

An aerial night view of a city, likely Tromsø, Norway, with the Northern Lights (Aurora Borealis) visible in the sky. The city lights are reflected in the water, and the surrounding mountains are visible in the background.

Roblon

Årsrapport 2020/2021

Roblon A/S
Nordhavnsvej 1
DK-9900 Frederikshavn
CVR no: 57 06 85 15

Indholdsfortegnelse

03

Overblik

- 04** Resumé
- 06** Hoved- og nøgletal for koncernen
- 08** Roblon kort fortalt

09

Forretning

- 10** Forretningsgrundlag
- 13** Strategi
- 15** Markeder og produkter
- 18** Innovation og produktudvikling
- 19** Risikostyring

21

Finansielle resultater

- 22** Særlige forhold 2020/21
- 23** Regnskab 2020/21
- 23** Koncernens resultatopgørelse
- 27** Koncernens balance
- 28** Moderselskab
- 29** Forventninger til 2021/22

30

Ledelse

- 31** Samfundsansvar
- 31** Virksomhedsledelse
- 33** Bestyrelse og direktion

35

Aktionærinformation

- 36** Aktionærinformation

39

Påtegninger

- 40** Ledelsens ansvar for regnskabet
- 41** Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

46

Årsregnskab

- 47** Resultatopgørelse
- 47** Totalindkomstopgørelse
- 48** Balance
- 50** Egenkapital og udbytte
- 51** Pengestrømsopgørelse
- 52** Noteoversigt
- 53** Noter

Overblik

- 04** Resumé
- 06** Hoved- og nøgletal for koncernen
- 08** Roblon kort fortalt

Resumé

Roblon-koncernen realiserer omsætning og indtjening som udmeldt den 16. november 2021

Udvalgte nøgletal

- Ordretilgangen blev 301,7 mDKK (242,4 mDKK).
- Omsætningen blev 249,9 mDKK (254,6 mDKK).
- Bruttoresultatet blev 116,7 mDKK (131,1 mDKK) og bruttomargin blev 46,7 % (51,5 %). Bruttoresultat og bruttomargin for 2020/21 har været negativt påvirket af et ugunstigt produktmix og øgede materialeomkostninger på grund af den globale råvaresituation.
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) blev -12,6 mDKK (53,7 mDKK, og excl. Servion 9,2 mDKK).
- Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver blev 20,3 mDKK (17,9 mDKK), og stigningen i forhold til sidste år skyldes gennemførte investeringer i kapacitets- og produktivetsfremmende produktionsudstyr især i USA.
- Resultat af primær drift (EBIT) blev -32,9 mDKK (35,8 mDKK, og excl. Servion -8,7 mDKK).
- EBIT-margin blev -13,2 % (14,1 %, og excl. Servion -3,4 %).
- Resultat før skat blev -29,3 mDKK (35,8 mDKK, og excl. Servion -8,4 mDKK).
- Forrentning af den investerede kapital (ROIC) før skat blev -20,1 % (22,4 %, og excl. Servion -5,4 %).
- Resultat pr. B-aktie blev -11,6 DKK (14,8 DKK, og excl. Servion -4,0 DKK).
- Pengestrømmen fra periodens drift blev -42,3 mDKK (65,6 mDKK, og excl. Servion 21,1 mDKK).
- Pengestrømmen fra investeringer i materielle og immaterielle aktiver blev 15,1 mDKK (27,1 mDKK) og faldet skyldes at der i sidste regnskabsår blev opstartet 15 mDKK stort investeringsprogram i Roblon US.
- Omsætningen faldt med 1,8 % til 249,9 mDKK (254,6 mDKK) for hele 2020/21. I forhold til sidste år faldt omsætningen i 1. halvår med 27,5 % til 103,0 mDKK (142,0 mDKK), mens omsætningen steg med 30,5 % i 2. halvår af regnskabsåret til 146,9 mDKK (112,6 mDKK).
- Den realiserede omsætning fra Composite produktgruppen blev i 2020/21 realiseret på det laveste niveau i de seneste 5 år. COVID-19 medførte udskydelse af ordrer, der først forventes realiseret på et senere tidspunkt, hvor det væsentligste anvendelsesområde, olie & gas offshore, ikke længere er påvirket af pandemien.
- Produktionskapaciteten i Roblon US var ligeledes stærkt udfordret af COVID-19, hvilket skabte tab af omsætning forårsaget af forsinkelser i frembringelse af produktionsudstyr. Koncernen mistede derved muligheder for at lukrere på muligheden for at tage fuld del i markedsvæksten og opnå fuld indfrielse af forventede produktivets- og lønsomhedsforbedringer.
- Arbejdskapitalen steg med 36% til 100,2 mDKK (73,7 mDKK) som følge af en stigning i tilgodehavender og varebeholdninger, som følge af et højere aktivitets- og omsætningsniveau i 4. kvartal af 2020/21 sammenholdt med sidste år.

Resumé

Koncernens omsætning og resultat var i regnskabsåret 2020/21 kraftigt udfordret på flere fronter af COVID-19-pandemien:

På baggrund af årets resultat i 2020/21 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Forventninger til 2021/22

Ledelsen forventer vækst i koncernens omsætning og resultat i regnskabsåret 2021/22. Dette er bl.a. baseret på følgende væsentlige forhold:

- Der forventes en øget omsætning indenfor FOC produktgruppen i USA, hvor Roblon er godt positioneret. Markedet er i vækst, og kundernes efterspørgsel efter koncernens produkter er fortsat stigende. Roblon har øget produktionskapaciteten gennem et større investeringsprogram over de seneste 18 måneder, og yderligere investeringer og produktivetsforbedringer er under planlægning.
- Indenfor Composite produktgruppen forventer ledelsen en omsætning på niveau med regnskabsåret 2020/21.
- Roblons opkøb af Vamafil den 9. december 2021 med overtagelse den 3. januar 2022.
- Vamafil forventes at bidrage med en omsætning i niveauet 30-35 mDKK og et positivt EBIT-resultat i regnskabsåret 2021/22.

På kort sigt er forventningerne behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af fortsatte COVID-19-påvirkninger på alle markeder, og fortsatte problemer med leverancer af udvalgte råvarer og

logistiske udfordringer. Endvidere vil regnskabsåret 2021/22 være ekstraordinært påvirket af integration af den opkøbte tjekkiske virksomhed samt overflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet.

Forventninger til omsætning og resultat for 2021/22 er:

- Omsætning i intervallet 330 - 370 mDKK (guidance for 2020/21: i niveauet 250 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA) i intervallet 8 til 27 mDKK (guidance for 2020/21: i niveauet -13 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i intervallet -19 til 0 mDKK (guidance for 2020/21: i niveauet -33 mDKK).
- Særlige poster vedrørende omstruktureringssomkostninger i niveauet 8 mDKK (0 mDKK).

Bygningsdomicil udbudt til salg

Koncernen besluttede tilbage i starten af 2020 at sætte domicil i Frederikshavn til salg. Der er ikke pt. konkrete købere til bygningerne, men processen med salget opretholdes. Koncernens danske aktiviteter vil efter et frasalg blive samlet på Roblons faciliteter i Gærum, hvor produktionen og en række administrative funktioner allerede er lokaliseret. Foruden positive

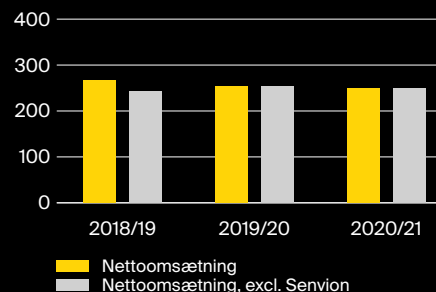
synergier i den daglige drift forventes dette initiativ til sin tid at påvirke Roblons resultat og egenkapital positivt.

Fremtidige forhold

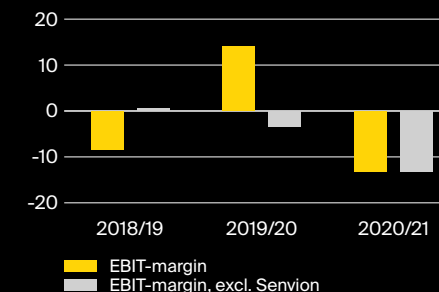
En varierende del af Roblons afsætning sker i Composite forretningsgruppen, der er kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur. Det gør det til enhver tid vanskeligt på forhånd at give forecast for den totale fremtidige omsætning inden for givne terminer – hhv. kvartaler, halvår og helår.

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 ovenstående forventninger. 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.

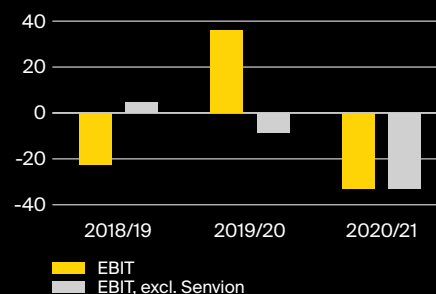
Nettoomsætning (mDKK)



EBIT margin (%)



EBIT (mDKK)



Hoved- og nøgletal

	Enhed	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Ordre						
Ordretilgang fortsættende aktiviteter	mDKK	301,7	242,4	250,8	226,9	220,4
Ordrebeholdning fortsættende aktiviteter	mDKK	79,7	24,8	35,8	54,7	48,9
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning fortsættende aktiviteter	mDKK	249,9	254,6	267,2	221,8	198,6
Nettoomsætning ophørende aktiviteter	mDKK	-	-	-	27,2	98,4
Nettoomsætning samlet	mDKK	249,9	254,6	267,2	249,0	297,0
Bruttoresultat fortsættende aktiviteter	mDKK	116,7	131,1	122,6	108,0	104,6
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) fortsættende aktiviteter	mDKK	-12,6	53,7	-1,7	15,9	27,6
Resultat af primær drift (EBIT) fortsættende aktiviteter	mDKK	-32,9	35,8	-22,4	5,8	19,6
Finansielle poster netto fortsættende aktiviteter	mDKK	-	-	2,8	3,8	2,0
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	mDKK	-29,3	35,8	-19,7	9,6	21,6
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	mDKK	-	-3,1	-	8,8	5,9
Resultat før skat samlet	mDKK	-29,3	32,7	-19,7	18,4	27,5
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	mDKK	-20,8	26,5	-14,6	7,7	15,6
Årets resultat af ophørende aktiviteter	mDKK	-	-2,4	-	6,9	4,6
Årets resultat samlet	mDKK	-20,8	24,0	-14,6	14,5	20,2
Balance						
Likvide beholdninger og værdipapirer	mDKK	45,7	83,4	54,1	122,3	100,8
Aktiver	mDKK	279,8	284,5	271,6	290,8	306,4
Arbejdskapital	mDKK	100,2	73,7	87,2	55,9	50,9
Aktiekapital	mDKK	35,8	35,8	35,8	35,8	35,8
Investeret kapital	mDKK	167,5	159,5	160,3	131,1	111,3
Egenkapital	mDKK	217,3	238,2	216,0	248,3	252,3

	Enhed	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	mDKK	-42,3	65,6	-35,6	37,1	33,0
Pengestrømme fra driftsaktiviteter (excl. Servion)	mDKK	-42,3	21,1	-11,8	39,1	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	mDKK	21,8	-51,7	38,3	-22,2	-27,5
Heraf investering i kortfristede værdipapirer	mDKK	36,9	-25,1	61,1	-26,5	7,1
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	mDKK	-11,1	-23,2	-14,2	6,0	-9,3
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	mDKK	16,9	-9,3	-11,2	-17,9	-17,9
Af- og nedskrivninger samlet	mDKK	-20,3	-17,9	-20,8	-10,4	-10,1
Årets pengestrøm	mDKK	-3,6	4,6	-8,5	-3,0	-12,4
Nøgletal						
Book-to bill ratio	%	120,7	95,2	93,9	102,3	111,0
Vækst i nettoomsætning	%	-1,9	-4,7	20,4	11,7	23,1
Bruttomargin	%	46,7	51,5	45,9	48,7	52,7
EBIT-margin	%	-13,2	14,1	-8,4	2,6	9,9
EBIT-margin (excl. Servion)	%	-13,2	-3,4	0,5	4,0	-
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital	%	-20,1	22,4	-15,4	4,7	21,2
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital (excl. Servion)	%	-20,1	-5,4	1,0	6,4	-
Soliditetsgrad	%	77,7	83,7	79,5	85,4	82,4
Egenkapitalens forrentning	%	-9,1	10,6	-6,3	5,8	8,0
Egenkapitalens forrentning (excl. Servion)	%	-4,6	-4,6	1,8	6,4	-
Arbejdskapital, % af omsætning	%	40,1	29,0	32,6	25,2	25,6

Hoved- og nøgletal

	Enhed	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Beskæftigelse						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Antal	191,0	193,0	171,0	96,0	87,0
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte medarbejder	mDKK	0,6	0,7	0,7	1,0	1,2
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS)	DKK	-11,6	14,8	-8,2	4,3	8,7
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	-13,1	11,9	-19,6	60,7	47,0
Udbytteandel	%	-	-	-	123,1	88,5
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	-23,7	36,7	-19,9	20,7	18,5
Foreslået udbytte (% af pålydende værdi)	%	-	-	-	50,0	50,0
Aktiernes indre værdi	DKK	121,5	133,2	120,8	139,0	141,0
Børskurs noteret ultimo	DKK	152,0	176,5	161,0	261,0	408,5
Børskurs/indre værdi		1,3	1,3	1,3	1,9	2,9

Hvis ikke andet er angivet er nøgletal beregnet på basis af fortsættende aktiviteter.

De oplyste aktiebaserede nøgletal er relateret til B-aktierne.

Der henvises til nøgletsdefinitioner og beregningsformler i Note 32.

Roblon kort fortalt

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

Koncernen har over årene etableret sig med et stærkt og anerkendt brand og har udviklet sig fra at være producent af tovværk og tovværksmaskiner til i dag at udnytte denne viden i en række fiberbaserede forstærknings- og styrkelementløsninger, som

indgår i slutprodukter inden for telekommunikation, olie & gas offshore, vind og energitransmission (subsea) og andre industrier.

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

Roblon har hovedkontor i Frederikshavn og produktionsselskaber i Gærum (Danmark) og Hickory, North Carolina (USA).

A photograph of a building facade with the Roblon logo. The logo is in large, white, sans-serif letters on a dark, textured background. Below the logo are horizontal slats. The background shows a clear blue sky and some blurred autumn foliage in the foreground.

Roblon

Forretning

- 10** Forretningsgrundlag
- 13** Strategi
- 15** Markeder og produkter
- 18** Innovation og produktudvikling
- 19** Risikostyring

Forretningsgrundlag

Højt forædlede syntetiske fibre indgår som et centralt element i Roblons DNA 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 primær anvendelse som forstærkningselementer i den fiberoptiske kabelindustri og energi-sektoren. Begge sektorer forventes i dag og 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 behov for hurtigere dataoverførsel, mobilitet og adgang til datanetværk m.v.

Roblon forarbejder syntetiske fibre, som indgår som styrkeelementer i det færdige fiberoptiske kabel. Disse kabler forbinder datanetværk verden over. Forstærkningsfibrene består af glasfibre, aramid eller polyester som grundmateriale, hvor Roblon tilføjer fibrene værdi ved at påføre en funktionel belægning. Roblon udvikler løbende nye produkter, produktionsteknologier og -processer. Roblons produkter forstærker det samlede kabel i forhold til blandt andet at beskytte den optiske fiber mod træk, 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 energitransmission (subsea)

Koncernen har i mange år leveret forskellige typer af fiberarmerede tapes og spændebånd, som anvendes 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.

I 2019 lancerede selskabet et nyudviklet composite styrkeelement til energikabler. I lighed med de fleste andre af Roblons produkter, er dette forstærkningselement udviklet i tæt samarbejde med en ekstern kunde. Produktet indgår blandt andet som armeringsmateriale i subsea energi- og data transmissionskabler. Anvendelsesområdet er i stærk vækst internationalt og forventes at komme til at udgøre en betydelig andel af Roblons fremtidige markedspotentiale.

Forretningsmodel

Koncernens produkter bliver specialfremstillet i henhold til kundens specifikke krav.

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 design og udvikling, fremstilling og salg af produkter med høj styrke, lav vægt og lang levetid. Såvel økonomisk som miljø- og klimamæssig bæredygtighed er nøglebegreber i Roblons aktiviteter.

Ressourcer



Medarbejdere

Ca. 200 medarbejdere med specifik branche/fagerfaring og et værdisæt med fokus på innovation og kvalitet



Teknologi og procesviden

60 års erfaring med forædling af high performance fibers og udvikling af teknologi-, produktionsudstyr samt procesviden



Vidensnetværk

Værdiskabende samarbejder med universiteter og nøgteleverandører i forhold til sikring af innovation og konkurrencedygtighed

Kerneforretning

High performance fiberløsninger

Råmaterialer



Aramid / Glasfiber / Polyester / Kulfiber

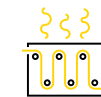
Forarbejdning



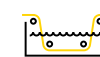
Opspoling



Ekstrudering



Tørring



Coating

Dokumentation og forsendelse



Test



Certifikater



Forsendelse

Kundesegmenter



Fiber Optic Cables

Roblon leverer en bred produktpalette til producenter af fiberoptiske kabler til telekommunikation



Wire & Cables

Roblons styrkelementer er anvendelige i flere forskellige Wire & Cable designs



Offshore Oil / Gas

Coatede fiberprodukter, herunder tapes, straps og reb anvendes i forbindelse med udvinding og produktion af oil/gas, offshore



Energy

Kunder i energisektoren erstatter i stigende grad traditionel stålarmring med bæredygtige fiberløsninger

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

Medarbejdere

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

Aktionærer

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

Koncernen har driftsselskaber og produktion i Danmark og USA.



Strategi

Roblon offentliggjorde i efteråret 2016 selskabets femårs strategi for perioden 2016-2021 og har i løbet af perioden gennemført en række nødvendige fundamentale ændringer og transformationer, og således:

- Frasolgt forretningsenheder, som ikke er en del af den fremtige kerneforretning (2017 og 2018).
- Tilkøbt ny forretning i USA indenfor kerneforretningen fiberoptisk kabelindustri (2017).
- Investeret i øget kapacitets- og produktivetsfremmende produktionsudstyr i kerneforretningen (løbende).
- Implementeret nyt ERP system til brug for koncernen (fra 2019 og frem).
- Gennemført sanering af produktprogram og kundegrupper (2020 og 2021).
- Gennemført organisatoriske ændringer og styrkelse ved tilførsel af nye kompetencer og ressourcer (løbende).

Kerneforretningen er således udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til kunder.

De løbende salgs- og udviklingsindsatser har i strategiperioden styrket forretningen. Herunder kan fremhæves:

- Stærk eksponering i industrierne Telekommunikation (kabelmaterialer til fiberoptiske kabelproducenter), Energy and Submarine Energy Transmission (bl.a. energikabler). Industrier hvor der i de kommende år forventes markante globale vækstrater.
- Etablering af produktion og salg helt tæt på kernekunder i USA, hvilket muliggør optimal betjening af kunderne. Tilsvarende er planlagt og under eksekvering i Europa.
- Lancering af nye mere bæredygtige produkter og produktionsprocesser.

Roblon har, ligesom i 2019/20, været negativt påvirket af COVID-19. På trods heraf har koncernen etableret et solidt fundament for vækst, og det er ledelsens vurdering, at der er opnået en solid platform hos koncernens strategiske kunder.

Strategi frem mod regnskabsåret 2025/26

Roblon har i efteråret 2021 valgt at videreføre hovedelementerne fra den hidtidige strategi. Selskabets mission og vision er fortsat den samme om end udtrykt lidt mere enkelt.

Hovedpunkterne i Roblons strategi for perioden 2021/22 til 2025/26 fremgår af efterfølgende oversigt.

Ledelsen forventer at koncernens økonomiske mål er opnåelige under normale markeds- og konjunkturforskel. Det forventes at regnskabsåret 2021/22 i relation til logistikomkostninger, råvareforsyning, produktfrembringelse og ordretilgang fortsat vil være negativt påvirket af COVID-19-pandemien.

Strategi 2026**Mission**

Roblon er en innovativ virksomhed, der udvikler og leverer bæredygtige high performance fiberløsninger.

Vision

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

Strategi

Øget produktudviklingsindsats i samarbejde med udvalgte kunder.

Konstant forbedring af konkurrenceevnen:

- Produktivitet og effektivitet
- Supply Chain / Logistik

Roblons økonomiske mål

Koncernen tilstræber opnåelse af følgende årlige nøgletal under normale markeds- og konjunkturf forhold.

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

Roblons identificerede markedspotentiale er i størrelsesordenen 3.250 mDKK (2.500 mDKK), som fordeles med 2.750 mDKK (2.000 mDKK) på FOC produktgruppen og 500 mDKK (500 mDKK) på Composite produktgruppen.

Fiberoptisk kabelindustri (FOC) produktgruppen

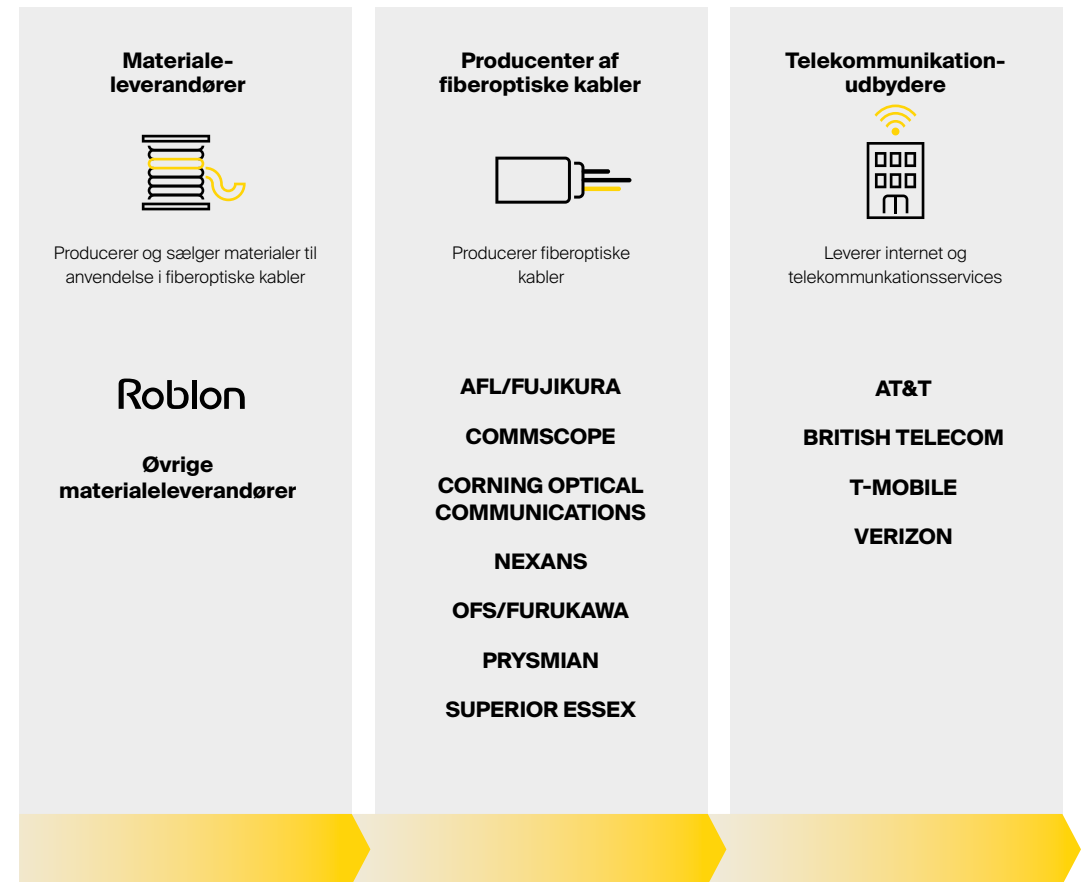
Inden for fremstilling af fiberoptiske kabler er der en markant vækst, der understøttes af et konstant øget behov for yderligere kapacitet til datatransmission. COVID-19 har bidraget med øget behov for datatransmission til hjemmeundervisning, møder over Teams/Zoom services, elektroniske lægebesøg m.v. Den markante vækst drives således af udrulning af infrastruktur til understøttelse af øget telekommunikation herunder 5G. Senest har USA som en del af en 1.000 mia. USD stor infrastrukturplan bevilget 65 mia. USD til investeringer målrettet øget udrulning af telekommunikation (bredbånd) i USA.

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

Fiberline (USA), Indore (IND) og Gotex (E) vurderes sammen med Roblon at være blandt de førende udbydere af kabelfibermaterialer til den fiberoptiske kabelindustri. Desuden eksisterer der en række mindre og mere regionale udbydere af udvalgte kabelfibermaterialer.

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

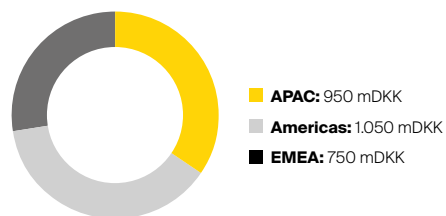


Udsnit af værdikæde – Fiberoptisk kabelindustri

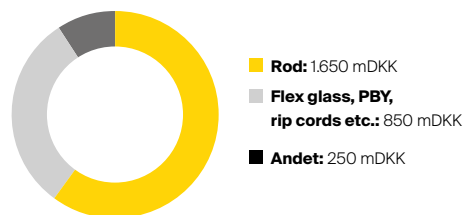
Markedspotentiale

Det samlede årlige markedspotentiale er opgjort til 2.750 mDKK (2.000 mDKK) og fordelingen på markeder hhv. produktkategorier fremgår af nedenstående oversigt:

Fordelt på markeder



Fordelt på produktkategorier



De 3 markedsregioner er omtrent lige store, men med forskellige aktuelle vækstrater. Den største generelle markedsvækst pt. er Americas (North America). Som det fremgår af tabellen udgør Rod produktkategorien mere end halvdelen af det samlede markedspotentiale og er tillige den produktkategori med størst vækstrate. En stor del af Roblons omsætnings- og indtjeningsvækst forventes at ske ved en øget andel af 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 på 4 år positioneret sig på det amerikanske marked som en konkurrencedygtig og lokal udbyder med stigende markedsandel hos de største producenter af fiberoptiske kabler.
- De amerikanske FOC producenter ses i stigende grad at placere forretning hos indenlandske producenter af kabelmaterialer, som pt. udgøres af blandt andet Roblon og Fiberline. Mere end 80 % er traditionelt blevet importeret fra Indien/ Kina, men med toldtariffer og øget fokus på styring og risikoreduktion af logistik og værdikæde ses der en stærkt stigende efterspørgsel efter Roblon produkter.

- I henhold til strategiplanen har Roblon afsluttet størstedelen af et 15 mDKK investeringsprogram i produktionsudstyret i USA med det formål at øge produktiviteten og kapaciteten. Tilsvarende er der i regnskabsåret 2020/21 blevet udviklet et nyt og forbedret produktionssetup i Roblon DK, som forventes at medføre yderligere forbedringer i Roblon DK.

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 større konkurrence end i USA.

Roblon DK, som betjener det europæiske marked, har igangsat produktion af et essentielt fiberprodukt til fiberoptiske kabler (Rod) efter overførsel af teknologi fra Roblon US. Roblon forventer salg af dette produkt i Europa til de samme kunder som i USA og der forventes vækst i de kommende år.

For at kunne betjene selskabets europæiske kunder tæt på deres fabrikker samt for at etablere en tilfredsstillende konkurrenceevne og indtjening, har Roblon i december 2021 underskrevet en aftale om overtagelse af en tjekkisk high performance fibervirksomhed. På grund af den pt. stigende smittespredning af COVID-19 vil den planlagte udflytning af FOC forret-

ningen fra Danmark blive igangsat, når der skønnes at være stabilitet i smittespredningen og reduceret risiko for indrejserestriktioner i Tjekkiet hhv. Danmark. Udflytningen forventes at kunne igangsættes medio foråret 2022 og forventes fuldt gennemført inden udgangen af 2022.

Composite produktgruppen

I Composite produktgruppen leverer Roblon high performance styrkeelementer til udvalgte kernekunder indenfor bl.a. Olie & Gas, Vind og Energitransmission (Subsea) og andre industrier. Igennem mange år har Roblon arbejdet tæt sammen med kunder i disse industrisegmenter. Dette samarbejde indebærer bl.a. kontinuerlig udvikling af nye produkter og giver stort kendskab til de behov selskabets kunder og deres kunder vægter højt. Det har givet Roblon en stærk position i disse områder. Concernens strategi er en fortsat styrkelse af det nære samarbejde med disse strategiske kunder.

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

I Olie og Gas industrien har Roblon igennem mange år leveret forskellige typer af fiberarmerede højstyrke produkter, som anvendes som styrkeelementer i olierør, som 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.

I Olie og Gas offshore er koncernen påvirket af de samlede vilkår for denne industri, herunder olieprisen betydning for beslutning om igangsætning af nye investeringskrævende projekter. En større del af koncernens forretninger er placeret i Brasilien, som i regnskabsåret 2019/20 (fra marts 2020) og hele 2020/21 har været særligt negativt påvirket af COVID-19 pandemien. I den periode er flere kendte projekter konstant blevet udsat.

Allerede besluttede olie- og gasudvindingsprojekter vil blive realiserede, når COVID-19-pandemien særligt i Brasilien klinger af. Ledelsen finder det derfor rimeligt at forvente, at det igen vil give stor aktivitet i produktgruppen Composite.

Roblons offshore relaterede forretning er nicheorienteret, og koncernen samarbejder med store og succesfulde aktører i industrien.

Indenfor **Vind, Energitransmission (subsea) og andre industrier** har Roblon i de seneste år intensiveret produktudvikling, som samlet set byder på høje vækstrater i de kommende år.

Roblon leverede i 2019 og 2020 styrkeelementer til det første større projekt indenfor subsea energikabler. Siden er der, i tæt samarbejde med den aktuelle kunde, udviklet yderligere nye produkter til samme segment. Dette industriområde er stort og i kraftig vækst generelt set, men med vores kundes nye innovative subsea løsning, vil det kunne dække et hidtil udækket marked. Roblon forventer således yderligere projekter i de kommende år.

Markedsstørrelsen, som Roblon adresserer i Composite produktgruppen, ligger i niveauet 500 mDKK (500 mDKK). I markedsstørrelsen for Composite indgår "Energitransmission (subsea, bl.a. energikabler)" i mindre omfang, da dette er et nyt område, hvor det er vanskeligt pt. at opgøre markedspotentiale. Der er tale om en industri, hvor der i de kommende år forventes markante globale vækstrater, og hvor der over en periode forventes at ske øget anvendelse af composite baseret styrkeelementløsninger til erstatning af de nuværende stålaserede styrkeelementløsninger.

Som et led i realiseringen af koncernens strategi afdækkes nye forretningsmuligheder inden for Composite produktgruppen. Dette med afsæt i det bestående høje teknologi- og kompetenceniveau i koncernen.



Udsnit af værdikæde – Energisektoren olie & gas offshore

Innovation og produktudvikling

Udvikling af nye produkter til strategiske kunder og relevante opkøb inden for kerneområdet er primære omdrejningspunkter for vækst i Roblon.

Roblon arbejder tæt sammen med udvalgte strategiske kunder i forbindelse med innovation og produktudvikling. Dette samarbejde udbygges konstant gennem kerneprocesserne innovation og produktudvikling, samt key account management.

Efter flere års udviklingsarbejde har Roblon færdiggjort udviklingen af et kulfiberbaseret high performance composite produkt rettet mod energisegmentet. Kulfiber byder på en række funktionelle egenskaber, som i et færdigudviklet composite produkt giver unikke muligheder for forstærkning i komplicerede miljøer som eksempelvis ved øgede havdybder. Det nyudviklede produkt er i kvalifikation hos en af Roblons kernekunder.

Roblon lancerede i 2018/19 et fiberbaseret composite produkt, som indgår som centralt styrkeelement i energikabler. Dette produkt er i regnskabsåret 2020/21 videreudviklet til nye varianter til omtalte segment. Produktet er udviklet i samarbejde med en af Roblons kernekunder. Der forventes markant vækst i dette segment i de kommende år.

Roblon introducerede i regnskabsåret 2019/20 en ny og banebrydende bæredygtig produktionsproces til hovedproduktet indenfor FOC produktgruppen til det amerikanske marked. Salget af dette produkt har siden haft en markant vækstrate og i regnskabsåret 2020/21

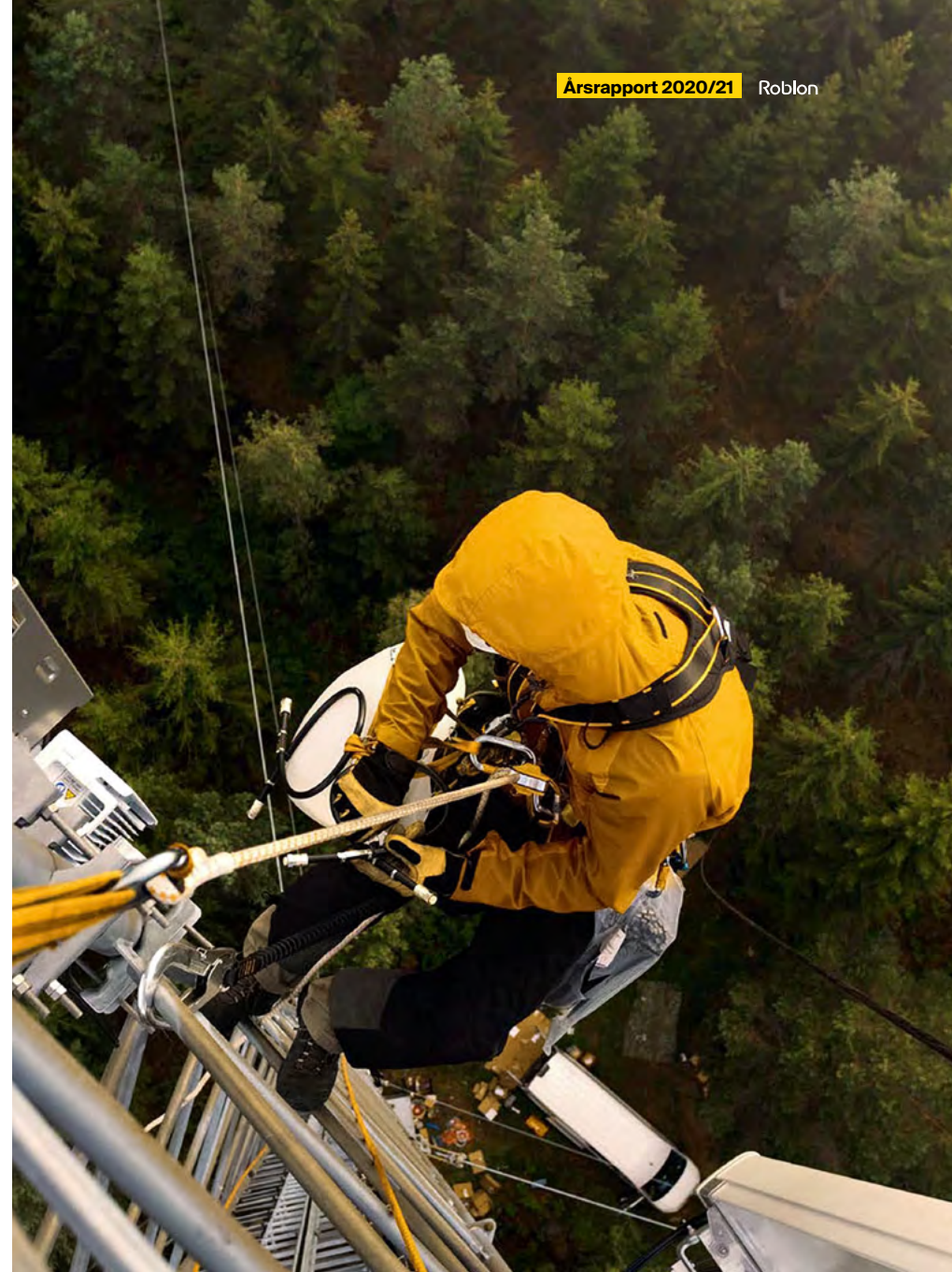
er denne proces overført og videreudviklet til Roblons danske fabrik. Det forventes at dette produkt lanceres i EMEA i regnskabsåret 2021/22. Den nye produktionsteknologi muliggør en reduktion af energiforbrug i produktionsprocessen med 75 % og fastholder det høje kvalitetsniveau og produktfunktionalitet.

I regnskabsåret 2020/21 lancerede Roblon en Low Tension Binder maskine til FOC markedet. Denne produktlancering retter sig ind mod nye kabeldesigns i telekommunikation, hvor fibrene bliver tyndere og fremstilles mere skånsomt.

Roblon har desuden udviklet nye produkter til industri-segmenter, hvor der pt. pågår en stor transformation mod mere bæredygtige og energireducerende løsninger. Disse er pt. i kvalifikation hos kunderne.

Roblon har i regnskabsåret 2020/21 gennemført væsentlige investeringer i proces- og teknologi til fremstilling og coating af high performance fiber. Desuden er der investeret i digitaliserings- og automatiseringsprocesser, som er en del af Roblons kerneprocesser. De samlede investeringer var 11,2 mDKK (23,6 mDKK)

Koncernens produktudviklingsomkostninger andrager i 2020/21 8,5 mDKK (5,6 mDKK), hvilket svarer til 3,4 % (2,2 %) af den samlede omsætning.



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 efterfølgende figur.

Strategiske risici

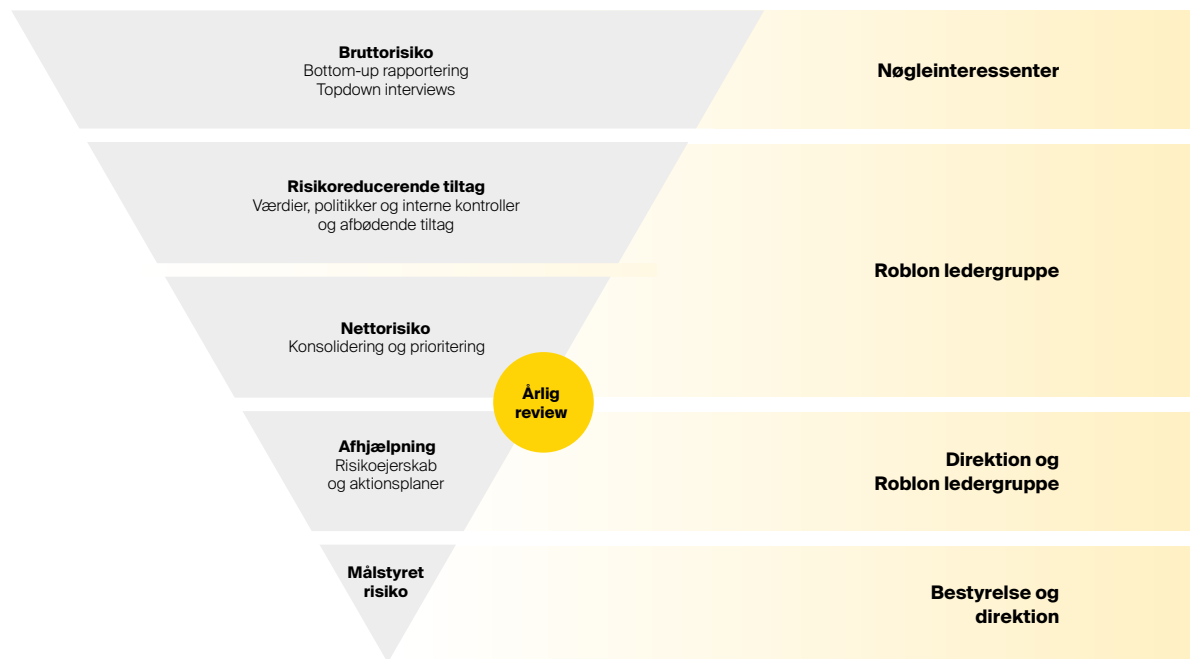
Markeds- og konkurrenceforhold: Roblons produkter afsættes globalt, men med hovedvægten af omsætningen i Europa og Nordamerika. Koncernen er grundlæggende en nicheaktør, hvor Roblon differentierer sig på know-how, kvalitet og fleksibilitet. Generelt indgår Roblon i langvarige kunderelationer, og der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

Kundeforhold: Koncernens produkter afsættes primært direkte til Roblons kunder og 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.

Governance struktur - risikostyring



Operationelle risici

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

Medarbejdere: Koncernen arbejder løbende og struktureret med trivsel og medarbejderudvikling. Arbejdet skal blandt andet tilsikre motivation i det daglige arbejde, samt sikre, at den enkelte medarbejders kompetencer løbende udvikles.

IT-risici: Koncernen arbejder løbende med at reducere disse risici via retningslinjer og politik for IT-sikkerhed samt tekniske sikkerhedskontroller. I tillæg hertil afholdes der løbende interne informationsmøder og periodisk gennemføres træning og uddannelsesaktiviteter, hvor alles opmærksomhed henledes på emnet "cybercrime", og hvad den enkelte medarbejder kan gøre for at reducere risiko for at udløse negative events.

Direktionen og bestyrelsen drøfter på selskabets bestyrelsesmøder relevante temaer indenfor "cybercrime", hvilket sker ud fra et fastlagt årshjul inspireret af "Anbefalinger til Styrkelse af Cyberkompetencer, udarbejdet af bl.a Center for Cybersikkerhed.

Forsikringsforhold: Koncernens forsikringspolitik fastlægger de overordnede rammer for omfang og styring af forretningsmæssige risici. Forsikringspolitikken udstikker retningslinjer for koncernens sikrings- og forsikringsforhold. Koncernens forsikringsforhold gennemgås årligt i samarbejde med forsikringsmæglere. 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.

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. Der foretages ikke spekulation i finansielle instrumenter.

For yderligere information vedrørende koncernens finansielle risici henvises der til note 23 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.

Whistleblowerordning

Roblon har en whistleblowerordning, der gør det muligt for medarbejdere, tidligere medarbejdere, kunder, leverandører, samarbejdspartnere, aktionærer og andre interessenter at indberette mistanke om ulovlig eller uetisk adfærd i Roblon-koncernen, eksempelvis mistanke om økonomisk kriminalitet, bestikkelse, korruption, overtrædelse af konkurrence Lovgivning eller miljø og klimamæssige lovmæssige krav, diskrimination eller sexchikane.

Finansielle resultater

- 22 Særlige forhold 2020/21
- 23 Regnskab 2020/21
- 23 Koncernens resultatopgørelse
- 27 Koncernens balance
- 28 Moderselskab
- 29 Forventninger til 2021/22

Særlige forhold 2020/21

Koncernens resultat i 2020/21 har været kraftigt påvirket af COVID-19 pandemien, og dette gælder både i Composite og FOC produktgrupperne.

Roblons Composite-forretning, som er den bedst indtjenende produktgruppe, er i overvejende grad baseret på projektsalg og af dette sker en stor del til olie & gas offshore industrien, hovedsageligt Brasilien, men også Storbritannien, Danmark og USA. Disse projekter påvirkes over tid af bl.a. oliepriser men også interne forhold i Brasilien. I over et år har projekterne været påvirkede af pandemien, hvilket betyder, at kendte forventede ordrer, som med stor sandsynlighed vil blive gennemført, er tidsmæssigt usikre. Flere af projekterne er over det seneste år konstant blevet udsat og dette har betydet, at Roblon, på trods af specifikke forecast fra selskabets kunder, ikke på det seneste har været i stand til at estimere, hvornår ordrerne får effekt for Roblon.

Den negative påvirkning fra COVID-19, med udsættelse af ordrer til senere, kan illustreres af nedenstående fremstilling for omsætningsudviklingen i Composite produktgruppen. Heraf fremgår en opbremsning startende i 3. kvartal af regnskabsåret 2019/20, hvor COVID-19-pandemien begyndte at skabe udfordringer på Roblons brasilianske marked. Henover de efterfølgende 3 kvartaler har indtag af nye salgsordrer været langt under Roblons normale niveau, for så at rette sig lidt op igen i andet halvår af regnskabsåret 2020/21. Den realiserede omsætning i 2020/21 er på det absolut laveste niveau i de seneste 5 år.

For Roblons FOC-forretning har der ligeledes været stor påvirkning af COVID-19 pandemien. I koncernens amerikanske datterselskab har pandemien forsinket implementeringen af investeringsprojekter til forøgelse af produktionskapaciteten og dermed tidsmæssigt haft konsekvens for muligheden for at tage fuld del i markedsvæksten og opnå fuld indfrielse af produktivtets- og lønsomhedsforbedringer. Derudover har der løbende været udfordringer med at skaffe råvarer, og ligeledes vanskeligheder med at rekruttere medarbejdere. Sidstnævnte har været en generel udfordring for amerikanske virksomheder i løbet af 2021, som følge af, at der fra regeringens side, har været ydet økonomisk hjælp til arbejdsløse. Dette har påvirket det generelle arbejdskraftsudbud for mange virksomheder

og industrier, herunder Roblon. På trods af disse udfordringer, har Roblon det seneste halve år kunne notere, en stigende omsætning og forbedret driftsresultat, hvilket forventes at fortsætte de kommende kvartaler.

Udover ovenstående er der gennemført forbedringer af produktiviteten og lønsomheden i FOC EMEA. Der er gennemført en sanering af produkt- og kundeporteføljen og de første positive forbedringer er realiseret. Efter regnskabsårets udløb er der foretaget opkøb af en Tjekkisk virksomhed. Med dette opkøb har Roblon en konkurrencedygtig og geografisk optimal placering i forhold til koncernens udvalgte kunder i den fiberoptiske kabelindustri i Europa.

Composite produktgruppe

DKKm	2018/19	1. kv. 19/20	2. kv. 19/20	3. kv. 19/20	4. kv. 19/20	2019/20	1. kv. 20/21	2. kv. 20/21	3. kv. 20/21	4. kv. 20/21	2020/21
Omsætning	94	37	27	20	11	95	2	8	16	17	43

Regnskab 2020/21

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)

Selskabet har i regnskabsåret 2020/21 etableret filial i Holland, hvor der er tilknyttet ansatte, som varetager indkøbs-, salgs- og forretningsudviklingsopgaver.

Regnskabsomtalen er i det efterfølgende, med mindre andet er anført, baseret på koncerntallene i årsrapporten for 2020/21 og sammenlignet med koncerntallene for 2019/20.

Koncernens resultatopgørelse

4. kvartal 2020/21

Koncernens ordretligang blev på 76,3 mDKK i 4. kvartal 2020/21 (45,7 mDKK).

Den samlede omsætning blev 80,4 mDKK i 4. kvartal 2020/21 (49,8 mDKK). I forhold til sidste år er der fremgang i FOC produktgruppen med 24,5 mDKK, heraf kommer mere end halvdelen fra det amerikanske datterselskab. Composite produktgruppen er steget med 6,1 mDKK.

Bruttoresultat udgjorde 39,0 mDKK, hvilket er en stigning på 19,5 mDKK i forhold til bruttoresultat på 19,5 mDKK året før. Bruttomargin i 4. kvartal 2020/21 blev 48,5 % (39,2 %) og den markante fremgang sammenholdt med sidste år skyldes hovedsagelig et gunstigt produktmix samt underliggende marginforbedringer i FOC området.

Personaleomkostninger blev 26,3 mDKK (24,3 mDKK). Stigningen skyldes yderligere rekrutteringer til produktionen på selskabets fabrik i USA og et øget aktivitetsniveau.

Resultat af primær drift (EBIT) blev 0,5 mDKK (-11,6 mDKK) svarende til en EBIT-margin på 0,6 % mod -23,3 % sidste år.

Resultat før skat aktiviteter blev 1,2 mDKK (-11,0 mDKK).

I 4. kvartal af 2020/21 udgjorde pengestrømme fra driftsaktiviteter -11,0 mDKK (-0,3 mDKK). Pengestrømme fra investeringsaktiviteter var 9,8 mDKK (-5,5 mDKK), mens pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i 4. kvartal i 2020/21 blev 0,5 mDKK (-0,7 mDKK).

Udvalgte hoved- og nøgletal, fortsættende aktiviteter

mDKK	4. kv. 2019/20	1. kv. 2020/21	2. kv. 2020/21	3. kv. 2020/21	4. kv. 2020/21	2020/21
Ordretligang	45,7	91,7	58,7	75,0	76,3	301,7
Ordrebeholdning	24,8	73,8	73,1	83,0	79,7	79,7
Nettoomsætning	49,8	42,3	60,7	66,5	80,4	249,9
Resultat før af- og nedskrivninger	-7,1	-11,9	-6,7	0,0	6,0	-12,6
Resultat af primært drift (EBIT)	-11,6	-16,5	-11,7	-5,2	0,5	-32,9
Resultat før skat	-11,0	-15,8	-11,2	-3,5	1,2	-29,3
EBIT-margin	-23,3%	-39,0%	-19,3%	-7,8%	0,6%	-13,2%

2020/21**Omsætningsudvikling**

Roblons omsætning faldt i regnskabsåret med 1,8 % til 249,9 mDKK (254,6 mDKK), som sammensættes af tilbagegang i Composite produktgruppen med 52,2 mDKK og en fremgang i FOC produktgruppen med 47,5 mDKK.

I årsrapporten for 2019/20 forventede ledelsen for regnskabsåret 2020/21 en omsætning på 260-280 mDKK. På baggrund af omsætningsudviklingen i første halvår af 2019/20 samt COVID-19 påvirkede forhold, nedjusterede ledelsen forventningerne til helåret 2020/21 til en omsætning på 240-260 mDKK.

Roblons selskabsmeddelelse nr. 6/2021 den 16. november 2021 handlede om opjustering af forventet resultat og præcisering af forventningerne til omsætningen. Ledelsen ændrede således forventningerne til helåret for 2020/21 til en omsætning i niveauet i 250 mDKK mod tidligere 240-260 mDKK.

Den realiserede omsætning for 2020/21 blev 249,9 mDKK.

Indtjening

Resultat før skat af de fortsættende aktiviteter blev for 2020/21 på -29,3 mDKK (35,8 mDKK, og excl. Senvion -8,4 mDKK).

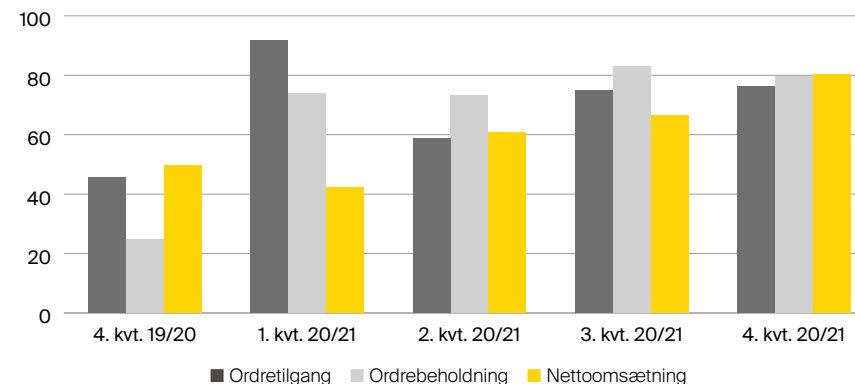
I årsrapporten for 2019/20 forventede ledelsen for regnskabsåret 2020/21 et resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) på 5-13 mDKK og et resultat før skat på -19 til -11 mDKK.

I selskabets halvårsregnskab for 2020/21, der blev offentliggjort den 24. juni 2021, vurderede ledelsen, at 2. halvår af regnskabsåret 2020/21 fortsat ville være negativt påvirket af COVID-19. Der blev for 2. halvår af 2020/21 vurderet en øget risiko for tidsmæssige forskydninger af ordreoptag på grund af COVID-19 og den globale råvaremangel situation og logistiske udfordringer.

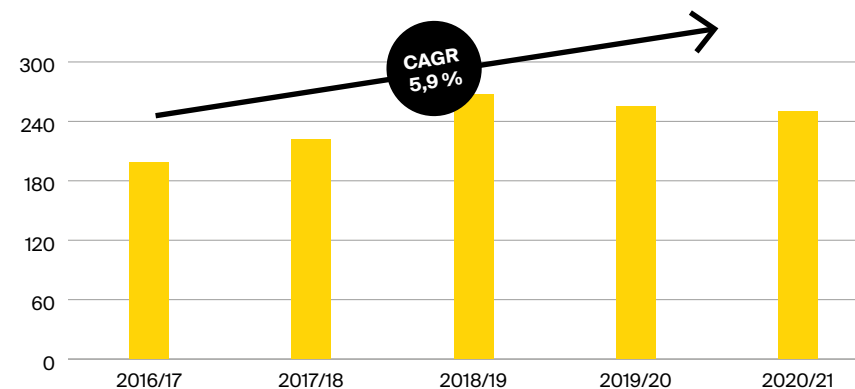
På baggrund af omsætnings- og resultatudviklingen i første halvår af 2020/21 samt ovenfor nævnte usikkerheder nedjusterede ledelsen forventningerne til resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) til -6 til -1 mod tidligere 5-13 mDKK og resultat før skat til -26 til -21 mDKK mod tidligere -19 til -11 mDKK.

I Roblons delårsrapport for 3. kvartal for 2020/21, der blev offentliggjort den 15. september 2021, konstaterede ledelsen at de vurderede risici for tidsmæssige forskydninger af ordreoptag på grund af

Nedenstående oversigt viser udviklingen i ordretilgang, ordrebeholdning og nettoomsætning over de seneste 5 regnskabskvartaler frem til og med 4. kvartal 2020/21.



Nedenstående oversigt viser udviklingen i nettoomsætning over de seneste 5 regnskabsår.



* CAGR er den gennemsnitlige årlige vækst.

COVID-19-pandemien og den globale råvaremangel situation og logistiske udfordringer havde materialiseret sig i et større omfang end forventet i koncernens 3. kvartal, og at nævnte usikkerheder fortsat forventes at være gældende i selskabets 4. kvartal af 2020/21. Det fremgik endvidere af delårsrapporten, at projektsalg indenfor produktgruppen Composite i en lang periode havde været ramt af tidsmæssige usikkerheder, hvor flere af projekterne konstant var blevet udsat. Det har betydet, at Roblon, på trods af specifikke forecast fra selskabets kunder, ikke var i stand til at estimere, hvornår orderne ville få effekt for Roblon.

På baggrund af det realiserede resultat efter 3 kvartaler af regnskabsåret 2020/21 og forventning om et ugunstigt produktmix i selskabets 4. kvartal og ovenfor nævnte usikkerheder nedjusterede ledelsen forventninger til resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) til niveauet -16 mDKK mod tidligere -6 til -1 mDKK og et resultat før skat i niveauet -33 mDKK mod tidligere -26 til -21 mDKK. Ledelsen forventede et resultat af primær drift (EBIT) i niveauet -36 mDKK, idet der for 4. kvartal 2020/21 forventes finansielle poster (netto) i niveauet 0 mDKK.

Roblons selskabsmeddelelse nr. 6/2021 den 16. november 2021 handlede om opjustering af forventet resultat for 2020/21 samt præcisering af forventningerne til omsætningen.

På baggrund af selskabets foreløbige afslutning af årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen et resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) i niveauet -13 mDKK mod tidligere -16 mDKK, et resultat af primær drift (EBIT) i niveauet -33 mDKK mod tidligere -36 mDKK og et resultat før skat i niveauet -29 mDKK mod tidligere -33 mDKK.

Det realiserede resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) for 2020/21 blev -12,6 mDKK, resultat af primær drift (EBIT) blev -32,9 mDKK og resultat før skat blev -29,3 mDKK.

EBIT-margin for 2020/21 blev -13,2 % (14,1 %, excl. Servion -3,4 %) og skal dels vurderes på baggrund af de særlige påvirkende forhold vedrørende COVID-19-pandemien.

Årets resultat for 2020/21 blev -20,9 mDKK (24 mDKK, excl. Servion 10,5 mDKK).

Resultat pr. aktie (EPS) fortsættende aktiviteter blev på DKK -11,6 (14,8 DKK, excl. Servion 4,5 mDKK).

Bruttoresultat og -margin

Roblons bruttoresultat udgjorde 116,7 mDKK, hvilket er et fald på 14,4 mDKK i forhold til sidste års bruttoresultat på 131,1 mDKK. Bruttomargin i regnskabsåret 2019/20 blev 46,7 % (51,5 %).

Bruttoresultat og -margin for 2020/21 har været negativt påvirket af et ugunstigt produktmix og øgede materiale omkostninger på grund af den globale råvaresituation.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger blev 34,0 mDKK (35,5 mDKK) og faldet skyldes primært en reduktion i rejse- og messeaktiviteterne i regnskabsåret 2020/21.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger blev 98,9 mDKK (95,8 mDKK). Stigningen i forhold til sidste år skyldes primært øgede lønomkostninger til ekstra bemanning grundet COVID-19, samt nyansættelser til produktionsledelse og salg.

Koncernen beskæftigede den 31. oktober 2021 203 medarbejdere mod 174 på samme tidspunkt sidste år. Medarbejderne er fordelt på koncernens lokation i Danmark og i USA og sammensættes ultimo regnskabsåret af 129 timelønnede (100) og 74 funktionærer (74).

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger blev 20,3 mDKK (17,9 mDKK). Stigningen i forhold til sidste år skyldes gennemførte investeringer i kapacitets- og produktivitet fremmende produktionsudstyr især i USA.

Finansielle poster, netto

De finansielle poster resulterede i en netto-post på 3,6 mDKK (0,0 mDKK) og vedrører primært afkast fra selskabets beholdning af værdipapirer, der ikke i samme grad som sidste år har været negativt påvirket fra COVID-19.

Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter

Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter er indregnet med en samlet indtægt på 8,5 mDKK sammenlignet med en udgift på 9,4 mDKK året før og den samlede skatteprocent blev -29,1 % mod 26,2 % sidste år. Skatteprocenten er påvirket af regulering af skat tidligere år. Korrigeret herfor er skatteprocenten -25,2 % (24,1 %).



Koncernens balance

Koncernens balancesum udgjorde 279,8 mDKK pr. 31. oktober 2021 (284,5 mDKK), svarende til et fald på 1,6 % i forhold til sidste år. Arbejdskapitalen udgjorde 100,2 mDKK (73,7 mDKK) svarende til 40,1% (29,0 %) af årets omsætning. Investeret kapital ultimo oktober 2021 udgjorde 167,5 mDKK mod 159,5 mDKK sidste år.

Den negative udvikling i arbejdskapitalen skyldes en stigning i tilgodehavender og varebeholdninger, som følge af et højere aktivitets- og omsætningsniveau i 4. kvartal af 2020/21 sammenholdt med sidste år.

Ledelsen har fastlagt et målet for den relative arbejdskapital til at udgøre maksimalt 25 % af årets omsætning.

Immaterielle langfristede aktiver

Koncernen har i alt optaget værdi af immaterielle aktiver med 25,0 mDKK ultimo oktober 2021 (23,6 mDKK).

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse blev 9,9 mDKK (9,8 mDKK).

Materielle langfristede aktiver

Materielle langfristede aktiver er optaget i koncernens balance pr. 31. oktober 2021 med 70,1 mDKK (76,8 mDKK).

Varebeholdninger

Koncernens varebeholdninger blev 75,0 mDKK ultimo oktober 2021 (61,4 mDKK). Ved indgangen af regnskabsåret 2020/21 forventede ledelsen at kunne reducere de samlede varebeholdninger. Dette har ikke været muligt og stigningen i varebeholdninger i forhold til sidste år skyldes dels, at koncernen har øget lagerberedskab af kritiske råvarekomponenter og dels, at der har været prisstigninger på en lang række råvarer.

Tilgodehavender

De samlede tilgodehavender udgjorde 59,7 mDKK pr. 31. oktober 2021 (38,4 mDKK). Stigningen skyldes især øgede tilgodehavender fra salg pga. et højere omsætningsniveau i 4. kvartal 2020/21 sammenholdt med sidste år.

Kortfristede værdipapirer

Kursværdien af koncernens beholdning af værdipapirer udgjorde 42,0 mDKK ved udgangen af oktober 2021 (76,2 mDKK).

Beholdningen af kortfristede værdipapirer består af en portefølje af børsnoterede obligationer og aktier og lignende. Værdipapirerne er disponible for salg, og der er indgået aftaler med Danske Capital og Nykredit Asset Management om en aktiv forvaltningsstrategi med lav risiko.

Finansiering og kapitalberedskab

Koncernens likviditetsbidrag fra driften i 2020/21 blev -42,3 mDKK (65,6 mDKK). Roblons samlede investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde 11,1 mDKK (23,6 mDKK). Investering i immaterielle aktiver, herunder produktudvikling, har andraget 3,9 mDKK (3,4 mDKK).

Likviditetstræk fra finansieringsaktiviteter blev 16,9 mDKK og har omfattet afdrag på leasingforpligtelse samt udnyttelse af driftskreditter (9,3 mDKK).

Ultimo regnskabsåret udgjorde kortfristede værdipapirer og nettoindestående af likvide beholdninger 45,7 mDKK (83,4 mDKK). Desuden har Roblon en udnyttet kreditfaciliteter på 5,7 mDKK (10,0 mDKK) gennem koncernens bankforbindelser.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgjorde 217,3 mDKK pr. 31. oktober 2021 (238,2 mDKK). Egenkapitalen er således reduceret med 20,9 mDKK, der sammensættes af årets resultat på -20,8 mDKK og valutakursreguleringer ved omregning af udenlandsk datterselskab med -0,1 mDKK.

Koncernen er velkonsolideret og egenkapitalen udgør 77,7 % af de samlede aktiver (83,7 %).

Udbytte

På baggrund af årets resultat i 2020/21 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Begivenheder efter balancedagen

Som det fremgår af selskabsmeddelelse nr. 7, dateret den 9. december 2021, har Roblon indgået aftale om opkøb af en high performance fibervirksomhed i Tjekkiet, som sker på kontantbasis for 8 mEUR. Investeringen og betalingen for opkøbet forventes gennemført den 3. januar 2022, som er den aftalte overtagelsesdag med sælger af virksomheden.

Der er ikke indtrådt andre væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten efter balancedagen 31. oktober 2021.

Moderselskab

I 2020/21 blev moderselskabets omsætning 126,5 mDKK (163,4 mDKK) og resultat af primær drift (EBIT) blev -27,1 mDKK (2,7 mDKK). Årets resultat af fortsættende aktiviteter blev -17,2 mDKK (3,0 mDKK).

I moderselskabet er der ikke indregnet resultat fra datterselskab, hvilket er den væsentligste årsag til resultatforskellen sammenholdt med koncernen. På grund af udviklingen i datterselskabet i USA er der foretaget værdiansættelsestest (impairment-test) pr. 31. oktober 2021 som ikke har givet anledning til nedskrivning på de opførte værdier.

Moderselskabets soliditetsgrad ultimo oktober 2021 var 83,2 % (89,7 %).



Forventninger til 2021/22

Ledelsen forventer vækst i koncernens omsætning og resultat i regnskabsåret 2021/22. Dette er bl.a. baseret på følgende væsentlige forhold:

- Der forventes en øget omsætning indenfor FOC produktgruppen i USA, hvor Roblon er godt positioneret. Markedet er i vækst, og kundernes efterspørgsel efter koncernens produkter er fortsat stigende. Roblon har øget produktionskapaciteten gennem et større investeringsprogram over de seneste 18 måneder, og yderligere investeringer og produktivitetsforbedringer er under planlægning.
- Indenfor Composite produktgruppen forventer ledelsen en omsætning på niveau med regnskabsåret 2020/21.
- Roblons opkøb af Vamafil den 9. december 2021 med overtagelse den 3. januar 2022.
- Vamafil forventes at bidrage med en omsætning i niveauet 30-35 mDKK og et positivt EBIT-resultat i regnskabsåret 2021/22.

På kort sigt er forventningerne behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af fortsatte COVID-19-påvirkninger på alle markeder, og fortsatte problemer med leverancer af udvalgte råvarer og logistiske udfordringer. Endvidere vil regnskabsåret

2021/22 være ekstraordinært påvirket af integration af den opkøbte tjekkiske virksomhed samt overflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet.

Forventninger til omsætning og resultat for 2021/22 er:

- Omsætning i intervallet 330 - 370 mDKK (guidance for 2020/21: i niveauet 250 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA) i intervallet 8 til 27 mDKK (guidance for 2020/21: i niveauet -13 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i intervallet -19 til 0 mDKK (guidance for 2020/21: i niveauet -33 mDKK).
- Særlige poster vedrørende omstrukturingsomkostninger i niveauet 8 mDKK (0 mDKK).

Bygningsdomicil udbudt til salg

Koncernen besluttede tilbage i starten af 2020 at sætte domicil i Frederikshavn til salg. Der er ikke pt. konkrete købere til bygningerne, men processen med salget opretholdes. Koncernens danske aktiviteter vil efter et frasalg blive samlet på Roblons faciliteter i Gærum, hvor produktionen og en række administrative funktioner allerede er lokaliseret. Foruden positive

synergier i den daglige drift forventes dette initiativ til sin tid at påvirke Roblons resultat og egenkapital positivt.

Fremtidige forhold

En varierende del af Roblons afsætning sker i Composite forretningsgruppen, der er kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur. Det gør det til enhver tid vanskeligt på forhånd at give forecast for den totale fremtidige omsætning inden for givne terminer – hhv. kvartaler, halvår og helår.

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 ovenstående forventninger. Sådanne faktorer omfatter blandt andet – men ikke kun – ændringer i markedets og konkurrenceforhold, ændringer i efterspørgsel og købemønstre, valutakurs- og renteudsving samt generelle økonomiske, politiske og forretningsmæssige forhold.

Ledelse

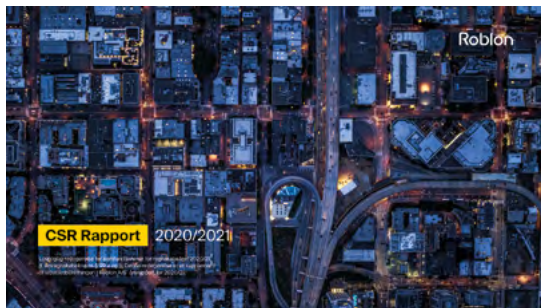
- 31** Samfundsansvar
- 31** Virksomhedsledelse
- 33** Bestyrelse og direktion

Samfundsansvar

Roblon betragter samfundsansvar (CSR), som en naturlig del af koncernens forretningsprincipper, 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. Roblon samarbejder med kunder og andre interessenter om at opretholde en CSR-politik og gennemføre tiltag, der bidrager til en bæredygtig værdiskabelse.

Arbejdet med samfundsansvar og resultaterne heraf er beskrevet i Roblons CSR rapport for 2020/21, som findes på roblon.com/csr-rapport-2021.

I CSR rapporten for 2020/21 findes endvidere omtale af redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. § 99 b i årsregnskabsloven.



Virksomhedsledelse

Roblons lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for regnskabsåret 2020/21, jf. § 107 b i årsregnskabsloven, kan findes på roblon.com/virksomhedsledelse-2021. Redegørelsen omfatter en uddybende beskrivelse af Roblons ledelsesstruktur, samt en beskrivelse af hovedelementerne i selskabets finansielle rapporteringsproces og interne kontrol i forbindelse med regnskabsafregningen.

Derudover beskriver redegørelsen Roblons stillingtagen til Komiteen for god Selskabsledelses anbefalinger som implementeret i Nasdaq Copenhagens Regler for udstedere af aktier. Roblon har før tids implementeret de nyeste anbefalinger fra Komiteen for god selskabsledelse, som er gældende for regnskabsår, der starter den 1. januar 2021 og frem.

I 2020/21 fulgte Roblon anbefalingerne for god selskabsledelse med følgende undtagelser:

- Selskabet har ikke hidtil haft digital transmission af generalforsamlingen. Dette vil blive indført på generalforsamlingen i januar 2022.
- Bestyrelsen har i december 2021 godkendt Roblons skattepolitik, som også er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

- Selskabets governance-, vederlags- og nomineringsudvalg sammensættes af 1 medlem som er afhængigt og 1 medlem er uafhængigt og at der indgår et medlem i innovations- og produktudviklingsudvalget, som ikke er medlem af bestyrelsen. Anbefaling om at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige følges ikke på grund af selskabets størrelse. Det vurderes, at sammensætningen af selskabets ledelsesudvalg giver værdi for Roblon.

Endelig indeholder redegørelsen en uddybende beskrivelse af de enkelte medlemmer i bestyrelsen og direktionen udover hvad der fremgår af årsrapporten.

Ledelsesstruktur

Roblon har en todelt ledelsesstruktur, som består af bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen udpeges af aktionærerne og fører tilsyn med direktionen. Bestyrelsen og direktionen er uafhængige af hinanden.

Bestyrelsen varetager selskabets overordnede ledelse og træffer beslutninger om den strategiske udvikling, finansielle forecasts, risikoforhold, køb og salg af virksomheder samt større udviklings- og investeringsprojekter. Derudover fastsætter bestyrelsen direktionens ansættelsesvilkår og løn.

Bestyrelsen har nedsat tre udvalg:

- Et governance-, nominerings- og vederlagsudvalg, hvis opgaver primært omfatter udarbejdelse af lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, vederlagspolitik og -rapport, initierer bestyrelses-evaluering og holder bestyrelsen opdateret på øvrige relevante governance forhold.
- Et revisionsudvalg, hvis opgaver primært omfatter overvågning af koncernens risikostyring, regnskabsudarbejdelse, økonomisk rapportering og interne kontroller, indstilling af valg af revisor, samt overvågning af og kommunikation med den generalforsamlingsvalgte revisor.
- Et innovations- og produktudviklingsudvalg, hvis opgaver primært omfatter sikring af den strategiske retning for så vidt angår den langsigtede produkt- og teknologiudvikling samt at overvåge direktionens og udviklingsfunktionens gennemgang af ide og udviklingsporteføljen i forhold til innovationsniveau, kundeværdi og forretningsmæssigt potentiale.

Direktionen ansættes af bestyrelsen og har ansvaret for selskabets daglige ledelse, herunder den driftsmæssige udvikling, resultaterne og den interne udvikling. Direktionen er ansvarlig for at gennemføre

strategien og de overordnede beslutninger, som er godkendt af bestyrelsen.

Finansiell rapporteringsproces og interne kontroller

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Roblons risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen er designet med henblik på effektivt at styre og derved reducere eller eliminere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Der kan alene skabes rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt Roblons organisationsstruktur, risikoen for besvigelser og tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Direktionen kontrollerer jævnligt overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer herom til bestyrelsen.

Rammer

Eksterne rammer:

- Krav fra myndigheder og lovgivning
- Anbefalinger

Interne rammer:

- Vedtægter og forretningsorden for bestyrelse og direktion
- Politikker og principper
- Certificeringer og godkendelser

Ledelsesstruktur

Aktionærer



Bestyrelsen



Direktion



Organisation

Kontrol

Eksterne rammer:

- Ekstern revision
- Finansstyrelsen (tilsyn med oplysningsforpligtelserne for børsnoterede virksomheder)
- Erhvervsstyrelsen (tilsyn med regnskabsaflæggelsen)
- Skat og andre offentlige tilsynsmyndigheder

Interne rammer:

- Revisionsudvalg
- Risikostyring og internt kontrolmiljø

Roblons Governance-model

Roblons governance-model som beskriver Roblons rammer, ledelsesstruktur og kontrolmiljøer kan fremstilles som i ovenstående figur.

Vederlagspolitik og -rapport

Roblons vederlagspolitik, senest godkendt på selskabets generalforsamling den 28. januar 2021, fastlægger de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelsen og direktionen. Vederlagspolitikken kan findes på roblon.com/vederlagspolitik.

Selskabet har i henhold til selskabslovens § 139 b udarbejdet lovpligtig vederlagsrapport for 2020/21, som kan findes på roblon.com/vederlagsrapport-2021.

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 ledelseshverv : Gabriel Holding A/S (F), Nordjyske Holding A/S (F), MEDF Holding A/S (F), Egebjerggaard A/S (B), BKI Foods A/S (B), Raskier A/S (D) og (B), Raskier Ejendomme ApS (D) og (B), Mads Eg Damgaards Familiefond (F), Aalborg Stiftstidende Fond (F)

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

Antal aktier: 25.000 (25.000)

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: 1.825 (1.825), 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 (B), Glunz & Jensen Holding A/S (NF)

Særlige kvalifikationer Ledelseskompetencer fra global koncern inden for regnskab og økonomi. Ledelse af børsnoteret virksomhed

Antal aktier: 1.000 (1.000)

Vice President Group Technology Peter Sloth Vagner Karlsen, født 1963

Bestyrelsesmedlem (uafhængig), indtrådt 2011

Formand for Innovations- og produktudviklingsudvalget

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

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

Antal aktier: 395 (395)

HR-assistent Nita Svendsen, født 1972

Medarbejdervalgt (afhængig), indtrådt 2015

Antal aktier: 127 (127)

Maskinoperatør Flemming Nielsen, født 1963

Medarbejdervalgt (afhængig), indtrådt 2018

Antal aktier: 35 (35)

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

Direktion

**Adm. Direktør (CEO) Lars Østergaard,
født 1965**

Tiltrådt 2016

Antal aktier: 7.099 (7.099)

Yderligere informationer om de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen, så som uddannelse, nationalitet m.v. fremgår af den særskilt udarbejdede redegørelse for virksomhedsledelse. Redegørelsen findes på roblon.com/virksomhedsledelse-2021.

**Økonomidirektør (CFO) Carsten Michno,
født 1970**

Tiltrådt 2015

Antal aktier: 4.500 (4.500)

Teknisk direktør (CTO) Kim Müller, født 1969

Tiltrådt 2015

Andre ledelseshverv: Erhvervsservice Nord ApS (B)

Antal aktier: 6.091 (3.091)

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 2138000WIZN2WOQM2C29. 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 2021, 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 2021 2.265 (2.152) navnenoterede aktionærer, som tilsammen repræsenterede ca. 89,6 % (89,5 %) 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	6,3	2,6

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 49.062 (46.054) stk. B-aktier i selskabet ved udgangen af oktober 2021 svarende til 2,7 % (2,6 %) af aktiekapitalen og 3,2 % (3,0 %) af den noterede kapital.

Egne aktier

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

Selskabet kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve egne aktier op til 10 % af aktiekapitalen. Bemyndigelsen er gældende indtil 30/6 2022 for selskabet 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 27. januar 2022.

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 enkelt-

personer, 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 deltager løbende i Small & Mid Cap seminarer og andre 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.

www.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 nyheds-service.

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

21. december 2021	Årsregnskabsmeddelelse
27. januar 2022	Generalforsamling
16. marts 2022	Delårsrapport for 1. kvartal 2021/22
21. juni 2022	Delårsrapport for 2. kvartal 2021/22
15. september 2022	Delårsrapport for 3. kvartal 2021/22
20. december 2022	Årsregnskabsmeddelelse
26. januar 2023	Generalforsamling

Selskabsmeddelelser

Selskabsmeddelelser til Finanstilsynet og Nasdaq Copenhagen fra Roblon A/S i 2020/21.

11	22. december 2020	Årsregnskabsmeddelelse 2019/20
12	23. december 2020	Indkaldelse til generalforsamling
13	23. december 2020	Ledende medarbejders transaktioner
1	8. januar 2021	Storaktionærmeddelelse
2	28. januar 2021	Referat fra ordinær generalforsamling
3	10. marts 2021	Delårsrapport for 1. kvartal 2020/21
4	24. juni 2021	Delårsrapport for 2. kvartal 2019/20
5	15. september 2021	Delårsrapport for 3. kvartal 2019/20
6	16. november 2021	Opjustering af resultat og præcisering af forventningerne til omsætning for 2020/21
7	9. december 2021	Opkøb af virksomhed og forventninger til 2021/22 samt økonomiske mål

Meddelelserne er tilgængelige på selskabets hjemmeside www.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 forholdsmæssigt ligeligt til alle aktier uden hensyn til aktieklassen.

På baggrund af årets resultat i 2020/21 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

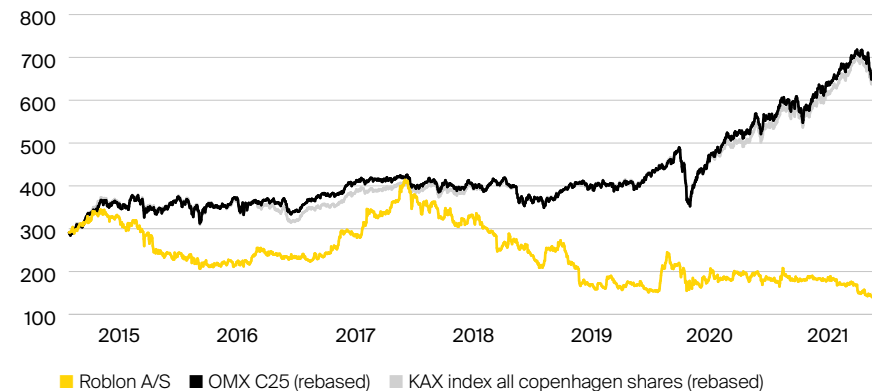
Kursudvikling

Roblon B-aktien begyndte regnskabsåret i kurs 176,5 og sluttede ultimo oktober 2021 i kurs 152,0 svarende til et fald på 13,9 % (stigning i 2019/20 på 9,6 %).

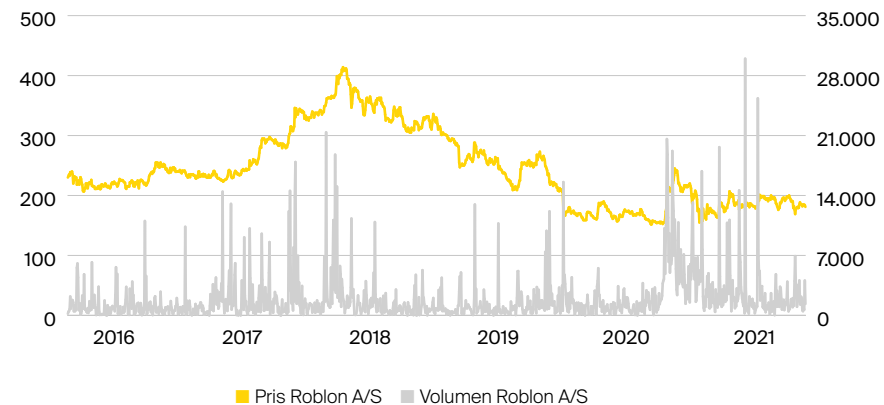
Den samlede markedsværdi af selskabets noterede aktiekapital udgjorde ved regnskabsårets udløb ca. 230 mDKK mod ca. 267 mDKK ved udgangen af oktober 2020.

Free float for børsnoterede B-aktier i Roblon er ca. 85 % ved udgangen af oktober 2021 mod 89 % i oktober 2020.

Kursudvikling



Prisindeks



Påtegninger

- 40** Ledelsens ansvar for regnskabet
- 41** Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020/21 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021.

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 21. december 2021

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

Nita Svendsen
Medarbejdervalgt

Flemming Nielsen
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Roblon A/S

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021 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 2020 - 31. oktober 2021 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, 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 fire år frem til og med regnskabsåret 2020/21.

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 2020/21. 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 17 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 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 2021 udgør TDKK 5.123.</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, 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 13 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 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.</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.</p> <p>Nedskrivningstest er baseret på en tilbagediskonteret kapitalværdi af Roblon US Inc.'s forventede pengestrømme. Pengestrømmene er baseret på ledelsesgodkendte budgetter og strategiplaner.</p> <p>Vi fokuserede på måling af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc., fordi måling af kapitalandelen er baseret på betydelige forudsætninger, herunder ledelsens forventninger til vækstrater og dækningsgrader i Roblon US Inc. samt diskonteringsfaktor.</p> <p>Vi henviser til note 2 og note 16 i årsregnskabet.</p>	<p>Vi opnåede forståelse af moderselskabets regnskabspraksis og forretningsgange for måling af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc.</p> <p>Vi evaluerede ledelsens vurderinger for nedskrivning af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. ved sammenholdelse til ledelsesgodkendte budgetter.</p> <p>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 regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Aalborg, 21. december 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Henrik Kragh

Statsautoriseret revisor
mne26783

Line Borregaard

Statsautoriseret revisor
mne34353



Årsregnskab

47	Resultatopgørelse
47	Totalindkomstopgørelse
48	Balance
50	Egenkapital og udbytte
51	Pengestrømsopgørelse
52	Noteoversigt
53	Noter

Resultatopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Nettoomsætning	3	249.883	254.645	126.499	163.362
Vareforbrug	4	-133.135	-123.565	-63.016	-71.754
Bruttoresultat		116.748	131.080	63.483	91.608
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	5	2.292	2.655	2.292	2.655
Andre driftsindtægter	6	1.307	51.303	6.626	6.030
Andre eksterne omkostninger		-33.980	-35.529	-24.553	-23.174
Personaleomkostninger	8	-98.930	-95.769	-63.030	-63.132
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-20.324	-17.899	-11.914	-11.316
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter		-32.887	35.841	-27.096	2.671
Finansielle indtægter	9	4.345	589	5.152	1.307
Finansielle omkostninger	10	-774	-584	-393	-154
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		-29.316	35.846	-22.337	3.824
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	11	8.535	-9.385	5.185	-842
Årets resultat af fortsættende aktiviteter efter skat		-20.781	26.461	-17.152	2.982
Årets resultat af ophørende aktiviteter efter skat	27	-	-2.420	-	-2.420
Årets resultat		-20.781	24.041	-17.152	562
Resultat pr. aktie (DKK)	12				
Resultat pr. aktie (EPS) fortsættende aktiviteter		-11,6	14,8		
Resultat pr. aktie, udvandet (EPS-D) fortsættende aktiviteter		-11,6	14,8		

Totalindkomstopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Årets resultat		-20.781	24.041	-17.152	562
Anden totalindkomst					
<i>Poster, som vil blive omklassificeret til resultatopgørelsen</i>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		-111	-1.866	-	-
Anden totalindkomst		-111	-1.866	-	-
Årets totalindkomst		-20.892	22.175	-17.152	562

Balance

Pr. 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
AKTIVER					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.570	5.843	7.570	5.843
Udviklingsprojekter under udførelse		2.321	4.006	2.321	4.006
Varemærker, licenser og kunderelationer		5.123	6.046	-	-
Andre immaterielle aktiver		10.022	7.715	6.947	7.715
Immaterielle aktiver	13	25.036	23.610	16.838	17.564
Grunde og bygninger	14	17.906	19.726	17.906	19.726
Produktionsanlæg og maskiner	14	38.719	29.979	23.694	20.006
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14	1.513	1.281	894	1.281
Materielle aktiver under udførelse	14	1.255	12.909	217	4.021
Leasing aktiver	15	10.753	12.919	504	785
Materielle aktiver		70.146	76.814	43.215	45.819
Kapitalandel i dattervirksomhed	16	-	-	27.796	27.796
Udsudte skatteaktiver	21	4.230	806	-	-
Finansielle anlægsaktiver		4.230	806	27.796	27.796
Langfristede aktiver i alt		99.412	101.230	87.849	91.179
Varebeholdninger	17	74.989	61.407	51.227	47.073

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
AKTIVER					
Tilgodehavender fra salg	18	55.530	35.713	35.656	23.706
Tilgodehavende hos dattervirksomhed		-	-	52.040	27.487
Forudbetalt selskabsskat		2.539	1.176	2.221	1.176
Andre tilgodehavender		1.406	1.362	1.357	1.330
Periodeafgrænsningsposter		188	159	147	159
Tilgodehavender		59.663	38.410	91.421	53.858
Værdipapirer	19	42.035	76.210	42.035	76.210
Likvide beholdninger		3.677	7.212	1.454	4.945
Aktiver i alt		279.776	284.469	273.986	273.265

Balance

Pr. 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2021	2020	2021	2020
PASSIVER					
Aktiekapital		35.763	35.763	35.763	35.763
Andre reserver		-3.491	-3.380	5.602	5.048
Overført resultat		185.026	205.807	186.686	204.392
Egenkapital i alt	20	217.298	238.190	228.051	245.203
Udsudte skatteforpligtelser	21	191	5.315	191	5.315
Leasingforpligtelse		8.478	10.513	85	331
Langfristede forpligtelser i alt		8.669	15.828	276	5.646
Kortfristet del af leasingforpligtelse		2.595	2.568	268	309
Driftskredit		19.328	-	19.328	-
Andre hensatte forpligtelser	22	-	320	-	320
Modtagne forudbetalinger		1.630	461	1.630	461
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.958	10.478	14.399	5.994
Selskabsskat		-	231	-	-
Anden rentebærende gæld		-	2.759	-	2.759
Anden gæld		10.298	13.634	10.034	12.573
Kortfristede forpligtelser i alt		53.809	30.451	45.659	22.416
Forpligtelser i alt		62.478	46.279	45.935	28.062
Passiver i alt		279.776	284.469	273.986	273.265

Egenkapitalopgørelse

KONCERN				
Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs regulering	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 31.10 2020	35.763	-3.380	205.807	238.190
Årets resultat			-20.781	-20.781
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		-111	-	-111
Totalindkomst for regnskabsåret		-111	-20.781	-20.892
Egenkapital 31.10 2021	35.763	-3.491	185.026	217.298
Egenkapital 31.10 2019	35.763	-1.514	181.766	216.015
Årets resultat			24.041	24.041
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		-1.866	-	-1.866
Totalindkomst for regnskabsåret		-1.866	24.041	22.175
Egenkapital 31.10 2020	35.763	-3.380	205.807	238.190

MODERSELSKAB				
Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs regulering	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 31.10 2020	35.763	5.048	204.392	245.203
Årets resultat			-17.152	-17.152
Ændring i reserven		554	-554	-
Totalindkomst for regnskabsåret		554	-17.706	-17.152
Egenkapital 31.10 2021	35.763	5.602	186.686	228.051
Egenkapital 31.10 2019	35.763	4.154	204.724	244.641
Årets resultat			562	562
Ændring i reserven		894	-894	-
Totalindkomst for regnskabsåret		894	-332	562
Egenkapital 31.10 2020	35.763	5.048	204.392	245.203

Pengestrømsopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter		-32.887	35.841	-27.096	2.671
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter	27	-	-3.102	-	-3.102
Resultat af primær drift (EBIT)		-32.887	32.739	-27.096	-431
Regulering for poster uden likviditetseffekt	25	19.822	16.981	11.592	11.232
Ændring i arbejdskapital	26	-28.918	18.363	-25.676	21.368
Pengestrømme fra primær drift		-41.983	68.083	-41.180	32.169
Modtagne finansielle indbetalinger		1.363	984	2.174	1.697
Betalte finansielle omkostninger		-148	-65	-131	-65
Betalt selskabsskat		-1.988	-3.535	-1.429	-3.466
Modtaget selskabsskat		444	126	444	126
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-42.312	65.593	-40.122	30.461
Køb af immaterielle aktiver		-3.932	-3.403	-3.147	-3.403
Køb af materielle aktiver		-11.144	-23.648	-5.439	-12.038
Salg af materielle aktiver		-	464	-	464
Køb af værdipapirer		-5.250	-41.445	-5.250	-41.445
Salg af værdipapirer		42.119	16.335	42.119	16.335
Lån ydet til datterselskab		-	-	-10.720	-17.106
Modtaget tilbagebetaling af lån, datterselskab		-	-	-	39.000
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		21.793	-51.697	17.563	-18.193

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Udnyttelse af driftskredit		19.328	-6.708	19.328	-6.708
Leasingydelse	15	-2.387	-2.544	-303	-360
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		16.941	-9.252	19.025	-7.068
Ændring i likvider		-3.578	4.644	-3.534	5.200
Likvider ved årets begyndelse		7.212	3.012	4.945	189
Kursregulering af likvider		43	-444	43	-444
Likvider ved årets slutning		3.677	7.212	1.454	4.945

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. Finansielle indtægter
57	10. Finansielle omkostninger
57	11. Skat af årets resultat
58	12. Resultat pr. aktie
58	13. Immaterielle aktiver
60	14. Materielle aktiver
62	15. Leasing
63	16. Kapitalandel i dattervirksomhed
63	17. Varebeholdninger
63	18. Tilgodehavender fra salg
64	19. Kortfristede værdipapirer

Side Note

64	20. Egenkapital
65	21. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser
65	22. Andre hensatte forpligtelser
66	23. Finansielle risici
69	24. Eventualforpligtelser
69	25. Regulering for poster uden likviditetseffekt
69	26. Ændring i arbejdskapital
69	27. Ophørende aktiviteter
70	28. Nærtstående parter
70	29. Aktionærforhold
70	30. Begivenheder efter balancedagen
71	31. Anvendt regnskabspraksis
75	32. 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 2020 – 31. oktober 2021 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 2020/21 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Bestyrelse og direktion har den 21. december 2021 behandlet og godkendt årsrapporten for 2020/21 for Roblon A/S. Årsrapporten forelægges til Roblon A/S's aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 27. januar 2022.

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 31 er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Den anvendte regnskabspraksis fremgår i sin helhed af note 31.

Implementering af nye standarder og fortolkningsbidrag

Roblon A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for 2020/21, hvilket ikke har medført væsentlige ændringer i regnskabspraksis. Nye og ændrede standarder implementeres på ikrafttrædelsesdatoen.

IFRIC har i 2021 udsendt en agenda beslutning om behandling af omkostninger til opsætning og tilpasning i et cloud computing arrangement. Agenda beslutningen påvirker, hvordan omkostninger i forbindelse med et software as service cloud arrangement indregnes og kan medføre en ændring i regnskabspraksis, som skal indregnes med tilbagevirkende kraft. Dette forhold er gældende på balancedagen 31. oktober 2021 og giver anledning til, at Roblon skal vurdere den anvendte praksis for indregning af ERP løsning under andre immaterielle aktiver.

Roblon har med den korte behandlingstid og manglende praksis på området ikke været i stand til inden regnskabsafleggelsen, at konkludere om agenda beslutningen har en effekt for Roblon. De afholdte omkostninger til ERP løsning er derfor pr. 31. oktober 2021 indregnes i lighed med tidligere års regnskabspraksis.

Værdi af aktiverede omkostninger til ERP løsning udgør 10,0 mDKK pr. 31. oktober 2021 (7,7 mDKK).

IASB har udsendt nye standarder, ændringer til eksisterende standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft, men som vil træde i kraft 2021/22 eller senere. Det vurderes at disse ikke vil få væsentlig indflydelse på Roblon's årsregnskab.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af koncernens og moderselskabets aktiver og forpligtelser. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger fremgår af note 2.

Noter

2. Usikkerheder og skøn

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis som beskrevet i note 31 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 2020/21 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke:

Varemærker, licenser og kunderelationer

Hvis der er indikationer på værdiforringelse udføres nedskrivningstest. Koncernens varemærker, licenser og kunderelationer er tilknyttet produkter, som afsættes i industrier med stor efterspørgsel og vækst.

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2020/21, vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse på varemærker. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2021, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

Værdi af varemærker, licenser og kunderelationer i balancen udgør 5,1 mDKK pr. 31. oktober 2021 (6,0 mDKK).

Kapitalandel i dattervirksomhed

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2020/21, vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af den foretagne investering i Roblon US. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2021, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

Værdien af moderselskabets kapitalandel i balancen udgør 27,8 mDKK pr. 31. oktober 2021 (27,8 mDKK).

Den skønsmæssige usikkerhed ved de foretagne nedskrivningstest relaterer sig til de anvendte parametre i beregningerne, herunder fremtidige pengestrømme, vækstrater, dækningsgrader og diskonteringsfaktor.

Varebeholdninger

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

Varebeholdningens værdi i balance udgør 75,0 mDKK pr. 31. oktober 2021 (61,4 mDKK). Samlet lagernedskrivning pr. 31. oktober 2021 blev 5,3 mDKK (6,0 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	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Nettoomsætning fra eksterne kunder:				
Fordelt på produktgrupper				
FOC	207.150	159.688	83.766	68.405
Composite	42.733	94.957	42.733	94.957
I alt	249.883	254.645	126.499	163.362
Fordelt på geografiske områder				
Danmark	9.685	3.766	9.685	3.766
Storbritannien	20.685	35.416	20.685	35.416
Italien	6.006	25.715	6.006	25.715
Øvrige Europa	42.377	28.736	42.377	28.732
Asien	19.087	19.247	18.787	18.947
Brasilien	15.852	37.677	15.052	37.677
Syd- og Mellemamerika	1.984	14.858	184	842
USA	134.207	89.230	13.723	12.267
I alt	249.883	254.645	126.499	163.362

Af koncernens langfristede aktiver er 60,1 mDKK (63,4 mDKK) placeret i Danmark og 39,3 mDKK (37,8 mDKK) placeret i USA.

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 3 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgør henholdsvis 48,9 mDKK, 36,1 mDKK og 35,5 mDKK. Sidste år tegnede 4 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgjorde henholdsvis 45,7 mDKK, 34,9 mDKK, 30,3 mDKK og 29,3 mDKK.

Udviklingen i USD/DKK har påvirket koncernens rapporterede nettoomsætning negativt med 2,6 mDKK i forhold til en forventet USD/DKK valutakurs på 635.

4. Vareforbrug

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Vareforbrug	133.825	124.598	64.057	72.510
Ændring i nedskrivning af varebeholdninger	-690	-1.033	-1.041	-756
I alt	133.135	123.565	63.016	71.754

5. Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Arbejde udført for egen regning opført under immaterielle aktiver, jf. note 13	1.422	1.505	1.422	1.505
Arbejde udført for egen regning opført under materielle aktiver, jf. note 14	870	1.150	870	1.150
I alt	2.292	2.655	2.292	2.655

6. Andre driftsindtægter

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver	2	264	2	264
Administrationsbidrag datterselskab	-	-	6.048	5.013
Offentlige tilskud/andre tilskud	729	4.990	-	-
Forligsbeløb	-	45.296	-	-
Husleje indtægt	576	753	576	753
I alt	1.307	51.303	6.626	6.030

Noter

7. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
PwC				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	403	328	403	328
Honorar for skatterådgivning	0	4	0	4
Honorar for andre ydelser	284	297	284	297
I alt	687	629	687	629

Honorar for skatterådgivning og andre ydelser leveret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen udgør tDKK 284 (tDKK 301) og består af skattemæssig rådgivning mv. ved ansættelser i udlandet samt anden generel regnskabsmæssig rådgivning.

Honorar til revision og andre ydelser for datterselskab Roblon US Inc. beløber sig til tDKK 300 (tDKK 124). Revisionen er foretaget af lokal revisor RH Accounting.

8. Personaleomkostninger

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Gager og lønninger	87.156	86.283	58.775	58.723
Bidragbaserede pensioner	5.303	5.461	4.173	4.261
Andre omkostninger til social sikring	7.956	5.181	1.567	1.304
Omkostningsrefusion modtaget fra offentlige myndigheder	-1.485	-1.156	-1.485	-1.156
I alt	98.930	95.769	63.030	63.132
Gager til moderselskabets bestyrelse	1.210	1.210	1.210	1.210
Gager til moderselskabets direktion	5.975	5.943	5.975	5.943
Pensionsbidrag til moderselskabets direktion	492	485	492	485
Total gager og pension til moderselskabets direktion	6.467	6.428	6.467	6.428
Total gager og pension til moderselskabets bestyrelse og direktion	7.677	7.638	7.677	7.638
Gager til ledende medarbejdere	8.102	7.506	5.140	5.243
Pensionsbidrag til ledende medarbejdere	564	418	386	418
Total gager og pension til ledende medarbejdere	8.666	7.924	5.526	5.661
Total gager og pension for bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere	16.343	15.562	13.203	13.299
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	191	193	102	106

Noter

9. Finansielle indtægter

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Andre renteindtægter	-	106	-	106
Renteindtægter fra dattervirksomhed	-	-	807	718
Valutakursgevinst og -regulering (netto)	833	44	833	44
Finansielle indtægter indregnet til amortiseret kostpris	833	150	1.640	868
Kursgevinst værdipapirer	2.939	52	2.939	52
Afkast fra værdipapirer	573	387	573	387
Finansielle indtægter indregnet til dagsværdi	3.512	439	3.512	439
I alt finansielle indtægter	4.345	589	5.152	1.307

10. Finansielle omkostninger

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Andre renteudgifter	148	65	131	65
Renter leasingforpligtelse	379	452	15	22
Finansielle omkostninger indregnet til amortiseret kostpris	527	517	146	87
Kurstab værdipapirer	247	67	247	67
Finansielle omkostninger indregnet til dagsværdi	247	67	247	67
I alt finansielle omkostninger	774	584	393	154

11. Skat af årets resultat

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	-8.535	9.385	-5.185	842
Skat vedrørende ophørte aktiviteter	-	-682	-	-682
Skat af årets resultat	-8.535	8.703	-5.185	160
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter fremkommer således:				
Aktuel skat	18	1.640	-	1.313
Udskudt skat	-8.393	6.985	-5.025	-471
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-160	760	-160	-
	-8.535	9.385	-5.185	842
Beregnet skat af resultat før skat af fortsættende aktiviteter	-6.450	7.886	-4.914	842
Skatteeffekt af:				
Ikke fradragsberettigede poster	72	7	72	-20
Øvrige reguleringer	-1.010	732	-183	20
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.048	-	-61	-
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-99	760	-99	-
I alt	-8.535	9.385	-5.185	842
Effektiv skatteprocent	29,1%	26,2%	23,2%	22,0%

Noter

12. Resultat pr. aktie

Beløb i DKK 1.000	KONCERN	
	2020/21	2019/20
Årets resultat efter skat	-20.781	26.461
Årets resultat efter skat ophørende aktiviteter	-	-2.420
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	-116,0	147,7
Resultat pr. A-aktie ophørende aktiviteter	-	-13,5
Resultat pr. A-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter	-116,0	134,2
B aktiers forholdsmæssige andel af beregnet antal totale aktier	84,5%	84,5%
Resultat pr. B-aktie fortsættende aktiviteter	-11,6	14,8
Resultat pr. B-aktie ophørende aktiviteter	-	-1,4
Resultat pr. B-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter (EPS)	-11,6	13,5

13. 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 31.

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 10% (10%). Nedskrivningen af udviklingsprojektet beløb sig til 0 mDKK (0,6 mDKK).

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

Der er i regnskabsåret 2020/21 omkostningsført udviklingsomkostninger for 5,6 mDKK (3,5 mDKK).

Ledelsen har endvidere vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af varemærker, licenser og kunderelationer. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2021. Pengestrømme i nedskrivningstesten er baseret på ledelsesgodkendte budget og strategiplaner, samt en diskonteringsfaktor på 10%. 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. Der henvises til note 1 for omtale af IFRICs agenda beslutning, der kan få konsekvens for Roblons aktiverede ERP investeringer og afskrivninger.

Noter

13. Immaterielle aktiver – fortsat

Beløb i DKK 1.000	KONCERN				MODERSELSKAB		
	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Vare- mærker, licenser og kunde- relationer	Andre imma- terielle aktiver	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Andre imma- terielle aktiver
Kostpris 01.11.2020	7.352	4.006	9.428	11.054	7.352	4.006	11.054
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	1.422	-	-	-	1.422	-
Tilgang i øvrigt	-	953	-	4.291	-	953	771
Afgang/nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-
Kursregulering	-	-	30	142	-	-	-
Overførsel	3.248	-4.060	-	812	3.248	-4.060	812
Kostpris 31.10.2021	10.600	2.321	9.458	16.299	10.600	2.321	12.637
Af- og nedskrivninger 01.11.2020	1.509	-	3.382	3.339	1.509	-	3.339
Tilbageførsel ved afgang	-	-	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	1.521	-	922	2.926	1.521	-	2.351
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Kursregulering	-	-	31	12	-	-	-
Af- og nedskrivninger 31.10.2021	3.030	-	4.335	6.277	3.030	-	5.690
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2021	7.570	2.321	5.123	10.022	7.570	2.321	6.947

Beløb i DKK 1.000	KONCERN				MODERSELSKAB		
	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Vare- mærker, licenser og kunde- relationer	Andre imma- terielle aktiver	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Andre imma- terielle aktiver
Kostpris 01.11.2019	4.423	7.292	19.423	10.365	4.423	7.292	10.365
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	1.505	-	-	-	1.505	-
Tilgang i øvrigt	-	1.209	-	689	-	1.209	689
Afgang/nedskrivning	-2.497	-574	-9.012	-	-2.497	-574	-
Kursregulering	-	-	-983	-	-	-	-
Overførsel	5.426	-5.426	-	-	5.426	-5.426	-
Kostpris 31.10.2020	7.352	4.006	9.428	11.054	7.352	4.006	11.054
Af- og nedskrivninger 01.11.2019	3.544	-	12.068	1.209	3.544	-	1.209
Tilbageførsel ved afgang	-2.497	-	-9.012	-	-2.497	-	-
Årets afskrivninger	462	-	981	2.130	462	-	2.130
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Kursregulering	-	-	-655	-	-	-	-
Af- og nedskrivninger 31.10.2020	1.509	-	3.382	3.339	1.509	-	3.339
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2020	5.843	4.006	6.046	7.715	5.843	4.006	7.715

Noter

14. 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 01.11.2020	65.344	116.204	6.707	12.909	15.248	65.344	97.290	6.707	4.021	1.117
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	517	-	353	-	-	517	-	353	-
Tilgang i øvrigt	450	2.970	119	3.568	305	450	2.970	119	891	138
Kursregulering	-	241	21	-103	56	-	-	-	-	-
Overførsler	-	14.750	722	-15.472	-	-	5.048	-	-5.048	-
Afgang	-	-785	-421	-	-	-	-785	-421	-	-
Kostpris 31.10.2021	65.794	133.897	7.148	1.255	15.609	65.794	105.040	6.405	217	1.255
Af- og nedskrivninger 01.11.2020	45.618	86.225	5.426	-	2.329	45.618	77.284	5.426	-	332
Tilbageførsel ved afgang	-	-785	-421	-	-	-	-785	-421	-	-
Kursregulering	-	146	2	-	62	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	2.270	9.592	628	-	2.465	2.270	4.847	506	-	419
Af- og nedskrivninger 31.10.2021	47.888	95.178	5.635	-	4.856	47.888	81.346	5.511	-	751
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2021	17.906	38.719	1.513	1.255	10.753	17.906	23.694	894	217	504

Noter

14. Materielle aktiver - fortsat

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 01.11.2019	64.539	104.377	7.114	4.582	3.414	64.539	89.942	7.114	1.524	626
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	394	-	756	-	-	394	-	756	-
Tilgang i øvrigt	805	1.979	713	18.831	12.528	805	1.979	713	7.252	491
Kursregulering	-	-1.017	-	-253	-694	-	-	-	-	-
Overførsler	-	10.927	80	-11.007	-	-	5.431	80	-5.511	-
Afgang	-	-456	-1.200	-	-	-	-456	-1.200	-	-
Kostpris 31.10.2020	65.344	116.204	6.707	12.909	15.248	65.344	97.290	6.707	4.021	1.117
Af- og nedskrivninger 01.11.2019	43.354	78.582	5.859	-	-	43.354	72.753	5.859	-	-
Tilbageførsel ved afgang	-	-456	-1.000	-	-	-	-456	-1.000	-	-
Kursregulering	-	-418	-	-	-75	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	2.264	8.517	567	-	2.404	2.264	4.987	567	-	332
Af- og nedskrivninger 31.10.2020	45.618	86.225	5.426	-	2.329	45.618	77.284	5.426	-	332
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2020	19.726	29.979	1.281	12.909	12.919	19.726	20.006	1.281	4.021	785

Noter

15. Leasing

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Roblons leasingaktiver består af lejemålet af produktionslokaler, samt driftsmidler i Roblon US. I moderselskabet består leasingaktiver udelukkende af biler.				
Resultatopgørelsesposter der vedrører leasing				
Leasing omkostninger til kontrakter med kort løbetid	138	95	138	95
Afskrivning leasede bygninger	1.870	1.857	-	-
Afskrivning leasede andre anlæg, driftsmidler og inventar	657	472	419	332
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	379	452	15	22
I alt	3.044	2.876	572	449

Inklusiv renter	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Leasing forpligtelser				
Mindre end ét år	2.595	2.568	268	309
Ét til fem år	9.016	9.295	85	353
Mere end fem år	307	2.327	-	-
I alt	11.918	14.190	353	662
Pengestrømme fra leasing aktiviteter				
Betaling af leasingydelse inklusiv renter	2.387	2.544	303	360
I alt	2.387	2.544	303	360

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Balanceposter der vedrører leasing				
Kostpris 01.11.2020	13.151	2.097		1.117
Tilgang	-	305		138
Kursregulering	46	10		-
Kostpris 31.10.2021	13.197	2.412		1.255
Afskrivning 01.11.2020	1.857	472		332
Årets afskrivninger	1.814	651		419
Kursregulering	56	6		-
Afskrivninger 31.10.2021	3.727	1.129		751
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2021	9.470	1.283		504
Kostpris 01.11.2019	2.788	626		626
Tilgang	11.049	1.479		491
Kursregulering	-686	-8		-
Kostpris 31.10.2020	13.151	2.097		1.117
Årets afskrivninger	1.932	472		332
Kursregulering	-75	-		-
Afskrivninger 31.10.2020	1.857	472		332
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2020	11.294	1.625		785

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. oktober 2021 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 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 31.

Noter

16. Kapitalandel i dattervirksomhed

Beløb i DKK 1.000	MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20
Kostpris 01.1.1.	27.796	27.796
Kostpris 31.10.	27.796	27.796

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs-kapital
Roblon US Inc.	North Carolina	100%	USD 0,1

17. Varebeholdninger

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Råvarer og hjælpematerialer	40.473	27.956	22.913	18.581
Varer under fremstilling	15.638	23.692	13.377	22.461
Fremstillede færdigvarer	18.878	9.759	14.937	6.031
I alt	74.989	61.407	51.227	47.073
Lagernedskrivninger:				
Nedskrivninger 01.1.1.	5.987	12.615	5.393	6.149
Regulering/ tilbageført hensættelse vedr. Servion	-	-5.595	-	-
Ændring nedskrivninger	-690	-1.033	-1.041	-756
Nedskrivninger 31.10.	5.297	5.987	4.352	5.393

Koncernen har i alt foretaget nedskrivninger for ukurans for 5,3 mDKK (6,0 mDKK), hvilket modsvarer en nedskrivningsprocent på 6,6% (8,9%) af opgjort bruttoværdi af varebeholdningerne.

Moderelskabet har i alt foretaget nedskrivninger for ukurans med 4,4 mDKK (5,4mDKK), hvilket modsvarer en nedskrivningsprocent på 7,8% (12,2%) af opgjort bruttoværdi af varebeholdningerne.

18. Tilgodehavender fra salg

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Tilgodehavender fra salg	55.530	35.713	35.656	23.706
Tilgodehavender fra salg	55.530	35.713	35.656	23.706

Af de samlede tilgodehavender fra salg er 41,3 mDKK (12,8 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 38 tDKK. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealiseringsværdi. Der henvises i øvrigt til note 23 Finansielle risici afsnittet om kreditrisici.

Noter

19. Kortfristede værdipapirer

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Kortfristede værdipapirer består af børsnoterede obligationer, aktieporteføljer og andre noterede værdipapirer, der måles til dagsværdi i form af børskurs på balancedagen, svarende til niveau 1 i dagsværdihierakiet.				
Kostpris O1.1.1.	75.831	50.397	75.831	50.397
Tilgang i året	5.250	41.445	5.250	41.445
Afgang i året	-40.564	-16.011	-40.564	-16.011
Kostpris 31.10.	40.517	75.831	40.517	75.831
Værdiregulering O1.1.1.	379	718	379	718
Dagværdiregulering i årets løb	1.139	-339	1.139	-339
Værdiregulering 31.10.	1.518	379	1.518	379
Regnskabsmæssig værdi 31.10.	42.035	76.210	42.035	76.210
Fordeler sig således:				
Obligationer	34.476	64.535	34.476	64.535
Aktier	7.559	11.675	7.559	11.675
Kortfristede værdipapirer	42.035	76.210	42.035	76.210
Vedrørende obligationerne er der følgende supplerende oplysninger:				
Gennemsnitlig varighed på (år)	2,9	2,9	2,9	2,9
Gennemsnitlig effektiv rente på	1,1	0,5	1,1	0,5

Koncernen har i regnskabsåret 2020/21 indgået aftale om en repo-finansieringsordning. Der er indgået aftale om en 15 mDKK kreditfacilitet mod pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 23,3 mDKK pr. 31. oktober 2021.

20. Egenkapital

	ANTAL STK.		NOMINEL VÆRDI, DKK '000	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
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	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Udskudt skat 01.11.	-4.509	3.100	-5.315	-5.786
Regulering primo	99	-768	99	-8
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	8.393	-6.977	5.025	479
Kursregulering	56	136	-	-
Udskudt skat 31.10.	4.039	-4.509	-191	-5.315
Udskudte skatteaktiver	4.230	806	-	-
Udskudte skatteforpligtelser	-191	-5.315	-191	-5.315
Udskudt skat 31.10, netto	4.039	-4.509	-191	-5.315
Det hensatte beløb til udskudt skat vedrører:				
Kortfristede aktiver	761	344	761	344
Immaterielle aktiver	3.443	3.667	3.705	3.864
Materielle aktiver	5.187	4.512	2.171	1.851
Fremførbart underskud	-12.587	-3.270	-5.603	-
Langfristede forpligtelser	-843	-744	-843	-744
I alt	-4.039	4.509	191	5.315

Koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31.10.2021 vedrører hovedsageligt skattemæssigt underskud til senere udnyttelse. Det vurderes overvejende sandsynligt, at der over en kortere årrække genereres indtjening i et sådan omfang at det opførte skatte aktiv kan realiseres.

Moderselskabet har i de seneste år til og med 2019/20 realiseret positive resultater. Regnskabsåret 2020/21 har i betydelig grad været negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Forventede salgsordre i Composite-produktgruppen er tidsmæssigt blevet udskudt og forventes realiseret i efterfølgende regnskabsår.

I moderselskabet er der gennemført sanering af produkt- og kundeporteføljen i FOC produktgruppen med henblik på at øge lønsomheden, og der forventes et øget projektsalgsoptag i produktgruppen Composite i takt med at COVID-19-pandemien aftager. Disse forhold forventes at bidrage til positive resultater i moderselskabet på ny.

21. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser – fortsat

Roblons datterselskab oplever stor øget efterspørgsel efter koncernens produkter til den fiberoptiske kabelindustri i Nordamerika. Roblon har på 4 år positioneret sig på det amerikanske marked som en konkurrencefygtig og lokal udbyder med stigende markedsandel hos de største producenter af fiberoptiske kabler.

Markedsvæksten i den fiberoptiske industri i USA understøttes af et konstant øget behov for yderligere kapacitet til datatransmission. COVID-19 har bidraget med øget behov for datatransmission til hjemmeundervisning, møder over Teams/Zoom services, elektroniske lægebesøg m.v. Den markante vækst drives således af udrulning af infrastruktur til understøttelse af øget telekommunikation herunder 5G. Senest har USA som en del af en 1.000 mia. USD stor infrastrukturplan bevilget 65 mia. USD til investeringer målrettet mod øget udrulning af telekommunikation (bredbånd) i USA.

Der forventes en øget omsætning og indtjening i datterselskabet. Markedet er i vækst, og kundernes efterspørgsel efter koncernens produkter er fortsat stigende. Roblon har øget produktionskapaciteten gennem et større investeringsprogram over de seneste 18 måneder, og yderligere investeringer og produktivitetsforbedringer er under planlægning.

22. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Andre hensatte forpligtelser 01.11.	320	140	320	140
Tilgang i perioden	0	470	0	470
Forbrugt i perioden	-320	-290	-320	-290
Andre hensatte forpligtelser 31.10.	0	320	0	320

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

23. Finansielle risici

	KONCERN	
Beløb i DKK 1.000	31.10. 2021	31.10. 2020
Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser		
Tilgodehavender fra salg	55.530	35.713
Andre tilgodehavender	1.406	1.362
Likvide beholdninger	3.677	7.212
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	60.613	44.287
Kortfristede værdipapirer	42.035	76.210
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	42.035	76.210
Leasingforpligtelse	11.073	13.081
Driftskredit	19.328	-
Modtagne forudbetalinger	1.630	461
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.958	10.478
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	51.989	24.020

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, kortfristede værdipapirer og uudnyttede kreditfaciliteter.

Fofaldsoversigt for finansielle forpligtelser.

	KONCERN	
Beløb i DKK 1.000	31.10. 2021	31.10. 2020
Mindre end ét år	43.511	13.507
Ét til fem år	8.478	10.513
Mere end fem år	-	-
I alt	51.989	24.020

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 datterselskab sker primært i USD, ligesom alle aktiver og al gæld i datterselskabets balance er nomineret i USD.

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 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. 31.10.2021 opgjort i danske kroner:

Beløb i DKK 1.000	Tilgodehavender/likvider	Gældsforpligtelser	Nettoposition
Valuta			
EUR	28.430	-6.014	22.416
USD	25.802	-24.772	1.030
GBP	75	-3	72
I alt	54.307	-30.789	23.518

Et fald på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital negativt med ca. 0,1 mDKK (-1,0 mDKK)

Et stigning på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital positivt med ca. 0,1 mDKK (1,0 mDKK)

Noter

23. Finansielle risici – fortsat

Koncernens valutapositioner pr. 31.10.2020 opgjort i danske kroner:

Beløb i DKK 1.000	Tilgodehavender/likvider	Gældsforpligtelser	Nettoposition
Valuta			
EUR	21.668	-441	21.227
USD	14.582	-4.629	9.953
GBP	52	1	53
I alt	36.302	-5.069	31.233

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

Koncernen har gennem årene opbygget et likviditetsoverskud, som er placeret kontant i banker, børsnoterede obligationer og aktier. Koncernen har i regnskabsåret 2020/21 indgået aftale om en repo-finansieringsordning, kreditfaciliteten vil blive anvendt i kortere perioder for at modvirke salg/køb af værdipapirer.

Risici på værdipapirer

Koncernen har investeret 42,0 mDKK via etablerede kapitalforvaltningsaftaler. Value at Risk (VaR) på 12 mdr. er 4,7%, og det betyder at koncernen med 95% sandsynlighed har en tabsrisiko på maximal op til 2,0 mDKK af den samlede værdi af værdipapirer pr. 31. oktober 2021 (4,6 mDKK).

Der er indgået aftaler med Danske Capital og Nykredit Asset Management om en aktiv forvaltningsstrategi, med lav risikotagning.

Indgåelse af kapitalforvaltningsaftaler, det være sig som individuelt tilpassede ordninger eller strukturerede portefølje produkter, kan kun ske via professionelle og godkendt udbydere underlagt (ejet) af de systemiske finansielle institutter.

Væsentlige forhold som indgår i det mandat som kapitalforvaltere udstyres med fra Roblon er følgende:

- Der skal fokuseres på at forsvare den investerende kapital snarere end at optimere afkastet
- Investeringshorisont 2 år (dog kan vi udtræde med kort varsel om ønsket)
- Max. 20% aktieandel og min. 80% obligationsandel

Kortfristede værdipapirer består af børsnoterede obligationer og aktieporteføljer, der måles til dagsværdi i form af børskurs på balancedagen, svarende til niveau 1 i dagsværdihierakiet.

Renterisici

Obligationerne har en gennemsnitlig varighed på 2,9 (2,9) der er anvendt som grundlag for nedenstående beregning af rentens indvirkning på egenkapitalen.

En stigning i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en positiv indvirkning på 1,0 mDKK (1,8 mDKK) før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til rentegevinst på likvide beholdninger. Et tilsvarende fald i markedsrenten vil have en tilsvarende negativ indvirkning på 1,0 mDKK (-1,8 mDKK).

Renterisici styres via indgåede aftaler med Danske Capital og Nykredit Asset Management, som beskrevet overfor.

Koncernen har etableret 2 kreditfaciliteter.

Beløb i DKK 1.000	Valuta	Rente	Kreditmax	Træk pr. 31.10.2021
Driftskredit	DKK	Danske BOR + margin	10.000	4.328
Repo-ordning	DKK	Cibor + margin	15.000	15.000
I alt			25.000	19.328

Beløb i DKK 1.000	Valuta	Rente	Kreditmax	Træk pr. 31.10.2020
Driftskredit	DKK	Danske BOR + margin	10.000	-
I alt			10.000	0

Kreditfaciliteterne forrentes med 3-måneders variabel markedsrente tillagt en fast margin. Den samlede rentesats har i 2020/21 været under 1,5%.

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 -0,2 mDKK før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til renteomkostning på likvide beholdninger. Beregning er lavet på faktisk kredittræk pr. 31. oktober 2021. Et tilsvarende fald i markedsrenten vil have en mindre positiv indvirkning på 0,1 mDKK.

Noter

23. Finansielle risici – fortsat

Likviditetsrisici:

Koncernen sikrer et tilstrækkeligt likviditetsberedskab ved en kombination af likviditetsstyring, investering i kortfristede værdipapirer og gennem etablering af kreditfaciliteter.

Med henblik på at begrænse koncernens modpartsrisici foretages der alene indskud i systemiske banker og investeres i en portefølje af kortfristede værdipapirer med en høj sikkerhed og likviditet.

Koncernen har i regnskabsåret 2020/21 indgået aftale om en repo-finansieringsordning. Der er indgået aftale om en 15 mDKK kreditfacilitet mod pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 23,3 mDKK pr. 31. oktober 2021. Kreditfaciliteten vil blive anvendt i kortere perioder for at modvirke salg/køb af værdipapirer.

Likviditetsreserven i koncernen er sammensat således:

Beløb i DKK 1.000	2020/21	2019/20
Kortfristede værdipapirer	42.035	76.210
Likvide beholdninger	3.677	7.212
Uudnyttede kreditfaciliteter	5.672	10.000
I alt	51.384	93.422

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. 31.10.2021 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 18 Tilgodehavender fra salg.

Af de samlede tilgodehavender fra salg er 41,3 mDKK (12,8 mDKK) sikret ved remburs, anden sikkerhed stillet af trediemand eller kreditforsikret.

Moderselskabets tilgodehavende i datterselskabet Roblon US Ltd. er opstået ved løbende driftsunderskud, investering i forbedring og effektivisering af produktionsanlægget i datterselskabet, hertil implementering af nyt ERP i lighed med moderselskabets. Investeringerne danner grundlag for at Roblon US Inc. kan imødekomme den vækst i efterspørgslen Roblon oplever på FOC markedet.

Forventningerne til fremtidig indtjening i datterselskabet, underbygget af den positive udvikling, som ses i Roblon US ultimo 2020/21 og primo 2021/22, danner grundlag for tilbagebetaling af tilgodehavendet hos datterselskabet. Tilgodehavendet hos datterselskabet forventes på markedsvilkår og er ikke forfaldent.

På baggrund heraf vurderes tabsrisikoen i henhold til expected credit loss-modellen, som lav og i niveau 0 - 0,5 %, hvilket vurderes uvæsentligt for moderselskabets balance. Som følge heraf er der ikke indregnet tab på moderselskabets tilgodehavende i datterselskabet.

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

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
Ej forfaldne	51.926	29.501	84.525	45.130
Overforfaldne med op til en måned	3.379	5.779	3.138	5.630
Overforfaldne mellem en og tre måneder	130	360	2	360
Overforfaldne mellem tre og seks måneder	88	-	24	-
Overforfaldne over 6 måneder	7	73	7	73
I alt	55.530	35.713	87.696	51.193

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

Specifikt for overforfaldne tilgodehavender er der pr. 31. oktober 2021 hensat 38 tDKK(38 tDKK) til imødegåelse 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 langsiget økonomisk vækst og samtidig maksimerer afkastet til Roblons interessenter. Koncernens overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Koncernens kapitalstruktur består af værdipapirer, 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 specifikt regnskabsår.

Noter

24. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 1,3 mDKK (0,0 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 i regnskabsåret 2020/21 indgået aftale om en repo-finansieringsordning. Der er indgået aftale om en 15 mDKK kreditfacilitet mod pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 23,3 mDKK pr. 31. oktober 2021.

25. Regulering for poster uden likviditetseffekt

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Fortjeneste/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-2	-264	-2	-264
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	20.324	17.899	11.914	11.316
Hensættelser	-320	180	-320	180
Valutakursregulering	-180	-834	-	-
I alt	19.822	16.981	11.592	11.232

26. Ændring i arbejdskapital

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
Ændring i varebeholdninger	-13.582	-5.598	-4.154	-2.189
Ændring i tilgodehavender	-19.890	38.043	-25.798	34.657
Ændring i kortfristede forpligtelser	4.554	-14.082	4.276	-11.100
I alt	-28.918	18.363	-25.676	21.368

27. Ophørende aktiviteter

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
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.				
Resultatopgørelse ophørende aktiviteter				
Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed	-	-3.102	-	-3.102
Skat heraf	-	682	-	682
Årets resultat	0	-2.420	0	-2.420
Tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet				
Tilgodehavende hos køber af frasolgt virksomhed	3.102	3.102	3.102	3.102
Nedskrivning til tab	-3.102	-3.102	-3.102	-3.102
I alt	0	0	0	0

Noter

28. 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 datterselskabet Roblon US Inc.

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

Bestyrelse og direktion

Ledelsens aflønning er omtalt i note 8.

Aktionærer med bestemmende indflydelse i koncernen

ES Holding Frederikshavn ApS, Prøvestens Alle 1, 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 0,9 mDKK (3,3 mDKK).

Beløb i DKK 1.000	MODERSELSKAB	
	2020/21	2019/20
Transaktioner med datterselskabet Roblon US Inc.		
Salg af varer til datterselskab	6.020	1.253
Køb af varer fra datterselskab	1.576	2.055
Administrationsbidrag fra datterselskab	6.061	5.015
Viderefakturerede omkostninger fra moderselskab	2.466	3.715
Viderefakturerede omkostninger fra datterselskab	934	1.402
Renteindtægter fra datterselskab	807	718
Tilgodehavende hos datterselskab	52.040	27.487

29. Aktionærforhold

	EJERANDEL %		STEMMEANDEL %	
	2021	2020	2021	2020
Koncernen har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:				
ES Holding Frederikshavn ApS, CVR nr. 29325731, Marmorvej 23, 3. tv., 2100 København Ø	25,1	25,1	68,8	68,8
ATP, CVR nr. 43405810, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød6,3	6,3	6,3	2,6	2,6
Investeringsforeningen Fundamental Invest, CVR nr. 25709675, Badstuestræde 20, 1209 København K	-	5,0	-	2,1

30. Begivenheder efter balancedagen

Roblon har 9. december 2021 opkøbt Vamafil i Tjekkiet med overtagelse den 3. januar 2022.

Der er ikke efter balancedagen 31. oktober 2021 indtrådt andre væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

Noter

31. 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.

Segmentoplysninger

Baseret på den interne rapportering til moderselskabets bestyrelse i Roblon, rapporteres der på et segment. Der gives supplerende oplysninger om den eksterne omsætning fordelt på produktgrupper:

FOC (omfatter kabelmaterialer og kabelmaskiner til "Fiber Optic Cables" industri)

Composite (omfatter kompositmaterialer til on-og offshore industrisegmenter)

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.

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.

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af fremstillede varer for begge produktgrupper FOC og Composite indregnes i resultatet, i takt 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 gældseftergivelse 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 balancedagen 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, licenser og kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Varemærker, licenser og kunderelationer afskrives lineært over 10 år.

Andre immaterielle aktiver består af ERP og andet forretningsunderstøttende 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.

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 revurderes 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 rentekomkostninger på lån 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 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 tilbageliggende 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, med mindre 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 2021 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 renteutgift på leasingforpligtelsen.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris svarende til tilbageliggende 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	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 effektivere 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.

Noter

31. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Kortfristede værdipapirer

Kortfristede værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og aktier.

Regnskabsposten måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdagen tillagt henførbare omkostninger ved købet. Efterfølgende måles aktiverne til dagsværdi på balancedagen (svarende til børskursen), og ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kategoriseres efter dagsværdihierakiet, som beskrevet nedenfor:

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

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

Niveau 3: Værdi er opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn (ikke-observerbare markedsinformationer).

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 sikringsaktiver, 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.

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.

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 -sætsler, 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 skattesætsler indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til resultatet, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster 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

32. 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
Ordre tilgang	Ordrebeholdning ultimo + omsætning - ordrebeholdning primo
Book-to bill ratio	Ordretilgang / nettoomsætning
Vækst i nettoomsætning	(Nettoomsætning i år n - nettoomsætning i år n-1) * 100 / Nettoomsætning i år n-1
Bruttoresultat	Nettoomsætning minus vareforbrug
Bruttomargin	Bruttoresultat * 100 / nettoomsætning
EBIT-margin	Resultat af primær drift * 100 / nettoomsætning
EBIT-margin (excl. Servion)	Resultat af primær drift (excl Servion) ¹ * 100 / nettoomsætning (excl Servion) ¹
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital	Resultat af primær drift (EBIT) * 100 / gennemsnitlig investeret kapital. I investeret kapital indgår egenkapital og selskabsskat med fradrag af likvider og værdipapirer
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital (excl. Servion)	Resultat af primær drift (EBIT) (excl Servion) ¹ * 100 / gennemsnitlig investeret kapital. I investeret kapital indgår egenkapital og selskabsskat med fradrag af likvider og værdipapirer
Soliditetsgrad	Egenkapital * 100 / samlede aktiver, ultimo
Egenkapitalens forrentning	Resultat efter skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalens forrentning (excl. Servion)	Resultat efter skat (excl. Servion) ¹ * 100 / gennemsnitlig egenkapital

Arbejdskapital	Varebeholdninger + tilgodehavender - kortfristede forpligtelser (korrigeret for skat, driftskredit og leasing)
Arbejdskapital, % af omsætning	Arbejdskapital * 100 / nettoomsætning
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Samlede indbetaling til ATP / ATP-satsen for en fuldtidsmedarbejder
Bruttoavance per fuldtidsansatte medarbejdere	Bruttoresultat / gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS)	Resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier (ekskl. egne aktier), opgjort i overensstemmelse med IAS 33
Pris pr. overskudskrone (PE)	Børskursen / resultat pr. DKK 20 aktie
Udbytteandel	Samlet udbytteudbetaling * 100 / resultat efter skat
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	Pengestrømme fra driftsaktivitet / gennemsnitligt antal aktier (ekskl. egne aktier)
Aktiernes indre værdi	Egenkapitalen / antal aktier ultimo (ekskl. egne aktier)
Børskurs/Indre værdi	Børskurs noteret ultimo / aktiernes indre værdi

¹ Regnskabsposter excl. Servion er oplyst på side 22 i Årsrapport 2019/20

Roblon A/S

Nordhavnsvej 1
DK-9900 Frederikshavn
Denmark
CVR no. 57 06 85 15

Roblon.com

Roblon
WITH EVERY FIBER