



Årsrapport

2022/23

Indholdsfortegnelse

01 Overblik

- 4 Resumé
- 7 Hoved- og nøgletal for koncernen
- 8 Roblon kort fortalt

02 Forretning

- 10 Forretningsgrundlag
- 13 Strategi 2026
- 14 Markeder og produkter
- 19 Innovation
- 20 Risikostyring

03 Finansielle resultater

- 23 Særlige forhold 2022/23
- 23 Regnskab 2022/23
- 24 Koncernens resultatopgørelse
- 27 Koncernens balance
- 28 Moderselskab
- 29 Forventninger til 2023/24

04 Ledelse

- 31 Samfundsansvar
- 32 Virksomhedsledelse
- 33 Bestyrelse og direktion

05 Aktionær-information

- 36 Aktionærinformation

06 Påtegninger

- 40 Ledelsespåtegning
- 41 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

07 Årsregnskab

- 47 Resultatopgørelse
- 47 Totalindkomstopgørelse
- 48 Balance
- 50 Egenkapitalopgørelse
- 51 Pengestrømsopgørelse
- 52 Noteoversigt
- 53 Noter

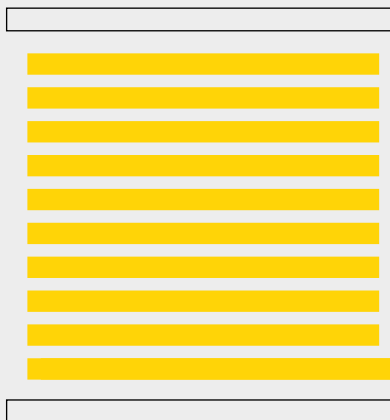
01

Overblik

- **04**
Resumé
- **07**
Hoved- og nøgletal
- **08**
Roblon kort fortalt

Resumé

Markedsafmatningen i den fiberoptiske kabel-industri har i høj grad præget regnskabsåret 2022/23. Omsætningen blev realiseret med 350,1 mDKK, og resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev -16,0 mDKK.



Udvalgte hoved- og nøgletal

- Ordretilgangen blev 308,7 mDKK (415,4 mDKK).
- Omsætningen blev 350,1 mDKK (380,9 mDKK).
- Bruttoresultatet blev 169,3 mDKK (181,2 mDKK) og bruttomargin blev 48,4 % (47,6 %).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) blev 10,9 mDKK (23,4 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev -16,0 mDKK (-3,8 mDKK).
- EBIT-margin blev -4,6 % (-1,0 %).
- Særlige poster blev 17,9 mDKK og omhandler regnskabsmæssig fortjeneste ved salg af domicil i Frederikshavn (-6,8 mDKK vedrørende køb af virksomhed i Tjekkiet).
- Resultat før skat blev -3,2 mDKK (-1,4 mDKK).
- Forrentning af den investerede kapital (ROIC) før skat blev -8,4 % (-2,0 %).
- Resultat pr. B-aktie blev -2,6 DKK (-1,3 DKK).
- Pengestrømme fra periodens drift blev 17,8 mDKK (-27,0 mDKK).
- Pengestrømme fra investeringer i materielle og immaterielle aktiver blev -21,9 mDKK (-21,6 mDKK) og har omfattet opgradering af produktionsudstyr i selskabets to datterselskaber for at øge produktionskapacitet og lønsomhed samt ny produktionslinje i moderselskabet til produktion af produkter til anvendelse indenfor energitransmission. Endvidere indgår igangsatte tilpasninger af koncernens bygninger i Gærum efter frasalg af Roblons tidligere domicil i Frederikshavn.
- Årets pengestrøm blev 21,4 mDKK (8,3 mDKK) og har været positivt påvirket af salg af domicil med 27,0 mDKK.
- Egenkapitalen blev 209,6 mDKK (218,8 mDKK).

Resumé

Efter en årrække med vækst har FOC-markedet siden slutningen af 2022 oplevet en afmatning, som fra foråret 2023 har taget fart i nedadgående retning. Denne globale markedsnedgang har især ramt de to største geografiske regioner – Kina og USA, men også Europa har været ramt. Denne uventede markedsnedgang har haft betydelig negativ indvirkning på koncernens realiserede omsætning og resultat i 2022/23.

Roblon har i 2022/23 solgt domicil i Frederikshavn for 27,0 mDKK på kontant basis, og selskabets danske medarbejdere er herefter samlet på samme lokation i Gærum, Frederikshavn.

- Roblons omsætning faldt i regnskabsåret med 8,1 % til 350,1 mDKK (380,9 mDKK). Tilbagegangen på 30,8 mDKK er sammensat af tilbagegang i produktgruppen FOC på 79,7 mDKK og en fremgang i produktgruppen Composite på 48,9 mDKK.

- Omsætningen i produktgruppen FOC blev 192,5 mDKK (272,2 mDKK), og tilbagegangen skyldes ovenstående omtalte globale markedsnedgang.
- I produktgruppen Composite blev omsætningen 157,6 mDKK (108,7 mDKK) og fremgangen på 48,9 mDKK skyldes en betydelig fremgang i koncernens leverancer til olie og gas offshore industrien i forhold til det realiserede niveau for 2021/22. Den realiserede fremgang er på niveau med ledelsens forventninger ved regnskabsårets start.
- Bruttoresultat og -margin har delvist i regnskabsåret 2022/23 været negativt påvirket af højere omkostninger til råvarer, komponenter, fragt og energi, der ikke i fuldt omfang har kunnet kompenseres ved regulering i koncernens salgspriser. Herudover har produktionsvanskeligheder til indkøring af nye produktionslinjer påvirket produktivitet og vareforbrug negativt. Omvendt har bruttomarginen været positivt påvirket af et gunstigt produktmix.

- Arbejdskapitalen udgjorde pr 31. oktober 2023 141,1 mDKK (155,9 mDKK) svarende til 40,3% (40,9 %) af årets omsætning. Faldet i arbejdskapitalen med 14,8 mDKK skyldes primært en reduktion i koncernens varebeholdninger.

På baggrund af årets resultat i 2022/23 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Forventninger til 2023/24

Ledelsen forventer fremgang i forhold til det realiserede omsætningsniveau i 2022/23 i **Composite produktgruppen**:

- For Energi (olie- og gasudvinding offshore) forventes en omsætning på det realiserede niveau for 2022/23. Både kunder og business intelligence fra Rystad Energy¹ melder om fortsat højt og stigende aktivitetsniveau i dette område de næste 3-6 år.

370 mDKK

Forventningerne til omsætning for 2023/24

0 mDKK

Forventningerne til resultat af primær drift (EBIT) for 2023/24

¹ Rystad Energy er en uafhængig forsknings- og business intelligence-virksomhed, som analyserer forskellige industrier. Se yderligere på <https://www.rystadenergy.com/>.

- I Energitransmission (vindenergi og elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler) har Roblon i de seneste år intensiveret produktudviklingen. Roblon leverede i 2019/20 styrkeelementer til det første større projekt indenfor undersøiske kabler. Siden er der, i tæt kundesamarbejde, udviklet yderligere nye produkter til samme anvendelsesområder, og markedspotentialet vurderes at være stort og i kraftig vækst over de kommende år. Roblon har i slutningen af regnskabsåret 2022/23 modtaget nye ordrer til levering af styrkeelementer til undersøiske kabler; ordrer der skal leveres frem til foråret 2024, og der arbejdes på optagelse af nye ordrer til yderligere kendte projekter i 2024 og efterfølgende. Dette forventes at bidrage til en fortsat positiv fremgang i Composite produktgruppen.

I **FOC produktgruppen** henvender Roblon sig til den fiberoptiske kabelindustri, hvor efterspørgslen efter fiberoptiske kabler blandt andet drives af brugernes konstant stigende behov for hurtigere dataoverførsel, mobilitet og adgang til datanetværk m.v. Den forventede fremtidige vækst forventes således at være

drevet af udrulning af infrastruktur til understøttelse af øget telekommunikation herunder 5G.

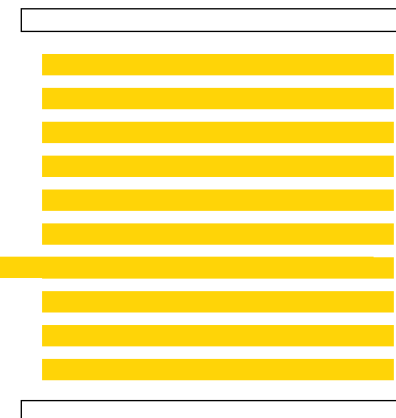
USA har som en del af en stor infrastrukturplan bevilget USD 42,5 mia. til investeringer målrettet mod øget udrulning af telekommunikation (bredbånd) i USA (BEAD²). CRU³ forventer at der igangsættes flere BEAD-projekter i 1. halvår af 2024, og disse statsstimulerede projekter vil være underlagt BABA Act⁴. Roblon er en af tre større USA-producenter af komponenter til fiberoptiske kabler. BEAD og BABA forventes at bidrage til øget vækstmuligheder for koncernen i de kommende år.

CRU forventer for USA-markedet i 2024 en tilbagevenden til en normalsituation som i 2022 og derefter årlige vækstrater (CAGR) i niveauet 10 - 11% frem til 2028. Ledelsen har imidlertid valgt at afvente, at vækst i efterspørgslen bliver realiseret, og derfor på nuværende tidspunkt valgt at basere forventningerne til regnskabsåret 2023/24 på et uændret lavt omsætningsniveau og deraf følgende lavere indtjeningsniveau.

Forventningerne til omsætning og resultat for 2023/24 er:

- Omsætning i niveauet 370 mDKK (350,1 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i niveauet 25 mDKK (10,9 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i niveauet 0 mDKK (-16 mDKK).

Årets forventninger er behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af markedsforholdene i den fiberoptiske kabelindustri.



² <https://broadbandusa.ntia.doc.gov/funding-programs/broadband-equity-access-and-deployment-bead-program>.
³ CRU analyserer forskellige industrier, og herunder FOC industrien, og udbyder business intelligence. Se yderligere på <https://www.crugroup.com/>.
⁴ <https://www.epa.gov/cwsrf/build-america-buy-america-baba>. Tilsikre præference for indkøb fra USA-producenter til statsstøttede infrastrukturprojekter.

Hoved- og nøgletal

for koncernen

	Enhed	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Ordrer						
Ordretilgang	mDKK	308,7	415,4	301,7	242,4	250,8
Ordrebeholdning	mDKK	71,3	111,8	79,7	24,8	35,8
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	mDKK	350,1	380,9	249,9	254,6	267,2
Bruttoresultat	mDKK	169,3	181,2	116,7	131,1	122,6
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA)	mDKK	10,9	23,4	-12,6	53,7	-1,7
Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster	mDKK	-16,0	-3,8	-32,9	35,8	-22,4
Særlige poster, netto	mDKK	17,9	-6,8	-	-	-
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster	mDKK	1,9	-10,6	-32,9	35,8	-22,4
Finansielle poster netto	mDKK	-5,0	9,3	3,6	-	2,8
Resultat før skat	mDKK	-3,2	-1,4	-29,3	35,8	-19,7
Årets resultat	mDKK	-4,6	-1,8	-20,8	24,0	-14,6
Balance						
Likvide beholdninger og værdipapirer	mDKK	33,2	11,9	45,7	83,4	54,1
Aktiver	mDKK	368,1	373,1	279,8	284,5	271,6
Arbejdskapital	mDKK	141,1	155,9	100,2	73,7	87,2
Aktiekapital	mDKK	35,8	35,8	35,8	35,8	35,8
Investeret kapital	mDKK	174,1	206,5	167,5	159,5	160,3
Egenkapital	mDKK	209,6	218,8	217,3	238,2	216,0
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	mDKK	17,8	-27,0	-42,3	65,6	-35,6
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	mDKK	5,5	-25,2	21,8	-51,7	38,3
Heraf investering i kortfristede værdipapirer	mDKK	-	42,3	36,9	-25,1	61,1
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	mDKK	6,2	-17,9	-11,1	-23,2	-14,2
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	mDKK	-1,9	60,5	16,9	-9,3	-11,2
Af- og nedskrivninger samlet	mDKK	-26,9	-27,2	-20,3	-17,9	-20,8
Årets pengestrømme	mDKK	21,4	8,3	-3,6	4,6	-8,5

	Enhed	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Nøgletal						
Book-to bill ratio	%	88,2	109,1	120,7	95,2	93,9
Vækst i nettoomsætning	%	-8,1	52,4	-1,8	-4,7	20,4
Bruttomargin	%	48,4	47,6	46,7	51,5	45,9
EBIT-margin	%	-4,6	-1,0	-13,2	14,1	-8,4
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital	%	-8,4	-2,0	-20,1	22,4	-15,4
Soliditetsgrad	%	57,0	58,7	77,7	83,7	79,5
Egenkapitalens forrentning	%	-2,2	-0,8	-9,1	10,6	-6,3
Arbejdskapital, % af omsætning	%	40,3	40,9	40,1	29,0	32,6
Beskæftigelse						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Antal	271	279	191	193	171
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte medarbejder	mDKK	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS)	DKK	-2,6	-1,3	-11,6	14,8	-8,2
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	-38,7	-108,5	-13,1	11,9	-19,6
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	9,9	-15,1	-23,7	36,7	-19,9
Aktiernes indre værdi	DKK	117,2	122,4	121,5	133,2	120,8
Børskurs noteret ultimo	DKK	99,8	141,0	152,0	176,5	161,0
Børskurs/indre værdi		0,9	1,2	1,3	1,3	1,3

De oplyste aktiebaserede nøgletal er relateret til B-aktierne

Der henvises til nøgletsdefinitioner og beregningsformler i Note 33

Roblon

kort fortalt

Roblon har over seks årtier opbygget stor viden om anvendelse, udvikling, produktion og salg af high performance fiberløsninger og tilhørende teknologier.

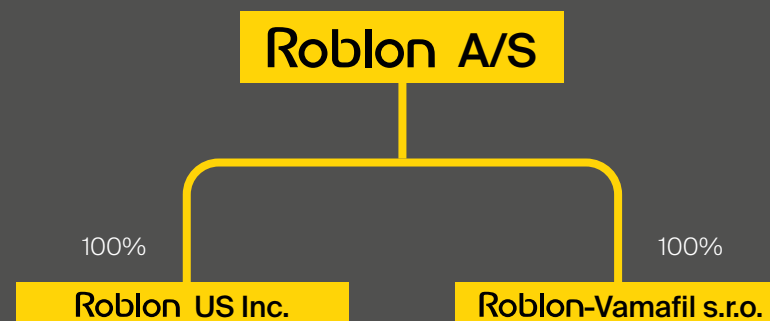
Koncernen har over årene etableret sig som et stærkt og anerkendt brand og har udviklet forretningen fra at være producent af tovværk og tovværksmaskiner til i dag at have fuld fokus på fiberbaserede forstærknings- og styrkelementløsninger, som indgår i slutprodukter inden for telekommunikation, olie og gas offshore og energitransmission (vindenergi, elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler) og andre industrier.

Siden 1986 har selskabets B-aktier været noteret på Fondsbørsen Nasdaq Copenhagen.

Roblon har hovedkontor og produktion i Gærum (Danmark) samt produktionsenheder i Hickory i North Carolina (USA) og Žďár nad Sázavou (Tjekkiet).

Roblon A/S har filial i Holland, hvor der er tilknyttet ansatte, som varetager indkøbs-, salgs- og forretningsudviklingsopgaver.

Koncernoversigt



02

Forretning

- **10**
Forretningsgrundlag
- **13**
Strategi 2026
- **14**
Markeder og produkter
- **19**
Innovation
- **20**
Risikostyring

Forretningsgrundlag

Højt forædlede syntetiske fibre indgår som et centralt element i Roblons forretning og kan betragtes som grundstenen i koncernens mangeårige udvikling. Roblon behersker højt specialiseret viden om fibrenes egenskaber og forædlingsprocesser, og denne viden udnyttes til at tilbyde kunderne avancerede og tilpassede produkter. Roblons forretningsaktiviteter omfatter udvikling, produktion og salg af coatede og ekstruderede fiberløsninger til anvendelse som forstærkningselementer primært til telekommunikation og energisektoren. Begge sektorer forventes fremover at være i global vækst.

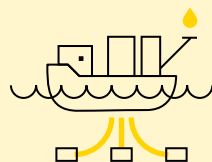


Telekommunikation - fiberoptisk kabelindustri

Roblon henvender sig til den fiberoptiske kabelindustri, hvor efterspørgslen efter fiberoptiske kabler blandt andet drives af brugernes konstante stigende behov for hurtigere dataoverførsel, mobilitet og adgang til datanetværk m.v.

Roblon forarbejder syntetiske fibre, der indgår som styrkeelementer i det færdige fiberoptiske kabel. Disse kabler forbinder datanetværk verden over. Forstærkningsfibre består af glasfibre, aramid eller polyester som

grundmaterialer, hvor Roblon tilføjer fibrene værdi ved at påføre en funktionel belægning. Roblon udvikler løbende nye produkter, produktionsteknologier og -processer. Roblons produkter forstærker og beskytter blandt andet det fiberoptiske kabel mod skader under installering, fugt og forhindrer skadedyr i at beskadige kablerne. Koncernen leverer et bredt sortiment af de komponenter, som afhængigt af kravene til kablets slidstyrke og funktion, indgår i kablets design.



Energi - olie & gas offshore, vind og energitransmission⁵ (subsea) og anden industri

Koncernen har i mange år leveret forskellige typer af fiberarmerede forstærkningselementer som fx tapes, straps og spændebånd, som anvendes i olie og gas offshore-industrien. Produkterne bruges dels som integreret forstærkningselement i olie- og gasrør og dels til fastspænding, stabilisering og forstærkning af andre elementer, som anvendes, når der bores fra platforme eller skibe.

Inden for dette område. Koncernen betjener endvidere en række industrier med services indenfor behandling og forarbejdning af high performance fibre.

Koncernens produkter bliver specialfremstillet i henhold til kundens specifikke krav.



Roblon har inden for de seneste år etableret sig i et nyere anvendelsesområde og leverer således komposit-baserede styrkeelementer, der indgår som armeringsmateriale i undersøiske kabler til transmission af energi og data. Koncernen bidrager her blandt andet til energitransmission (vindenergi, elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler) og Roblon har i de seneste år intensiveret produktudviklingen

Roblon leverer til industrier, som stiller store krav til kvalitet, miljø og dokumentation, hvilket understøttes af koncernens certificering i henhold til ISO 9001 og 14001.

Roblons kerneforretning omfatter således udvikling, produktion og salg af produkter med høj styrke, lav vægt og lang levetid, hvor økonomisk såvel som miljø- og klimamæssig bæredygtighed er centrale nøglebegreber.



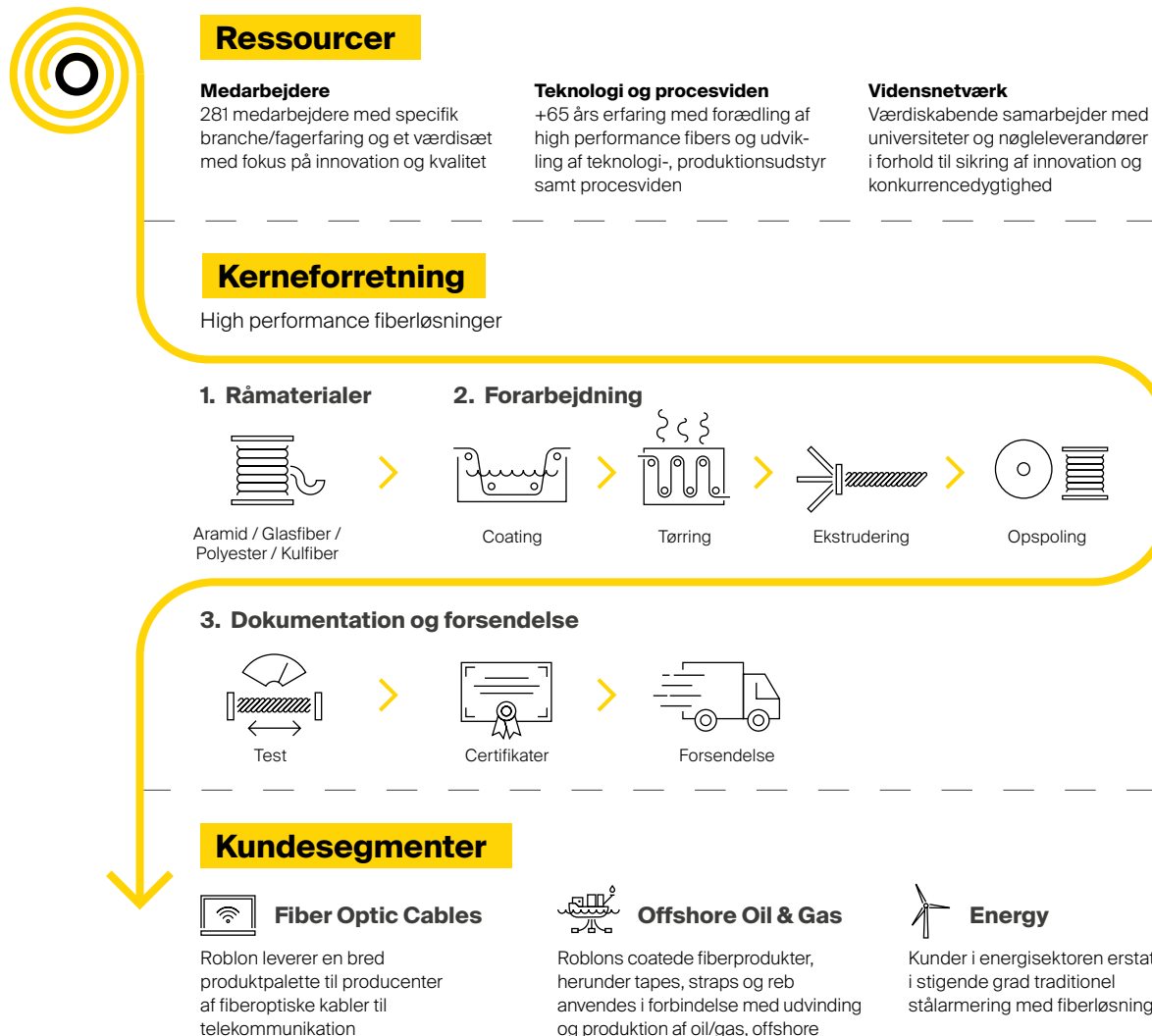
⁵ Vindenergi, elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler

Forretningsmodel

Roblon er en global virksomhed, der ønsker at være den foretrukne leverandør af high performance fiberløsninger til udvalgte kunder.

Roblon udvikler, producerer og sælger fiberbaserede styrkeelement materialer, som anvendes til forstærkningsmæssige formål i industrier som telekommunikation og energisektoren. Koncernens produkter anvendes som regel som en væsentlig del af kundens slutprodukt. Udviklingen af Roblons produkter sker i et tæt samarbejde med koncernens nøglekunder og lever op til kundernes høje krav til kvalitet, levetid og sikkerhed.

I modellen på denne side fremgår Roblons værdikædebetraktning. Koncernens leverandører og kunder er hovedsageligt store globale aktører.



Koncernen har driftsselskaber og produktion i Danmark, Tjekkiet og USA.

Værdiskabelse

Roblon vil være den foretrukne samarbejdspartner og ønsker at skabe vedvarende værdi for vores interessenter

Kunder

Vi er en troværdig, innovativ og værdiskabende samarbejdspartner til kunder, der efterspørger den højeste kvalitet, levetid og sikkerhed

Miljø og lokalsamfund

Med miljøhensyn og brug af risikovurderinger fremstiller vi produkter og støtter udviklingen i det lokalsamfund, vi befinder os i

Medarbejdere

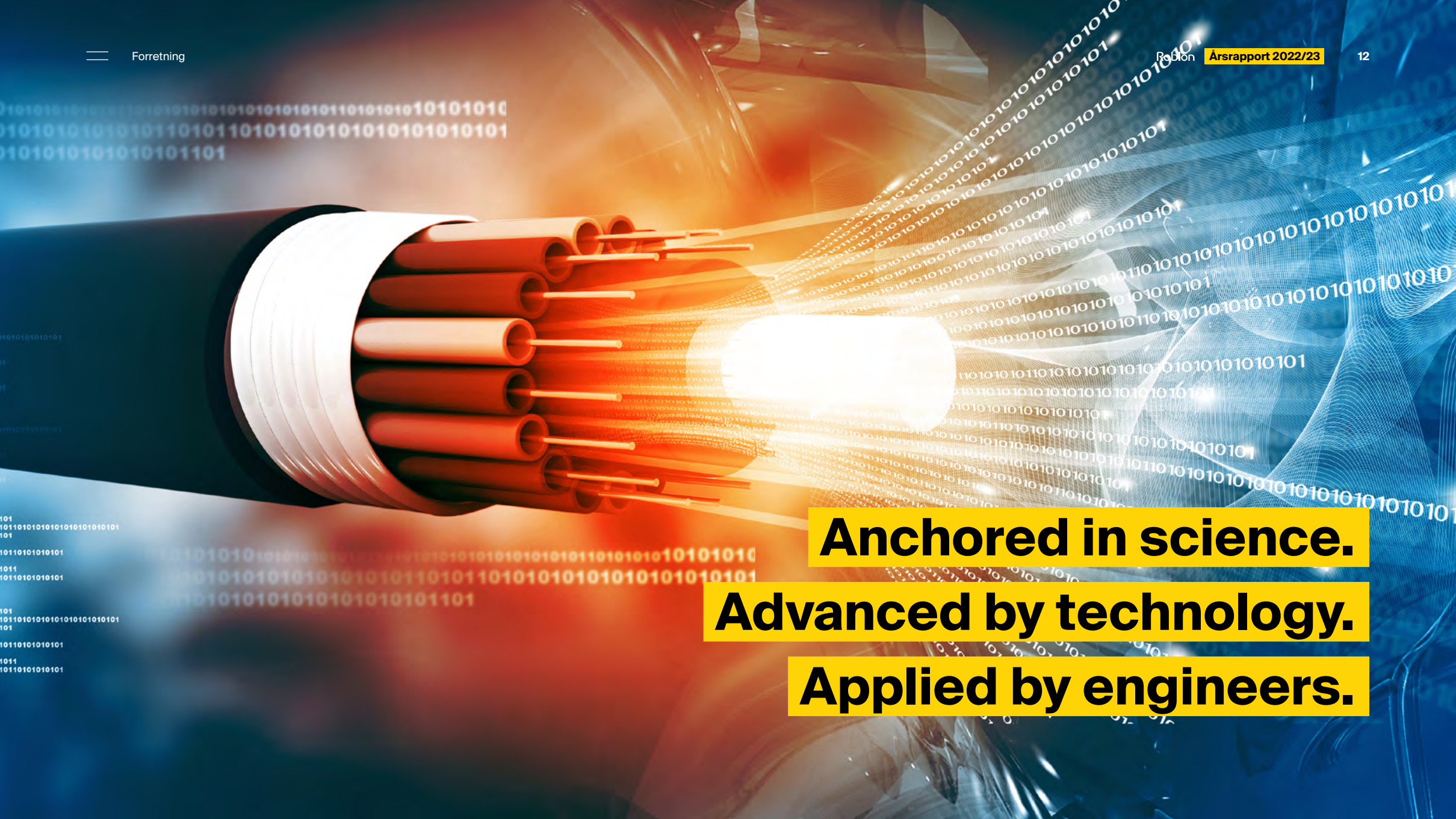
Vi er en attraktiv og udviklende arbejdsplads med fokus på høj trivsel og sunde værdier

Aktionærer

Vi tilstræber et godt langsigtet afkast til vores aktionærer af investeringer i produktion, produkter og medarbejdere



Roblon udbyder twisting services for en række kunder



Anchored in science.

Advanced by technology.

Applied by engineers.

Strategi 2026

Koncernens kerneforretning er de senere år blevet udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til kunder, især indenfor telekommunikation og energisektoren, hvor der forventes positive vækstrater i de kommende år.

Roblons vækststrategi frem mod 2025/26 retter sig ind mod udvalgte globale nøglekunder, og hovedpunkterne fremgår af oversigten på denne side.

Roblon-koncernens nuværende 2026 strategi, herunder de overordnede økonomiske mål, blev lanceret i efteråret 2021. Siden 2021 har forudsætningerne for at opnå de økonomiske mål været udfordret af "ikke normale markeds- og konjunkturforskel". Regnskabsåret 2021/22 blev negativt påvirket af eftervirkninger fra Corona-pandemien, inflation og rentestigninger. For regnskabsåret 2022/23 samt forventningerne til regnskabsåret 2023/24 udfordres Roblon af stigende inflation, rentestigninger samt kraftig afmatning i den fiberoptiske kabelindustri (FOC), hvorfra en stor del af Roblon's omsætning kommer fra. Dermed er det ledelsen vurdering, at der har været svære forudsætninger for at opnå Roblons økonomiske mål.

Roblon har i perioden frem til udgangen af regnskabsåret 2022/23 gennemført et større investeringsprogram i det amerikanske datterselskab samt investeret i opgraderinger og nyinvesteringer i moderselskabets FOC-produktionsapparat forud for udflytning til koncernens tjekkiske datterselskab. Disse investeringer giver forøget produktionskapacitet samt lønsomhed.

Med de gennemførte tiltag vurderer ledelsen, at det fortsat fremover er realistisk at fastholde de overordnede økonomiske mål, som omtalt på denne side, under den givne forudsætning om "normale markeds- og konjunkturforskel".

Mission

Roblon er en innovativ og bæredygtig virksomhed, der udvikler og leverer high performance fiberløsninger til udvalgte kunder.

Vision

Roblon vil være den foretrukne leverandør af high performance fiberløsninger til udvalgte kunder.

Strategi

Kerneprocesser

- Key Account Management
- Operational Excellence
- Innovation

Værditilbud

Roblon leverer high-performance fiberløsninger til beskyttelse og forstærkning af væsentlig infrastruktur til udvalgte og førende kunder inden for tele- og energisektorerne.

Hjørnestenene i Roblons værditilbud er den unikke kombination af viden om kombinationen mellem fiber- og maskinteknologi, tæthed på kunderne og en dokumenteret kundeservice og fleksibilitet.

Roblons økonomiske mål

Koncernen tilstræber opnåelse af følgende årlige nøgletal under normale markeds- og konjunkturforskel:

En gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på min.

15%

En gennemsnitlig årlig EBIT-margin på min.

10%

En årlig vækst i resultat pr. aktie på min.

15%

Et afkast af den investerede kapital (ROIC) før skat på min.

20%

Markeder og produkter

Roblon har identificeret og adresserer et markedspotentiale i størrelsesordenen 4.950 mDKK (3.850 mDKK), som fordeles med 4.250 mDKK (3.150 mDKK) på FOC produktgruppen og 700 mDKK (700 mDKK) på Composite produktgruppen.

Fiberoptisk kabelindustri (FOC) produktgruppen

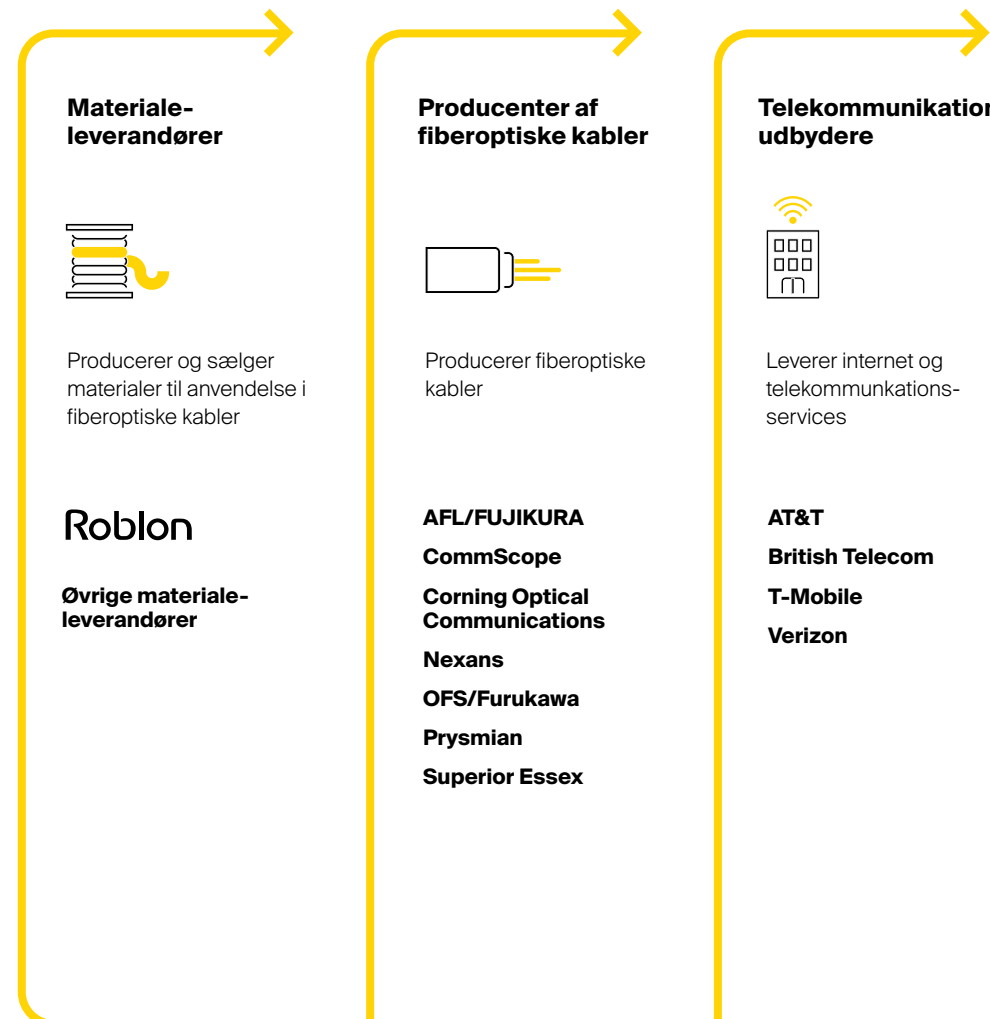
Inden for fremstilling af fiberoptiske kabler er der vækst, som understøttes af et konstant øget behov for yderligere kapacitet til datatransmission. Behovet for datatransmission drives af en lang række anvendelsesområder som eksempelvis personlig kommunikation (e-mail, sociale medier, beskeder osv.), forretningskommunikation, internetadgang, trådløse kommunikationssystemer, industri og automation, sundhedsvæsen, streamingservices, uddannelse, etc.

Den forventede fremtidige vækst vil være drevet af udrolningen af infrastruktur til understøttelse af øget

telekommunikation, herunder 5G, og dermed at få tilvejebragt den nødvendige kapacitet til at understøtte det stadig stigende behov for øget datatransmission.

Der er tale om en transparent industri, hvor der er et godt kendskab til konkurrenter og kunder. Flere af de store globale producenter af fiberoptiske kabler har i de seneste år gennemført markante investeringer i forøget kapacitet; både nye fabrikker og nyt produktionsudstyr.

Den fiberoptiske kabelindustri sammensættes af ca. 20 store globale producenter med produktion på flere kontinenter, samt en lang række regionale og mindre kabelproducenter. Store globale producenter omfatter virksomheder som bl.a. Prysmian Group,

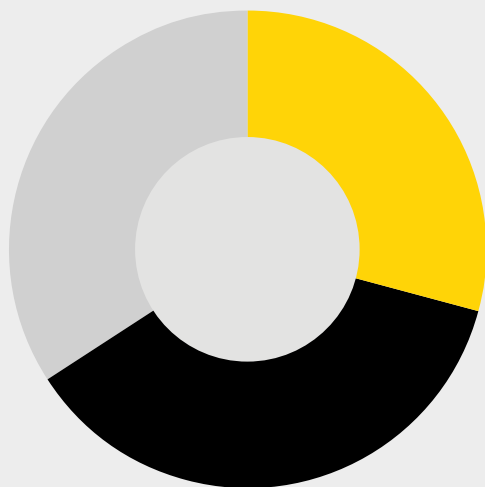


Udsnit af værdikæde - Fiberoptisk kabelindustri

Markedspotentiale

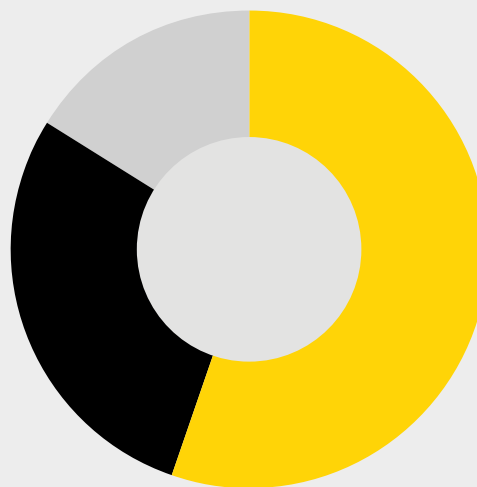
Det samlede årlige markedspotentiale, eksklusivt Kina, er opgjort til 4.250 mDKK (3.150 mDKK) og fordelingen på markeder hhv. produktkategorier fremgår af nedenstående oversigt:

Fordelt på markeder



■ **APAC:** 1.250 mDKK (950 mDKK)
■ **Americas:** 1.550 mDKK (1.150 mDKK)
■ **EMEA:** 1.450 mDKK (1.050 mDKK)

Fordelt på produktkategorier



■ **Rod:** 2.350 mDKK (1.600 mDKK)
■ **Flex glas og binder yarns:** 1.220 mDKK (1.300 mDKK)
■ **Andet:** 680 mDKK (250 mDKK)

Corning Optical Communications, CommScope, OFS/Furukawa, Superior/Essex, Nexans og AFL/Fujikura.

Roblon vurderes at være en af fem førende udbydere af kabelfibermaterialer til den fiberoptiske kabelindustri. Desuden eksisterer der en række mindre regionale udbydere af udvalgte kabelfibermaterialer.

Materialeleverandørerne, og herunder Roblon, sælger løbende materialer til producenter af fiberoptiske kabler, som kun i mindre grad er projektsalgafhængige.

De tre markedsregioner er omtrent lige store, men med forskellige aktuelle vækstrater. Som det fremgår af illustrationerne af markedspotentialet udgør Rod produktkategorien mere end halvdelen af det samlede markedspotentiale og er tillige den produktkategori med størst vækstrate.

Efter en årrække med vækst har FOC-markedet siden slutningen af 2022 oplevet en afmatning, som fra foråret 2023 har taget fart i nedadgående retning. Denne globale markedsnedgang har regionalt især ramt de to største geografiske regioner – Kina og USA, men også Europa er ramt.

Baseret på den senest opdaterede business intelligence fra CRU⁶ er den aktuelle situation:

- Det globale FOC-marked nåede i oktober 2023 det laveste niveau, siden markedsnedgangen begyndte.

⁶ CRU analyserer forskellige industrier, og herunder FOC industrien, og udbyder business intelligence. Se yderligere på <https://www.crugroup.com/>.

- USA har noteret en markedsnedgang på 13,1% i første halvår af 2023, som er drevet af stigende inflation og renter, stigende projektkostninger og mangel på arbejdskraft. I tillæg er der en afventende holdning til nye projekter, idet branchen imødeser, at den amerikanske regering aktiverer store tilskudsmidler til telekommunikationsprojekter (BEAD⁷).
- CRU samt FOC-markedsaktører forventer, at markedsnedgangen i USA begrænser sig til 2023 med tilbagevenden til en normalsituation i 2024, hvor CRU forventer stigning til niveauet i 2022 og følgende en årlig vækstrate (CAGR) frem til 2028 i niveauet 10 - 11%. I oktober 2023 noterede USA en svag stigning i markedet for første gang i flere måneder.
- Europa har i oktober 2023 noteret sig det laveste aktivitetsniveau i år, og her er også stigende renter og forøgede projektkostninger medvirkende til nedgangen.

Roblons omsætnings- og indtjeningsvækst forventes i de kommende år realiseret ved at øge andelen på det amerikanske marked og understøttes af:

- Roblons amerikanske datterselskab, Roblon US, er centralt placeret i FOC klyngen i North and South Carolina med kort afstand til de største kunder.

- Roblon har positioneret sig på det amerikanske marked som en konkurrencedygtig og lokal udbyder til de største producenter af fiberoptiske kabler.
- Koncernen har afsluttet planlagte investeringsprogrammer i udbygning af produktionsteknologien i USA med det formål at øge produktiviteten og kapaciteten.
- USA har som en del af en stor infrastrukturplan bevilget USD 42,5 mia. til investeringer målrettet mod øget udrulning af telekommunikation (bredbånd) i USA (BEAD). CRU forventer, at der igangsættes flere BEAD-projekter i 1. halvår af 2024, og disse statsstimulerede projekter vil være underlagt BABA Act⁸. Roblon er en af tre større USA-producenter af komponenter til fiberoptiske kabler. BEAD og BABA forventes at bidrage til øgede vækstmuligheder for koncernen i de kommende år.

Den fiberoptiske kabelindustri i Europa er igennem de seneste år blevet konsolideret primært med produktion i Syd- og Østeuropa og med et øget fokus på koordineret indkøb på tværs af produktionsenheder. Her udnytter Roblon sine mangeårige relationer til kunderne, men ser også en højere grad af konkurrence end i USA.



⁷ <https://broadbandusa.ntia.doc.gov/funding-programs/broadband-equity-access-and-deployment-bead-program>.

⁸ <https://www.epa.gov/cwsrft/build-america-buy-america-baba>.

Koncernen har i 2022/23 færdiggjort den planlagte udflytning af produktion fra Danmark til koncernens datterselskab i Tjekkiet. Dermed kan Roblon betjene de europæiske kunder tættere på deres fabrikker og samtidig opnå en tilfredsstillende konkurrenceevne og indtjening.

Composite produktgruppen

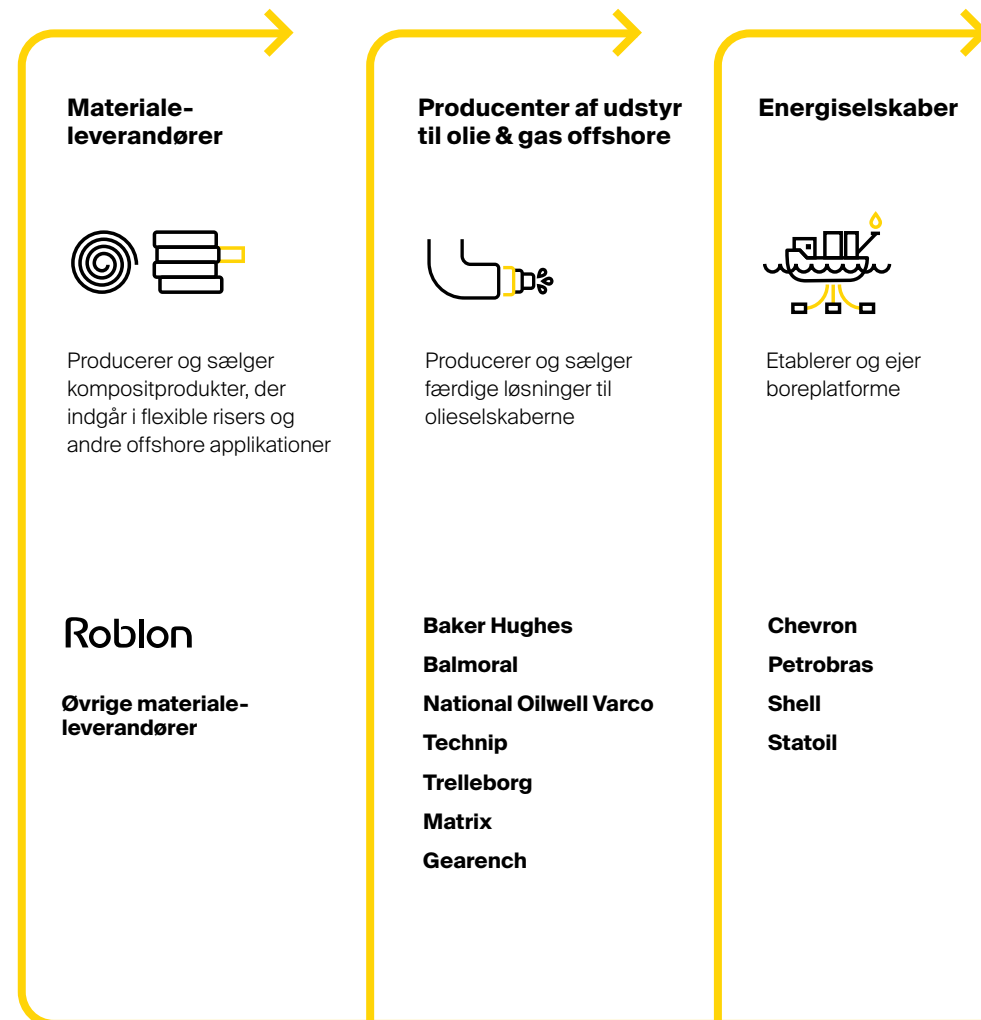
I Composite produktgruppen leverer Roblon high performance styrkeelementer til udvalgte kernekunder indenfor bl.a. Olie og Gas offshore, Energitransmission⁹ og andre industrier.

I **Olie og Gas offshore industrien** har Roblon igennem mange år leveret forskellige typer af fiberarmerede højstyrke produkter, der anvendes som styrkelementer i olierør og bruges i forbindelse med boring og søgning efter olie og gas offshore. Produkterne bruges dels som integreret forstærkningselement i olie- og gasrør og dels til fastspænding, stabilisering og forstærkning af andre elementer, som anvendes, når der bores fra platforme eller skibe. Roblon efterlever de meget høje krav til sikkerhed og kvalitet i dette segment.

Roblons Olie og Gas offshore relaterede forretning er nicheorienteret, og koncernen samarbejder med store og succesfulde aktører i industrien, og koncernen er påvirket af de samlede vilkår for denne industri, herunder olieprisens betydning for beslutning om igangsætning af nye investeringskrævende

projekter. En større del af koncernens forretninger er placeret i Brasilien, som var negativt påvirket under COVID-19-pandemien i perioden 2020 til medio 2022, hvor flere kendte projekter konstant er blevet udsat.

Siden andet halvår af 2022 er dette marked tilbage i vækst, hvilket har betydet stigende ordreaktivitet for Roblon på niveau med det, som var tilfældet før COVID-19-pandemien. Ifølge markedsrapporter fra Rystad Energy¹⁰ forventes der fortsat højt og stigende aktivitetsniveau i dette område de næste 3-6 år. Dette er illustreret på side 18 i oversigten fra Rystad Energy over den forventede udvikling i olie/gas felter under etablering, hvilket har en korrelation til koncernens produkter, som retter sig mod dette segment.

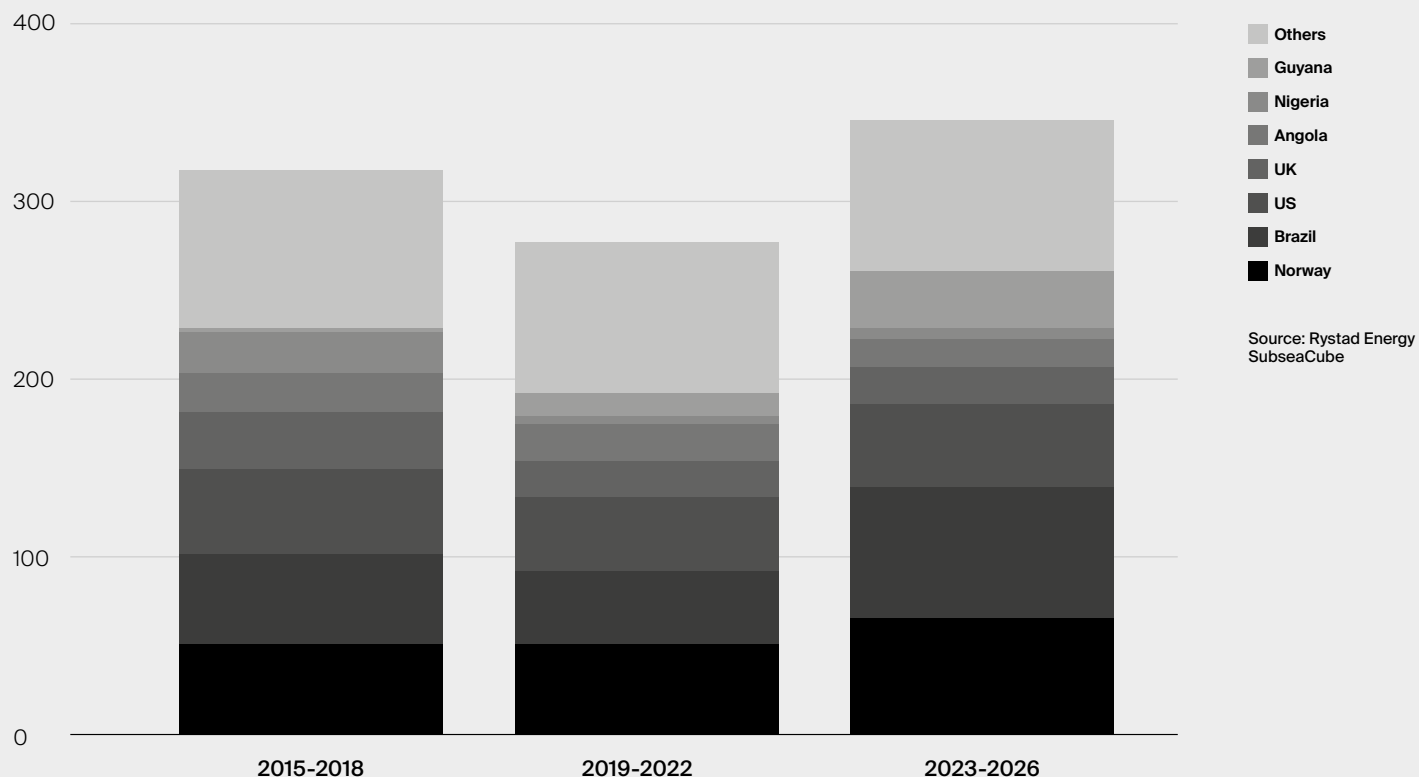


⁹ Vindenergi, elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler.

¹⁰ Rystad Energy er en uafhængig forsknings- og business intelligence-virksomhed, som bl.a analyserer forskellige industrier. Se yderligere på <https://www.rystadenergy.com/>.

Subsea tree installations¹¹ by country

Average number of subsea trees



¹¹ Subsea tree installation omhandler olie og gas felter under etablering.

Indenfor **Energitransmission** har Roblon i de seneste år intensiveret produktudviklingen. Roblon leverede i 2019 og 2020 styrkeelementer til selskabets første større projekt indenfor undersøiske kabler. Siden er der, i tæt kundesamarbejde, udviklet yderligere nye produkter til samme anvendelsesområde, og markedspotentialet vurderes at være stort og i kraftig vækst over de kommende år. Roblon har i slutningen af regnskabsåret 2022/23 modtaget nye ordrer til levering til dette område; ordrer der skal leveres frem til foråret 2024 og ledelsen har kendskab til yderligere projekter i 2024 og efterfølgende.

Koncernen betjener desuden fiberproducenter m.fl. med services vedrørende behandling og forarbejdning af high performance fibre til en række industrielle anvendelsesområder.

Markedsstørrelsen, som Roblon adresserer i Composite produktgruppen, ligger i niveauet 700 mDKK (700 mDKK) og omfatter kun i mindre omfang bidrag fra Energitransmission, da dette er et nyt område, hvor det er vanskeligt pt. at opgøre markedspotentialet. Der er tale om en industri, som i høj grad fokuserer på elektrificering og grøn omstilling, og der forventes på den baggrund markante globale vækstrater i de kommende år.

Salg til de omtalte segmenter sker hovedsageligt ved slutkunders igangsætning af store projekter, der i nogle tilfælde afvikles over flere år.

Innovation

– Udvikling af produkter, processer og teknologi

Udvikling af nye produkter til strategiske kunder, udvikling af processer og teknologi samt opkøb inden for kerneområdet er primære omdrejningspunkter for vækst i Roblon.

Værdikæden og udvalgte kunder

Innovation er en af Roblons væsentligste kerneprocesser. Udvikling i hele værdikæden med udgangspunkt i værdiskabelse for Roblons nøglekunder vægtes højt. Innovation for Roblon betyder nye og mere bæredygtige produkter for kunderne, produceret på den nyeste teknologi, som er i stadig udvikling.

Koncernens udvalgte strategiske kunder er i fokus og prioriteres højt. Udviklingsarbejdet sker sammen med kunderne og med udgangspunkt i deres behov.

Nye produkter

Roblon har i regnskabsåret 2022/23 udviklet og lanceret nye produkter til kunder i EMEA og USA.

I tæt samarbejde med en nøglekunde har Roblon designet og udviklet flere nye komposit baserede styrkeelement-produkter til forstærkning i undersøiske kabler (Sub-Sea power kabler). Der ses en betydelig udvikling af undersøiske kabelprodukter, og Roblons udvikling af nye produkter understøtter denne udvikling. Design af undersøiske kabler har også set

anvendelse af upjacket¹² rod til anvendelse i offshore vindmølleparker, som oprindeligt er et produkt udviklet til FOC markedet.

Roblon har i indeværende år udviklet på teknologien til upjacket rod. Kapaciteten til produktion er udvidet, og teknologien er udviklet til en mere effektiv og omkostningsreduceret teknologi. Desuden er der sket en udvikling af rod produktserien baseret på ændringer i kemikalieklassificeringen for at sikre compliance med EU's REACH klassificering.

I tæt samarbejde med en nøglekunde har Roblon designet og udviklet en forbedret og stærkere strap, hvilket sikrer en betydelig effektivisering i forbindelse med installation af opdriftsmoduler hos slutkunden, og dette er med til at sikre Roblons position på markedet for straps.

Digitalisering og Visual Factory

De digitale muligheder i produktudvikling og i forbindelse med udvikling og styring af produktionsprocessen er konstante faktorer i Roblon's arbejde. Data Intelligence omsætter digitaliseringsbegrebet til praksis og gør det håndgribeligt. Der udvælges og arbejdes målrettet med automations- og digitaliseringsteknologier i processer til udvælgelse og fremstilling af nye produkter. Proces overvågning og smart intelligens anvendes og følges online på alle Roblon fabrikker – Visual Factory. Denne Smart-Online overvågning forbedrer Roblon's produktion - både kvalitet,

effektivitet og ressourceanvendelse, samtidig med at arbejdsglæden og motivation forbliver intakt.

Investeringer

Roblon har i regnskabsåret 2022/23 gennemført væsentlige investeringer i proces og teknologi til fremstilling og coating af high performance fiber. Desuden er der investeret i digitaliserings- og automatiseringsprocesser. De samlede investeringer var 21,2 mDKK (19,1 mDKK).

Koncernens produktudviklingsomkostninger andrager i 2022/23 6,1 mDKK (7,2 mDKK), hvilket svarer til 1,7 % (1,9 %) af den samlede omsætning.



¹² En upjacket rod er en glasfiberprofil, som er overekstruderet med en Polyethylene for at opnå en specifik diameter (millimeter).

Risikostyring

Roblon er underlagt en række risici som følge af de aktiviteter, koncernen beskæftiger sig med. I Roblon bestræber ledelsen sig på, at risikoforholdene er tilfredsstillende belyst og håndteret. I det følgende er skitseret et antal risikofaktorer, som kan have indflydelse på koncernens fremtidige vækst, drift, finansielle stilling og resultat.

Ledelsen betragter effektiv risikostyring som en integreret del af koncernens aktiviteter og arbejder løbende på at identificere, analysere og styre væsentlige risici for at optimere koncernens værdiskabelse. Der gennemføres årligt en revurdering af, hvorvidt koncernens risikobillede har ændret sig, og hvorvidt de risikoreducerende tiltag er tilstrækkelige. Bestyrelsen fastlægger retningslinjerne for de vigtigste risikoområder, følger udviklingen og sikrer, at der foreligger planer til styring af de enkelte risici, herunder strategiske, operationelle, finansielle og compliance risici.

Koncernen tilgår risikostyring ud fra en defineret og struktureret ramme, som tager afsæt i en vurdering af den enkelte risikos forretningsmæssige påvirkning efter korrektion for risikoreducerende tiltag og en

vurdering af sandsynligheden for, at den pågældende risiko indtræffer.

Roblon koncernens governance struktur for risikostyring fremgår af omstående figur.

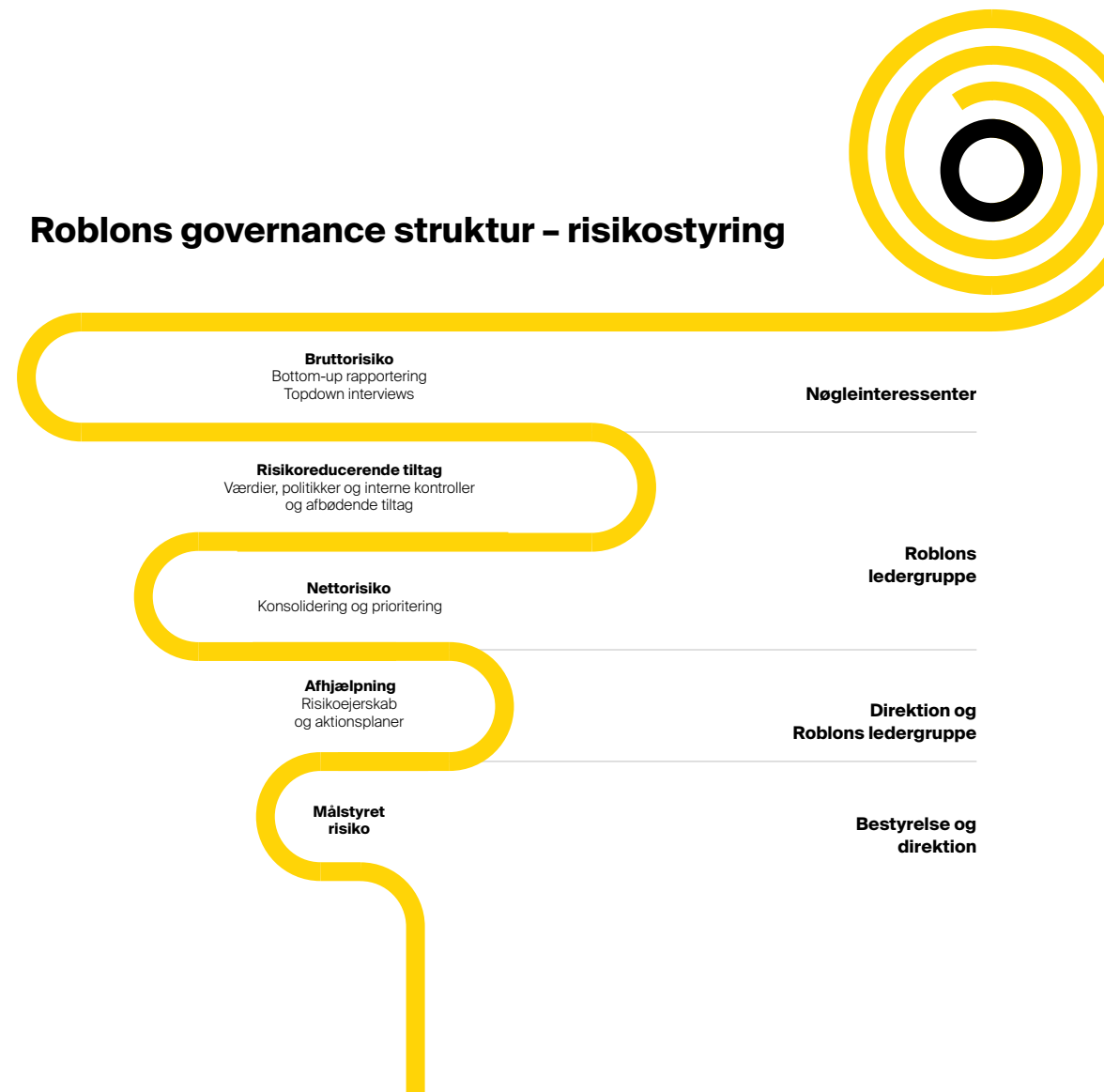
Kunde- og markedsforhold

Roblons produkter afsættes globalt, men med hovedvægten af omsætningen i Europa og Nordamerika. Koncernen er grundlæggende en nicheaktør, hvor Roblon differentierer sig på know-how, kvalitet og fleksibilitet. Generelt indgår Roblon i langvarige kunderelationer, og der fokuseres på udvalgte strategiske kunder.

Koncernen kan blive påvirket af konjunkturudviklingen i de lande, hvor Roblons produkter afsættes, dog vurderes der at være en tilpas spredning på kontinenter og lande.

Der er ingen væsentlig sæsonafhængighed på de markeder, hvor koncernen opererer, men afsætningen er i 30 - 40 % af forretningen, og væsentligst i Composite produktgruppen, kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur.

Roblons governance struktur – risikostyring



Koncernens produkter afsættes fortrinsvist til store internationale og globale koncerner og i mindre grad til mindre og mellemstore virksomheder. Kundeporteføljen sammensættes af et mindre antal større globale kunder.

Leverandørrisici

Roblon er afhængig af leverandører primært fra Europa, USA og Asien og tilstræber langvarige relationer til disse for at sikre stabil levering og kvalitet. Koncernen tilstræber, at forsyninger af kritiske råvarer sikres gennem kontrakter og aftaler, og hvor muligt i samarbejde med flere leverandører.

IT-risici

Koncernen arbejder løbende med at reducere IT-risici via retningslinjer og politik for IT-sikkerhed samt tekniske sikkerhedskontroller. Roblon har etableret en beredskabsplan, som er baseret på ISO 27001, og planen er tænkt som et operationelt værktøj, der skal sikre, at de forretningskritiske arbejdsprocesser i koncernen kan reetableres og er funktionelle efter en kritisk hændelse.

IT-sikkerhed og cybersikkerhed er fast på agendaen på kvartalsvise bestyrelsesmøder, og der afholdes løbende intern træning for alle medarbejdere omkring emnet "cybercrime / IT-sikkerhed".

NIS-2-direktivet har til formål at styrke cybersikkerheden og beskytte kritiske infrastrukturer og tjenester i EU. Roblon, som omfattes af NIS-2-direktivet, har igangsat forberedende aktiviteter, og det

samlede sikkerhedsniveau vil blive yderligere styrket, når direktivet træder i kraft i efteråret 2024.

Finansielt beredskab

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Koncernen har etableret tilfredsstillende lån og kreditrammer hos koncernens bankforbindelser. På den baggrund vurderes koncernen at have tilstrækkelig likviditet til sikring af den løbende finansiering af den fremtidige drift og investeringer.

Finansielle risici

Roblons forretningsmæssige aktiviteter betyder, at koncernens resultatopgørelse, balance og egenkapital er eksponeret over for en række finansielle risici, såsom: valuta-, rente-, kredit- og likviditetsrisiko.

Koncernen forholder sig løbende til disse risici, og der er etableret en række relevante politikker, som sikrer at der arbejdes med disse risici løbende på en reguleret og transparent måde. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle instrumenter. Styringen retter sig alene mod de risici, der er en direkte følge af koncernens drift, investeringer og finansiering.

For yderligere information vedrørende koncernens finansielle risici henvises der til note 24 i koncernregnskabet.

Compliance risici

Roblon er underlagt lovgivningen og retningslinjerne i de lande, hvor koncernen opererer. På centralt hold og forankret i bestyrelsesudvalg og direktionen arbejdes der med compliance i forhold til produkter, økonomi, administration, kvalitet og CSR for at hjælpe organisationen bedst muligt med konsekvent at overholde alle relevante love, regler, politikker og standarder.

Miljørisici

Roblon er ISO 14001 (miljøledelse) og ISO 9001 (kvalitetsledelse) certificeret og derved sikres det, at der ikke opstår væsentlige miljørisici i forbindelse med koncernens aktiviteter og produkter.

Forsikring

Det er Roblons politik at forsikre sig mod risici, der kan få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling. Forsikringspolitikken giver retningslinjer for koncernens forsikringsforhold, og politikken samt behovet for forsikringsdækning gennemgås årligt i samarbejde med ekstern forsikringsmægler. Ud over lovpligtige forsikringer er der tegnet erhvervs- og produktansvar- og driftstabsforsikringer og cybercrimeforsikring m.fl. Ejendomme, driftsmateriel og varelager er på all-riskbasis forsikret til nyværdi.

03

Finansielle resultater

→ **23**
Særlige forhold
2022/23

→ **27**
Koncernens
balance

→ **23**
Regnskab 2022/23

→ **28**
Moderselskab

→ **24**
Koncernens
resultatopgørelse

→ **29**
Forventninger
til 2023/24

Særlige forhold 2022/23

Ledelsen havde ved indgangen til regnskabsåret 2022/23 forventet, at koncernens omsætning i 1. kvartal 2022/23 ville være udfordret grundet manglende omsætning i FOC produktgruppen. Den manglende omsætning i FOC produktgruppen blev imidlertid væsentligt større end forventet ved regnskabsårets begyndelse. Efter en årrække med vækst har FOC-markedet siden slutningen af 2022 oplevet en afmatning, som fra foråret 2023 har taget fart i nedadgående retning. Denne globale markedsnedgang har især ramt de to største geografiske regioner – Kina og USA, men også Europa er ramt. Denne uventede markedsnedgang i geografiske

regioner har haft betydelig negativ indvirkning på koncernens realiserede omsætning og resultat.

Roblon har i 2022/23 solgt domicilet i Frederikshavn for 27,0 mDKK på kontant basis. Den regnskabsmæssige fortjeneste fra salget er reporteret under "særlige poster" med 17,9 mDKK og indgår i "resultat af primær drift efter særlige poster".

Koncernens danske medarbejdere er efter salg af det tidligere domicil samlet i selskabets bygninger på Fabrikvej 7, Gærumsdalvej i Frederikshavn.

Regnskab 2022/23

Roblon rapporterer på et segment med oplysning om fordeling af omsætning på følgende to produktgrupper:

- **FOC** kabelfibermaterialer og kabelmaskiner til ("Fibre Optic Cable" industri).
- **Composite** (kompositmaterialer til on- og offshore industrisegmenter).

Regnskabsomtalen er i det efterfølgende, med mindre andet er anført, baseret på koncerntallene i årsrapporten for 2022/23 og sammenlignet med koncerntallene for 2021/22.

Koncernens resultatopgørelse

4. kvartal 2022/23

Koncernens ordretilgang blev på 75,6 mDKK i 4. kvartal 2022/23 (102,3 mDKK). Tilbagegangen på 26,7 mDKK fordeles med 7,9 mDKK i FOC produktgruppen og 18,8 mDKK i Composite produktgruppen.

Den samlede omsætning blev 100 mDKK i 4. kvartal 2022/23 (118,9 mDKK). I forhold til sidste år er der tilbagegang i FOC produktgruppen med 25,5 mDKK, mens der er fremgang i Composite produktgruppen med 6,6 mDKK.

Bruttoresultat udgjorde 40,7 mDKK, hvilket er et fald på 11,8 mDKK i forhold til bruttoresultat på 52,5 mDKK året før og tilbagegangen skyldes afmatningen i FOC-markedet. Bruttomargin i 4. kvartal 2022/23 blev 40,7 % (44,2 %) og tilbagegangen sammenholdt med sidste år skyldes hovedsageligt øgede vareforbrugsomkostninger i Composite produktgruppen, som ikke fuldt ud er blevet kompenseret via øgede salgspriser grundet konkurrencesituationen.

Personaleomkostninger blev 32,4 mDKK (33,3 mDKK).

Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev 0,7 mDKK (5,6 mDKK) svarende til en EBIT-margin på 0,7 % mod 4,7 % sidste år.

Resultat før skat blev 17,6 mDKK (5,8 mDKK) og er positivt påvirket af regnskabsmæssig fortjeneste på 17,9 mDKK ved salg af tidligere domicil i Frederikshavn.

I 4. kvartal af 2022/23 udgjorde kvartalets pengestrømme i alt 0,9 mDKK (-4,0 mDKK).

Udvalgte hoved- og nøgletal

mDKK	4. kv. 2021/22	1. kv. 2022/23	2. kv. 2022/23	3. kv. 2022/23	4. kv. 2022/23	2022/23
Ordretilgang	102,3	100,1	75,5	57,5	75,6	308,7
Ordrebeholdning	111,8	132,5	118,6	97,9	71,3	71,3
Nettoomsætning	118,9	81,3	90,4	78,4	100,0	350,1
Bruttoresultat	52,5	36,5	52,3	39,8	40,7	169,3
Resultat før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA)	11,1	3,4	2,9	-2,6	7,2	10,9
Resultat af primært drift før særlige poster (EBIT)	5,6	-3,6	-3,9	-9,2	0,7	-16,0
Resultat før skat	5,8	-5,6	-4,9	-10,3	17,6	-3,2
Bruttomargin	44,2%	44,9%	57,9%	50,8%	40,7%	48,4%
EBIT-margin	4,7%	-4,4%	-4,3%	-11,7%	0,7%	-4,6%

2022/23

Omsætningsudvikling

Roblons omsætning faldt i regnskabsåret med 8,1 % til 350,1 mDKK (380,9 mDKK). Tilbagegangen på 30,8 mDKK er sammensat af tilbagegang i produktgruppen FOC på 79,7 mDKK og en fremgang i produktgruppen Composite på 48,9 mDKK.

Omsætningen i produktgruppen FOC blev 192,5 mDKK (272,2 mDKK) og tilbagegangen er sket efter en årrække med vækst. FOC-markedet har siden slutningen af 2022 oplevet en afmatning, som fra foråret 2023 har taget fart i nedadgående retning. Denne globale markedsnedgang har regionalt især ramt de 2 største geografiske regioner – Kina og USA, men også Europa er ramt.

I produktgruppen Composite blev omsætningen 157,6 mDKK (108,7 mDKK) og fremgangen på 48,9 mDKK skyldes en betydelig fremgang i koncernens leverancer til olie og gas offshore industrien i forhold til det realiserede niveau for 2021/22. Den realiserede fremgang er på niveau med ledelsens forventninger ved regnskabsårets start.

I årsrapporten for 2021/22 forventede ledelsen en omsætning på 430 - 470 mDKK for regnskabsåret 2022/23.

I selskabsmeddelelse nr. 5, den 9. juni 2023, nedjusterede ledelsen sine forventninger til helåret til en omsætning på 400 - 430 mDKK.

I selskabsmeddelelse nr. 8, den 14. august 2023, nedjusterede ledelsen sine forventninger til helåret til en omsætning på 360 - 380 mDKK.

I selskabsmeddelelse nr. 9, den 8. september 2023, præciserede ledelsen sine forventninger realiseret i den nedre ende af intervallet for omsætningen på 360 - 380 mDKK.

I selskabsmeddelelse nr. 13, den 2. november 2023, nedjusterede ledelsen sine forventninger til helåret til en omsætning i niveauet 345 mDKK.

Den realiserede omsætning for 2022/23 blev 350,1 mDKK.

Omsætningen blev realiseret 80 - 120 mDKK lavere end ledelsens forventninger ved regnskabsårets start, og skyldes det væsentligt lavere realiserede omsætningsniveau i FOC produktgruppen.

Indtjening

I årsrapporten for 2021/22 forventede ledelsen for regnskabsåret 2022/23 et resultat før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA)

på 40-55 mDKK og et resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) på 10-25 mDKK.

I selskabsmeddelelse nr. 5, den 9. juni 2023, nedjusterede ledelsen sine forventninger til EBITDA til 35-50 mDKK og EBIT til 5-20 mDKK.

I selskabsmeddelelse nr. 8, den 14. august 2023, nedjusterede ledelsen sine forventninger til helåret til EBITDA til 18-28 mDKK og EBIT til -10-0 mDKK.

I selskabsmeddelelse nr. 9, den 8. september 2023, præciserede ledelsen sine forventninger realiseret i den nedre ende af intervallet for EBITDA på 18-28 mDKK og EBIT på -10-0 mDKK.

I selskabsmeddelelse nr. 13, den 2. november 2023, nedjusterede ledelsen sine forventninger til helåret til EBITDA i niveauet 10 mDKK og EBIT i niveauet -18 mDKK.

Det realiserede resultat før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) for 2022/23 blev 10,9 mDKK (23,4 mDKK), og resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev -16,0 mDKK (-3,8 mDKK).

Resultat før skat for 2022/23 blev realiseret med -3,2 mDKK (-1,4 mDKK).

Årets resultat efter skat for 2022/23 blev -4,6 mDKK (-2,3 mDKK).

EBIT-marginen for 2022/23 blev -4,6 % (-1 %) og skal vurderes på baggrund af et stærkt afvigende FOC-marked, der har medført et markant lavere omsætningsniveau end forventet. Som konsekvens af et lavere aktivitetsniveau har resultatet samlet set være påvirket af en forringet lønsomhed indenfor FOC produktgruppen. Endvidere har der i løbet af regnskabsårets 3. og 4. kvartal været produktionsvanskeligheder til indkøring af nye produktionslinjer, hvilket har påvirket produktivitet og vareforbrug negativt, og medført ekstraordinære store uforudsete omkostninger. Produktionsvanskelighederne er efterfølgende løst. I Composite produktgruppen har aktivitetsniveauet som forventet været i betydelig fremgang i forhold til det realiserede niveau i 2021/22, hvilket har bidraget positivt til resultatet.

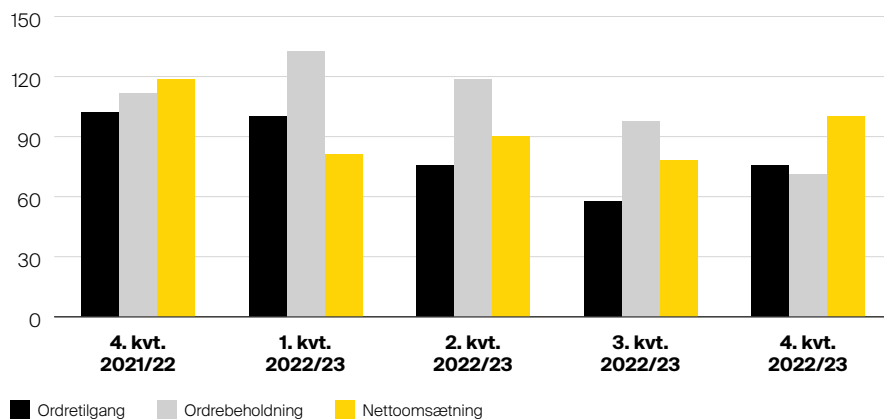
Resultat pr. aktie (EPS) blev på -2,6 DKK (-1,3 DKK).

Bruttoresultat og -margin

Roblons bruttoresultat udgjorde 169,3 mDKK, hvilket er et fald på 11,9 mDKK i forhold til sidste års bruttoresultat på 181,2 mDKK. Bruttomargin i regnskabsåret 2022/23 blev 48,4 % (47,6 %).

Bruttoresultat og -margin har delvist i regnskabsåret 2022/23 været negativt påvirket af højere omkostninger til råvarer, komponenter, fragt og energi, der ikke i fuldt omfang har kunnet kompenseres ved regulering i koncernens salgspriser. Herudover har produktionsvanskeligheder til indkøring af nye produktionslinjer påvirket produktivitet og vareforbrug

Nedenstående oversigt viser udviklingen i ordretilgang, ordrebeholdning og nettoomsætning over de seneste 5 regnskabskvartaler frem til og med 4. kvartal 2022/23.



negativt. Omvendt har bruttomarginen været positivt påvirket af et gunstigt produktmix.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger blev 40,7 mDKK (38,7 mDKK) og stigningen skal blandt andet ses på baggrund af den høje inflation.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger er faldet til 121,7 mDKK (123,1 mDKK).

Koncernen beskæftigede den 31. oktober 2023 281 medarbejdere mod 287 på samme tidspunkt sidste år. Medarbejderne er fordelt på koncernens lokation i Danmark, Tjekkiet og i USA og sammensættes ultimo regnskabsåret af 204 timelønnede (204) og 77 funktionærer (83).

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger blev 26,9 mDKK (27,2 mDKK).

Særlige poster

Særlige poster i 2022/23 omfatter den regnskabsmæssige fortjeneste på 17,9 mDKK ved salg af Roblons bygninger i Frederikshavn. Sidste års særlige poster omhandlede omkostninger på i alt 6,8 mDKK vedrørende transaktionsomkostninger i forbindelse med opkøb af Vamafil i Tjekkiet pr. 3/1 2022 med 3,1 mDKK og øvrige omkostninger til

udflytning af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet indgår med 3,7 mDKK.

Finansielle poster, netto

Koncernens finansielle poster blev -5,0 mDKK (9,3 mDKK). Nettobeløbet vedrører rentekomkostninger 4,0 mDKK samt negative valutakursreguleringer på 1,0 mDKK. I sidste års tal indgik en positiv valutakursregulering på udlån til amerikansk datterselskab med 9,7 mDKK.

I moderselskabet blev 5,0 mUSD af den koncerninterne mellemregning i Roblons amerikanske datterselskab pr. 1. november 2022 konverteret til kapitalandele, og dele af mellemregningen blev omlagt til langfristet tilgodehavende, der anses som en del af nettoinvesteringen og derfor kursreguleres over totalindkomsten.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat er indregnet med en samlet omkostning på 1,4 mDKK sammenlignet med en omkostning på 1,0 mDKK for sidste år.



Koncernens balance

Koncernens balancesum udgjorde 368,1 mDKK pr. 31. oktober 2023 (373,1 mDKK). Arbejdskapitalen udgjorde 141,1 mDKK (155,9 mDKK) svarende til 40,3% (40,9 %) af årets omsætning. Investeret kapital ultimo oktober 2023 udgjorde 174,1 mDKK mod 206,5 mDKK sidste år.

Faldet i arbejdskapitalen med 14,8 mDKK skyldes primært en reduktion i koncernens varebeholdninger.

Ledelsen har fastlagt et mål for arbejdskapitalen til at udgøre maksimalt 25 % af årets omsætning under normale konjunktur forhold.

Immaterielle langfristede aktiver

Koncernen har i alt optaget værdi af immaterielle aktiver med 16,0 mDKK ultimo oktober 2023 (23,6 mDKK).

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse ultimo oktober 2023 blev 7,6 mDKK (9,9 mDKK).

Materielle langfristede aktiver

Materielle langfristede aktiver er optaget i koncernens balance pr. 31. oktober 2023 med 120,0 mDKK (130,2 mDKK) og faldet skyldes især salg af domicilet i Frederikshavn.

Varebeholdninger

Koncernens varebeholdninger blev 98,0 mDKK ultimo oktober 2023 (114,5 mDKK).

Varebeholdningerne er ikke i samme omfang som sidste år påvirket af øgede lagerbeholdninger af kritiske råvarer og komponenter, og kraftigt stigende råvarepriser. Det er ledelsens mål at reducere de samlede kapitalbindinger i vareholdningerne yderligere i løbet af regnskabsåret 2023/24.

Tilgodehavender

De samlede tilgodehavender udgjorde 87,2 mDKK pr. 31. oktober 2023 (86,0 mDKK).

Finansiering og kapitalberedskab

Koncernens likviditetsbidrag fra driften i 2022/23 blev 17,8 mDKK (-27,0 mDKK). Roblons samlede investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde 21,2 mDKK (19,1 mDKK) og har omfattet opgradering af produktionsudstyr i selskabets to datterselskaber for at øge produktionskapacitet og lønsomhed samt ny produktionslinje i moderselskabet til brug for nyt anvendelsesområde indenfor energitransmission. Endvidere indgår igangsatte tilpasninger af koncernens bygninger i Gærum efter frasalg af Roblons tidligere domicil i Frederikshavn.

Investering i immaterielle aktiver, herunder produktudvikling, har andraget 0,7 mDKK (2,5 mDKK).

Koncernens datterselskab i Tjekkiet har i august 2023 optaget banklån på nom. ca. 4,2 mEUR med en løbetid på 7-10 år.

Ultimo oktober 2023 udgjorde nettoindestående af likvide beholdninger 33,2 mDKK (11,9 mDKK).

Koncernens samlede kreditfaciliteter andrager 88,0 mDKK (88,0 mDKK). Roblon har uodnyttede kreditfaciliteter ultimo oktober 2023 på 33,0 mDKK (25,2 mDKK). Det samlede likviditetsberedskab pr. 31. oktober 2023 var 66,2 mDKK (37,1 mDKK).

Egenkapital

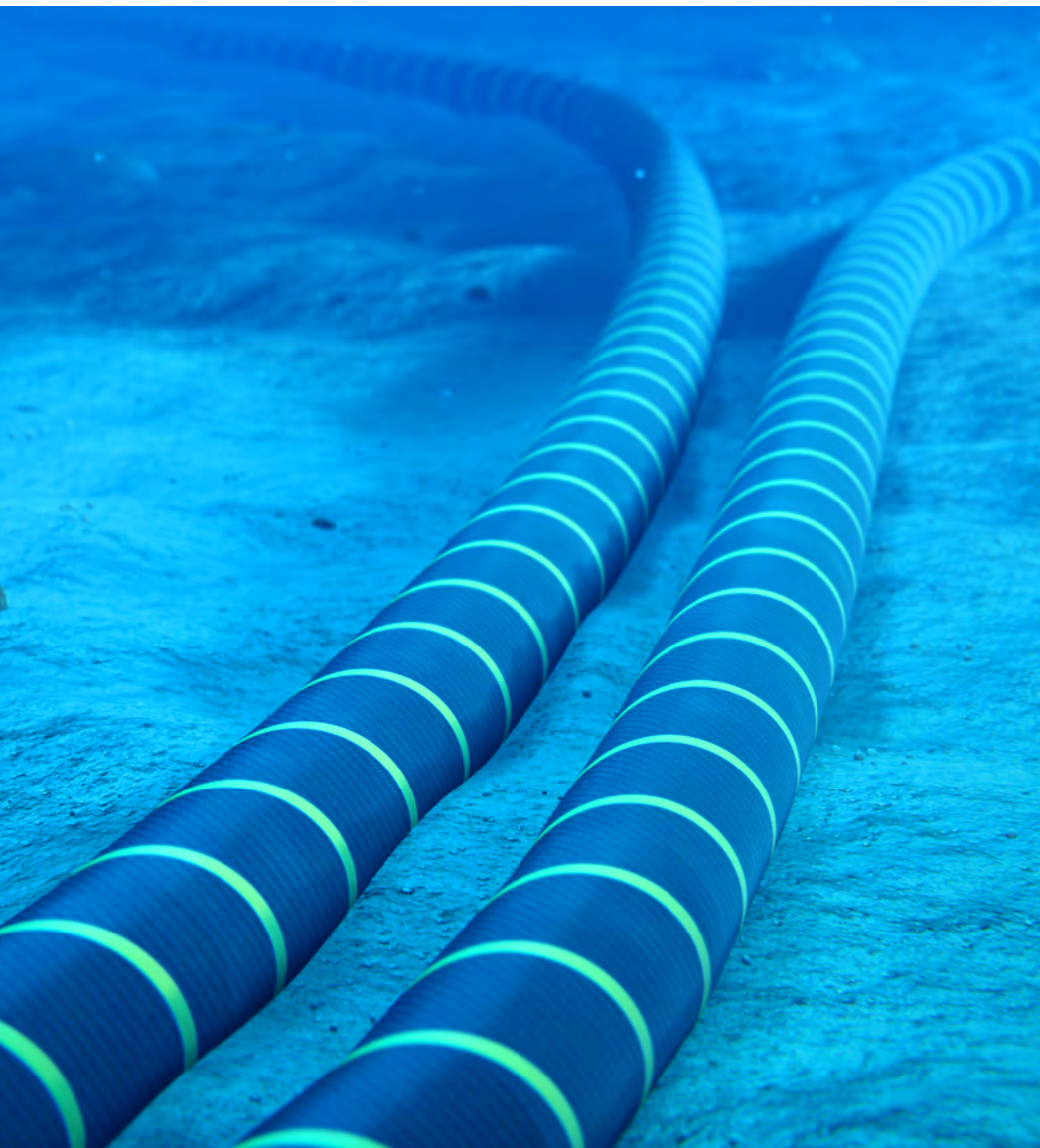
Koncernens egenkapital udgjorde 209,6 mDKK pr. 31. oktober 2023 (218,8 DKK) og Roblon er velkonso- lideret. Egenkapitalen udgør 57,0 % af de samlede aktiver (58,7 %).

Udbytte

På baggrund af årets resultat i 2022/23 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten efter balancedagen 31. oktober 2023.



Moderselskab

I 2022/23 blev moderselskabets omsætning 201,5 mDKK (200,8 mDKK), og resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev 22,0 mDKK (1,2 mDKK). Årets resultat efter skat blev 29,3 mDKK (3,7 mDKK).

I moderselskabet er der ikke indregnet resultat fra datterselskaber, hvilket er den væsentligste årsag til resultatforskellen sammenholdt med koncernen. På grund af udviklingen i koncernens datterselskaber i USA og Tjekkiet er der foretaget værdiansættelses-test (impairment-test) pr. 31. oktober 2023, som ikke har givet anledning til nedskrivning på de opførte værdier.

Moderselskabets soliditetsgrad ultimo oktober 2023 var 72,0 % (65,4 %).

Forventninger til 2023/24

Roblon har i selskabsmeddelelse nr. 13, dateret den 2. november 2023, orienteret om ledelsens forventninger til omsætning og resultat for regnskabsåret 2023/24. De omtalte forventninger er uændret som følger:

Ledelsen forventer fremgang i forhold til det realiserede omsætningsniveau i 2022/23 i **Composite produktgruppen**:

- For Energi (olie- og gasudvinding offshore) forventes en omsætning på det realiserede niveau for 2022/23. Både kunder og business intelligence fra Rystad Energy¹³ melder om fortsat højt og stigende aktivitetsniveau i dette område de næste 3-6 år.

- I Energitransmission (vindenergi og elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler) har Roblon i de seneste år intensiveret produktudviklingen. Roblon leverede i 2019/2020 styrkeelementer til selskabets første større projekt indenfor undersøiske kabler. Siden er der, i tæt kundesamarbejde, udviklet yderligere nye produkter til samme anvendelsesområder, og markedspotentialet vurderes at være stort og i kraftig vækst over de kommende år. Roblon har i slutningen af regnskabsåret 2022/23 modtaget nye ordrer til levering af styrkelementer til undersøiske kabler; ordrer der skal leveres frem til foråret 2024, og der arbejdes på optagelse af nye ordrer til yderligere kendte projekter i 2024 og efterfølgende. Dette forventes at bidrage til en fortsat positiv fremgang i Composite produktgruppen.

I **FOC produktgruppen** henvender Roblon sig til den fiberoptiske kabelindustri, hvor efterspørgslen efter fiberoptiske kabler blandt andet drives af brugernes konstant stigende behov for hurtigere dataoverførsel, mobilitet og adgang til datanetværk m.v. Den forventede fremtidige vækst forventes således at være drevet af udrulning af infrastruktur til understøttelse af øget telekommunikation herunder 5G.

USA har som en del af en stor infrastrukturplan bevilget USD 42,5 mia. til investeringer målrettet mod øget udrulning af telekommunikation (bredbånd) i USA (BEAD¹⁴). CRU¹⁵ forventer at der igangsættes flere BEAD-projekter i 1. halvår af 2024 og disse statsstimulerede projekter vil være underlagt BABA Act¹⁶. Roblon er en af tre større USA-producenter af komponenter til fiberoptiske kabler. BEAD og BABA forventes at bidrage til øget vækstmuligheder for koncernen i de kommende år.

CRU forventer for USA-markedet i 2024 en tilbagevenden til en normalsituation som i 2022, og derefter årlige vækstrater (CAGR) i niveauet 10 - 11% frem til 2028. Ledelsen har imidlertid valgt at afvente, at vækst i efterspørgslen bliver realiseret og derfor på nuværende tidspunkt valgt at basere forventningerne til regnskabsåret 2023/24 på et uændret lavt omsætningsniveau og deraf følgende lavere indtjeningsniveau.

Forventningerne til omsætning og resultat for 2023/24 er:


- Omsætning i niveauet 370 mDKK (350,1 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i niveauet 25 mDKK (10,9 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i niveauet 0 mDKK (-16 mDKK).

Årets forventninger er behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af markedsforholdene indenfor den fiberoptiske kabelindustri.

Fremtidige forhold

Ovenstående udsagn om fremtidige forhold, herunder især forventningerne til omsætning og indtjening, er i sagens natur usikre og forbundet med risici. Mange faktorer vil være uden for Roblons kontrol og kan medføre, at de faktiske resultater vil afvige væsentligt fra de forventninger, som udtrykkes i årsrapporten. Sådanne faktorer omfatter blandt andet – men ikke kun – ændringer i markeds- og konkurrenceforhold, ændringer i efterspørgsel og købemønstre, valutakurs- og renteudsving samt generelle økonomiske, politiske og forretningsmæssige forhold.

Se endvidere afsnittet vedrørende risikostyring:

 **Risikostyring**
Side 20

¹³ Rystad Energy er en uafhængig forsknings- og business intelligence-virksomhed, som analyserer forskellige industrier. Se yderligere på <https://www.rystadenergy.com/>.

¹⁴ <https://broadbandusa.ntia.doc.gov/funding-programs/broadband-equity-access-and-deployment-bead-program>.

¹⁵ CRU analyserer forskellige industrier, og herunder FOC industrien, og udbyder business intelligence. Se yderligere på <https://www.crugroup.com/>.

¹⁶ <https://www.epa.gov/cwsrf/build-america-buy-america-baba>.

04

Ledelse

→ **31**
Samfundsansvar

→ **32**
Virksomhedsledelse

→ **33**
Bestyrelse og
direktion

Samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar

Roblon betragter samfundsansvar (CSR), som en naturlig del af koncernens forretning og anerkender et ansvar for koncernens medarbejdere og det samfund, koncernen agerer i. Roblon har integreret CSR som en naturlig del af koncernens bestræbelser på at eksekvere strategien.

Roblons CSR-rapport for 2022/23 udgør koncernens samlede redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2022/23, jf. årsregnskabslovens § 99a. CSR-rapporten indeholder en beskrivelse af koncernens forretningsmodel og politikker for samfundsansvar, herunder miljø og klima, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorrupsion, samt handlinger og resultater inden for disse områder.

Som led i forberedelsen til EU-direktivet om bæredygtighedsrapportering (CSRD) og arbejdet med at nedbringe koncernens CO₂-udledning, har

selskabet i regnskabsåret 2022/23 etableret en ESG-ambition frem mod 2030. Denne er beskrevet i CSR-rapporten for 2022/23.

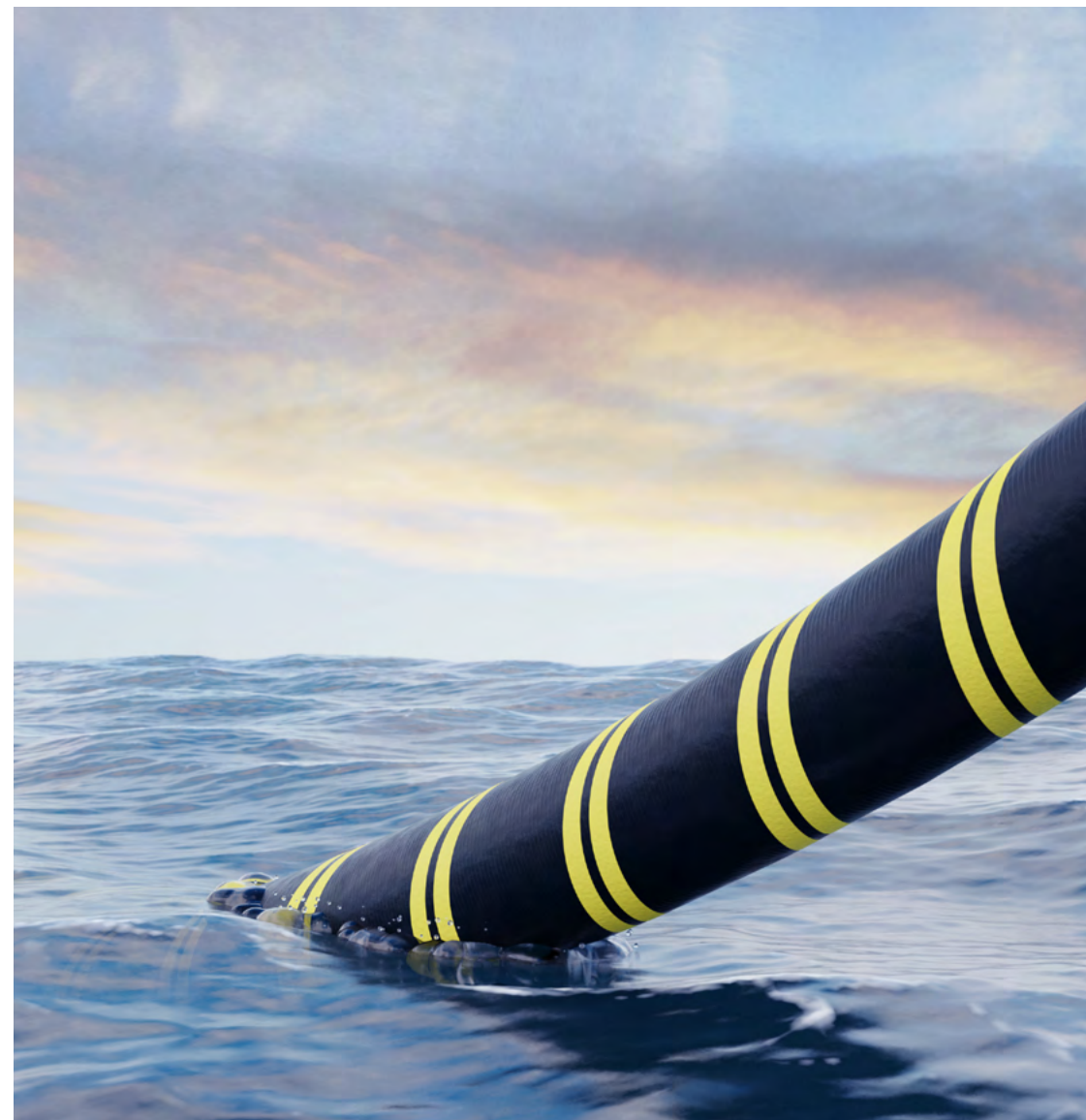
Redegørelse for mangfoldighedspolitik og den kønsmæssige sammensætning af ledelse

I CSR-rapporten for 2022/23 findes redegørelse for mangfoldighedspolitik og den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 107d og § 99b. Redegørelserne er tilgængelig på selskabets hjemmeside: www.roblon.com/csr-rapport-2023.

Redegørelse for politik for dataetik

Roblon har en politik for dataetik som en del af de generelle interne retningslinjer, og formålet med politikken er at sikre, at al data bliver behandlet på en etisk forsvarlig måde.

I CSR-rapporten for 2022/23 findes redegørelse for politik for dataetik, jf. § 99d i årsregnskabsloven, og koncernens politik og redegørelse for politik for dataetik er endvidere tilgængelig på selskabets hjemmeside: www.roblon.com/dataetik-2023.



Virksomhedsledelse

Corporate Governance

Roblon følger de regler, der gælder for selskaber noteret på Nasdaq Copenhagen, som blandt andet indeholder et kodeks for virksomhedsledelse i form af Anbefalinger for god selskabsledelse, udstedt af Komiteen for god Selskabsledelse.

I 2022/23 fulgte Roblon anbefalingerne for god selskabsledelse med undtagelse af anbefalingerne om at ledelsesudvalg alene bør bestå af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af ledelsesudvalgets medlemmer bør være uafhængige. Selskabets governance, nominerings- og vederlagsudvalg samt innovations- og produktudviklingsudvalg sammensættes af et uafhængigt medlem og et afhængigt medlem. Endvidere indgår medlemmer i selskabets innovations- og produktudviklingsudvalg, som ikke er medlemmer af bestyrelsen. Anbefalingen følges ikke på grund af Roblons størrelse og en vurdering af at sammensætningen af selskabets ledelsesudvalg giver værdi for Roblon.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Roblon har udarbejdet en lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse for regnskabsåret 2022/23, jf. årsregnskabslovens § 107b, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside:

→ **Virksomhedsledelse**
roblon.com/virksomhedsledelse-2023.

Redegørelsen omfatter en uddybende beskrivelse af Roblons ledelsesstruktur, samt en beskrivelse af hovedelementerne i selskabets finansielle rapporteringsproces og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Redegørelsen er opdelt i tre afsnit:

- En beskrivelse af selskabets ledelsesstruktur, herunder ledelsesorganer, deres udvalg og disses funktion.
- En beskrivelse af hovedelementerne i koncernens rapporteringsproces og interne risikostyring og interne kontrolsystemer vedrørende den finansielle rapportering.

- En redegørelse for Corporate Governance for 2022/23.

Herudover indeholder redegørelsen en uddybende beskrivelse af de enkelte medlemmer i bestyrelsen og direktionen udover, hvad der fremgår af årsrapporten for 2022/23.

Vederlagspolitik og -rapport

Roblons vederlagspolitik, senest godkendt på selskabets generalforsamling den 23. januar 2020, fastlægger de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelsen og direktionen.

Opdateret vederlagspolitik vil blive fremsat til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling i januar 2024.

Selskabet har i henhold til selskabslovens § 139b udarbejdet lovpligtig vederlagsrapport for 2022/23, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside:

→ **Vederlagsrapport 2022/23**
roblon.com/vederlagsrapport-2023.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Direktør

Jørgen Kjær Jacobsen, født 1952

Formand (uafhængig), indtrådt 2014

Medlem af Governance-, Nominerings- og Vederlagsudvalg, Revisionsudvalg og Innovations- og Produktudviklingsudvalg.

Andre ledelseshverv¹⁷: Gabriel Holding A/S (F), Raskier A/S (D) og (B), Raskier Ejendomme ApS (D) og (B).

Særlige kvalifikationer: Erhvervsøkonomisk uddannelse og erfaring fra topledelse af børsnoteret virksomhed samt bestyrelseserfaring fra børsnoterede virksomheder og erhvervsdrivende fonde.

Antal aktier: 47.000 (35.000).

Erhvervsrådgiver

Ole Lønsmann Andersen, født 1959

Næstformand (afhængig), indtrådt 2018

Formand for Governance-, Nominerings- og Vederlagsudvalg.

Andre ledelseshverv: Ingen

Særlige kvalifikationer: Erfaring fra den finansielle sektor, herunder rådgivning og formidling af finansielle løsninger til erhvervsvirksomheder.

Antal aktier: 5.425 (5.425), nærtstående Nina Schou 2.990 (2.990).

Group Senior Vice President Corporate Finance

Randi Toftlund Pedersen, født 1963

Bestyrelsesmedlem (uafhængig), indtrådt 2016

Formand for Revisionsudvalget.

Andre ledelseshverv: Group Senior Vice President Corporate Finance, Salling Group A/S, Salling Group Ejendomme A/S (B), Salling Group Forsikring A/S (F), Glunz & Jensen Holding A/S (NF og formand for revisionsudvalg), Gabriel Holding A/S (B og formand for revisionsudvalg), Ejendomsselskabet Olav de Linde A/S (B)

Særlige kvalifikationer: Ledelseserfaring, fra børsnoterede og globale virksomheder, indenfor regnskab og økonomi, samt bestyrelseserfaring fra børsnoterede virksomheder.

Antal aktier: 3.000 (3.000).

Vice President Group Technology

Peter Sloth Vagner Karlsen, født 1963

Bestyrelsesmedlem (afhængig), indtrådt 2011

Formand for Innovations- og Produktudviklingsudvalget.

Andre ledelseshverv: Vice President Group Technology, Rockwool International, Sparekassen Vendsyssels Fond Hals (B)

Særlige kvalifikationer: Ledelseskompetencer fra global koncern inden for områderne; koncernproduktudvikling, -produktion, -kvalitet.

Antal aktier: 395 (395).

¹⁷ (F) = bestyrelsesformand, (NF) Næstformand, (B) = bestyrelsesmedlem og (D) = direktør

Bestyrelse

Key Account Assistant

Anita Skovgaard Pedersen, født 1966

Medarbejdervalgt (afhængig), indtrådt 2023.

Antal aktier: 35.

Sales supporter

Anette Frost Hansen, født 1969

Medarbejdervalgt (afhængig), indtrådt 2023

Antal aktier: 0.

Direktion

Adm. Direktør (CEO)

Lars Østergaard, født 1965

Tiltrådt 2016.

Antal aktier: 14.552 (12.256).

Økonomidirektør (CFO)

Carsten Michno, født 1970

Tiltrådt 2015.

Antal aktier: 8.053 (8.053).

Teknisk direktør (CTO)

Kim Müller, født 1969

Tiltrådt 1992, medlem af direktionen siden 2015.

Andre ledelseshverv: Erhvervsservice Nord ApS (B)

Antal aktier: 6.946 (6.946).

Yderligere informationer om de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen, så som uddannelse, nationalitet m.v. fremgår af den særskilt udarbejdede redegørelse for virksomhedsledelse som er tilgængelig på selskabets hjemmeside:

→ **Virksomhedsledelse**
roblon.com/virksomhedsledelse-2023

05

Aktionær- information



36

Aktionærinformation

Aktionærinformation

Kapital- og aktiestruktur

Roblon A/S har en todelt aktieklasser struktur bestående af A- og B-aktieklasser. Selskabets aktiekapital udgør nom. 35,763 mDKK, og aktiekapitalen består af 27.775 A-aktier a DKK 200 og 1.510.400 B-aktier a DKK 20.

Roblons B-aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen under koden RBLN B, med ISIN kode DK0060485019, og med LEI kode 213800OWIZN2WOQM2C29. Roblon B-aktien indgår i Small Cap indekset.

Alle B-aktierne er omsætningspapirer og frit omsættelige. Hvert A-aktiebeløb på DKK 200 giver 100 stemmer. Hvert B-aktiebeløb på DKK 20 giver 1 stemme.

Stemmeretten ifølge aktier, der er erhvervet ved overdragelse, kan kun udøves, hvis vedkommende aktionær er noteret i selskabets ejerbog eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse inden tidspunktet for indkaldelse til generalforsamlingen.

Selskabets bestyrelse forholder sig mindst en gang om året til selskabets kapital- og aktiestruktur og

lægger ved vurderingen vægt på at opretholde en god soliditet, som sikrer den nødvendige økonomiske handlefrihed. Selskabets bestyrelse har senest forholdt sig til selskabets kapital- og aktiestruktur i december 2023, hvor strukturen blev fundet hensigtsmæssig og forsvarlig i forhold til selskabets planer og forventninger.

Ejerbog

Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Lottenborgvej 26D, 1. sal, DK-2800 Kgs. Lyngby.

Aktionærsammensætning

Roblon har pr. 31. oktober 2023 2.018 (2.168) navnenoterede aktionærer, som tilsammen repræsenterede ca. 88,8 % (89,3 %) af selskabets aktiekapital.

Heraf er følgende aktionærer optaget i selskabets fortegnelse i henhold til selskabslovens § 56:

	Ejerandel %	Stemmeandel % (minimum)
ES Holding Frederikshavn ApS CVR-nr. 29325731	25,1	68,8
ATP CVR-nr. 43405810	7,2	3,0

Samtlige A-aktier er ejet af ES Holding Frederikshavn ApS. Roblon A/S indgår i koncernregnskabet for ES Holding Frederikshavn ApS, hvilket er offentligt tilgængeligt hos Erhvervsstyrelsen.

Bestyrelsen og direktionen i Roblon inklusive disses nærtstående havde 88.396 (74.364) stk. B-aktier i selskabet ved udgangen af oktober 2023 svarende til 4,9 % (4,2 %) af aktiekapitalen og 5,9% (4,9 %) af den noterede kapital.

Egne aktier

Udstedelse af aktier eller erhvervelse af egne aktier sker alene efter beslutning på generalforsamlingen.

Selskabet kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve egne aktier op til 10 % af aktiekapitalen. Bemyndigelsen er gældende indtil 30/6 2024 til køb af egne aktier op til 10 % af aktiekapitalen og til en pris, der højst må afvige 10 % fra den senest beregnede kurs for alle handler forud for erhvervelsen.

Bestyrelsen vil anmode om fornyet bemyndigelse på generalforsamlingen den 25. januar 2024.

Insider regler

Direktion, bestyrelse og ledende medarbejdere samt disses nærtstående er forpligtet til at oplyse selskabet om deres transaktioner med selskabets aktier med henblik på efterfølgende indberetning til Nasdaq Copenhagen. Selskabet har i sine interne regler valgt at operere med en insiderliste bestående af enkeltpersoner, der gennem deres forhold til selskabet kan have intern og aktiekursfølsom indsigt i koncernens situation. Personer på insiderlisten må sædvanligvis kun handle i selskabets aktier i en periode på fire uger efter offentliggørelsen af selskabets delårsrapporter og årsrapport.

IR-politik

Koncernen tilstræber at opretholde et højt og ensartet informationsniveau over for sine aktionærer og øvrige interessenter. Selskabet har som mål at have en åben og aktiv dialog med aktionærer, aktieanalytikere, pressen og offentligheden som helhed for at sikre, at de har den nødvendige indsigt og dermed bedste grundlag for at vurdere selskabet.

Roblon gennemfører kvartalsvis investor-præsentationer for mindre grupper af investorer, eller individuelle investorer. Disse investorpræsentationer offentliggøres på selskabets hjemmeside hurtigst muligt efter afholdelsen.

Det er selskabets politik, at ledelsen ikke deltager i møder med investorer og analytikere eller udtaler sig til dagspressen i en periode på 3 uger før udsendelsen af delårsrapporter og årsrapporter. Koncernen anvender tillige hjemmesiden www.roblon.com som et redskab i kommunikationen med aktiemarkedet. På hjemmesiden kan der søges yderligere informationer om koncernen og Roblons forretning.

Spørgsmål vedrørende IR kan sendes på e-mail til Investor Relations på ir@roblon.com.

Selskabets hjemmeside rummer presse- og selskabsmeddelelser og yderligere informationer om koncernen. Selskabets årsrapporter for de seneste ti år samt delårsrapporter og selskabsmeddelelser for de seneste fem år findes på selskabets hjemmeside, hvor man også kan tilmelde sig selskabets nyhedsservice.

Prisstilleraftale

Roblon har indgået en market maker aftale med Danske Bank, der agerer som prisstiller i Roblons B-aktie på Nasdaq Copenhagen.

Betingelserne i market marker aftalen er:

- Danske Bank stiller pris i 90 % af Nasdaq Copenhagens åbningstid
- Købs- og salgspris stilles med et maksimalt spread på 2 %
- Prisen stilles for minimum 100 stk. aktier
- Danske Bank kan fravige ovenstående, såfremt der indtræffer ændringer i økonomiske, finansielle eller politiske vilkår, som i væsentlig grad vanskeliggør opfyldelse af forpligtelserne

Danske Bank vil kontinuerligt stille såvel en købspris som en salgspris i Roblons B-aktie. Formålet med aftalen er at forbedre likviditeten i selskabets aktie på Nasdaq Copenhagen for at facilitere en transparent pris.

Finanskalender

20. december 2023	Årsregnskabsmeddelelse
25. januar 2024	Generalforsamling
14. marts 2024	Delårsrapport for 1. kvartal 2023/24
18. juni 2024	Delårsrapport for 2. kvartal 2023/24
17. september 2024	Delårsrapport for 3. kvartal 2023/24
19. december 2024	Årsregnskabsmeddelelse
30. januar 2025	Generalforsamling

Selskabsmeddelelser

Selskabsmeddelelser til Finanstilsynet og Nasdaq Copenhagen fra Roblon A/S i 2022/23.

1	3. januar 2023	Indkaldelse til generalforsamling
2	6. januar 2023	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
3	26. januar 2023	Referat af generalforsamling i Roblon A/S
4	16. marts 2023	Delårsrapport for 1. kvartal af 2022/23
5	9. juni 2023	Roblon nedjusterer forventningerne til regnskabsåret 2022/23
6	21. juni 2023	Delårsrapport for 2. kvartal af 2022/23
7	23. juni 2023	Roblon har underskrevet hensigtserklæring vedrørende salg af bygningsdomicil i Frederikshavn
8	14. august 2023	Roblon nedjusterer forventningerne til regnskabsåret 2022/23
9	8. september 2023	Roblon gennemfører salg af bygningsdomicil i Frederikshavn og præciserer forventningerne til regnskabsåret 2022/23
10	21. september 2023	Delårsrapport for 3. kvartal af 2022/23
11	27. september 2023	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
12	28. september 2023	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
13	2. november 2023	Roblons forventninger til regnskabsåret 2022/23 og 2023/24

Meddelelserne er tilgængelige på selskabets hjemmeside:

→ **Roblons hjemmeside**
roblon.com

Udbyttepolitik

Roblons mål er at sikre et attraktivt langsigtet afkast for sine aktionærer gennem en kombination af positiv udvikling i koncernens markedsværdi suppleret med udbyttebetaling og eventuelt køb af egne aktier.

Selskabet har til hensigt, at der udbetales udbytte på 40-50 % af årets resultat. Derudover kan bestyrelsen indstille til generalforsamlingen, at der udbetales ekstraordinært udbytte for et specifikt regnskabsår.

Det er afgørende, at Roblon opretholder tilstrækkelige økonomiske ressourcer til gennemførelse af koncernens vækststrategi. Det kan således forekomme, at bestyrelsen beslutter at afvige fra den udmeldte udbyttepolitik og indstille til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte, eller udbetales et lavere udbytte end det som fremgår af udbyttepolitikken for et specifikt regnskabsår.

Ifølge selskabets vedtægter tilkommer der B-aktiekapitalen ret til et forlods udbytte på 8 % af deres aktiers pålydende, såfremt der deklarerer udbytte. Et eventuelt yderligere udbytte tilfalder herefter A-aktiekapitalen, indtil disse har modtaget et udbytte på 8 % af deres pålydende, hvorefter et eventuelt overskydende udbytte fordeles forholds- mæssigt ligeligt til alle aktier uden hensyn til aktieklassen.

På baggrund af årets resultat i 2022/23 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

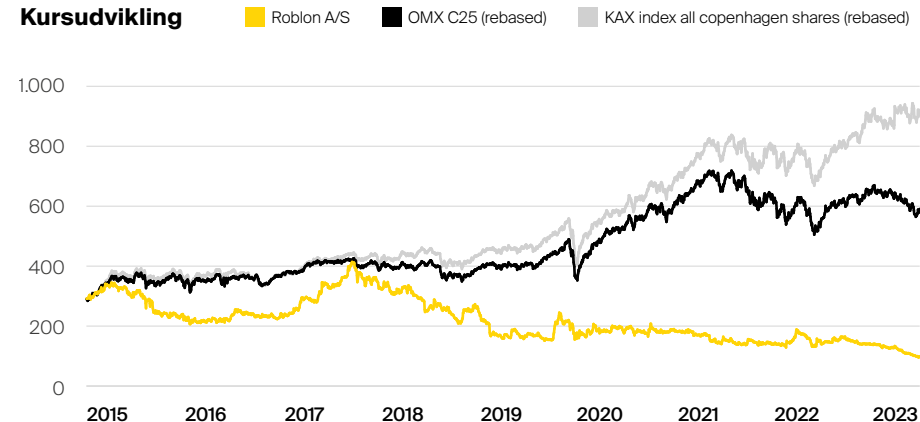
Kursudvikling

Roblon B- aktien begyndte regnskabsåret i kurs 141 og sluttede ultimo oktober 2023 i kurs 99,8 svarende til et fald på 29,2 % (fald i 2021/22 på 7,2 %).

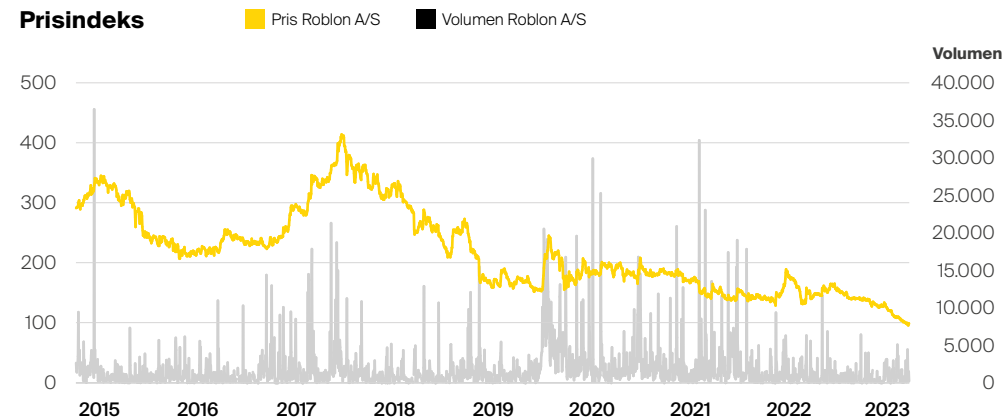
Den samlede markedsværdi af selskabets noterede aktiekapital udgjorde ved regnskabsårets udløb ca. 151 mDKK mod ca. 213 mDKK ved udgangen af oktober 2022.

Free float¹⁴ for børsnoterede B-aktier i Roblon er ca. 83 % ved udgangen af oktober 2023 mod ca. 84 % i oktober 2022.

Kursudvikling



Prisindeks



¹⁴ Udtrykket free float dækker over B-aktier i frit omløb. Aktieposter ejet af ES Holding og selskabets ledelse betragtes ikke som aktier i frit omløb.

06

Påtegninger

→ **40**
Ledelsespåtegning

→ **41**
Den uafhængige
revisors revisions-
påtegning

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022/23 for Roblon A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2022 - 31. oktober 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 20. december 2023

Direktion

Lars Østergaard
Adm. direktør

Carsten Michno
Økonomidirektør

Kim Müller
Teknisk direktør

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
Formand

Ole Lønsmann Andersen
Næstformand

Peter Sloth Vagner Karlsen

Randi Toftlund Pedersen

Anita Skovgaard Pedersen
Medarbejdervalgt

Anette Frost Hansen
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Roblon A/S

Revisionspåtegning på regnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2022 - 31. oktober 2023 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Roblon A/S's koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. november 2022 - 31. oktober 2023

omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet*.

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 overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Roblon A/S den 25. januar 2018 for regnskabsåret 2017/18. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på seks år frem til og med regnskabsåret 2022/23.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022/23. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen	Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Måling af varebeholdninger Koncernen måler varebeholdninger til kostpris.</p> <p>Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter direkte og indirekte produktionsomkostninger.</p> <p>Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.</p> <p>Indirekte produktionsomkostninger indregnes på baggrund af faktiske indirekte produktionsomkostninger og en andel af den skønsmæssigt vurderede produktionskapacitet.</p> <p>Nettorealiseringsværdien af koncernens varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.</p> <p>Vi fokuserede på måling af varebeholdningerne, fordi opgørelsen er baseret på væsentlige regnskabsmæssige skøn.</p> <p>Vi henviser til note 2 og note 18 i koncernregnskabet og årsregnskabet.</p>	<p>Vi opnåede forståelse af koncernens regnskabspraksis og forretningsgange for måling af varebeholdninger. Vi testede stikprøvevis koncernens beregnede kostpriser for råvarer og hjælpematerialer, varer under fremstilling og færdigvarer, herunder beregning af indirekte produktionsomkostninger.</p> <p>Vi udfordrede ledelsens vurdering af skønsmæssige poster i beregningen af indirekte produktionsomkostninger og foretog en analytisk vurdering af de indirekte produktionsomkostninger. Endvidere vurderede vi den samlede produktionskapacitet og udnyttelse heraf og foretog følsomhedsanalyser på kapacitetsudnyttelsen.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningsgrundlaget for nedskrivningen til nettorealiseringsværdi og avance på de seneste salg i regnskabsåret.</p> <p>Vi testede beregningerne for matematisk nøjagtighed.</p>	<p>Måling af varemærker, licenser og kunderelationer relateret til Roblon US Inc. Koncernen måler varemærker, licenser og kunderelationer til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.</p> <p>Ledelsen har udarbejdet nedskrivningstest på værdien af de immaterielle aktiver i Roblon US Inc., som består af varemærker, der pr. 31. oktober 2023 udgør TDKK 3.556.</p> <p>Nedskrivningstest er baseret på en tilbagediskonteret kapitalværdi af aktivernes forventede pengestrømme over aktivernes forventede levetid. Pengestrømmene er baseret på ledelsesgodkendte budgetter og strategiplaner.</p> <p>Vi fokuserede på måling af koncernens varemærker, licenser og kunderelationer relateret til Roblon US Inc., fordi måling af aktiverne er baseret på betydelige forudsætninger, herunder ledelsens forventninger til vækstrater og dækningsgrader samt diskonteringsfaktor.</p> <p>Vi henviser til note 2 og note 14 i koncernregnskabet.</p>	<p>Vi opnåede forståelse af koncernens regnskabspraksis og forretningsgange for måling af koncernens varemærker, licenser og kunderelationer.</p> <p>Vi evaluerede ledelsens vurderinger for nedskrivning af koncernens varemærker relateret til Roblon US Inc. ved sammenholdelse til ledelsesgodkendte budgetter. Vi vurderede anvendte vækstrater og dækningsgrader blandt andet ved anvendelse af historiske data, vurdering af igangsatte initiativer til forbedring af lønsomheden samt sammenholdelse med realiserede dækningsgrader efter statusdagen.</p> <p>Vi anvendte vores specialist til at vurdere diskonteringsfaktoren.</p> <p>Vi udfordrede ledelsen på dens vurdering af vækstrater, dækningsgrader og diskonteringsfaktor samt evaluerede de foretagne følsomhedsanalyser.</p> <p>Vi testede beregningerne for matematisk nøjagtighed.</p>

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Måling af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. og Roblon-Vamafil Spol s r.o</p> <p>Moderselskabet måler kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.</p> <p>Ledelsen har udarbejdet nedskrivningstest på værdien af kapitalandele i Roblon US Inc. og Roblon-Vamafil Spol s r.o</p> <p>Nedskrivningstest er baseret på en tilbagediskonteret kapitalværdi af Roblon US Inc.'s og Roblon-Vamafil Spol s r.o's forventede pengestrømme. Pengestrømmene er baseret på ledelsesgodkendte budgetter og strategiplaner.</p> <p>Vi fokuserede på måling af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. og Roblon-Vamafil Spol s r.o, fordi måling af kapitalandelen er baseret på betydelige forudsætninger, herunder ledelsens forventninger til vækstrater og dækningsgrader i Roblon US Inc. og Roblon-Vamafil Spol s r.o samt diskonteringsfaktor.</p> <p>Vi henviser til note 2 og note 17 i årsregnskabet.</p>	<p>Vi opnåede forståelse af moderselskabets regnskabspraksis og forretningsgange for måling af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. og Roblon-Vamafil Spol s r.o.</p> <p>Vi evaluerede ledelsens vurderinger for nedskrivning af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. og Roblon-Vamafil Spol s r.o ved sammenholdelse til ledelsesgodkendte budgetter. Vi vurderede anvendte vækstrater og dækningsgrader blandt andet ved anvendelse af historiske data, vurdering af igangsatte initiativer til forbedring af lønsomheden samt realiserede dækningsgrader efter statusdagen.</p> <p>Vi anvendte vores specialist til at vurdere diskonteringsfaktoren.</p> <p>Vi udfordrede ledelsen på dens vurdering af vækstrater, dækningsgrader og diskonteringsfaktor samt evaluerede de foretagne følsomhedsanalyser.</p> <p>Vi testede beregningerne for matematisk nøjagtighed.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincipper 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- 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 blandt andet 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskabet for Roblon A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. november til 31. oktober 2023, med filnavnet Roblon-2023-10-31-da.zip, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inklusive noter.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og

- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inklusive noter,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,

- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Roblon A/S for regnskabsåret 1. november - 31. oktober 2023, med filnavnet Roblon-2023-10-31-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aalborg, 20. december 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Henrik Kragh

Statsautoriseret revisor
mne26783

Line Borregaard

Statsautoriseret revisor
mne34353

06

Årsregnskab

→ **47**
Resultatopgørelse

→ **50**
Egenkapital-
opgørelse

→ **47**
Totalindkomst-
opgørelse

→ **51**
Pengestrøms-
opgørelse

→ **48**
Balance

→ **52**
Noteoversigt

→ **53**
Noter

Resultatopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Nettoomsætning	3	350.094	380.859	201.468	200.829
Vareforbrug	4	-180.795	-199.709	-106.344	-108.695
Bruttoresultat		169.299	181.150	95.124	92.134
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	5	3.220	2.221	3.220	2.221
Andre driftsindtægter	6	717	1.820	19.158	8.595
Andre eksterne omkostninger		-40.674	-38.725	-23.111	-25.162
Personaleomkostninger	8	-121.694	-123.050	-60.220	-63.594
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA)		10.868	23.416	34.171	14.194
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-26.899	-27.245	-12.201	-12.970
Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster		-16.031	-3.829	21.970	1.224
Særlige poster	9	17.912	-6.782	17.912	-6.782
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster		1.881	-10.611	39.882	-5.558
Finansielle indtægter	10	854	11.251	2.334	12.658
Finansielle omkostninger	11	-5.896	-1.993	-6.295	-1.653
Resultat før skat		-3.161	-1.353	35.921	5.447
Skat af årets resultat	12	-1.449	-981	-6.670	-1.735
Årets resultat efter skat		-4.610	-2.334	29.251	3.712
Årets resultat af ophørende aktiviteter efter skat	28	-	530	-	530
Årets resultat		-4.610	-1.804	29.251	4.242
Resultat pr. aktie (DKK)	13				
Resultat pr. aktie (EPS) fortsættende aktiviteter		-2,6	-1,3		
Resultat pr. aktie, udvandet (EPS-D) fortsættende aktiviteter		-2,6	-1,3		

Totalindkomstopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Årets resultat		-4.610	-1.804	29.251	4.242
Anden totalindkomst					
<i>Poster, som vil blive omklassificeret til resultatopgørelsen</i>					
Valutakursregulering ved omregning af investeret kapital i datterselskab		-2.488	-	-	-
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		-2.674	3.345	-	-
Skat af anden totalindkomst		547	-	-	-
Anden totalindkomst		-4.615	3.345	-	-
Årets totalindkomst		-9.225	1.541	29.251	4.242

Balance

Pr. 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
AKTIVER					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.223	6.258	5.223	6.258
Udviklingsprojekter under udførelse		2.361	3.665	2.361	3.665
Varemærker og kunderelationer		4.698	6.193	-	-
Andre immaterielle aktiver		3.707	7.472	1.689	4.318
Immaterielle aktiver	14	15.989	23.588	9.273	14.241
Grunde og bygninger	15	48.234	60.064	5.657	15.906
Produktionsanlæg og maskiner	15	47.492	47.692	19.109	23.691
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15	1.035	2.008	444	1.132
Materielle aktiver under udførelse	15	15.740	9.814	8.223	7.197
Leasing aktiver	16	7.466	10.649	331	343
Materielle aktiver		119.967	130.227	33.764	48.269
Kapitalandele i dattervirksomheder	17	-	-	119.655	82.237
Tilgodehavende hos dattervirksomheder		-	-	34.180	9.162
Udsudte skatteaktiver	21	13.640	6.886	-	-
Finansielle anlægsaktiver		13.640	6.886	153.835	91.399
Langfristede aktiver i alt		149.596	160.701	196.872	153.909
Varebeholdninger	18	98.007	114.467	49.144	59.843

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
AKTIVER					
Tilgodehavender fra salg	19	83.585	83.618	66.668	58.154
Kortfristet del af lån til dattervirksomhed		-	-	-	1.177
Tilgodehavende hos dattervirksomheder		-	-	20.949	79.834
Forudbetalt selskabsskat		1.140	275	-	-
Andre tilgodehavender		1.457	1.970	389	1.396
Periodeafgrænsningsposter		1.032	186	607	63
Tilgodehavender		87.214	86.049	88.613	140.624
Likvide beholdninger		33.235	11.884	28.430	990
Kortfristede aktiver i alt		218.456	212.400	166.187	201.457
Aktiver i alt		368.052	373.101	363.059	355.366

Balance

Pr. 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
PASSIVER					
Aktiekapital		35.763	35.763	35.763	35.763
Andre reserver		-4.761	-146	3.959	4.935
Overført resultat		178.612	183.222	221.822	191.595
Egenkapital i alt	20	209.614	218.839	261.544	232.293
Udsudte skatteforpligtelser	21	8.057	4.876	3.706	1.762
Leasingforpligtelse		5.201	8.176	164	181
Kreditinstitutter	22	35.870	9.059	8.669	9.059
Langfristede forpligtelser i alt		49.128	22.111	12.539	11.002
Kortfristet del af leasing forpligtelse		2.891	3.123	166	164
Kortfristet del af kreditinstitutter	22	3.990	381	390	381
Driftskreditter		54.973	82.781	54.973	82.781
Andre hensatte forpligtelser	23	590	357	162	357
Modtagne forudbetalinger		2.829	5.401	2.479	5.401
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.691	25.531	15.512	13.233
Selskabsskat		4.479	1.541	4.479	226
Anden gæld		15.867	13.036	10.815	9.528
Kortfristede forpligtelser i alt		109.310	132.151	88.976	112.071
Forpligtelser i alt		158.438	154.262	101.515	123.073
Passiver i alt		368.052	373.101	363.059	355.366

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK 1.000	Koncern			
	Aktie-kapital	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Egen-kapital i alt
Egenkapital 01.11 2022	35.763	-146	183.222	218.839
Årets resultat			-4.610	-4.610
Anden totalindkomst		-2.488	-	-2.488
Skat af anden totalindkomst		547	-	547
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		-2.674	-	-2.674
Totalindkomst for regnskabsåret		-4.615	-4.610	-9.225
Egenkapital 31.10 2023	35.763	-4.761	178.612	209.614
Egenkapital 01.11 2021	35.763	-3.491	185.026	217.298
Årets resultat			-1.804	-1.804
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		3.345	-	3.345
Totalindkomst for regnskabsåret		3.345	-1.804	1.541
Egenkapital 31.10 2022	35.763	-146	183.222	218.839

Beløb i DKK 1.000	Moderselskab			
	Aktie-kapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Egen-kapital i alt
Egenkapital 01.11 2022	35.763	4.935	191.595	232.293
Årets resultat			29.251	29.251
Ændring i reserven		-976	976	-
Totalindkomst for regnskabsåret		-976	30.227	29.251
Egenkapital 31.10 2023	35.763	3.959	221.822	261.544
Egenkapital 01.11 2021	35.763	5.602	186.686	228.051
Årets resultat			4.242	4.242
Ændring i reserven		-667	667	-
Totalindkomst for regnskabsåret		-667	4.909	4.242
Egenkapital 31.10 2022	35.763	4.935	191.595	232.293

Pengestrømsopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster	1.881	-10.611	39.882	-5.558
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter	28	680	-	680
Resultat af primær drift (EBIT)	1.881	-9.931	39.882	-4.878
Regulering for poster uden likviditetseffekt	26	33.848	-17.414	23.180
Ændring i arbejdskapital	27	-51.562	62.177	-50.056
Pengestrømme fra primær drift	23.915	-27.645	84.645	-31.754
Modtagne finansielle indbetalinger	54	65	2.363	1.400
Betalte finansielle omkostninger	-3.742	-1.277	-3.482	-1.294
Betalt selskabsskat	-2.536	-313	-561	-
Modtaget selskabsskat	88	2.133	88	2.133
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	17.779	-27.037	83.053	-29.515
Køb af immaterielle aktiver	-749	-2.513	-707	-2.060
Salg af immaterielle aktiver	-	-	1.017	-
Køb af materielle aktiver	-21.196	-19.115	-14.244	-13.602
Salg af materielle aktiver	27.439	1.167	47.823	1.038
Salg af værdipapirer	-	42.346	-	42.346
Kapitaltilførsel til dattervirksomhed	17	-	-37.418	-
Lån ydet til dattervirksomhed	-	-	-	-14.043
Køb af dattervirksomhed	-	-47.106	-	-47.106
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	5.494	-25.221	-3.529	-33.427

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Lån ydet til dattervirksomheder		-	-	-23.841	-10.339
Indfriet lån ved køb af dattervirksomhed		-	-11.295	-	-
Udnyttelse af driftskredit		-27.808	63.453	-27.808	63.453
Leasingydelse	16	-3.458	-1.073	-25	-16
Optagelse af gæld til kreditinstitut		29.754	9.672	-	9.672
Afdrag på gæld til kreditinstitut		-381	-232	-381	-232
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		-1.893	60.525	-52.055	62.538
Ændring i likvider		21.380	8.267	27.469	-404
Likvider ved årets begyndelse		11.884	3.677	990	1.454
Kursregulering af likvider		-29	-60	-29	-60
Likvider ved årets slutning		33.235	11.884	28.430	990

Noteoversigt

Side Note

- 53** 1. Anvendt regnskabspraksis
- 54** 2. Usikkerheder og skøn
- 55** 3. Nettoomsætning
- 55** 4. Vareforbrug
- 55** 5. Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver
- 55** 6. Andre driftsindtægter
- 56** 7. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 56** 8. Personaleomkostninger
- 57** 9. Særlige poster
- 57** 10. Finansielle indtægter
- 57** 11. Finansielle omkostninger
- 57** 12. Skat af årets resultat
- 58** 13. Resultat pr. aktie (DKK)
- 58** 14. Immaterielle aktiver
- 60** 15. Materielle aktiver
- 62** 16. Leasing

Side Note

- 63** 17. Kapitalandele i dattervirksomheder
- 63** 18. Varebeholdninger
- 64** 19. Tilgodehavender fra salg
- 64** 20. Aktiekapital
- 65** 21. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser
- 66** 22. Kreditinstitutter
- 66** 23. Andre hensatte forpligtelser
- 67** 24. Finansielle risici
- 70** 25. Eventualforpligtelser
- 70** 26. Regulering for poster uden likviditetseffekt
- 70** 27. Ændring i arbejdskapital
- 70** 28. Ophørende aktiviteter
- 71** 29. Nærtstående parter
- 71** 30. Aktionærforhold
- 71** 31. Begivenheder efter balancedagen
- 72** 32. Anvendt regnskabspraksis
- 76** 33. Nøgletalsdefinitioner og beregningsformler

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Roblon A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. november 2022 – 31. oktober 2023 omfatter koncernregnskab for Roblon A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt årsregnskab for moderselskabet. Roblon A/S aflægger årsrapport efter regnskabsklasse D.

Koncern- og årsregnskabet for Roblon A/S for 2022/23 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Bestyrelse og direktion har den 20. december 2023 behandlet og godkendt årsrapporten for 2022/23 for Roblon A/S. Årsrapporten forelægges til Roblon A/S's aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 25. januar 2024.

Grundlag for udarbejdelse

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i DKK, som er den funktionelle valuta for modervirksomhed, afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor og i note 32 er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationer påvirker ikke resultat og egenkapital. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Den anvendte regnskabspraksis fremgår i sin helhed af note 32.

Implementering af nye standarder og fortolkningsbidrag

Roblon A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for 2022/23, hvilket ikke har medført væsentlige ændringer i regnskabspraksis. Nye og ændrede standarder implementeres på ikrafttrædelsesdatoen.

IASB har udsendt nye standarder, ændringer til eksisterende standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft, men som vil træde i kraft 2023/24 eller senere. Det vurderes at disse ikke vil få væsentlig indflydelse på Roblon's årsregnskab.

Noter

2. Usikkerheder og skøn

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis som beskrevet i note 32 er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder.

Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn. De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringer finder sted, og i fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted i, og i fremtidige regnskabsperioder.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I koncernregnskabet for 2022/23 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke:

Varemærker og kunderelationer i Roblon US Inc.

Hvis der er indikationer på værdiforringelse udføres nedskrivningstest. Koncernens varemærker og kunderelationer er tilknyttet

produkter, som afsættes i industrier med stor efterspørgsel og vækst.

Værdi af varemærker og kunderelationer i balancen udgør 4,7 mDKK pr. 31. oktober 2023 (6,2 mDKK), hvoraf 3,6 mDKK (4,9 mDKK) relaterer sig til Roblon US Inc.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Test for værdiforringelse af dattervirksomheder foretages, hvis begivenheder eller ændrede forhold indikerer, at den regnskabsmæssige værdi ikke er genindvindelig. Målingen af dattervirksomheder kræver væsentlige skøn i forbindelse med opstilling af forskellige forudsætninger, herunder forventninger til fremtidige pengestrømme, diskonteringsfaktor samt vækstrater i terminalperioden. Følsomheden over for ændringer i de anvendte forudsætninger - samlet eller enkeltvis - kan være betydelig.

Værdien af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. i balancen udgør 65,2 mDKK pr. 31. oktober 2023 (27,8 mDKK). Værdien af moderselskabets langfristede tilgodehavende i Roblon US Inc., der anses som en del af nettoinvesteringen, indgår i balancen med 34,2 mDKK pr. 31. oktober 2023 (0,0 mDKK)

Værdien af moderselskabets kapitalandel i ROBLON-VAMAFIL, s.r.o. i balancen udgør 54,4 mDKK pr. 31. oktober 2023 (54,4 mDKK).

Varebeholdninger

Den skønsmæssige usikkerhed ved varebeholdninger relaterer sig til nedskrivning til nettorealiseringsværdi. Lagerbeholdninger nedskrives efter koncernens nedskrivningspraksis, der omfatter en vurdering af lagerbeholdningernes omsætningshastighed, og mulige tab som følge af ukurans, kvalitetsproblemer og økonomiske konjunkturer.

Varebeholdningers værdi i balance udgør 98,0 mDKK pr. 31. oktober 2023 (114,5 mDKK). Samlet lagernedskrivning pr. 31. oktober 2023 blev 6,5 mDKK (6,8 mDKK).

Noter

3. Nettoomsætning

Koncernens nettoomsætning består primært af salg af fysiske produkter, som anvendes af selskabets kunder i deres frembringelse af produkter eller i en projektsammenhæng.

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Nettoomsætning fra eksterne kunder:				
Fordelt på produktgrupper				
FOC	192.504	272.192	80.472	121.202
Composite	157.590	108.667	120.996	79.627
I alt	350.094	380.859	201.468	200.829
Fordelt på geografiske områder				
Danmark	9.540	5.181	8.827	4.434
Storbritannien	58.075	34.684	56.454	34.653
Italien	12.215	14.606	11.371	14.386
Øvrige Europa	91.334	87.025	55.105	65.844
Asien	24.093	30.194	19.684	29.872
Brasilien	35.598	39.396	35.558	39.396
Syd- og Mellemamerika	5.624	6.231	889	1.111
USA	113.615	163.542	13.580	11.133
I alt	350.094	380.859	201.468	200.829

Af koncernens langfristede aktiver er 43,0 mDKK (62,5 mDKK) placeret i Danmark, 31,4 mDKK (35,5 mDKK) placeret i USA og 61,5 mDKK (55,8 mDKK) placeret i Tjekkiet.

Flere af Roblons kunder er koncerner med flere produktionsselskaber. Opgørelse af omsætning til enkeltkunder er opgjort som den samlede omsætning til alle selskaber, der indgår i den enkelte kundes koncern.

Ud af koncernens samlede omsætning tegner 2 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgør henholdsvis 55,1 mDKK og 38,6 mDKK. Sidste år tegnede 3 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgjorde henholdsvis 55,1 mDKK, 48,7 mDKK og 41,9 mDKK.

Udviklingen i USD/DKK har påvirket koncernens rapporterede nettoomsætning negativt med 7,6 mDKK i forhold til en forventet USD/DKK valutakurs på 740. Udviklingen i CZK/DKK har påvirket koncernens rapporterede nettoomsætning positivt med 2,2 mDKK i forhold til en forventet CZK/DKK valutakurs på 30.

4. Vareforbrug

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Vareforbrug	181.159	198.159	106.343	108.463
Ændring i nedskrivning af varebeholdninger	-364	1.550	1	232
I alt	180.795	199.709	106.344	108.695

5. Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Arbejde udført for egen regning opført under immaterielle aktiver, jf. note 14	384	694	384	694
Arbejde udført for egen regning opført under materielle aktiver, jf. note 15	2.836	1.527	2.836	1.527
I alt	3.220	2.221	3.220	2.221

6. Andre driftsindtægter

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver	103	975	8.705	801
Administrationsbidrag datterselskab	-	-	9.843	7.148
Husleje indtægt	614	845	610	646
I alt	717	1.820	19.158	8.595

Noter

7. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
PwC				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	690	738	418	480
Honorar for skatterådgivning	68	64	-	-
Honorar for andre ydelser	-	128	-	128
I alt	758	930	418	608

Honorar for skatterådgivning og andre ydelser leveret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen udgør tDKK 68 (tDKK 192) og består af skattemæssig rådgivning.

Honorar til revision og andre ydelser for datterselskabet Roblon US Inc. beløber sig til tDKK 238 (tDKK 224). Revisionen er foretaget af lokal revisor, RH Accounting.

8. Personaleomkostninger

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Gager og lønninger	102.794	104.911	55.470	58.901
Bidragbaserede pensioner	10.580	8.959	4.569	4.243
Andre omkostninger til social sikring	9.355	10.307	1.216	1.577
Omkostningsrefusion modtaget fra offentlige myndigheder	-1.035	-1.127	-1.035	-1.127
I alt	121.694	123.050	60.220	63.594
Gager til moderselskabets bestyrelse	1.210	1.210	1.210	1.210
Gager til moderselskabets direktion	6.442	6.648	6.442	6.648
Pensionsbidrag til moderselskabets direktion	526	508	526	508
Total gager og pension til moderselskabets direktion	6.968	7.156	6.968	7.156
Total gager og pension til moderselskabets bestyrelse og direktion	8.178	8.366	8.178	8.366
Gager til ledende medarbejdere	14.435	9.437	6.893	5.444
Pensionsbidrag til ledende medarbejdere	1.463	759	610	417
Total gager og pension til ledende medarbejdere	15.898	10.196	7.503	5.861
Total gager og pension for bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere	24.076	18.562	15.681	14.227
Koncernen har alene bidragbaserede pensionsordninger og indbetaler løbende bidrag til et uafhængigt pensionsselskab og har ikke nogen risiko med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed, invaliditet m.v. for så vidt angår det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderen.				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	271	279	85	100

Stigningen i "Total gager og pension til ledende medarbejdere" i moderselskabet og koncernen skyldes en udvidelse af moderselskabets ledergruppe og etablering af ledergrupper i de to datterselskaber i regnskabsåret 2022/23. Ændringerne er i al væsentlighed gennemført med medarbejdere, som også var ansat i 2021/22, men ikke figurerede som ledende medarbejdere i ovenstående oversigt.

Noter

9. Særlige poster

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Omkostninger vedrørende flytning til CZ	-	-6.782	-	-6.782
Fortjeneste ved salg af domicil i Frederikshavn	17.912	-	17.912	-
I alt	17.912	-6.782	17.912	-6.782

10. Finansielle indtægter

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Andre renteindtægter	25	5	25	5
Renteindtægter fra dattervirksomheder	-	-	2.309	1.336
Valutakursgevinst og -regulering (netto)	829	10.583	-	10.654
Finansielle indtægter indregnet til amortiseret kostpris	854	10.588	2.334	11.995
Kursgevinst værdipapirer	-	663	-	663
Finansielle indtægter indregnet til dagsværdi	-	663	-	663
I alt finansielle indtægter	854	11.251	2.334	12.658

11. Finansielle omkostninger

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Andre renteudgifter	146	5	6	5
Renter, kreditinstitutter	3.596	1.272	3.476	1.289
Renter leasingforpligtelse	287	365	10	8
Valutakurstab og -regulering (netto)	1.867	-	2.803	-
Finansielle omkostninger indregnet til amortiseret kostpris	5.896	1.642	6.295	1.302
Kurstab værdipapirer	-	351	-	351
Finansielle omkostninger indregnet til dagsværdi	-	351	-	351
I alt finansielle omkostninger	5.896	1.993	6.295	1.653

12. Skat af årets resultat

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	1.449	981	6.670	1.735
Skat vedrørende ophørte aktiviteter	-	150	-	150
Skat af totalindkomst	-547	-	-	-
Skat af årets resultat	902	1.131	6.670	1.885
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Aktuel skat	4.615	3.251	4.726	1.881
Totalindkomst skat	-547	-	-	-
Udskudt skat	-3.021	-2.210	1.944	4
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-145	90	-	-
	902	1.131	6.670	1.885
Beregnet skat af resultat før skat	-1.243	-148	7.903	1.348
Skatteeffekt af:				
Ikke fradragsberettigede poster	9	1.037	9	649
Øvrige reguleringer	-1.330	280	-1.518	16
Regulering af skat vedrørende tidligere år	145	90	-	-
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	162	-128	276	-128
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	2.763	-	-	-
Forskel i skattesatser	396	-	-	-
I alt	902	1.131	6.670	1.885
Effektiv skatteprocent	-16,0%	-168,1%	18,6%	30,8%

Noter

13. Resultat pr. aktie (DKK)

Beløb i DKK 1.000	Koncern	
	2022/23	2021/22
Årets resultat efter skat	-4.610	-2.334
Årets resultat efter skat ophørende aktiviteter	-	530
Antal A-aktier á DKK 200	27.775	27.775
Antal B-aktier á DKK 20	1.510.400	1.510.400
Beregnet antal totale aktier (A-aktier omregnet med faktor 10 til 277.750 stk.)	1.788.150	1.788.150
A aktiers forholdsmæssige andel af beregnet antal totale aktier	15,5%	15,5%
Resultat pr. A-aktie fortsættende aktiviteter	-25,7	-13,0
Resultat pr. A-aktie ophørende aktiviteter	-	3,0
Resultat pr. A-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter	-25,7	-10,1
B aktiers forholdsmæssige andel af beregnet antal totale aktier	84,5%	84,5%
Resultat pr. B-aktie fortsættende aktiviteter	-2,6	-1,3
Resultat pr. B-aktie ophørende aktiviteter	-	0,3
Resultat pr. B-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter (EPS)	-2,6	-1,0

14. Immaterielle aktiver

Bortset fra udviklingsprojekter under udførelse anses alle andre immaterielle anlægsaktiver for at have bestemmelige brugstider, som aktiverne afskrives over. jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i note 32.

Udviklingsprojekter under udførelse testes årligt for værdiforringelse. Testen baseres på en tilbagediskonteret kapitalværdi af aktivernes forventede pengestrømme over aktivernes forventede levetid. Pengestrømmene er baseret på ledelsesgodkendt budget og strategiplaner samt en diskonteringsfaktor på 11% (10%). Nedskrivningen af udviklingsprojektet beløb sig til 0,0 mDKK (0,2 mDKK).

Færdiggjorte udviklingsprojekter testes på samme måde som udviklingsprojekter under udførelse for værdiforringelse, såfremt der er indikationer på værdiforringelse.

Der er i regnskabsåret 2022/23 omkostningsført udviklingsomkostninger for 5,4 mDKK (5,0 mDKK).

Ledelsen har endvidere vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af varemærker og kunderelationer i Roblon US Inc. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2023 af varemærker i Roblon US Inc. Pengestrømme i nedskrivningstesten er baseret på ledelsesgodkendte budget og strategiplaner, samt en diskonteringsfaktor på 11%. Nedskrivningstest har ikke givet anledning til regnskabsmæssig nedskrivninger.

Andre immaterielle aktiver består af udviklet cloudbaseret IT-løsning og software og testes på samme måde som udviklingsprojekter under udførelse for værdiforringelse, såfremt der er indikationer på værdiforringelse.

Noter

14. Immaterielle aktiver – fortsat

Beløb i DKK 1.000	Koncern				Moderselskab		
	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Vare- mærker og kunde- relationer	Andre imma- terielle aktiver	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Andre imma- terielle aktiver
Kostpris 01.11.2022	11.162	3.665	12.518	17.694	11.162	3.665	12.637
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	384	-	-	-	384	-
Tilgang i øvrigt	-	323	-	38	-	323	-
Afgang/nedskrivning	-	-1.017	-	-	-	-1.017	-
Kursregulering	-	-	-710	-305	-	-	-
Overførsel	923	-923	-	-	923	-923	-
Kostpris 31.10.2023	12.085	2.432	11.808	17.427	12.085	2.432	12.637
Af- og nedskrivninger 01.11.2022	4.904	-	6.325	10.222	4.904	-	8.319
Tilbageførsel ved afgang	-	-	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	1.958	-	1.167	3.589	1.958	-	2.629
Årets nedskrivninger	-	71	-	-	-	71	-
Kursregulering	-	-	-382	-91	-	-	-
Af- og nedskrivninger 31.10.2023	6.862	71	7.110	13.720	6.862	71	10.948
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2023	5.223	2.361	4.698	3.707	5.223	2.361	1.689

Beløb i DKK 1.000	Koncern				Moderselskab		
	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Vare- mærker og kunde- relationer	Andre imma- terielle aktiver	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Andre imma- terielle aktiver
Kostpris 01.11.2021	10.600	2.321	9.458	16.299	10.600	2.321	12.637
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	694	-	-	-	694	-
Tilgang ved køb af virksomhed	-	-	1.400	269	-	-	-
Tilgang i øvrigt	-	1.593	-	456	-	1.593	-
Afgang/nedskrivning	-	-381	-	-	-	-381	-
Kursregulering	-	-	1.660	670	-	-	-
Overførsel	562	-562	-	-	562	-562	-
Kostpris 31.10.2022	11.162	3.665	12.518	17.694	11.162	3.665	12.637
Af- og nedskrivninger 01.11.2021	3.030	-	4.335	6.277	3.030	-	5.690
Tilgang ved køb af virksomhed	-	-	-	269	-	-	-
Tilbageførsel ved afgang	-	-	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	1.874	-	1.156	3.514	1.874	-	2.629
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Kursregulering	-	-	834	162	-	-	-
Af- og nedskrivninger 31.10.2022	4.904	-	6.325	10.222	4.904	-	8.319
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2022	6.258	3.665	6.193	7.472	6.258	3.665	4.318

Noter

15. Materielle aktiver

Beløb i DKK 1.000	Koncern					Moderselskab				
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	Leasing aktiver	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	Leasing aktiver
Kostpris 01.11.2022	129.058	192.664	8.729	9.814	18.452	65.959	107.133	6.505	7.197	669
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	0	-	2.836	-	-	0	-	2.836	-
Tilgang i øvrigt	40	2.089	59	17.598	176	40	2.089	59	8.244	176
Kursregulering	-19	-2.533	-77	48	-1.072	-	-	-	-	-
Overførsler	588	13.877	90	-14.556	-	-	10.054	-	-10.054	-
Afgang	-33.678	-3.668	-716	-	-346	-33.678	-23.696	-697	-	-346
Kostpris 31.10.2023	95.989	202.429	8.085	15.740	17.210	32.321	95.580	5.867	8.223	499
Af- og nedskrivninger 01.11.2022	68.994	144.972	6.721	-	7.803	50.053	83.442	5.373	-	326
Tilbageførsel ved afgang	-25.199	-1.320	-397	-	-346	-25.199	-12.088	-378	-	-346
Kursregulering	-46	-1.360	-10	-	-440	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	4.006	12.645	736	-	2.727	1.810	5.117	428	-	188
Af- og nedskrivninger 31.10.2023	47.755	154.937	7.050	-	9.744	26.664	76.471	5.423	-	168
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2023	48.234	47.492	1.035	15.740	7.466	5.657	19.109	444	8.223	331

Noter

15. Materielle aktiver - fortsat

Beløb i DKK 1.000	Koncern					Moderselskab				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	Leasing aktiver	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	Leasing aktiver
Kostpris 01.11.2021	65.794	133.897	7.148	1.255	15.609	65.794	105.040	6.405	217	1.255
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	1.527	-	-	-	-	1.527	-	-	-
Tilgang ved køb af virksomhed	62.046	49.656	1.061	944	968	-	-	-	-	-
Tilgang i øvrigt	165	6.172	1.153	9.650	321	165	2.268	768	8.582	321
Kursregulering	-	5.326	156	340	2.526	-	-	-	-	-
Overførsler	1.053	1.468	-110	-2.346	-65	-	1.573	-	-1.573	-
Afgang	-	-5.382	-679	-29	-907	-	-3.275	-668	-29	-907
Kostpris 31.10.2022	129.058	192.664	8.729	9.814	18.452	65.959	107.133	6.505	7.197	669
Af- og nedskrivninger 01.11.2021	47.888	95.178	5.635	-	4.856	47.888	81.346	5.511	-	751
Tilgang ved køb af virksomhed	17.165	39.162	976	-	-	-	-	-	-	-
Tilbageførsel ved afgang	-	-5.382	-679	-	-671	-	-3.275	-668	-	-671
Kursregulering	-	2.921	30	-	865	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	3.941	13.093	759	-	2.753	2.165	5.371	530	-	246
Af- og nedskrivninger 31.10.2022	68.994	144.972	6.721	-	7.803	50.053	83.442	5.373	-	326
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2022	60.064	47.692	2.008	9.814	10.649	15.906	23.691	1.132	7.197	343

Noter

16. Leasing

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Roblons leasingaktiver består af lejemålet af produktions- og lagerlokaler i Roblon US og Varnafil, samt driftsmidler i Roblon US. I moderselskabet består leasingaktiver udelukkende af biler.				
Resultatopgørelsesposter der vedrører leasing				
Leasing omkostninger til kontrakter med kort løbetid	232	172	232	172
Afskrivning leasede bygninger	1.700	3.030	-	-
Afskrivning leasede andre anlæg, driftsmidler og inventar	587	588	188	246
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	287	365	10	8
I alt	2.806	4.155	430	426

Inklusiv renter	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Leasing forpligtelser				
Mindre end ét år	2.911	3.169	174	172
Ét til fem år	5.510	8.775	172	187
I alt	8.420	11.944	346	359

Pengestrømme fra leasing aktiviteter	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Optagelse af leasingforpligtelse	176	321	176	321
Afregnet leasingforpligtelse	-	-110	-	-110
Betaling af leasingindtægter inklusiv renter	-3.634	-1.284	-201	-227
I alt	-3.458	-1.073	-25	-16

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmidler og inventar
Balanceposter der vedrører leasing				
Kostpris 01.11.2022	16.424	2.028		669
Tilgang	-	176		176
Afgang	-	-346		-346
Overførsler	-	-		-
Kursregulering	-985	-87		-
Kostpris 31.10.2023	15.439	1.771		499
Afskrivning 01.11.2022	6.757	1.046		326
Tilbageførsel ved afgang	-	-346		-346
Årets afskrivninger	2.100	622		188
Kursregulering	-400	-35		-
Afskrivninger 31.10.2023	8.457	1.287		168
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2023	6.982	484		331
Kostpris 01.11.2021	13.197	2.412		1.255
Tilgang	-	321		321
Tilgang ved køb af virksomhed	968	-		-
Afgang	-	-907		-907
Overførsler	-65	-		-
Kursregulering	2.324	202		-
Kostpris 31.10.2022	16.424	2.028		669
Afskrivning 01.11.2021	3.727	1.129		751
Tilbageførsel ved afgang	-	-671		-671
Årets afskrivninger	2.245	508		246
Kursregulering	785	80		-
Afskrivninger 31.10.2022	6.757	1.046		326
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2022	9.667	982		343

Noter

16. Leasing – fortsat

Leasing aktivernes levetid er vurderet ud fra leasingkontraktens betingelser. Såfremt der i leasingaftalen indgår muligheder for at forlænge leasingperioden, vurderer ledelsen den periode, hvor det er rimeligt sikkert, at kontrakten bliver forlænget. For Roblons lejemål af kontor og fabriksdomicil i USA er levetiden vurderet fastsat til den resterende kontraktperiodens løbetid med tillæg af en aftalt 3-årig forlængelsesperiode. Pr. 31/10 2023 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 år. Roblons lejemål af lagerlokaler i Tjekkiet er levetiden ifølge lejekontrakt 3 år.

Beskrivelsen af omfanget af koncernens leasingkontrakter, eksponering over for potentielle pengestrømme samt koncernens proces for fastlæggelse af diskonteringsrate er beskrevet i anvendt regnskabspraksis note 32.

17. Kapitalandele i dattervirksomheder

Beløb i DKK 1.000	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
Kostpris 01.11.	82.237	27.796
Tilgang	37.418	54.441
Kostpris 31.10.	119.655	82.237

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	
		Ejerandel	kapital
Roblon US Inc.	North Carolina	100%	USD 78
ROBLON-VAMAFIL, s.r.o.	Tjekkiet	100%	CZK 1.202

Tilgang i indværende regnskabsår består af konvertering af koncerninterne mellemregninger i Roblons amerikanske datterselskab pr. 1. november 2022.

Kapitalandel i dattervirksomhed Roblon US Inc.

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2022/23, vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af den foretagne investering i Roblon US Inc. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2023, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

Kapitalandel i dattervirksomhed ROBLON-VAMAFIL, s.r.o.

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2022/23, vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af den foretagne investering i ROBLON-VAMAFIL, s.r.o. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2023, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

18. Varebeholdninger

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Råvarer og hjælpematerialer	52.027	73.421	25.176	32.139
Varer under fremstilling	22.857	17.413	18.610	15.858
Fremstillede færdigvarer	23.123	23.633	5.358	11.846
I alt	98.007	114.467	49.144	59.843
Lagernedskrivninger:				
Nedskrivninger 01.11.	6.847	5.297	4.584	4.352
Årets nedskrivninger	-364	1.550	1	232
Nedskrivninger 31.10.	6.483	6.847	4.585	4.584

Koncernen har i alt foretaget nedskrivninger for ukurans for 6,5 mDKK (6,8 mDKK), hvilket modsvarer en nedskrivningsprocent på 6,2% (5,6%) af opgjort bruttoværdi af varebeholdningerne.

Moderselskabet har i alt foretaget nedskrivninger for ukurans med 4,6 mDKK (4,6mDKK), hvilket modsvarer en nedskrivningsprocent på 8,5% (7,1%) af opgjort bruttoværdi af varebeholdningerne.

Noter

19. Tilgodehavender fra salg

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Tilgodehavender fra salg	83.585	83.618	66.668	58.154
Tilgodehavender fra salg	83.585	83.618	66.668	58.154
Af de samlede tilgodehavender fra salg er 58,0 mDKK (58,7 mDKK) sikret ved remburs, anden sikkerhed stillet af trediemand eller kreditforsikret.				
Der foretages nedskrivninger af tilgodehavender baseret på expected credit loss-model, det opgjorte behov for nedskrivning er 614 tDKK (740 tDKK). Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsværdi. Der henvises i øvrigt til note 24 Finansielle risici afsnittet om kreditrisici.				
Hensættelser O1.11	740	38	534	38
Regulering i forbindelse med køb af virksomhed	-	209	-	-
Tilbageførte hensættelser	-258	-41	-52	-38
Årets konstaterede tab	-	24	-	24
Årets hensættelser til dækning af tab	132	510	132	510
Hensættelser 31.10	614	740	614	534

20. Aktiekapital

	Antal stk.		Nominel værdi, Beløb i DKK 1.000	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Aktiekapital				
A-aktier, nom. stk. værdi DKK 200	27.775	27.775	5.555	5.555
B-aktier, nom. stk. værdi DKK 20	1.510.400	1.510.400	30.208	30.208
I alt			35.763	35.763

Hvert A-aktiebeløb på DKK 200 giver 100 stemmer

Hvert B-aktiebeløb på DKK 20 giver 1 stemme

B-aktien er ved aktiesplit den 25.03.2013 ændret fra en aktiestørrelse på DKK 100 til DKK 20 pr. stk for at forøge aktiens likviditet.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

A-aktierne er ikke børsnoterede.

B-aktierne er børsnoterede. Såfremt der deklarerer udbytte tilkommer der B-aktiekapitalen ret til et forlods udbytte på 8% af deres aktiers pålydende.

Et eventuelt yderligere udbytte tilfalder herefter A-aktiekapitalen, indtil disse har modtaget et udbytte på 8% af deres pålydende, hvorefter et eventuelt overskydende udbytte fordeles forholdsmæssigt ligeligt til alle aktier uden hensyn til aktieklassen.

Noter

21. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Udskudt skat 01.11.	2.010	4.039	-1.762	-191
Regulering primo/Regulering ved køb af virksomhed	-	-3.346	-	128
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	4.012	594	-1.944	-1.699
Kursregulering	-439	723	-	-
Udskudt skat 31.10.	5.583	2.010	-3.706	-1.762
Udskudte skatteaktiver	13.640	6.886	-	-
Udskudte skatteforpligtelser	-8.057	-4.876	-3.706	-1.762
Udskudt skat 31.10., netto	5.583	2.010	-3.706	-1.762
Det hensatte beløb til udskudt skat vedrører:				
Kortfristede aktiver	595	794	595	794
Immaterielle aktiver	1.602	2.744	2.040	3.134
Materielle aktiver	4.757	6.658	1.861	880
Fremførbart underskud	-11.499	-11.277	-	-2.117
Kortfristede forpligtelser	-248	-	-	-
Langfristede forpligtelser	-790	-929	-790	-929
I alt	-5.583	-2.010	3.706	1.762

Koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31.10.2023 vedrører hovedsageligt skattemæssigt underskud til senere udnyttelse i koncernens datterselskaber og væsentligst i det amerikanske datterselskab. De skattemæssige underskud skyldes akkumulerede driftsunderskud og gennemførte investeringer.

Et skattemæssigt underskud i USA kan efter de nugældende regler - uden tidsbegrænsning - fremføres til modregning i fremtidige positive skattemæssige overskud. Der er imidlertid indbygget den begrænsning, at maksimalt op til 80% af et fremført skattemæssigt underskud kan modregnes i det enkelte skatteår.

Udskudte skatteaktiver som følge af fremførbare underskud i det amerikanske datterselskab er således reduceret med 2,8 mDKK, og indgår dermed ikke i koncernens samlede udskudte skatteaktiver, som pr. 31. oktober 2023 er optaget i balance med 13,6 mDKK.

I Roblons datterselskab i USA forventes en øget omsætning og indtjening i de kommende år, der understøttes af:

- Roblon US Inc. er centralt placeret i FOC klyngen i North and South Carolina med kort afstand til de største kunder. Roblon har positioneret sig på det amerikanske marked som en konkurrencedygtig og lokal udbyder til de største producenter af fiberop-tiske kabler.
- Koncernen har afsluttet planlagte investeringsprogrammer i udbygning af produktionsteknologien i USA med det formål at øge produktiviteten og kapaciteten.
- Efter en markedsnedgang i 2023 forventer CRU¹ samt FOC-markedsaktører, at markedsnedgangen i USA begrænser sig til 2023 med tilbagevenden til en normalsituation i 2024, hvor CRU forventer stigning til niveauet i 2022 og følgende en årlig vækstrate (CAGR) frem til 2028 i niveauet 10 - 11%.
- USA har som en del af en stor infrastrukturplan bevilliget USD 42,5 mia. til investeringer målrettet mod øget udrulning af telekom-munikation (bredbånd) i USA (BEAD²). CRU forventer, at der igangsættes flere BEAD-projekter i 1. halvår af 2024 og disse stats-stimulerede projekter vil være underlagt BABA Act³. Roblon er en af tre større USA-producenter af komponenter til fiberop-tiske kabler. BEAD og BABA forventes at bidrage til øgede vækstmuligheder for koncernen i de kommende år.

Det vurderes overvejende sandsynligt, at der over en kortere årrække genereres indtjening i et sådant omfang at det opførte skat-teaktiv kan realiseres.

¹ CRU analyserer forskellige industrier, og herunder FOC industrien, og udbyder business intelligence.

Se yderligere på <https://www.crugroup.com/>.

² <https://broadbandusa.ntia.doc.gov/funding-programs/broadband-equity-access-and-deployment-bead-program>.

³ <https://www.epa.gov/cwsrf/build-america-buy-america-baba>.

Noter

22. Kreditinstitutter

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Gæld til kreditinstitutter vedrører:				
Prioritetsgæld realkredit	9.059	9.440	9.059	9.440
Gæld pengeinstitut	30.801	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi i alt	39.860	9.440	9.059	9.440
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	35.870	9.059	8.669	9.059
Kortfristede forpligtelser	3.990	381	390	381
Regnskabsmæssig værdi i alt	39.860	9.440	9.059	9.440
De kontraktuelle pengestrømme af gæld til kreditinstitutter forfalder således:				
Mindre end ét år	5.855	732	727	732
Ét til fem år	21.496	2.878	2.857	2.878
Mere end fem år	22.951	9.624	8.917	9.624
Regnskabsmæssig værdi i alt	50.302	13.234	12.501	13.234

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger. Rentebetalinger er estimeret baseret på de nuværende markedsforhold.

23. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Andre hensatte forpligtelser 01.11.	357	-	357	-
Tilgang i perioden	428	357	-	357
Forbrugt i perioden	-195	-	-195	-
Andre hensatte forpligtelser 31.10.	590	357	162	357

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser, der forventes forbrugt inden for 1 år.

Garantiforpligtelser vedrørende solgte varer, der leveres med garanti. De hensatte beløb er baseret på konkrete vurderinger af afhjælpningsomkostningerne.

Noter

24. Finansielle risici

	Koncern	
	31.10.2023	31.10.2022
Beløb i DKK 1.000		
Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser		
Tilgodehavender fra salg	83.585	83.618
Andre tilgodehavender	1.457	1.970
Likvide beholdninger	33.235	11.884
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	118.277	97.472
Leasingforpligtelse	8.092	11.299
Gæld til kreditinstitutter	39.860	9.440
Driftskreditter	54.973	82.781
Modtagne forudbetalinger	2.829	5.401
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.692	25.531
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	129.446	134.452

Koncernen er som følge af sin drift og investeringer eksponeret over for en række finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta- og renterisici) og kreditrisici.

Koncernens likviditetsreserve består af likvide beholdninger og uudnyttede kreditfaciliteter.

Forfaldsoversigt for finansielle forpligtelser.

	Koncern	
	31.10.2023	31.10.2022
Beløb i DKK 1.000		
Mindre end ét år	90.664	117.614
Ét til fem år	27.006	11.653
Mere end fem år	22.951	9.624
I alt	140.621	138.891

Det er Roblons politik at operere med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår i forbindelse med kommercielle forhold. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Relevante forhold vedrørende koncerns risikostyring er beskrevet i efterfølgende afsnit.

Valutarisici

En stor del af Roblons omsætning, produktions- og kapacitetsomkostninger faktureres og betales i fremmedvaluta og hovedsagligt EUR og USD. Transaktioner i koncernens datterselskaber sker primært i USD, EUR og CZK. Alle aktiver og al gæld i datterselskabers balance er nomineret i USD og CZK.

Roblons valutapolitik er at sikre, at DKK og EUR anvendes i størst muligt omfang ved samhandel, da EUR ikke anses som risikofyldt på grund af fastkurspolitikken. Som følge af udsving i USD og CZK mod DKK vil dette kunne have indflydelse på Roblons finansielle stilling og resultat.

Koncernens valutapolitik giver mulighed for at afdække risici ved indgåelse af valutaterminforretninger eller andre relevante instrumenter. På grund af niveauet i koncernens samlede eksponeringer har ledelsen vurderet, at der ikke har været grundlag for at indgå i forretninger til afdækning af risici.

Koncernens valutapositioner pr. 31.10.2023 opgjort i danske kroner:

Beløb i DKK 1.000	Tilgodehavender/likvider	Gældsforpligtelser	Nettoposition
Valuta			
EUR	69.410	-11.233	58.177
USD	67.272	-6.045	61.227
GBP	1.010	-	1.010
CZK	274	-1.017	-743
I alt	137.966	-18.295	119.671

Et fald på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke totalindkomst og egenkapital negativt med ca. 6,1 mDKK (10,3 mDKK). Et stigning på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke totalindkomst og egenkapital positivt med ca. 6,1 mDKK (10,3 mDKK).

Et fald på 10% i CZK valutakursen pr. balancedagen vil påvirke totalindkomst og egenkapital positivt med ca. 0,1 mDKK (0,2 mDKK). Et stigning på 10% i CZK valutakursen pr. balancedagen vil påvirke totalindkomst og egenkapital negativt med ca. 0,1 mDKK (0,2 mDKK).

Noter

24. Finansielle risici – fortsat

Koncernens valutapositioner pr. 31.10.2022 opgjort i danske kroner:

Beløb i DKK 1.000	Tilgodehavender/likvider	Gældsforpligtelser	Nettoposition
Valuta			
EUR	61.875	-10.623	51.252
USD	108.400	-5.223	103.177
GBP	781	-21	760
CZK	470	-2.544	-2.074
I alt	171.526	-18.411	153.115

Koncernens tilgodehavender fra salg og leverandørgæld forfalder normalt seneste 3 måneder efter levering.

Renterisici

Koncernen har 3 kreditfaciliteter. Herudover har koncernen en garanti ramme på 3 mDKK.

Beløb i DKK 1.000	Valuta	Rente	Kreditmax i DKK	Træk pr. 31.10.2023
Driftskredit	DKK	Danske BOR 3 mdr. + margin	5.000	-
Driftskredit	DKK	CIBOR 3 mdr. + margin	80.000	54.973
Driftskredit (tEUR 400)	EUR	EURIBOR 1 mdr. + margin	2.986	-
I alt			87.986	54.973

Beløb i DKK 1.000	Valuta	Rente	Hovedstol	Restgæld pr. 31.10.2023
Gæld til kreditinstitut	DKK	Fast forrentet	9.861	9.059
Gæld til kreditinstitut	EUR	EURIBOR 1 mdr. + margin	12.418	12.418
Gæld til kreditinstitut	EUR	EURIBOR 1 mdr. + margin	18.383	18.383
I alt			40.662	39.860

Beløb i DKK 1.000	Valuta	Rente	Kreditmax i DKK	Træk pr. 31.10.2022
Driftskredit	DKK	Danske BOR 3 mdr. + margin	5.000	-
Driftskredit	DKK	CIBOR 3 mdr. + margin	100.000	82.781
Driftskredit (tEUR 400)	EUR	EURIBOR 1 mdr. + margin	2.978	-
I alt			107.978	82.781

Beløb i DKK 1.000	Valuta	Rente	Hovedstol	Restgæld pr. 31.10.2022
Gæld til kreditinstitut	DKK	Fast forrentet	9.861	9.440
I alt			9.861	9.440

Driftskreditfaciliteterne forrentes med 1-3-måneders variabel markedsrente tillagt en fast margin. Den samlede rentesats har i 2022/23 været under 6% (under 3%).

Gæld til kreditinstitutter med variabel rente forrentes med 1-måneders variabel markedsrente tillagt en fast margin. Den samlede rentesats har i 2022/23 være 5,15%.

Koncernen har rentebærende gæld i form af ovenstående kreditfaciliteter, hvorfor eksponeringen for udsving i markedsrenterne ud fra en risikobetragtning har nogen betydning.

En stigning i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en negativ indvirkning på -0,9 mDKK (-0,8 mDKK) før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til renteomkostning på driftskreditter og gæld til kreditinstitutter. Beregning er lavet på faktisk kredittæk pr. 31. oktober 2023.

Et fald i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en positiv indvirkning på 0,9 mDKK (0,8 mDKK) før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til renteomkostning på driftskreditter og gæld til kreditinstitutter. Beregningen er lavet på faktisk kredittæk pr. 31. oktober 2023.

Noter

24. Finansielle risici – fortsat

Likviditetsrisici:

Koncernen sikrer et tilstrækkeligt likviditetsberedskab for at understøtte den løbende finansiering af fremtidig drift og investeringer. Dette sker ved løbende likviditetsstyring og etablering af fornødne kreditfaciliteter.

Likviditetsreserven i koncernen er sammensat således:

Beløb i DKK 1.000	2022/23	2021/22
Likvide beholdninger	33.235	11.884
Uudnyttede kreditfaciliteter	33.013	25.197
I alt	66.248	37.081

Kreditrisici

Den primære kreditrisiko i koncernen er relateret til tilgodehavender fra salg af varer. Koncernen foretager kreditvurdering af nye kunder ligesom der løbende foretages revurderinger af bestående kunders kreditforhold. Der vurderes på individuel basis om der skal ske kreditforsikring via Roblons etablerede kreditforsikringsordning, om der skal ske hel eller delvis forudbetaling eller indhentes anden form for sikkerhed for betaling.

Tilgodehavender pr. 31.10.2023 er delvis kreditforsikret, og en betydelig del af koncernens tilgodehavender er sikret ved alternativ sikkerhedsstillelse. Kreditkvaliteten af ikke nedskrevne tilgodehavender vurderes at være af høj kvalitet med lav risiko for tab, baseret på kendskab til pågældende kunder og koncernens interne kreditvurderingsprocedurer.

Historisk set har koncernen haft relativt små tab på debitorer, og risikoen for væsentlige tab på de samlede tilgodehavender vurderes at være begrænset. Der henvises i øvrigt til note 19 Tilgodehavender fra salg.

Af de samlede tilgodehavender fra salg er 58,0 mDKK (58,7 mDKK) sikret ved remburs, anden sikkerhed stillet af trediemand eller kreditforsikret.

Moderselskabets tilgodehavende i datterselskabet Roblon US Inc. er opstået ved løbende driftsunderskud, investering i forbedring af produktionsanlægget i datterselskabet, hertil implementering af nyt ERP i lighed med moderselskabets. Roblon US Inc. har ikke rentebærende ekstern finansiering fra kreditinstitutter eller lignende.

Moderselskabet konverterede i regnskabsåret dele af tilgodehavende i datterselskab Roblon US Inc. til kapitalandele 37,4 mDKK og dele af tilgodehavendet blev omlagt til langfristet tilgodehavende 34,2 mDKK.

Der forventes en øget osætning og indtjening i de kommende år i datterselskabet Roblon US Inc., som er omtalt yderligere i note 21 Det vurderes således overvejende sandsynligt, at der over en kortere årrække genereres positive pengestrømme i datterselskabet, som muliggør tilbagebetaling af moderselskabets tilgodehavende. Dette er sandsynliggjort i den gennemførte nedskrivningstest pr. 31. oktober 2023 for Roblon US Inc.

Moderselskabets tilgodehavende i datterselskabet ROBLON-VAMAFIL, s.r.o. er i regnskabsåret nedbragt til 1,7 mDKK (10,3 mDKK).

På baggrund heraf vurderes tabsrisikoen for datterselskaber i henhold til expected credit loss-modellen som lav og i niveauet 0-1 %, hvilket vurderes uvæsentligt for moderselskabets balance. Som følge heraf er der ikke indregnet tab på moderselskabets tilgodehavender i datterselskaber.

Tilgodehavendet hos datterselskaber forrentes på markedsvilkår og er ikke forfaldne.

Tilgodehavender fra salg af varer og tilgodehavender hos datterselskaber fordeler sig således:

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
Ej forfaldne	61.135	77.805	69.445	133.623
Overforfaldne med op til en måned	18.036	4.692	14.864	3.440
Overforfaldne mellem en og tre måneder	3.260	594	2.282	398
Overforfaldne mellem tre og seks måneder	447	-	319	-
Overforfaldne over 6 måneder	707	527	707	527
I alt	83.585	83.618	87.617	137.988

Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender svarer til deres regnskabsmæssige værdi.

Specifikt for overforfaldne tilgodehavender er der for koncernen pr. 31. oktober 2023 hensat 614 tDKK (740 tDKK) til inødegåelse af tab.

Optimering af kapitalstruktur:

Ledelsen vurderer løbende, om Roblons kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst og samtidig maksimerer afkastet til Roblons interessenter. Koncernens overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Koncernens kapitalstruktur består af likvide midler og egenkapital, herunder aktiekapital, andre reserver samt overført resultat.

Koncernen har en stor egenkapital og et godt kapitalberedskab, som anses for at være en væsentlig styrke af hensyn til eventuelle fremtidige aktivitetsudvidelser. Med den nuværende ejerstruktur har koncernen ingen umiddelbare planer om at foreslå sammenlægning af de to aktieklasser, hvilket må anses for at være en hindring for at hente kapital på børsen. Dette forhold bevirker, at der er behov for et større kapitalberedskab end normalt.

Selskabet har til hensigt at der hvert år udbetales udbytte på 50% af pålydende værdi af en B-aktie, svarende til DKK 10 pr. B-aktie. Derudover kan bestyrelsen indstille til generalforsamlingen, at der udbetales ekstraordinært udbytte for specifik regnskabsår.

Noter

25. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 1,4 mDKK (1,4 mDKK).

Roblon A/S indgår i en dansk sambeskatning med ES Holding Frederikshavn ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for de sambeskattede selskaber.

Koncernen har et 20-årigt kontantlån med sikkerhed i ejendommen i Gærum, Danmark. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen er 5,7 mDKK. Restgælden på lånet er pr. 31. oktober 2023 opgjort til 9,1 mDKK.

Koncernen har i regnskabsåret 2022/23 optaget et 7-årigt kontantlån. Restgælden på lånet er pr. 31. oktober 2023 opgjort til 12,4 mDKK. Koncernen har tillige i regnskabsåret 2022/23 optaget et 10-årigt kontantlån. Restgælden på lånet er pr. 31. oktober 2023 opgjort til 18,4 mDKK. Begge lån er stillet med sikkerhed i ejendommen i Žďár nad Sázavou, Tjekkiet på mCZK 100 svarende til 30,4 mDKK. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen er 35,1 mDKK.

26. Regulering for poster uden likviditetseffekt

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Fortjeneste/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-18.015	-975	-26.617	-801
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	26.899	27.245	12.201	12.970
Hensættelser	233	357	-195	357
Valutakursregulering	-1.662	7.221	-2.803	10.654
I alt	7.455	33.848	-17.414	23.180

27. Ændring i arbejdskapital

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Ændring i varebeholdninger	16.460	-36.645	10.699	-11.449
Ændring i tilgodehavender	-300	-23.955	50.834	-40.899
Ændring i kortfristede forpligtelser	-1.581	9.038	644	2.292
I alt	14.579	-51.562	62.177	-50.056

28. Ophørende aktiviteter

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Som led i aftalen om salg af Roblon Lighting den 30.04.2017 har koncernen ydet et lån på 2,6 mDKK og på grund af en øget risiko for tilbagebetalingen har Roblon hensat det fulde beløb på 3,1 mDKK inklusiv akkumulerede tilskrevne renter til imødegåelse af tab. Der er i regnskabsåret 2021/22 modtaget betalinger på i alt 0,7 mDKK.				
Resultatopgørelse ophørende aktiviteter				
Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed	-	680	-	680
Skat heraf	-	-150	-	-150
Årets resultat	-	530	-	530
Tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet				
Tilgodehavende hos køber af frasolgt virksomhed	2.422	3.102	2.422	3.102
Tilbageført nedskrivning primo	-	-680	-	-680
Nedskrivning til tab	-2.422	-2.422	-2.422	-2.422
I alt	-	-	-	-

Noter

29. Nærtstående parter

Roblons nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter koncernens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers nærmeste familiemedlemmer.

Endvidere omfatter nærtstående parter betydende aktionærer, som har bestemmende indflydelse i koncernen og datterselskaberne Roblon US Inc. og ROBLON-VAMAFIL, s.r.o.

Roblon A/S indgår i koncernregnskabet for ES Holding Frederikshavn ApS.

Bestyrelse og direktion

Ledelsens aflønning er omtalt i note 8.

ES Holding Frederikshavn ApS, Prøvestens allé, 3450 Allerød, ejer A-aktierne i Roblon A/S og har den bestemmende indflydelse i koncernen.

Der har ikke været transaktioner med ES Holding Frederikshavn ApS udover sambeskatningsbidrag på 0,1 mDKK (2,1 mDKK).

Beløb i DKK 1.000	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
Transaktioner med datterselskaberne Roblon US Inc. og ROBLON-VAMAFIL, s.r.o.		
Salg af varer til datterselskaber	4.476	8.206
Køb af varer fra datterselskaber	13.009	9.918
Administrationsbidrag fra datterselskaber	7.162	5.049
Viderefakturerede omkostninger fra moderselskaber	8.530	4.543
Viderefakturerede omkostninger fra datterselskaber	241	408
Renteindtægter fra datterselskaber	2.309	1.337
Udflytning af produktion og forretning til datterselskab	21.241	-
Tilgodehavende hos datterselskaber	21.034	79.834
Lån til datterselskab	34.180	10.339

30. Aktionærforhold

	Ejerandel %		Stemmeandel %	
	31.10. 2023	31.10. 2022	31.10. 2023	31.10. 2022
Koncernen har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:				
ES Holding Frederikshavn ApS, CVR nr. 29325731, Prøvestens allé 1, 3450 Allerød	25,1	25,1	68,8	68,8
ATP, CVR nr. 43405810, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød	7,2	7,2	3,0	3,0

31. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen 31. oktober 2023 indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis

Foruden beskrivelsen i note 1 er anvendt regnskabspraksis som beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen/moderselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen/moderselskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Årsrapporten aflægges efter de gældende krav fra European Single Electronic Format (ESEF). Foruden opmærkning af de primære opgørelser i årsrapportarten er noterne tillige opmærket. iXBRL-opmærkning er foretaget i overensstemmelse med ESEF-taksonomien, som er inkluderet i ESEF-forordningen

og udviklet med baggrund i IFRS-taksonomien udgivet af IFRS. Årsrapporten, som indsendes til de danske myndigheder, består af en særlig teknisk zip-fil indeholdende et XHTML-dokument.

Segmentoplysninger

Baseret på den interne rapportering til moderselskabets bestyrelse i Roblon, rapporteres der på et segment.

Ophørte aktiviteter og langfristede aktiver bestemt for salg

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder, der er solgt eller efter en samlet plan er bestemt for salg.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er bestemt for salg, præsenteres særskilt i balancen som kortfristede aktiver.

Forpligtelser direkte tilknyttet de pågældende aktiver præsenteres som kortfristede forpligtelser i balancen.

Langfristede aktiver bestemt for salg afskrives ikke, men nedskrives til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger, hvis denne værdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Roblon A/S og dattervirksomheder, hvori Roblon A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at

eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurdering af om Roblon A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages hensyn til de de-facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen er reelle og har substans.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes

i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelsen og anden totalindkomst til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder i det omfang, dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursregulering af mellemværender til balancedagens kurs, der anses for en del af nettoinvesteringen i udenlandske aktiviteter, indregnes via anden totalindkomst i koncernregnskabet i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af fremstillede varer for begge produktgrupper FOC og Composite indregnes i resultatet, i takt

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

med at kontrollen over varen overgår til kunden, som typisk er ved levering.

Betalingsbetingelserne i koncernens salgsaftaler med kunder afhænger af produktet, leveringsforpligtelsen samt det underliggende kundeforhold. Betalingsbetingelserne vil typisk være løbende måned + 30-90 dage.

Koncernen har generelt ingen returneringsforpligtelser og alene almindelige garantiforpligtelser ved salg af varer.

Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og lignende, der opkræves på vegne af tredjemand.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedformål. Væsentlige opnåede offentlige tilskud indgår under andre driftsindtægter. Offentlige tilskud omfatter eftergivelige lån ydet af offentlige myndigheder. Eftergivelige lån indregnes under forpligtelser, indtil det er overvejende sandsynligt, at betingelserne for gældsreturnering opfyldes.

Vareforbrug

Omkostningerne består af råvarer og hjælpematerialer, der er benyttet i produktionsprocessen til fremstilling for at opnå omsætningen. Råvarer og hjælpematerialer anvendt i udviklingsprojekter indregnes under andre eksterne omkostninger og for aktiverbare udviklingsprojekter som aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter hovedsagelig salgs- og distributions-, vedligeholdelses-, lokale- samt administrationsomkostninger. Andre eksterne omkostninger indeholder tillige

eksterne omkostninger vedrørende udviklingsprojekter for egen regning, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Udviklingsprojekter for egen regning

Udviklingsomkostninger for egen regning afholdes i de tilfælde, hvor et projekt startes op, uden der er indgået aftale med en tredjepart om eventuel medfinansiering af udviklingsprojektet. Udviklingsomkostninger indregnes som hovedregel som omkostninger i resultatopgørelsen, når de afholdes. Udviklingsprojekter indregnes som aktiver, såfremt de opfylder kravene defineret i regnskabspraksis for immaterielle aktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger består af løn og gage, herunder pension og social sikring til produktionspersonale samt salg, indkøb, udvikling og administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under aconto skatteordningen m.v.

Udlodning af optjent overskud i dattervirksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end dattervirksomhedens totalindkomst i perioden, gennemføres nedskrivningstest.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balance-dagen gældende skattesatser og -regler.

Roblon A/S er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, lønninger og gager, der direkte kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter. Eventuelle renteomkostninger på lån til finansiering af udviklingsprojekter indregnes i kostprisen, hvis de vedrører udviklingsperioden.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis det er sandsynligt, at produktet eller processen vil generere fremtidige økonomiske fordele, og udviklingsomkostningerne ved det enkelte aktiv kan måles pålideligt. Den del af koncernens udviklingsomkostninger, der ikke opfylder ovenfor nævnte kriterier for aktivering indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske

brugstid. Afskrivningsperioden for de aktiverede projekter er fastsat til 5 år.

Værdi af igangværende udviklingsprojekter testet årligt for værdiforringelse.

Varemærker og kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Varemærker og kunderelationer afskrives lineært over 10 år.

Andre immaterielle aktiver består af ERP og andet forretnings-understøttende software, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over 3-10 år.

Der foretages nedskrivningstest for færdiggjorte udviklingsprojekter, varemærker og andre immaterielle aktiver, hvis der er indikationer på, at der er sket værdiforringelse ud over de foretagne afskrivninger.

Materielle aktiver

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. Brugstider og restværdier på materielt anlæg revideres årligt.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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. Eventuelle renteomkostninger på lån

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Afskrivninger er beregnet lineært over forventet brugstid, der er fastsat således:

Bygninger	25-30 år
Væsentlige bygningsændringer	5 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse 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 og driftsomkostninger.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af langfristede immaterielle og materielle aktiver vurderes løbende, mindst en gang årligt, for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien er det højeste af et aktivs dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdien. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller de pengestrømsfrembringende enheder, som aktivet er en del af.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en

pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi.

Leasingaktiver og -forpligtelser

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle økonomiske fordele fra brugen og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv. Leasingaktiver indregnes ved første indregning i balancen til nutidsværdien af leasingydelse til tilbageløst over leasingperioden med tilhørende leasingforpligtelse.

Såfremt der i leasingaftalen indgår muligheder for at forlænge leasingperioden, vurderer ledelsen den periode, hvor det er rimeligt sikkert, at kontrakten bliver forlænget. Leasingkontrakter med en total levetid under 12 måneder medtages ikke, medmindre der ligger en optionel forlængelse af kontrakten, som vurderes anvendt. Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumuleret af- og nedskrivninger. Leasingforpligtelsen genberegnes, hvis der sker ændringer i leasingkontrakten, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af leasingperioden.

Leasing aktivernes levetid er vurderet ud fra leasingkontraktens betingelser. For Roblons lejemål af kontor og fabriksdomicil i USA er levetiden vurderet fastsat til den resterende kontraktperiodens løbetid med tillæg af en aftalt 3-årig forlængelsesperiode. Pr. 31/10 2023 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 år.

Den løbende leasingydelse afdrager leasingforpligtelsen, mens der i resultatopgørelsen indregnes afskrivning af leasingaktivet, beregnet ud fra leasingaktivets levetid og en renteudgift på leasingforpligtelsen.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris svarende til tilbageløst overlevere værdi tillagt eventuel upfront payment. Afskrivninger er beregnet lineært over den kontraktmæssige vurderede levetid.

Biler	1-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Bygninger	4-7 år

Kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets årsrapport

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab ved anvendelse af expected credit loss-model.

Egenkapital

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter koncernens andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af aktiver og forpligtelser for dattervirksomhed med en anden funktionel valuta end DKK og kursreguleringer vedrørende sikringsaktioner, der kurssikrer koncernens nettoinvesteringer i dattervirksomhed.

Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger i moderselskabet indeholder aktiverede udviklingsomkostninger korrigeret for skatteeffekt og af- og nedskrivninger.

Reserven opløses, hvis de aktiverede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af selskabets drift. Reserven reduceres med løbende afskrivninger og ved nedskrivninger. Hvis en nedskrivning efterfølgende tilbageføres, reetableres reserven.

Noter

32. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil generalforsamlingens vedtagelse.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede rest leasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter målt til amortiseret kostpris.

Gældsforpligtelser

Kortfristede forpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, modtagne forudbetalinger fra kunder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til nominal værdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og -sats, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til resultatet, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultatopgørelsens resultat af primær drift (EBIT). Pengestrømmene viser, hvorledes nedenstående 3 aktiviteter har påvirket årets likviditet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet omfatter EBIT reguleret for ikke kontante driftsposter, årets ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter blandt andet pengestrømme fra udbytte til aktionærerne, afdrag og renter på leasingforpligtelser og kassekredit, samt køb og salg af egne kapitalandele og tegning af medarbejderaktier.

Likvider omfatter kontanter og bankindeståender.

Noter

33. Nøgletalsdefinitioner og beregningsformler

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletal, der er angivet i oversigten, er beregnet således:

Ordrebeholdning	Værdien af indgåede ordre som bliver til omsætning i senere regnskabsår	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Samlede indbetaling til ATP / ATP-satsen for en fuldtidsmedarbejder (eller tilsvarende)
Ordre tilgang	Ordrebeholdning ultimo + omsætning - ordrebeholdning primo	Bruttoavance per fuldtidsansat medarbejder	Bruttoresultat / gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere
Book-to bill ratio	Ordretilgang / nettoomsætning	Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS)	Resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier (ekskl. egne aktier), opgjort i overensstemmelse med IAS 33
Vækst i nettoomsætning	$(\text{Nettoomsætning i år } n - \text{nettoomsætning i år } n-1) * 100 / \text{Nettoomsætning i år } n-1$	Pris pr. overskudskrone (PE)	Børskursen / resultat pr. DKK 20 aktie (B-aktier)
Bruttoresultat	Nettoomsætning minus vareforbrug	Udbytteandel	Samlet udbytteudbetaling * 100 / resultat efter skat
Bruttomargin	$\text{Bruttoresultat} * 100 / \text{nettoomsætning}$	Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	Pengestrømme fra driftsaktivitet / gennemsnitligt antal aktier (ekskl. egne aktier)
EBIT-margin	Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster * 100 / nettoomsætning	Aktiernes indre værdi	Egenkapitalen / antal aktier ultimo (ekskl. egne aktier)
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital	Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster * 100 / gennemsnitlig investeret kapital. I investeret kapital indgår egenkapital og selskabsskat med fradrag af likvider og værdipapirer	Børskurs/Indre værdi	Børskurs noteret ultimo / aktiernes indre værdi
Soliditetsgrad	Egenkapital * 100 / samlede aktiver, ultimo		
Egenkapitalens forrentning	Resultat efter skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital		
Arbejdskapital	Varebeholdninger + tilgodehavender - kortfristede forpligtelser (korrigeret for skat, driftskredit og leasing)		
Arbejdskapital, % af omsætning	Arbejdskapital * 100 / nettoomsætning		

Roblon A/S

Fabriksvej 7, Gærum
DK-9900 Frederikshavn
Danmark
CVR-nr. 57 06 85 15

Roblon.com

Roblon
WITH EVERY FIBER