

## **Bestyrelsens beretning for Roblon A/S – regnskabsåret 2023/24**

v/bestyrelsesformand Jørgen Kjær Jacobsen

Da vi i december 2023 udsendte årsregnskabet for 2022/23 forventede ledelsen en omsætning i regnskabsåret 2023/24 i niveauet 370 mDKK mod 350,1 mDKK i 2022/23, et resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og for særlige poster (EBITDA) i niveauet 25 mDKK mod 10,9 mDKK i 2022/23 og et resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i niveauet 0 mDKK mod et underskud på 16 mDKK i regnskabsåret 2022/23.

I selskabsmeddelelse nr. 7 dateret den 16. september 2024 – 1,5 måned før årsafslutningen den 31. oktober - orienterede ledelsen om igangsætningen af en frasalgsproces for Roblons amerikanske datterselskab. Årsagen til beslutningen var, at både efterspørgsels- og konkurrenceforholdene i USA har ændret sig negativt i en grad, der har givet anledning til, at ledelsen valgte at igangsætte en frasalgsproces af datterselskabet.

Vi kommer tilbage til beslutningen om frasalget af det amerikanske datterselskab om lidt.

Forventningerne til resultatet i regnskabsåret 2023/24 blev fastholdt i forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. kvartal i marts 2024 og i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten i juni 2024. Forventningerne blev endvidere fastholdt også ved offentliggørelsen af delårsrapporten for 3. kvartal i september 2024, men forventningerne blev opdelt i fortsættende og ophørende aktiviteter.

Forventningerne til de fortsættende aktiviteter for 2023/24, omfattende resultaterne for Roblons-koncernens danske og tjekkiske selskab, blev kommunikeret til en omsætning i niveauet 250 mDKK, et EBITDA før særlige poster i niveauet 40 mDKK og et EBIT før særlige poster i niveauet 24 mDKK.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsregnskabet for 2023/24 i december 2024 blev omsætningen for de fortsættende aktiviteter 245,4 mDKK mod forventet i niveauet 250 mDKK, EBITDA før særlige poster blev 44,9 mDKK mod forventet i niveauet 40 mDKK og EBIT før særlige poster blev 29,3 mDKK mod forventet i niveauet 24 mDKK.

Roblons omsætning i regnskabsåret 2023/24 blev som nævnt 245,4 mDKK (245,0 mDKK) og er på niveau med sidste år. I produktgruppen Composite blev omsætningen 185,4 mDKK (154,0 mDKK). Fremgangen på 31,4 mDKK

skyldes, at der er realiseret fremgang i leverancer af styrkeelementer til undersøiske kabler, mens leverancer til olie og gas offshore industrien blev realiseret på niveau med sidste år. Omsætningen i produktgruppen FOC blev 60,0 mDKK (91,0 mDKK). Tilbagegangen på hele 34% skal ses på baggrund af, at de udfordrende markedsforhold indenfor FOC-industrien i Europa/Mellemøst-området fortsat har været gældende i 2023/24.

Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster blev 29,3 mDKK (10,0 mDKK). Fremgangen skyldes et gunstigt produktmix samt realiserede lønsomhedsforbedringer fra teknologi- og procesforbedringer.

Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster blev 29,3 mDKK (27,9 mDKK). Her skal bemærkes, at det realiserede resultat for 2022/23 var positivt påvirket af en regnskabsmæssig fortjeneste på 17,9 mDKK ved salg af domicil ejendom i Frederikshavn.

Bestyrelsen besluttede i foråret 2024 at fastholde koncernens overordnede strategi, men fandt det nødvendigt at styrke koncernens eksekvering. Konsekvensen blev en beslutning om at reducere direktionen fra 3 til 2 medlemmer. I den forbindelse fratrådte CEO Lars Østergaard sin stilling den 13. maj 2024. Kim Müller, der frem til den 13. maj 2024 var CTO, tiltrådte som CEO og Carsten Michno, der frem til den 13. maj 2024 var CFO, tiltrådte som Co-CEO/CFO. Desuden blev general manager i Roblons tjekkiske datterselskab opsagt i juni 2024 og erstattet af anden konstellation i ledelsen af Roblons tjekkiske datterselskab. På grund af afvikling af opsigelsesvarsler medførte de to lederskifter en samlet ekstraudgift i regnskabsåret 2023/24 på i alt 4,4 mDKK.

## **Markedsforhold**

Lad os gå til en kort status vedrørende markeds-mæssige forhold i koncernens to produktgrupper FOC og Composite.

### **Produktgruppen Fiberoptisk kabelindustri (FOC):**

Efter en årrække med vækst har FOC-markedet siden slutningen af 2022 oplevet en afmatning, som fra foråret 2023 har taget fart i nedadgående retning.

Industrien udfordres af, at planlagte infrastrukturprojekter udsættes eller aflyses på grund af stor usikkerhed om fremtidige politiske forhold, inflation og renter. Det er store beslutninger, og de vanskeliggøres tydeligt af den

stigende kompleksitet i forudsætninger for investeringerne. De nævnte årsager lægger en klar dæmper på den globale efterspørgsel efter fiberoptiske kabler. Derudover er de vestlige konkurrenceforhold skærpet i konkurrencen med især fjernøstlige leverandører af såvel kabelfibermaterialer og færdige kabler.

Den øgede konkurrence fra oversøiske komponentproducenter er primært på produktkategorien Rod, som er den mest prisfølsomme og volumenbaserede komponent i et fiberoptisk kabel. Det er i denne produktgruppe, at Roblon de seneste år har gennemført markante investeringer i produktionsudstyr i USA-forretningen for at kunne servicere selskabets key accounts med en styrket konkurrencedygtighed. Omsætningen i Roblons amerikanske datterselskab har hidtil været sammensat af 60-70% Rod-produkter.

Problemet er imidlertid, at efterspørgslen har manglet, og det har været rigtig dårlig timing for at opnå afkast af investeringerne.

Ifølge aktuelle markedsrapporter fra CRU (et internationalt analysebureau, der blandt andet analyserer FOC industrien) forventes der i FOC EMEA-markedet - Europa og Mellemøsten - en tilbagevenden til normalsituationen inden for 1-2 år, og herefter årlige vækstrater på 3-4% frem mod 2028. Det skal vi imidlertid se konkrete indikationer på, før vi kan sætte lid til CRU's formodede fremskrivning af efterspørgslen. Sandheden er vel, at ingen ved det. Det er verden i øjeblikket for usikker til.

### **Composite produktgruppen**

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

I Roblons Olie og Gas offshore-relaterede forretning samarbejdes med store, succesfulde og krævende aktører. Roblon er påvirket af de samlede vilkår for denne industri, herunder olieprisens betydning for beslutning af igangsætning af nye investerings-krævende projekter. På det seneste kan vi tilføje den nytiltrådte præsident Trumps energipolitik som en sandsynlig påvirkning af markedsområdet, men endnu ikke, om det er en positiv eller negativ påvirkning.

Ifølge markedsrapporter fra Rystad Energy, der udkom før det amerikanske præsidentvalg er markedsudsigterne stadig positive for de kommende år, og der rapporteres om årlige vækstrater på 7% frem mod 2027.

Indenfor Energitransmission har Roblon i de seneste år intensiveret produktudviklingen. Der er frigivet nye produktvarianter til Subsea Power Cables i tæt samarbejde med vores nøglekunder.

Roblon har derudover i regnskabsåret foretaget investeringer i opgradering af produktionslinjer, der øger kapacitet og lønsomhed og som forbereder os på den forventede fremtidige vækst på området. Markedspotentialet vurderes at være stort og i kraftig vækst over de kommende år med årlige vækstrater på mere end 20% frem mod 2030.

### **Innovation:**

Roblon har i regnskabsåret 2023/24 udviklet og lanceret nye produkter til kunder i EMEA og USA. Der er i løbet af året henholdsvis nyudviklet og videreudviklet 2 maskintyper til anvendelse i produktionslinjer for fiberoptiske kabler.

Derudover arbejdes der på flere større produktudviklingsprojekter til FOC-industrien, hvor Roblon udvikler eksisterende kompetencer og tilpasser produkter til nye anvendelsesområder. Endvidere arbejdes der på en udvikling af et eksisterende produkt indenfor Composite til ny anvendelse indenfor energitransmission.

Roblon har i indeværende år arbejdet på udvikling af teknologien til up-jacket rod (ekstruderet fiber) og videreudviklet styrkeelementer til undersøiske kabler. Produktionskapaciteten gennem udvikling af teknologien til højere produktivitet og en styrket konkurrencedygtighed.

Roblon har i regnskabsåret 2023/24 gennemført investeringer i proces- og teknologi til fremstilling og coating af high performance fiber. Desuden er der investeret i digitaliserings- og automatiseringsprocesser. De samlede investeringer var 8,4 mDKK.

### **Frasalg Roblon US**

Og så tilbage til rationalerne bag frasalget af Roblons amerikanske datterselskab:

Analyseinstituttet CRU, der også dækker FOC-industrien, forventede ved udgangen af 2023, at USA-markedet i 2024 ville vende tilbage til en normal markedssituation som i 2022. Dette blev imidlertid ikke tilfældet og skyldes blandt andet, at igangsætning af statsstimulerede projekter til udrulning af bredbånd i USA er sket i et langsommere tempo end forventet. Desuden er konkurrencevilkårene i et midlertidigt reduceret totalmarked blevet skærpet betydeligt blandt andet på grund af fjernøstlig konkurrence. På 24 mdr. er

salgspriserne på store dele af vores produktprogram til det amerikanske marked reduceret med 30-50 %, hvilket rammer os hårdt, som følge af det store investeringsprogram, der er gennemført.

Efter offentliggørelsen af frasalgsprocessen for Roblons amerikanske datterselskab har Roblon modtaget et antal henvendelser fra potentielle købere.

Der pågår en struktureret frasalgsproces og ledelsen forventer, at frasalgsprocessen vil være afsluttet inden udgangen af marts 2025.

Roblons aktiviteter koncentrerer sig i de kommende år om udviklingen af produkter og services til det primære marked, der omfatter EMEA-landene samt udvalgte oversøiske kunder og kundeemner. Roblons definerede primære marked er i vækst i kraft af igangværende og fremtidig udbygning af den internationale infrastruktur for digitalisering og energinet.

### **Vision, strategi og økonomiske mål**

Roblons bestående strategiplan for perioden 2021 – 2026 blev fastlagt og besluttet i efteråret 2021. Ledelsen tilstræber fundamentale og overskuelige ledelsesprocesser for at tilstræbe konstant vækst i identificeret potentiale, omsætning og indtjening.

Strategiplanens overskrifter, der fremgår såvel af Roblons årsrapport og hjemmeside, ser således ud:

**Mission**

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

**Vision**

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

**Strategi****Kerneprocesser**

- Key Account Management
- Operational Excellence
- Innovation

**Værditilbud**

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

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

**Roblons økonomiske mål**

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

En gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på min. **15%**

En gennemsnitlig årlig EBIT-margin på min. **10%**

En årlig vækst i resultat pr. aktie på min. **15%**

Et afkast af den investerede kapital (ROIC) før skat på min. **20%**

Kerneforretningen er i henhold til Roblons mission, vision og strategi udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til internationale udvalgte strategiske kunder, der alle er konkurrencedygtige i deres respektive kerneforretninger.

Roblons identificerede potentiale hos allerede bestående kunder er mere end stort nok til at sikre den vækst og indtjening, der skal til, for at de økonomiske mål kan opfyldes. En væsentlig forudsætning er, at Roblons konkurrencekraft kan leve op til de konstant stigende krav til innovation, produktudvikling og priskonkurrenceevne. Det er ledelsens opfattelse, at det er realistisk at forvente, at det kan realiseres i den fortsættende forretning. Det er derfor ledelsens forventning, at koncernens økonomiske mål kan opfyldes efter frasalg af Roblons amerikanske datterselskab.

**Strategisk mål og hovedprioriteter**

I forbindelse med reorganiseringen af Roblons direktion, definerede den nye direktion en række hovedprioriteter for 2024/25 med henblik på at styrke selskabets fundament og indfri de potentialer, der er for at udvikle forretningen:

De overordnede hovedprioriteter i 2024/25 er følgende:

- Salg, indsats og resultat – kultur og organisation
  - Det er en prioritet at sikre og udvikle en struktureret moderne og proaktiv salgsorganisation med anvendelse af digitale virkemidler.
- Produktudvikling
  - Antallet af produktlanceringer øges og time-to-market reduceres.
- Udvikling af ny forretning i Energi
  - Et antal anvendelsesområder indenfor Energi udgør et større potentiale for Roblons kompetence og produktionsområde. I løbet af regnskabsåret 2024/25 undersøges de nicher i Energisektoren, hvor vi med vores strategiske grundlag har vores berettigelse. Det vil primært dreje sig om nicher, hvor eksisterende kunderelationer og produktkategorier er kendte.
- Eksekvering og fremdrift
  - Eksekveringsevne og fremdrift på prioriterede projekter og initiativer styrkes gennem nye initiativer og ressourceanvendelse.
- Frasalg af Roblon US
  - Frasalget af Roblon US med henblik på at stoppe den underskudsgivende forretning er en væsentlig forudsætning for udvikling af den tilbageværende forretning i regnskabsåret 2024/25.

### **Forventninger til 2024/25**

Roblon har i selskabsmeddelelse nr. 11, dateret den 18. november 2024 og efterfølgende i årsrapporten for 2023/24 orienteret om ledelsens forventninger til omsætning og resultat for regnskabsåret 2024/25.

Det er ledelsens forventning, at de udfordrende markedsvilkår i FOC produktgruppen vil fortsætte i regnskabsåret 2024/25. Ledelsen forventer et fald i bruttomarginen i 2024/25 sammenlignet med 2023/24, som dels skyldes et forventet ændret produktmix og dels en forventet øget priskonkurrence.

Ledelsens forventninger for de fortsættende aktiviteter for regnskabsåret 2024/25 er herefter som følger:

- Omsætning på 210-240 mDKK (mod 2023/24: 245,4 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster på 30-40 mDKK (mod 2023/24: 44,9 mDKK).
- Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster på 16-26 mDKK (mod 2023/24: 29,3 mDKK).

- Særlige poster i forbindelse med omkostninger ved frasalg af datterselskab forventes at være i niveauet 2,5 – 4 mDKK.

Roblon offentliggjorde Årsrapport 2023/24 den 19. december 2024 på selskabets hjemmeside.

Under næste punkt på dagsordenen vil selskabets Co-CEO/CFO, Carsten Michno, gennemgå de væsentligste dele af årsrapporten for 2023/24.

### **Udbytte**

Som følge af det realiserede driftsresultat i 2023/24, indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2023/24.

### **Børskurs**

Roblons aktiekurs sluttede regnskabsåret pr. 31. oktober 2024 i kurs 96,0 (99,8). Ved middagstid i dag – knap 3 måneder inde i det nye regnskabsår var kursen 116,0.

### **Redegørelse for samfundsansvar og virksomhedsledelse**

Roblons redegørelse for samfundsansvar for 2023/24 er en integreret del af årsrapporten for 2023/24, da der ikke længere udarbejdes særskilt CSR-rapport.

Roblons ESG-ambition 2030, er

- Indenfor Miljø, at udføre ansvarlig produktion og procesoptimering, der baner vejen for en dekarbonisering
- Indenfor det sociale område, at sikre, at vores medarbejdere trives ved at sørge for en sikker, inspirerende og engagerende arbejdsplads
- Indenfor Governance, at drive forretning baseret på ansvarlig forretningspraksis og langsigtede partnerskaber.

Roblon har gennem flere år arbejdet med flere dele af indholdet i ESG-ambitionen. Etableringen af ESG-ambitionen 2030 skal blandt andet ses på baggrund af koncernens forberedende arbejde med de skærpede krav fra EU's direktiv for bæredygtighedsrapportering (CSRD).

Som et børsnoteret selskab er Roblon omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse. Vi ser arbejdet med anbefalingerne som en vedvarende og vigtig proces og forholder os hertil samt rapporterer herom i den lovpligtige



redegørelse for virksomhedsledelse. I Roblon efterlever vi i det store og hele anbefalingerne.

Roblon har også i 2023/24 redegjort for koncernens mangfoldighedspolitik og den kønsmæssig sammensætning af ledelsen.

Selskabet har et mål om, at det underrepræsenterede køn i bestyrelse og den øvrige ledelse skal leve op til Erhvervsstyrelsens definitioner om en ligelig kønsfordeling. På det øverste niveau, som vedrører bestyrelsen, er målet om ligelig kønsfordeling opfyldt. For selskabets øvrige ledelsesniveauer udgør det underrepræsenterede køn aktuelt 23% og der er fastlagt et mål om at andelen skal være min. 30% ultimo oktober 2028 og vil skulle ske i takt med ændringsbehov eller udvidelse af de enkelte ledelseslag.

Roblons bestyrelse skal til stadighed sikre, at dens medlemmer har tilstrækkelig generel viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå Roblons aktiviteter og forretningsmodel.

Vi gennemfører årligt en bestyrelseevaluering for at sikre, at vi har de nødvendige kompetencer samt et vel fungerende internt samarbejde, herunder ift. direktionen. I år har evalueringen været dialogbaseret og faciliteret internt.

De vigtigste konklusioner og resultater var, at bestyrelsens samlede profil vurderes at svare til koncernens behov med faglige kompetencer inden for ledelse af børsnoteret virksomhed, udvikling og innovation, produktion, salg og marketing samt økonomi. Næste år faciliteres evalueringen igen af eksterne konsulenter.

## **Afslutning**

Som nævnt løber Roblons nuværende strategiperiode indtil 2026. Der ligger kontinuerligt nye udfordringer og opgaver for ledelsen. Det er min personlige opfattelse, at Roblon har en kompetent og erfaren bestyrelse og direktion med en tilsvarende dygtig og loyal organisation bag sig. Alle bliver udfordret hver dag, men dette til trods er det altid en fornøjelse at samarbejde med alle i Roblon.

Afslutningsvis vil jeg rette en tak til direktion og alle medarbejdere i Gærum, hos Roblon-Vamafil i Tjekkiet og hos Roblon US og eksterne samarbejdspartnere for et godt samarbejde og en stor indsats igennem regnskabsåret 2023/24, som denne beretning jo handler om.

Jeg vil ligeledes takke mine kolleger i bestyrelse, Revisionsudvalget, Innovations- og Produktudviklingsudvalget samt i Governance-, Nominerings- og Vederlagsudvalget for et godt og konstruktivt samarbejde.

Også tak til hårdtprøvede men trofaste aktionærer og øvrige samarbejdspartnere.

**Tak for ordet!**