1 %	42,3 %
Likviditetsgrad	181,0 %	196,5 %	227,2 %	212,9 %	203,7 %
Soliditetsgrad	48,7 %	48,6 %	53,4 %	50,1 %	53,1 %
Egenkapitalforrentning	6,2 %	14,5 %	17,7 %	19,9 %	13,8 %

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 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 17,1 % til 555,8 mio.kr.

Resultatet for koncernen er et overskud før skat på 47,6 mio.kr. mod 58,2 mio.kr. sidste år.

Resultatet anses for tilfredsstillende i et marked præget af Covid-19, stigende priser og leveringsudfordringer på råvarer, øgede fragtrater og energipriser m.m. Nedgangen i resultatet fra sidste år skyldes hovedsageligt forsinkelser i at videreføre stigninger på råvarer, fragt energi m.m. til vores kunder. Omsætning og resultat er på niveau med de tidligere fremsatte forventninger.

Covid-19

Hele året har været præget af Covid-19, hvilket stadig begrænser aktiviteterne omkring besøg af kunder og potentielle kunder.

Der har ikke været anvendelse af compensationer i regnskabsåret.

CUBIC vurderer ikke, at Covid-19-pandemien har udgjort en væsentlig risiko for ikke-finansielle forhold, hvorfor der ikke er udarbejdet nogen politik eller handlinger i forbindelse hermed.

Finansiering

Prisstigninger på råvarer og salgspriser har i sig selv øget vores bindinger i lagre og tilgodehavender. Dertil kommer

også yderligere sikkerhedslagre initieret af længere leveringstider fra vores leverandører. Samlet set er de frie pengestrømme fra driften realiseret med 18,7 mio.kr. mod 56,5 mio.kr. sidste år.

Et højt investeringsniveau trækker også på likviditeten, der da også samlet set er forringet med 16,3 mio.kr. i året.

Investeringer

Der har i året været investeringer i kapacitetsudvidelser og automatisering på koncernens fabrikker i Danmark, Polen og Kina.

Desuden er 1 fase af vores fabrik i Chennai, Indien færdiggjort.

Forventede udvikling

Verden er præget af øget usikkerhed, inflation og volatile priser og leveringer, som vil skabe udfordringer fremadrettet. På en række andre områder, f.eks. digitalisering, elektrificering og grøn omstilling forventes udviklingen dog at fortsætte med uforandret styrke.

Samlet set forventes, at der det kommende år realiseres en omsætning i niveauet 600 – 630 mio.kr. Den forventede vækst er bredt funderet og hidrører fra organisk vækst.

Resultatet forventes realiseret på et højere niveau end indeværende år – et resultat af primær drift i niveauet 65-70 mio.kr. CUBIC forventer fortsat kraftig vækst de kommende år, og investerer derfor i yderligere kapacitet i produktionen og organisationen. Såvel forventningerne til omsætning og resultat er meget afhængige af udviklingen i tidligere nævnte forhold.

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 en netto gevinst på 7,4 mio.kr. hvoraf 7,9 mio.kr. er bogført direkte på egenkapitalen i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Det vil sige resultatet før skat er negativt påvirket med 0,5 mio.kr.

Det likvide beredskab anses for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

CUBIC har ikke væsentlige risici vedrørende én enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og øvrige samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

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

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.

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

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

Miljø- og klimaforhold

Politik: CUBIC er miljø- og 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 energioptimeringer for at sænke det samlede energiforbrug. I koncernen er der investeret i optimering og reducere af energiforbruget, hvilket har en helt naturlig afsmitning på CO₂ udledningen. Især fokus på naturgasforbruget i koncernens lakerings-processer samt standby-strøm i produktionen, har haft en positiv effekt på udledningen. Produktionsaktiviteterne i CUBIC-koncernen er steget, mens den relative CO₂-udledning fra energi og skrot i 2021/22 er faldet til 4.242 tons fra 4.466 tons sidste år (reduktion på 5% og 13% sidste år).

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

På miljø- og klimaområdet er der også gennemført flere aktiviteter. I året har CUBIC arbejdet med valg af materialer og optimal udnyttelse heraf med henblik på reduktion af spild, optimering af maskiner samt ændringer i produktionsprocesser. Desuden er lavet forberedelser til flere solceller på koncernens fabrikker.

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

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

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

Sociale forhold og medarbejderforhold

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

Det er CUBIC's politik at være bevidst om vores indflydelse på arbejdsmiljøet, 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

Ledelsesberetning

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 kontorpersonale.

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

I 2021/22 har vi set en høj 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 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 2021/22 har alle nye ansatte fået udleveret medarbejderhåndbogen.

I fremtiden forventer vi en større indsats mod antikorruption gennem træning.

Vi har i 2021/22 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 2021/22 har alle nye leverandører underskrevet at efterleve koncernens politikker, som stiller krav til leverandører om efterlevelse af principperne i UN Global Compact. Vi forventer at alle nye og fremtidige leverandører vil efterleve principperne i UN Global Compact.

Vi har i 2021/22 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 i 2021/22, idet 1 af 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er fra det underrepræsenterede køn.

De øvrige ledelsesniveauer består af 2 direktører samt 6 funktionschefer, hvoraf 1, som er kommet til i 2021/22 løb, er fra det underrepræsenterede køn.

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 steget i 2021/22.

Dataetik

CUBIC er bevidst om, at der med øget digitalisering følger et stort ansvar. Ansvarligheden i dataanvendelsen følger de generelle persondataregler, som CUBIC er omfattet af. CUBIC har ikke en politik for dataetik, da man i koncernen ikke anvender særlige algoritmer til dataanalyse.

Udviklingsomkostninger

De samlede udviklingsomkostninger samt omkostninger til gennemførelse af test af produkter andrager 9,6 mio.kr. Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for aktivering af omkostningerne ikke er til stede.

Begivenheder efter balancedagen

Den 3. oktober 2022 blev det offentliggjort, at Rockwell Automation Inc. ønskede at købe CUBIC. Rockwell Automation Inc. er en amerikansk børsnoteret virksomhed, som er verdens største virksomhed fokuseret på industriel automation.

Den 31. oktober blev handlen endelig, idet alle tilladelser fra relevante myndigheder var kommet på plads.

Som et led i handlen fratrådte hovedparten af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, og en ny bestyrelse blev valgt.

Overtagelsen har ingen effekt for indregning og måling i årsregnskabet.

På en ekstraordinær generalforsamling 26. oktober 2022 blev det vedtaget at udlodde et ekstraordinært udbytte på 19 mio. kr.

Resultatopgørelse for 2021/22

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
3	Nettoomsætning	555.818	474.804	474.686	403.843
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	14.995	11.823	17.069	5.648
	Produktionsværdi	570.813	486.627	491.755	409.491
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(238.135)	(187.773)	(254.647)	(190.886)
	Andre eksterne omkostninger	(97.804)	(70.522)	(55.974)	(40.583)
	Bruttoresultat	234.874	228.332	181.134	178.022
4	Personaleomkostninger	(155.524)	(142.264)	(118.238)	(112.264)
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	(30.689)	(27.340)	(20.073)	(19.661)
	Resultat af ordinær primær drift	48.661	58.728	42.823	46.097
	Andre driftsindtægter	747	1.718	5.389	6.761
5	Andre driftsudgifter	0	0	(5.990)	(8.010)
	Resultat af primær drift	49.408	60.446	42.222	44.848
6	Resultat efter skat af dattervirksomheder	0	0	2.936	10.540
	Resultat efter skat af kapitalinteresser	522	298	522	298
7	Finansielle indtægter	1.812	821	2.100	1.765
8	Finansielle omkostninger	(4.192)	(3.361)	(2.435)	(2.431)
	Resultat før skat	47.550	58.204	45.345	55.020
9	Skat af årets resultat	(11.979)	(13.977)	(9.774)	(10.793)
	Årets resultat	35.571	44.227	35.571	44.227

Balance pr. 30. september 2022

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	Kunderrettigheder	1.047	1.593	1.047	1.593
	Software	3.473	6.132	3.473	6.132
	Anlæg under opførelse	522	319	522	319
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.042	8.044	5.042	8.044
	Grunde og bygninger	59.500	62.349	59.487	62.333
	Indretning af lejede lokaler	7.716	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	121.635	106.509	53.751	62.559
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.184	3.638	2.009	2.323
	Anlæg under opførelse og forudbetalinger anlæg	12.693	13.491	7.018	3.546
11	Materielle anlægsaktiver i alt	204.728	185.987	122.265	130.761
12	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	97.121	90.415
13	Kapitalandele i kapitalinteresser	2.650	2.131	2.650	2.131
14	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	52.873	40.370
15	Depositum	3.889	3.240	0	10
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.539	5.371	152.644	132.926
	Anlægsaktiver i alt	216.309	199.402	279.951	271.731
16	Varebeholdninger	107.249	83.219	76.285	56.561
	Tilgodehavender fra salg	134.171	99.055	90.275	62.834
	Tilgodehavender i dattervirksomheder	0	0	22.053	16.166
	Tilgodehavender i kapitalinteresser	2.640	4.241	2.640	4.241
	Tilgodehavende skat	15	22	0	0
	Andre tilgodehavender	18.281	20.061	8.267	19.134
17	Periodeafgrænsningsposter	1.005	1.953	406	708
18, 20	Udskudt skatteaktiv	4.527	2.447	0	0
	Tilgodehavender i alt	160.639	127.779	123.641	103.083
	Likvide beholdninger	41.634	57.978	1.080	1.571
	Omsætningsaktiver i alt	309.522	268.976	201.006	161.215
	AKTIVER I ALT	525.831	468.378	480.957	432.946

Balance pr. 30. september 2022

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
19	Aktiekapital	28.000	28.000	28.000	28.000
	Reserve for sikringstransaktioner	1.433	154	1.433	154
	Reserve for indre værdis metode	0	0	21.823	14.598
	Reserve for valutakursreguleringer	12.245	4.388	0	0
	Overført resultat	237.628	202.057	228.050	191.847
	Egenkapital i alt før foreslået udbytte	279.306	234.599	279.306	234.599
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Egenkapital i alt	279.306	234.599	279.306	234.599
20	Hensættelser til udskudt skat	10.379	10.756	7.912	8.057
	Kreditinstitutter	62.942	66.455	39.742	42.055
	Leasingforpligtelser	21.290	27.688	21.290	27.688
	Anden gæld	0	2.560	0	2.560
21	Langfristede gældsforpligtelser i alt	84.232	96.703	61.032	72.303
21	Kortfristet del af langfristet gæld	9.869	9.979	8.669	8.779
	Bankgæld	40.058	21.765	40.058	21.765
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	56.005	47.616	49.255	41.090
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	5.711	9.046
	Selskabsskat	11.280	8.635	8.181	8.022
	Anden gæld	34.702	38.325	20.833	29.285
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	151.914	126.320	132.707	117.987
	Gældsforpligtelser i alt	236.146	223.023	193.739	190.290
	PASSIVER I ALT	525.831	468.378	480.957	432.946
2	Begivenheder efter balancedagen				
22	Dagsværdi				
23	Eventualforpligtelser og pantsætninger				
24	Nærtstående parter				
25	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.DKK	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakursre- guleringer	Overført resul- tat	Foreslået udbytte	Egenkapital I alt
	Egenkapital 1. oktober 2020	28.000	0	0	167.730	15.000	210.730
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	(15.000)	(15.000)
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	(10.000)	0	(10.000)
26	Overført via resultatdisponering	0	0	0	44.227	0	44.227
	Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	0	4.388	0	0	4.388
	Værdiregulering af sikringsinstrumen- ter	0	225	0	100	0	325
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	(71)	0	0	0	(71)
	Egenkapital 1. oktober 2021	28.000	154	4.388	202.057	0	234.599
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0
26	Overført via resultatdisponering	0	0	0	35.571	0	35.571
	Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	0	7.857	0	0	7.857
	Værdiregulering af sikringsinstrumen- ter	0	1.640	0	0	0	1.640
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	(361)	0	0	0	(361)
	Egenkapital 30. september 2022	28.000	1.433	12.245	237.628	0	279.306

Egenkapitalopgørelse

		Morderselskab					
Note	t.DKK	Aktie- Kapital	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Reserve for net- toopskrivning ef- ter indre værdis metode	Overført resul- tat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. oktober 2020	28.000	0	0	167.730	15.000	210.730
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	(15.000)	(15.000)
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	(10.000)	0	(10.000)
26	Overført via resultatdisponering	0	0	10.888	33.339	0	44.227
	Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	0	4.388	0	0	4.388
	Værdiregulering af sikringsinstrumen- ter	0	225	0	100	0	325
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	(71)	0	0	0	(71)
	Andre egenkapitalbevægelser	0	0	(678)	678	0	0
	Egenkapital 1. oktober 2021	28.000	154	14.598	191.847	0	234.599
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0
26	Overført via resultatdisponering	0	0	(632)	36.203	0	35.571
	Valutakursregulering, udenlandsk dat- tervirksomhed	0	0	7.857	0	0	7.857
	Værdiregulering af sikringsinstrumen- ter	0	1.640	0	0	0	1.640
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	(361)	0	0	0	(361)
	Andre egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	0
	Egenkapital 30. september 2022	28.000	1.433	21.823	228.050	0	279.306

Pengestrømsopgørelsen for koncernen

Note	t.kr.	2021/22	2020/21
	Omsætning	555.818	474.804
	Omkostninger og renter (ekskl. afskrivninger)	(475.762)	(391.523)
	Betalt skat	(12.381)	(11.722)
	Driftsresultat, korrigeret for ikke likviditetskrævende poster	67.675	71.559
27	Ændring i arbejdskapital	(48.980)	(15.023)
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	18.695	56.536
	Immaterielle anlægsaktiver, tilgang	(493)	(426)
	Materielle anlægsaktiver, tilgang	(43.977)	(33.523)
	Materielle anlægsaktiver, afgang til salgspris	506	2.723
	Finansielle anlægsaktiver, tilgang	(594)	(1.026)
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	(44.558)	(32.252)
	Frie pengestrømme	(25.863)	24.284
	Betalt udbytte til aktionærerne	0	(25.000)
	Ændring i rentebærende gæld	9.519	32.236
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	9.519	7.236
	Årets pengestrøm	(16.344)	31.520
	Likvider primo	57.978	26.458
	Årets pengestrøm	(16.344)	31.520
	Likvider ultimo	41.634	57.978

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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder omdøbt til kapitalandele i kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse, når virksomheden alene besidder kapitalandele i associerede virksomheder.

Koncernregnskab

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

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

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

Moderselskabets kapitalandele i datterselskaber 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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balancposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Resultatopgørelsen Nettoomsætning

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

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

Noter til årsrapporten

Omsætning fra salg af varer

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Udviklingsprojekter, kunderettigheder, 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. Der foretages lineære afskrivninger med:

Kunderettigheder	10 år
Software	3-8 år

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 egen-fremstillede 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
Indretning af lejede lokaler	9 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.

Noter til årsrapporten

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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskontingsfaktor 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 kapitalinteresser er i regnskabet værdiansat til andelen af kapitalinteressens indre værdi med fradrag af den tilsvarende andel af eventuel koncernintern fortjeneste.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

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

Langfristede tilgodehavender

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

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.

Noter til årsrapporten

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringens vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af

udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalintresser i modervirksomhedens regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring efter skat i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre 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.

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

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger. Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

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 resulteret 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.

Noter til årsrapporten

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 én overordnet forretningsaktivitet, da produkter og produktionsprocesser er ensartet inden for salgstyper.

Noter til årsrapporten

2 Begivenheder efter balancedagen

Den 3. oktober 2022 blev det offentliggjort, at Rockwell Automation Inc. ønskede at købe CUBIC. Rockwell Automation Inc. er en amerikansk børsnoteret virksomhed, som er verdens største virksomhed fokuseret på industriel automation.

Den 31. oktober blev handlen endelig, idet alle tilladelser fra relevante myndigheder var kommet på plads.

Som et led i handlen fratrådte hovedparten af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, og en ny bestyrelse blev valgt.

Overtagelsen har ingen effekt for indregning og måling i årsregnskabet.

På en ekstraordinær generalforsamling 26. oktober 2022 blev det vedtaget at udlodde et ekstraordinært udbytte på 19 mio. kr.

3 Nettoomsætning

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Salg, Danmark	186.504	131.419	186.504	131.419
Salg, øvrige lande	369.314	343.385	288.182	272.424
	<u>555.818</u>	<u>474.804</u>	<u>474.686</u>	<u>403.843</u>

Med henvisning til ÅRL § 96 stk. 1 oplyses der, af konkurrencemæssige hensyn, ikke yderligere geografisk segmentering.

4 Personaleomkostninger

Det samlede beløb til lønninger, gager og vederlag til medarbejdere, direktion og bestyrelse udgør 118,2 mio.kr. i moderselskabet og 155,5 mio.kr. i koncernen, der fordeles således:

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Lønninger og vederlag	134.726	124.110	107.575	102.176
Pensioner	12.039	10.999	9.308	8.811
Andre udgifter til social sikring	8.759	7.155	1.355	1.277
	<u>155.524</u>	<u>142.264</u>	<u>118.238</u>	<u>112.264</u>
Gage til direktion	4.079	4.079	4.079	4.079
Pension til direktion	57	56	57	56
Gage til bestyrelse	390	330	390	330
Gennemsnitligt antal ansatte	427	390	232	224

5 Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter vedrører transfer pricing reguleringer.

6 Resultat efter skat af dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
Resultat efter skat	2.266	10.168
Reg. af interne avancer	670	372
	<u>2.936</u>	<u>10.540</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle indtægter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Valutakursgevinster	1.107	174	0	0
Andre finansielle indtægter	705	647	437	613
Renteindtægter, dattervirksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.663</u>	<u>1.152</u>
	<u>1.812</u>	<u>821</u>	<u>2.100</u>	<u>1.765</u>

8 Finansielle omkostninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Prioritetsgæld	439	473	439	473
Bankgæld mv.	1.534	1.041	1.190	860
Valutakurstab	1.577	1.019	244	335
Andre finansielle omkostninger	642	828	514	722
Renteomkostninger til dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48</u>	<u>41</u>
	<u>4.192</u>	<u>3.361</u>	<u>2.435</u>	<u>2.431</u>

9 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Skat af årets resultat	14.191	13.821	10.004	10.612
Skat vedrørende tidligere år	412	355	(85)	31
Regulering, udskudt skat	(2.492)	89	(127)	150
Regulering, udskudt skat tidligere år	<u>(132)</u>	<u>(288)</u>	<u>(18)</u>	<u>0</u>
	<u>11.979</u>	<u>13.977</u>	<u>9.774</u>	<u>10.793</u>

Noter til årsrapporten

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			2021/22	2020/21
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	22.746	319	28.544	28.118
Årets tilgang	0	181	312	493	426
Overført	0	109	(109)	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>23.036</u>	<u>522</u>	29.037	<u>28.544</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.886	16.614	0	20.500	17.232
Årets afskrivninger	<u>546</u>	<u>2.949</u>	<u>0</u>	3.495	<u>3.268</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>4.432</u>	<u>19.563</u>	<u>0</u>	23.995	<u>20.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.047</u>	<u>3.473</u>	<u>522</u>	5.042	<u>8.044</u>
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

t.kr.	Moderselskab			2021/22	2020/21
	Kunderet- tigheder	Software	Anlæg under opførelse	I alt	I alt
Kostpris 1. oktober	5.479	22.746	319	28.544	28.118
Årets tilgang	0	181	312	493	426
Overført	0	109	(109)	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>5.479</u>	<u>23.036</u>	<u>522</u>	29.037	<u>28.544</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.886	16.614	0	20.500	17.232
Årets afskrivninger	<u>546</u>	<u>2.949</u>	<u>0</u>	3.495	<u>3.268</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>4.432</u>	<u>19.563</u>	<u>0</u>	23.995	<u>20.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.047</u>	<u>3.473</u>	<u>522</u>	5.042	<u>8.044</u>
Afskrives over	10 år	3-8 år			

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

Noter til årsrapporten

11 Anlægsoversigt

Koncern

t.kr.

	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	2021/22 I alt	2020/21 I alt
Kostpris 1. oktober	121.978		344.245	7.233	13.491	486.947	471.312
Regulering til primo	0	0	153	(153)	0	0	0
Kursregulering, primo	(1)	0	4.514	(52)	766	5.227	3.613
Årets tilgang	222	6.150	21.829	761	15.015	43.977	33.522
Overført	81	1.923	14.161	414	(16.579)	0	0
Årets afgang	0	0	(638)	(752)	0	(1.390)	(21.500)
Kostpris 30. september	<u>122.280</u>	<u>8.073</u>	<u>384.264</u>	<u>7.451</u>	<u>12.693</u>	534.761	486.947
Ned- og afskrivninger 1. oktober	59.629	0	237.736	3.595	0	300.960	294.379
Regulering til primo	0	0	4	(4)	0	0	0
Kursregulering, primo	0	0	2.995	(13)	0	2.982	2.314
Afskrivninger, solgte aktiver	0	0	(565)	(542)	0	(1.107)	(19.905)
Årets afskrivninger	3.151	357	22.459	1.231	0	27.198	24.172
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>62.780</u>	<u>357</u>	<u>262.629</u>	<u>4.267</u>	<u>0</u>	330.033	300.960
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>59.500</u>	<u>7.716</u>	<u>121.635</u>	<u>3.184</u>	<u>12.693</u>	204.728	185.987
Heraf finansielle leasingaktiver			30.009		0	30.009	35.681
Afskrives over	5-40 år	9 år	3-10 år	5 år			
Afskrivninger iflg. ovenstående						27.198	24.172
Afskrivning kunderettigheder						546	547
Afskrivninger immaterielle anlæg						2.949	2.721
Valutakursregulering						(4)	(100)
Afskrivninger						<u>30.689</u>	<u>27.340</u>

Noter til årsrapporten

11 Anlægsoversigt (fortsat)

Moderselskab

t.kr.

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	2021/22 I alt	2020/21 I alt
Kostpris 1. oktober	121.950	239.685	4.737	3.546	369.918	378.095
Kursregulering, primo	0	0	0	0	0	(2)
Årets tilgang	222	2.074	729	7.336	10.361	18.782
Overført	81	1.713	0	(1.794)	0	0
Årets afgang		(76)	(752)	(2.070)	(2.898)	(26.957)
Kostpris 30. september	<u>122.253</u>	<u>243.396</u>	<u>4.714</u>	<u>7.018</u>	<u>377.381</u>	<u>369.918</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	59.617	177.126	2.414	0	239.157	244.868
Kursregulering, primo	0	0	(1)	0	(1)	(2)
Afskrivninger, solgte aktiver	0	(75)	(542)	0	(617)	(22.102)
Årets afskrivninger	<u>3.149</u>	<u>12.594</u>	<u>834</u>	<u>0</u>	<u>16.577</u>	<u>16.393</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>62.766</u>	<u>189.645</u>	<u>2.705</u>	<u>0</u>	<u>255.116</u>	<u>239.157</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>59.487</u>	<u>53.751</u>	<u>2.009</u>	<u>7.018</u>	<u>122.265</u>	<u>130.761</u>
Heraf finansielle leasingaktiver		30.009		0	30.009	35.681
Afskrives over	5-40 år	3-10 år	5 år			

Noter til årsrapporten

12 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
Kostpris 01. oktober	76.499	64.291
Tilgang, udvidelse	0	12.208
Afgang	0	0
Kostpris 30. september	<u>76.499</u>	<u>76.499</u>
Værdireguleringer 01. oktober	13.916	(742)
Resultater efter skat	2.266	10.169
Udbytte	(4.141)	0
Ændring i intern avance på lagre	670	371
Koncerninterne avancer	50	50
Afgang	0	0
Kursreguleringer	<u>7.861</u>	<u>4.068</u>
Værdireguleringer i alt 30. september	<u>20.622</u>	<u>13.916</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>97.121</u>	<u>90.415</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 %
CUBIC Modular System India Private Limited	Chennai, Indien	46.000 tINR	99,99 %
CUBIC Modular System España SLU.	Barcelona, Spanien	20 tEUR	100 %

Noter til årsrapporten

13 Kapitalandele i kapitalinteresser

	Moderselskab og koncern		
	2021/22	2020/21	
t.kr.			
Kostpris 01. oktober	1.449	1.449	
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>	
Kostpris 30. september	1.449	1.449	
Værdireguleringer 01. oktober	682	64	
Resultater efter skat	495	(21)	
Ændring i intern avance på lagre	27	319	
Kursreguleringer	<u>(3)</u>	<u>320</u>	
Værdireguleringer i alt 30. september	1.201	682	
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.650</u>	<u>2.131</u>	
	Hjemsted	Aktie-/anpartskapital	Ejerandel
Sabelco Electrical Industries (PTY) Ltd.	Cape Town, Sydafrika	50 tZAR	40 %

14 Tilgodehavender i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
t.kr.		
Kostpris og regnskabsmæssig værdi 01. oktober	40.370	18.651
Tilgang	<u>12.503</u>	<u>21.719</u>
Kostpris og regnskabsmæssig værdi 30. september	52.873	40.370

15 Depositum

	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
t.kr.		
Kostpris og regnskabsmæssig værdi 01. oktober	10	10
Afgang	<u>(10)</u>	<u>0</u>
Kostpris og regnskabsmæssig værdi 30. september	0	10

	Koncern	
	2021/22	2020/21
t.kr.		
Kostpris og regnskabsmæssig værdi 01. oktober	3.240	2.209
Kursregulering, primo	55	5
Tilgang	<u>594</u>	<u>1.026</u>
Kostpris og regnskabsmæssig værdi 30. september	3.889	3.240

Noter til årsrapporten

16 Varebeholdninger

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Råvarer og hjælpematerialer	39.915	25.119	20.063	17.315
Varer under fremstilling	4.340	4.260	3.683	2.966
Fremstillede færdigvarer	62.994	53.840	52.539	36.280
	<u>107.249</u>	<u>83.219</u>	<u>76.285</u>	<u>56.561</u>

17 Periodeafgrænsningsposter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Forsikringer	102	239	0	158
Øvrige	903	1.714	406	550
	<u>1.005</u>	<u>1.953</u>	<u>406</u>	<u>708</u>

18 Udskudt skatteaktiv

Koncernen har pr. 30. september 2022 indregnet skatteaktiv på i alt 4,5 mio. kr. der vedrører udenlandske dattervirksomheder. Skatteaktivet vedrører primært fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

Ledelsen vurderer hvert år hvorvidt der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud kan udnyttes. Der er forskellige regler for underskudsfrørførelse (forældelsesfristen) i koncernens selskaber og der foretages derfor individuel vurdering af hvert selskabs fremførbare underskud.

Der aktiveres kun skat af underskud, der forventes udnyttet inden for forældelsesfristen.

19 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.

20 Hensættelser til udskudt skat

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Udskudt skat, 1. oktober	8.309	8.219	8.057	7.907
Årets regulering af udskudt skat	(2.492)	(199)	(127)	150
Regulering til tidligere års udskudt skat	(132)	0	(18)	0
Kursregulering, primo	167	289	0	0
	<u>5.852</u>	<u>8.309</u>	<u>7.912</u>	<u>8.057</u>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	12.341	11.527	8.349	8.966
Omsætningsaktiver	(437)	(771)	(437)	(771)
Gældsforpligtelser	(514)	(485)	0	(138)
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	(5.538)	(1.962)	0	0
	<u>5.852</u>	<u>8.309</u>	<u>7.912</u>	<u>8.057</u>

Noter til årsrapporten

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudte skatteaktiver	(4.527)	(2.447)	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	<u>10.379</u>	<u>10.756</u>	<u>7.912</u>	<u>8.057</u>
	<u>5.852</u>	<u>8.309</u>	<u>7.912</u>	<u>8.057</u>

Der er i regnskabsåret 2021/22 betalt 12,4 mio.kr. i selskabsskat i koncernen og i moderselskabet er der betalt 9,8 mio.kr.

21 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		
	Gæld i alt 30/09-2022	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Kreditinstitutter	66.460	3.518	48.673
Leasingforpligtelser	<u>27.641</u>	<u>6.351</u>	<u>4.837</u>
	<u>94.101</u>	<u>9.869</u>	<u>53.510</u>

	Moderselskab		
	Gæld i alt 30/09-2022	Afdrag første år	Restgæld ef- ter 5 år
Kreditinstitutter	42.060	2.318	30.273
Leasingforpligtelser	<u>27.641</u>	<u>6.351</u>	<u>4.837</u>
	<u>69.701</u>	<u>8.669</u>	<u>35.110</u>

22 Dagsværdi

Der er indgået renteswap til afdækning af renterisikoen på variabelt forrentede lån til realkreditinstitutter. De finansielle instrumenter udløber i 2029.

Dagsværdien af den indgåede renteswap er positiv med 1.836 t.kr. (196 t.kr. ultimo 2020/21), der er indregnet under andre tilgodehavender. Værdireguleringen på 1.640 t.kr. i 2021/22 er indregnet under Reserve for sikringstransaktioner under Egenkapitalen. Dagsværdien af den indgåede renteswap er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer (niveau 2).

23 Eventualforpligtelser og pantsætninger

Moderselskabet hæfter for huslejeforpligtelser i datterselskaber med i alt 0,4 mio.kr. Moderselskabet kautionerer for datterselskabers gæld til kreditinstitut med 24,4 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 42,1 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2022 udgør 59,5 mio. kr.

I koncernen er der eventualforpligtelser og garantier, som andrager 58,1 mio.kr. Heraf andrager huslejeforpligtelser 58,0 mio.kr. samt leasingforpligtelser 0,1 mio.kr., der vedrører moderselskabet.

Noter til årsrapporten

24 Nærtstående parter

CUBIC-Modulsystem A/S' nærtstående parter omfatter i indeværende regnskabsår direktion og bestyrelse, samt følgende aktionærer:

Regulus ApS, Vindfløjen 62, 9380 Vestbjerg.
JMK Holding ApS, Rosenparken 46, 9240 Nibe

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2021/22	2020/21
Koncern		
Salg af varer til kapitalinteresser	5.600	5.749
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	2.640	4.241
Modervirksomhed		
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	154.062	122.351
Salg af varer til kapitalinteresser	5.600	5.749
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	66.939	58.005
Andre driftsudgifter fra tilknyttede virksomheder	5.990	8.010
Salg af anlægsaktiver til tilknyttede virksomheder	7.068	1.437
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.663	1.152
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	48	41
Royalty fra tilknyttede virksomheder	5.115	4.920
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	74.926	56.536
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	2.640	4.241
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.711	9.046

Der har ikke været transaktioner med kapitalejerne i 2021/22 eller 2020/21.

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

25 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.kr.	Koncern	
	2021/22	2020/21
Lovpligtig revision	515	423
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	17
Skatterådgivning	33	33
Andre ydelser	660	64
Samlet honorar	1.208	537

Med henvisning til årsregnskabslovens §96 stk. 3, oplyses der for modervirksomheden ikke om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

Noter til årsrapporten

26 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	(632)	10.888
Overført resultat	<u>35.571</u>	<u>44.227</u>	<u>36.203</u>	<u>33.339</u>
	<u>35.571</u>	<u>44.227</u>	<u>35.571</u>	<u>44.227</u>

På en ekstraordinær generalforsamling 26. oktober 2022 blev det vedtaget at udlodde et ekstraordinært udbytte på 19 mio. kr.

27 Ændring i arbejdskapital

t.kr.	Koncern	
	2021/22	2020/21
Ændring, varebeholdning	(24.030)	(16.987)
Ændring, tilgodehavender	(30.780)	(16.707)
Ændring, leverandørgæld	8.389	17.559
Ændring, anden gæld	(6.183)	(2.352)
Årets kursreguleringer	<u>3.624</u>	<u>3.464</u>
	<u>(48.980)</u>	<u>(15.023)</u>

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Kawal Maharaj

Board of Directors

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: dmaharaj@ra.rockwell.com

IP: 205.175.xxx.xxx

2022-11-29 17:52:46 UTC

Thomas Felix Langkjær

Bestyrelse

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: a9c24567-bd3b-4912-a9ca-8916af8ae100

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-11-29 18:15:13 UTC



Jacob Møller Knudsen

Adm. direktør

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: 0fb8770f-af63-4196-b6b7-a7414ca44a7e

IP: 2.108.xxx.xxx

2022-11-29 21:16:38 UTC



Jacob Møller Knudsen

Bestyrelse

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: 0fb8770f-af63-4196-b6b7-a7414ca44a7e

IP: 2.108.xxx.xxx

2022-11-29 21:16:38 UTC



Henrik Hebbelstrup

Bestyrelse

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: e7a654f4-cee7-4339-bfc8-c74504601be8

IP: 209.206.xxx.xxx

2022-11-30 05:05:53 UTC



Mikael Jensen

Bestyrelse

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: b4aa3ab4-684f-4de8-af58-d85ea39bda9f

IP: 209.206.xxx.xxx

2022-11-30 06:08:29 UTC



Jan Maria J Van Den Bossche

Board of Directors

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: ddolpiyh082besirznfeitk3sg0fukdkbm

IP: 91.177.xxx.xxx

2022-11-30 07:24:38 UTC



Robert Laverne Buttermore III

Board of Directors

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: rlbuttermoreiii@ra.rockwell.com

IP: 47.225.xxx.xxx

2022-11-30 12:20:26 UTC

P8emreccdbkacumreerthlagjleKEMWSSSEAFIEBAU04Q0IE-CB-BE-GB-TMUKSPA-0419XX-07

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Erik Julien J Casselman

Board of Directors

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: nqnskb90c8oifrdi5hu5xcv8nzlxrb2kgabb

IP: 94.225.xxx.xxx

2022-11-30 17:15:28 UTC



René Larsen

Bestyrelse

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: df0b3ebe-e580-408f-8cbf-c71fdbf21e63

IP: 212.112.xxx.xxx

2022-12-01 07:27:37 UTC



Jesper Sand Fristrup

Direktør

On behalf of: CUBIC-Modulsystem A/S

Serial number: 73739775-2b61-4e28-8575-429068aede41

IP: 213.83.xxx.xxx

2022-12-03 19:46:47 UTC



Allan Terp

Statsautoriseret revisor

On behalf of: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serial number: PID:9208-2002-2-770677060926

IP: 77.68.xxx.xxx

2022-12-05 19:15:57 UTC



P8Zmmecdbkucumreerthlagj/eKFNWCSSEJFIEBAU04Q0IE-CB-BE-GB-TMUKSPAG-09XX-07

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jacob Møller Knudsen

Serienummer: 0fb8770f-af63-4196-b6b7-a7414ca44a7e

IP: 209.206.xxx.xxx

2023-02-23 07:37:40 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>