

An aerial photograph of four offshore wind turbines in the ocean. The sun is setting on the horizon, creating a warm orange and yellow glow across the sky and reflecting on the water. The turbines are silhouetted against the bright sky. The largest turbine is in the foreground on the right, while three smaller ones are further out in the sea to the left and center.

Roblon

Årsrapport 2021/2022

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



Indholdsfortegnelse

03 Overblik

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

10 Forretning

- 11 Forretningsgrundlag
- 14 Strategi
- 15 Markeder og produkter
- 18 Innovation
- 19 Risikostyring

21 Finansielle resultater

- 22 Særlige forhold 2021/22
- 23 Regnskab 2021/22
- 24 Koncernens resultatopgørelse
- 27 Koncernens balance
- 28 Moderselskab
- 29 Forventninger til 2022/23

30 Ledelse

- 31 Samfundsansvar
- 32 Virksomhedsledelse
- 34 Bestyrelse og direktion

36 Aktionær-information

40 Påtegninger

- 41 Ledelsespåtegning
- 42 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

47 Årsregnskab

- 48 Resultatopgørelse
- 48 Totalindkomstopgørelse
- 49 Balance
- 51 Egenkapitalopgørelse
- 52 Pengestrømsopgørelse
- 53 Noteoversigt
- 54 Noter



Overblik

→ **04**
Resumé

→ **07**
Hoved- og nøgletal
for koncernen

→ **09**
Roblon kort fortalt



Resumé

Roblon-koncernen realiserer som forventet fremgang i omsætning og indtjening i 2021/22

Udvalgte hoved- og nøgletal

- Ordretilgangen blev 415,4 mDKK (301,7 mDKK).
- Omsætningen blev 380,9 mDKK (249,9 mDKK).
- Bruttoresultatet blev 181,2 mDKK (116,7 mDKK) og bruttomargin blev 47,6 % (46,7 %).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) blev 23,4 mDKK (-12,6 mDKK).
- Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver blev 27,2 mDKK (20,3 mDKK) og stigningen i forhold til sidste år skyldes investeringer i kapacitets- og produktivitetsfremmende produktionsudstyr især i USA, og hertil kommer afskrivninger i Vamafil, der blev opkøbt i 2022 på 3,8 mDKK.
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev -3,8 mDKK (-32,9 mDKK).
- EBIT-margin blev -1,0 % (-13,2 %).

- Resultat før skat blev -1,4 mDKK (-29,3 mDKK).
- Forrentning af den investerede kapital (ROIC) før skat blev -2,0 % (-20,1 %).
- Resultat pr. B-aktie blev -1,3 DKK (-11,6 DKK).
- Pengestrømmen fra periodens drift blev -27,0 mDKK (-42,3 mDKK).
- Pengestrømmen fra investeringer i materielle og immaterielle aktiver blev 20,5 mDKK (15,1 mDKK) og har omfattet fortsatte investeringer i produktionskapaciteten i Roblon US samt investering i ny el-baseret produktionsteknologi, som vil reducere brugen af fossile brændstoffer (naturgas) i koncernens produktion.

Resumé

Koncernen har som forventet også i 2021/22 haft negative påvirkninger fra eftervirkninger af COVID-19. Det vedrører hovedsagligt udfordringer med råvareleverancer, logistik og generelle markedspåvirkninger. Dette har på visse produktgrupper midlertidigt reduceret lønsomheden, ligesom det har medført øgede beholdninger af kritiske råvarer.

- Omsætningen steg med 52,4 % til 380,9 mDKK (249,9 mDKK) for regnskabsåret 2021/22. I 1. halvår steg omsætningen med 72,9 % til 178,1 mDKK (103,0 mDKK), mens omsætningen steg med 38,1 % i 2. halvår af regnskabsåret til 202,8 mDKK (146,9 mDKK).
- Den realiserede omsætning fra Composite produktgruppen blev i 2021/22 108,7 mDKK (42,7 mDKK), heraf 28,6 mDKK (0 mDKK) fra Vamafil. Der har været et stigende aktivitetsniveau inden for olie & gas offshore, som har medført en øget tilgang af ordrer til koncernen i 2021/22 modsat sidste år hvor COVID-19 medførte udskydelse af ordrer, som først forventes realiseret på et senere tidspunkt.
- Omsætningen i produktgruppen FOC blev 272,2 mDKK (207,2 mDKK) og fremgangen har været mulig på grund af udbygningen af produktionskapaciteten i Roblon US og de gunstige markedsf forhold der. Koncernens afsætningsmuligheder i 2. halvår af 2021/22 har dog været negativt påvirket af at Roblons kunder i denne del af forretningen blandt andet har haft udfordringer med at fremskaffe de nødvendige komponenter og råvarer for at opretholde et forventet højt og stigende produktionsniveau. Desuden har der hos enkelte af koncernens kunder været forsinkelser i færdiggørelsen af igangsatte kapacitetsudvidelser.
- Bruttoresultat og -margin har for hele regnskabsåret 2021/22 været negativt påvirket af kraftigt stigende fremstillingsomkostninger, der ikke i fuldt omfang har kunnet kompenseres ved regulering af Roblons salgspriser. De stigende fremstillingsomkostninger vedrører prisstigninger på råvarer, komponenter, fragt og energi. Omvendt har bruttoresultat og -margin været positivt påvirket af et gunstigt produktmix og øget lønsomhed i FOC produktgruppen, hvilket har bidraget til en realiseret bruttomargin i 2021/22 på et højere niveau end sidste år.
- Koncernen har den 3. januar 2022 opkøbt virksomheden Vamafil, spol. s r.o. Tjekkiet. Der er foretaget foreløbig allokering af købsvederlaget på 54,4 mDKK.
- Roblon har i 2021/22 øget de langsigtede kreditfaciliteter med 75 mDKK og optaget realkreditlån på ca. 10 mDKK for at understøtte opkøbet af Vamafil og koncernens vækststrategi.
- Arbejdskapitalen steg med 55,6 % til 155,9 mDKK (100,2 mDKK) som følge af stigning i tilgodehavender grundet et markant højere aktivitets- og omsætningsniveau i 4. kvartal af 2021/22 sammenholdt med sidste år. Herudover er arbejdskapitalen påvirket af øgede lagerbeholdninger



af kritiske råvarer og komponenter, og kraftigt stigende råvarepriser samt tilgangen fra den tilkøbte virksomhed i Tjekkiet, Vamafil.

På baggrund af årets resultat i 2021/22 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Forventninger til 2022/23

Ledelsen forventer vækst i koncernens omsætning og et positivt resultat for regnskabsåret 2022/23. Følgende væsentlige forhold ventes at gøre sig gældende:

- FOC-markedet forventes at begynde at vækste i begyndelsen af 2023 og dermed medvirke til en øget omsætning for Roblon fra selskabets 2. kvartal 2023.
- I USA er Roblon godt positioneret og fysisk centralt placeret som en af få lokale producenter af kabelfibermaterialer. Koncernen har tidligere gennemført et større investeringsprogram og yderligere er igangsat og forventes afsluttet i foråret 2023. Den samlede produktionskapacitet i USA øges derved med mere end 50%, ligesom der forventes yderligere lønsomhedsforbedringer i produktionen.
- I Composite produktgruppen, og særligt indenfor koncernens leverancer til olie- og gas offshore-industrien, forventer ledelsen en betydelige fremgang i forhold til det realiserede niveau i 2021/22. Dette understøttes af en højere ordrebeholdning ved indgangen af regnskabsåret 2022/23 og et langt højere aktivitetsniveau.

- Koncernen forventer at opnå lønsomhedsforbedringer i forbindelse med den igangværende udflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet til FOC-produktion fra Danmark til koncernens nytilkøbte datterselskab Vamafil, Tjekkiet.

Forventninger til omsætning og resultat for 2022/23 er:

- Omsætning i intervallet 430 - 470 mDKK (380,9 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i intervallet 40 - 55 mDKK (23,4 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i intervallet 10 - 25 mDKK (-3,8 mDKK).

Ledelsen forventer, at omsætningen i koncernens første kvartal vil være udfordret grundet manglende omsætning i FOC produktgruppen. Baseret på forventningerne til en tiltagende vækst i FOC produktgruppen i de kommende kvartaler, forventes omsætningen og dermed indtjeningen at udvikle sig positivt i de efterfølgende 3 kvartaler.

Bygningsdomicil udbudt til salg

Koncernen besluttede tilbage i starten af 2020 at sætte domicilet i Frederikshavn til salg. Der sker med mellemrum fremvisning for interesserede købere og processen med salget opretholdes. Der er dog pt. ikke konkrete købere til domicilet. 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, likviditet og egenkapital positivt.

Fremtidige forhold

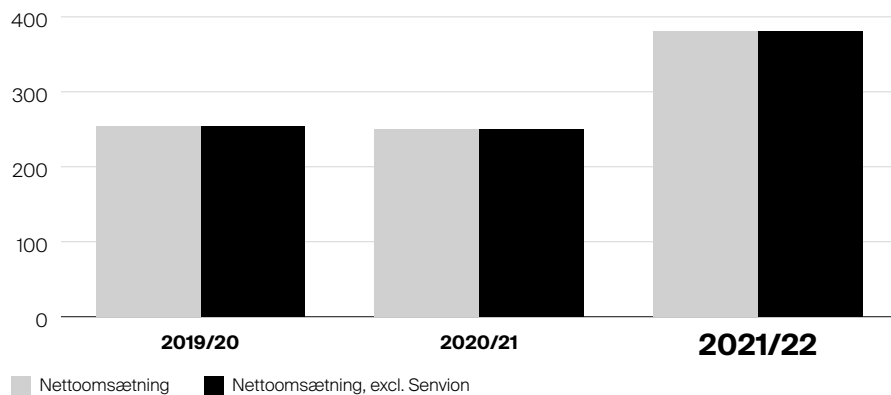
Forventningerne er forbundet med usikkerhed for så vidt angår forsyning og transport af komponenter og råvarer, energiforsyning samt energiomkostninger som følge af krigen i Ukraine. Desuden bemærkes det, at forventningerne på kort sigt er behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af eftervirkningerne af COVID-19 på mange af Roblons markeder.

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

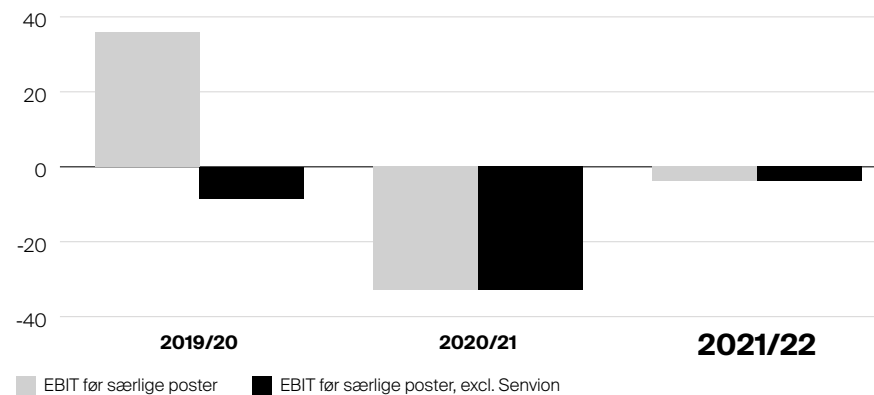




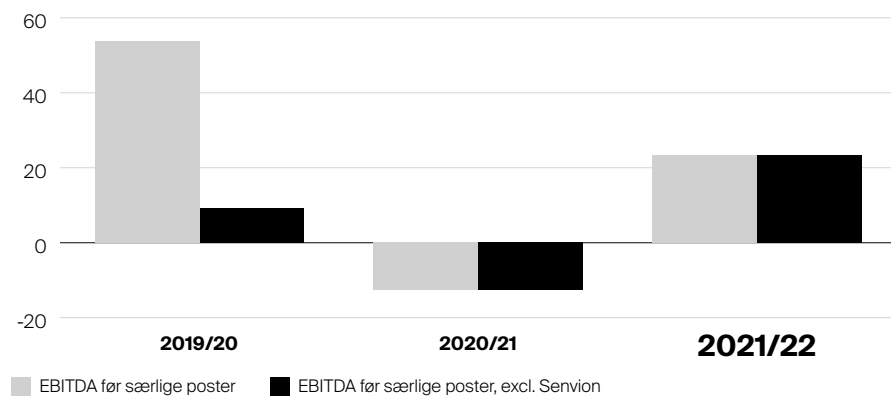
Nettoomsætning (mDKK)



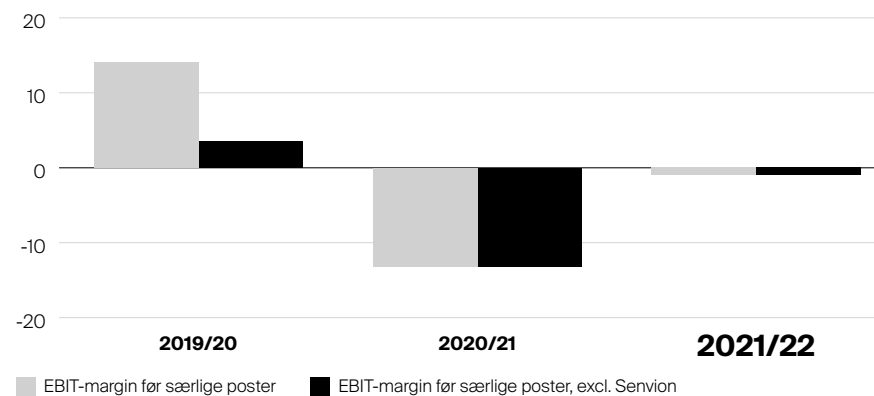
EBIT før særlige poster (mDKK)



EBITDA før særlige poster (mDKK)



EBIT-margin før særlige poster (%)





Hoved- og nøgletal

for koncernen

	Enhed	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Ordre						
Ordretilgang fortsættende aktiviteter	mDKK	415,4	301,7	242,4	250,8	226,9
Ordrebeholdning fortsættende aktiviteter	mDKK	111,8	79,7	24,8	35,8	54,7
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning fortsættende aktiviteter	mDKK	380,9	249,9	254,6	267,2	221,8
Nettoomsætning ophørende aktiviteter	mDKK	-	-	-	-	27,2
Nettoomsætning samlet	mDKK	380,9	249,9	254,6	267,2	249,0
Bruttoresultat fortsættende aktiviteter	mDKK	181,2	116,7	131,1	122,6	108,0
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) fortsættende aktiviteter	mDKK	23,4	-12,6	53,7	-1,7	15,9
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter før særlige poster	mDKK	-3,8	-32,9	35,8	-22,4	5,8
Særlige poster, netto	mDKK	-6,8	-	-	-	-
Finansielle poster netto fortsættende aktiviteter	mDKK	9,3	3,6	-	2,8	3,8
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	mDKK	-1,4	-29,3	35,8	-19,7	9,6
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	mDKK	0,7	-	-3,1	-	8,8
Resultat før skat samlet	mDKK	-0,7	-29,3	32,7	-19,7	18,4
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	mDKK	-2,3	-20,8	26,5	-14,6	7,7
Årets resultat af ophørende aktiviteter	mDKK	0,5	-	-2,5	-	6,9
Årets resultat samlet	mDKK	-1,8	-20,8	24,0	-14,6	14,5
Balance						
Likvide beholdninger og værdipapirer	mDKK	11,9	45,7	83,4	54,1	122,3
Aktiver	mDKK	373,1	279,8	284,5	271,6	290,8
Arbejds kapital	mDKK	155,9	100,2	73,7	87,2	55,9
Aktiekapital	mDKK	35,8	35,8	35,8	35,8	35,8
Investeret kapital	mDKK	206,5	167,5	159,5	160,3	131,1
Egenkapital	mDKK	218,8	217,3	238,2	216,0	248,3

	Enhed	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	mDKK	-27,0	-42,3	65,6	-35,6	37,1
Pengestrømme fra driftsaktiviteter (excl. Servion)	mDKK	-27,0	-42,3	21,1	-11,8	39,1
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	mDKK	-25,2	21,8	-51,7	38,3	-22,2
Heraf investering i kortfristede værdipapirer	mDKK	42,3	36,9	-25,1	61,1	-26,5
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	mDKK	-17,9	-11,1	-23,2	-14,2	6,0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	mDKK	60,5	16,9	-9,3	-11,2	-17,9
Af- og nedskrivninger samlet	mDKK	-27,2	-20,3	-17,9	-20,8	-10,4
Årets pengestrøm	mDKK	8,3	-3,6	4,6	-8,5	-3,0
Nøgletal						
Book-to bill ratio	%	109,1	120,7	95,2	93,9	102,3
Vækst i nettoomsætning	%	52,4	-1,9	-4,7	20,4	11,7
Bruttomargin	%	47,6	46,7	51,5	45,9	48,7
EBIT-margin	%	-1,0	-13,2	14,1	-8,4	2,6
EBIT-margin (excl. Servion)	%	-1,0	-13,2	-3,4	0,5	4,0
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital	%	-2,0	-20,1	22,4	-15,4	4,7
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital (excl. Servion)	%	-2,0	-20,1	-5,4	1,0	6,4
Soliditetsgrad	%	58,7	77,7	83,7	79,5	85,4
Egenkapitalens forrentning	%	-0,8	-9,1	10,6	-6,3	5,8
Egenkapitalens forrentning (excl. Servion)	%	-0,8	-9,1	-4,6	1,8	6,4
Arbejds kapital, % af omsætning	%	40,9	40,1	29,0	32,6	25,2



Hoved- og nøgletal

for koncernen

	Enhed	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
Beskæftigelse						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Antal	279	191	193	171	96
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte medarbejder	mDKK	0,4	0,6	0,7	0,7	1,0
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS)	DKK	-1,3	-11,6	14,8	-8,2	4,3
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	-108,0	-13,1	11,9	-19,6	60,7
Udbytteandel	%	-	-	-	-	123,1
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	-15,1	-23,7	36,7	-19,9	20,7
Foreslået udbytte (% af pålydende værdi)	%	-	-	-	-	50,0
Aktiernes indre værdi	DKK	122,4	121,5	133,2	120,8	139,0
Børskurs noteret ultimo	DKK	141,0	152,0	176,5	161,0	261,0
Børskurs/indre værdi		1,2	1,3	1,3	1,3	1,9

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 33



Roblon kort fortalt

Roblon har over seks årtier opbygget stor viden om 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 fiberbase-rede forstærknings- og styrkeelementløsninger, 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 (Danmark) og produktionsenheder i Gærum (Danmark), Hickory i North Carolina (USA) og Žďár nad Sázavou (Tjekkiet).





Forretning

- **11**
Forretningsgrundlag
- **14**
Strategi
- **15**
Markeder og produkter
- **18**
Innovation
- **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.

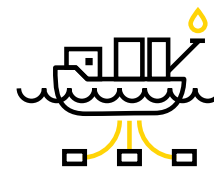
Roblons forretningsaktiviteter omfatter udvikling, produktion og salg af coatede og ekstruderede fiberløsninger til primær anvendelse som forstærkningselementer i den fiberoptiske kabelindustri og energisektoren. Begge sektorer forventes i dag og fremover at være i global vækst.



Telekommunikation - fiberoptisk kabelindustri

Roblon henvender sig til den fiberoptiske kabelindustri, hvor efterspørgslen efter fiberoptiske kabler blandt andet drives af brugernes konstant stigende 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) og anden industri

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.

Roblon har lanceret et nyudviklet composite styrkeelement til energikabler. I lighed med de fleste andre af Roblons produkter, er dette forstærkningselement udviklet i tæt samarbejde med en af Roblons nøglekunder. Produktet indgår blandt andet som armeringsmateriale i subsea energi og data transmissionskabler. Anvendelsesområdet forventes i de kommende år at være i stærk vækst internationalt og forventes at komme til at udgøre en betydelig andel af Roblons fremtidige markedspotentiale.

Koncernen betjener, efter opkøb af Vamafil (Tjekkiet) i januar 2022, en række industrier med services vedrørende behandling og forarbejdning af highperformance fibre.

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.



Forretningsmodel

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

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

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



Ressourcer

Medarbejdere

Ca. 300 medarbejdere med specifik branche/fagerfaring og et værdisæt med fokus på innovation og kvalitet

Teknologi og procesviden

+65 års erfaring med forædling af high performance fibers og udvikling af teknologi-, produktionsudstyr samt procesviden

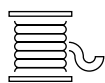
Vidensnetværk

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

Kerneforretning

High performance fiberløsninger

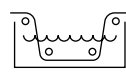
1. Råmaterialer



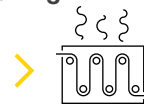
Aramid / Glasfiber / Polyester / Kulfiber



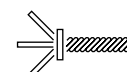
2. Forarbejdning



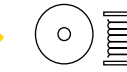
Coating



Tørring



Ekstrudering

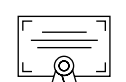


Opspoling

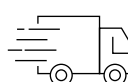
3. Dokumentation og forsendelse



Test



Certifikater



Forsendelse

Kundesegmenter



Fiber Optic Cables

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



Wire & Cables

Roblons styrkeelementer er anvendelige i flere forskellige Wire & Cable designs. Endvidere udbydes twisting services for fiberproducenter m.fl.



Offshore Oil & Gas

Roblons 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 stålarmering 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 miljøsyn 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





Strategi

Koncernens kerneforretning er de senere år blevet udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til kunder, især indenfor telekommunikation, energi (olie- & gasudvinding samt vindenergi) samt energitransmission (undersøiske kabler). Der forventes markante vækstrater i disse tre industriområder i de kommende år.

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

Strategi 2026

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

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 konjunkturførhold.

En gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på min.

15%

En årlig vækst i resultat pr. aktie på min.

15%

En gennemsnitlig årlig EBIT-margin på min.

10%

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

20%



Markeder og produkter

Roblon har identificeret et adresserbart markedspotentiale i størrelsesordenen 3.850 mDKK (3.250 mDKK), som fordeles med 3.150 mDKK (2.750 mDKK) på FOC produktgruppen og 700 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.

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.

Roblon vurderes at være en af fem 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 projektsalgsafhængige.

Materialeleverandører



Producerer og sælger materialer til anvendelse i fiberoptiske kabler

Roblon

Øvrige materialeleverandører

Producenter af fiberoptiske kabler



Producerer fiberoptiske kabler

AFL/FUJIKURA CommScope

Corning Optical Communications

Nexans

OFS/Furukawa

Prysmian

Superior Essex

Telekommunikationsudbydere



Leverer internet og telekommunikations-services

AT&T British Telecom T-Mobile Verizon



Markedspotentiale

Det samlede årlige markedspotentiale er opgjort til 3.150 mDKK (2.750 mDKK) og fordelingen på markeder hhv. produktkategorier fremgår af nedenstående oversigt:

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 illustrationerne af markedspotentialet 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 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.
- I henhold til strategiplanen har Roblon afsluttet et større investeringsprogram i produktionsudstyret i USA med det formål at øge produktiviteten og kapaciteten ligesom der er igangsat yderligere initiativer.

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.

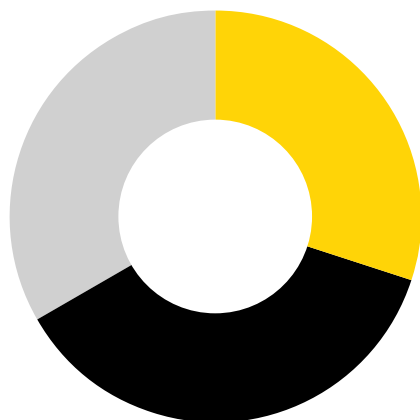
For at kunne betjene selskabets europæiske kunder tæt på deres fabrikker samt for at opnå en tilfredsstillende konkurrenceevne og indtjening, opkøbte Roblon i januar 2022 Vamafil, som er en tjekkisk high performance fibervirksomhed. Roblon har i løbet af sidste halvdel af regnskabsåret 2021/22 udflyttet dele af den danske produktion til Tjekkiet og yderligere udflytning forventes gennemført i 2022/23.

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 indenfor disse områder. Koncernens strategi er en fortsat styrkelse af det nære samarbejde med disse strategiske kunder.

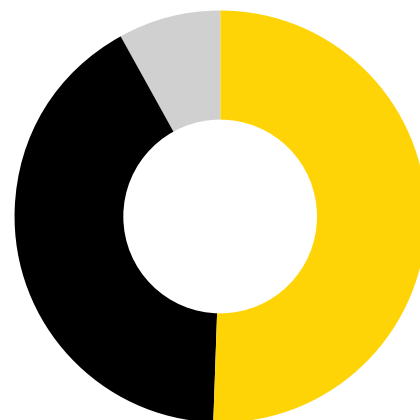
Salg til de omtalte segmenter sker hovedsageligt ved slutkunders igangsætning af store projekter, der i nogle tilfælde afvikles over flere år.

Fordelt på markeder



■ **APAC:** 950 mDKK
 ■ **Americas:** 1.150 mDKK
 ■ **EMEA:** 1.050 mDKK

Fordelt på produktkategorier



■ **Rod:** 1.600 mDKK
 ■ **Flex glass, PBY, rip cords etc.:** 1.300 mDKK
 ■ **Andet:** 250 mDKK



I **Olie & Gas industrien** har Roblon igennem mange år leveret forskellige typer af fiberarmerede højstyrke produkter, som anvendes som styrkeslementer 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 & 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 store dele af regnskabsåret 2019/20 og hele 2020/21 var særligt negativt påvirket af COVID-19 pandemien. I den periode er flere kendte projekter gentagende gange blevet udsat.

I andet halvår af 2022 er dette marked tilbage i vækst, hvilket har betydet stigende ordreaktivitet for Roblon. Det forventes, at der i de kommende år vil være et højt aktivitetsniveau.

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 styrkelementer 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.

Efter opkøbet af Vamafil betjener koncernen desuden yarn-manufactures m.fl. med services vedrørende behandling og forarbejdning af highperformance fibre til en række industrielle anvendelsesområder.

Markedsstørrelsen, som Roblon adresserer i Composite produktgruppen, ligger i niveauet 700 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 markedspotentialet. 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 styrkelementløsninger.

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.

Materialeleverandører



Producerer og sælger kompositprodukter, der indgår i flexible risers og andre offshore applikationer

Roblon

Øvrige materialeleverandører

Producenter af udstyr til olie & gas offshore



Producerer og sælger færdige løsninger til olieselskaberne

Baker Hughes
Balmoral
National Oilwell Varco
Technip
Trelleborg

Energiselskaber



Etablerer og ejer boreplatforme

Chevron
Petrobras
Shell
Statoil



Innovation

– Udvikling af produkter, processer og teknologi

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

Værdikæden og udvalgte kunder

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

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

Nye produkter

Roblon har i regnskabsåret 2021/22 udviklet og lanceret nye bæredygtige produkter til kunder i EMEA og USA, herunder et nyt komposit baseret styrkeelement til forstærkning i 5G datakabler og Sub-Sea powerkabler. Disse produkter bliver fremstillet på ny egenudviklet produktionsteknologi med væsentligt forbedret energianvendelse.

I tæt samarbejde med en nøglekunde har Roblon designet og udviklet en ny unik afspolingsteknologi, der med stor produktionshastighed og præcision kan

afspole store og tunge kabel-coils, hvorved anvendelse af traditionelle træspoler er overflødiggjort. Denne teknologi sikrer, at Roblons kunde kan reducere omkostninger til både produktion og transport, forbedre sikkerheden i produktionen og, ikke mindst, reducere CO₂ footprint i henhold til kundens miljømål.

Roblon har desuden udviklet en ny og opdateret version af Precision Colling Unit (PCU). Den er opdateret med nye forbedrede kundeløsninger, hvilket giver kunden en forbedret produktionssikkerhed, samtidig med øget output med min 30 %.

Bæredygtig udvikling

Bæredygtighed prioriteres højt, når der udvælges eller igangsættes udvikling af nye produkter eller produktionssteknologier. Roblons innovationsvalg understøtter ligeledes FN'S 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

Digitalisering og Visual Factory

De digitale muligheder i produktudvikling og i forbindelse med udvikling og styring af produktionsprocesserne er konstante faktorer i Roblons arbejde. Data Intelligence omsætter digitaliseringsbegrebet til praksis og gør det håndgribeligt. Der udvælges og arbejdes målrettet med automations- og digitaliseringsteknologier i processer til udvælgelse og fremstilling af nye produkter. Procesovervågning og smart intelligens anvendes og følges online på alle Roblon fabrikker – Visual Factory. Denne Smart-Online overvågning forbedrer Roblons produktion - omfattende kvalitet, effektivitet og ressourceanvendelse, samtidig med at arbejdsglæden og motivationen forbliver intakt.

Opkøb

Roblon har i januar 2022 foretaget opkøb af den tjekkiske fibervirksomhed Vamafil. Dette opkøb skal bidrage til, at Roblon kan forfølge sin key account strategi – nærhed til de strategiske kunder. Det gælder især produktion af produkter indenfor den fiberoptiske industri. Roblon har gennemført udflytning af produktion fra Danmark til koncernens nytilkøbte datterselskab Vamafil Tjekkiet, hvilket gør det muligt at kunne betjene nøglekunder i denne industri som i de seneste år har konsolideret deres produktion i den sydøstlige del af Europa. Kortere afstand til kunden muliggør bæredygtig logistik og tættere samarbejde.

Roblon har i regnskabsåret 2021/22 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 19,1 mDKK (11,2 mDKK)

Koncernens produktudviklingsomkostninger andrager i 2021/22 7,2 mDKK (8,5 mDKK), hvilket svarer til 1,9 % (3,4 %) 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 nedenstående figur.

Strategiske risici

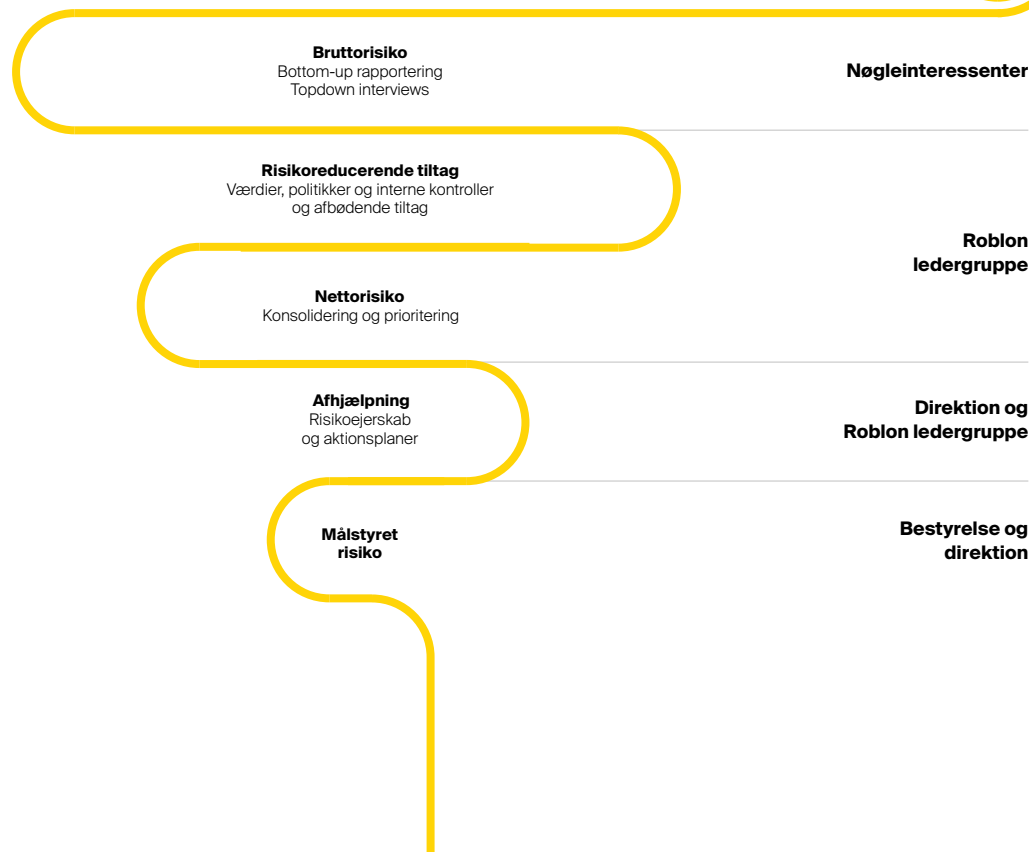
Markeds- og konkurrenceforhold: Roblons produkter afsættes globalt, men med hovedvægten af omsætningen i Europa og Nordamerika. Koncernen er grundlæggende en nicheaktør, hvor Roblon differentierer sig på know-how, kvalitet og fleksibilitet. Generelt indgår Roblon i langvarige kunderelationer, og der 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 indenfor 30 - 40 % af forretningen, og væsentligst indenfor Composite produktgruppen, kendetegnet ved projektsalg.

Kundeforhold: Koncernens produkter afsættes primært direkte til Roblons kunder og fortrinsvist til store internationale og globale koncerner og i

Roblons governance struktur - risikostyring





mindre grad til mindre og mellemstore virksomheder. Kundeporteføljen sammensættes som følge heraf af et mindre antal større globale kunder.

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 "cyber crime", 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 "cyber-crime", 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 cyber-crimeforsikring 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, f.eks. mistanke om økonomisk kriminalitet, bestikkelse, korruption, overtrædelse af konkurrencelovgivning eller miljø og klimamæssige lovmæssige krav, diskrimination eller sexchikane.

Der har ikke været indberetninger på whistleblowerordningen i 2021/22.



Finansielle resultater

**22**

Særlige forhold
2021/22

**27**

Koncernens
balance

**23**

Regnskab 2021/22

**28**

Moderselskab

**24**

Koncernens
resultatopgørelse

**29**

Forventninger
til 2022/23



Særlige forhold 2021/22

Koncernen har som forventet også i 2021/22 haft negative påvirkninger fra eftervirkninger fra COVID-19. Det vedrører væsentligst udfordringer med råvareleverancer, logistik og generelle markedspåvirkninger. Dette har på visse produktgrupper midlertidigt reduceret lønsomheden, ligesom det har medført øgede beholdninger af kritiske råvarer.

Som det fremgik af selskabsmeddelelse nr. 1/2022 har koncernen den 3. januar 2022 gennemført opkøb af virksomheden Vamafil spol. s.r.o. i Tjekkiet, som led i Roblons vækststrategi indenfor kerneforretningen

fiberoptisk kabelindustri. Der er foretaget allokering af købesummen, som fremgår af årsrapportens note 28.

Udflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet følger planerne. Den første del-udflytning blev gennemført i starten af juni 2022, yderligere udflytning er sket i august 2022 og den tredje og sidste udflytning er planlagt og forventes gennemført inden udgangen af første halvår af regnskabsåret 2022/23.

Regnskab 2021/22

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 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 2021/22 og sammenlignet med koncerntallene for 2020/21.





Koncernens resultatopgørelse

4. kvartal 2021/22

Koncernens ordretilgang blev på 102,3 mDKK i 4. kvartal 2021/22 (76,3 mDKK).

Den samlede omsætning blev 118,9 mDKK i 4. kvartal 2021/22 (80,4 mDKK). I forhold til sidste år er der fremgang i FOC produktgruppen med 4 mDKK. Hovedparten af fremgangen kommer således fra Composite produktgruppen, som er steget med 34,5 mDKK, heraf 9 mDKK fra Vamafil.

Bruttoresultat udgjorde 52,5 mDKK (39 mDKK). Bruttomargin i 4. kvartal 2021/22 blev 44,2 % (48,5 %). Tilbagegangen sammenholdt med sidste år skyldes hovedsagelig øget vareforbrug, som grundet konkurrencesituationen ikke fuldt ud er blevet kompenseret via øgede salgspriser og øgede lager- nedskrivninger i kvartalet.

Personaleomkostninger blev 33,3 mDKK (26,3 mDKK). Stigningen skyldes indregning af personaleomkostninger fra Vamafil i kvartalet samt et øget aktivitetsniveau og nyansættelser i produktionsledelsen.

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

Resultat før skat for fortsættende aktiviteter blev 5,8 mDKK (1,2 mDKK).

I 4. kvartal af 2021/22 udgjorde pengestrømme fra driftsaktiviteter -3,2 mDKK (-11 mDKK). Pengestrømme fra investeringsaktiviteter var -7,9 mDKK (9,8 mDKK), mens pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i 4. kvartal i 2021/22 blev 7,1 mDKK (0,5 mDKK).

Udvalgte hoved- og nøgletal, fortsættende aktiviteter

mDKK	4. kvrt. 2020/21	1. kvrt. 2021/22	2. kvrt. 2021/22	3. kvrt. 2021/22	4. kvrt. 2021/22	2021/22
Ordretilgang	76,3	114,8	92,3	106,0	102,3	415,4
Ordrebeholdning	79,7	116,8	103,4	123,7	111,8	111,8
Nettoomsætning	80,4	78,3	99,8	83,9	118,9	380,9
Resultat før af- og nedskrivninger	6,0	1,4	11,1	-1,8	11,1	23,4
Resultat af primært drift (EBIT)	0,5	-4,7	4,1	-8,8	5,6	-3,8
Resultat før skat	1,2	-5,3	6,2	-8,1	5,8	-1,4
EBIT-margin	0,6%	-6,0%	4,1%	-10,5%	4,7%	-1,0%

2021/22

Omsætningsudvikling

Roblons omsætning steg i regnskabsåret med 52,4 % til 380,9 mDKK (249,9 mDKK). Fremgangen på 131 mDKK er sammensat af fremgang i produktgruppen FOC på 65,1 mDKK og en fremgang i produktgruppen Composite på 65,9 mDKK, heraf 28,6 mDKK fra Vamafil.

Omsætningen i produktgruppen FOC blev 272,2 mDKK (207,2 mDKK). Fremgangen har været mulig på grund af udbygningen af produktionskapaciteten

i Roblon US og de gunstige markedsforhold. Koncernens afsætningsmuligheder i 2. halvår af 2021/22 har dog været negativt påvirket af at Roblons kunder i denne del af forretningen blandt andet har haft udfordringer med at fremskaffe de nødvendige komponenter, råvarer samt mandskab for at opretholde et forventet højt og stigende produktionsniveau. Desuden har der hos enkelte af koncernens kunder været forsinkelser i færdiggørelsen af igangsatte kapacitetsudvidelser.

Stigende omsætning i produktgruppen FOC i EMEA (Europa, Mellemøsten og Afrika) har ligeledes bidraget til den samlede fremgang i omsætningen i FOC produktgruppen.

I produktgruppen Composite blev omsætningen 108,7 mDKK (42,7 mDKK), heraf 28,6 mDKK (0 mDKK) fra Vamafil. Der har været et stigende aktivitetsniveau inden for olie & gas offshore, som har medført en øget tilgang af ordrer til koncernen i 2021/22, herunder tilgang af tidligere udskudte ordrer.

I årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen en omsætning på 330-370 mDKK for regnskabsåret 2021/22.

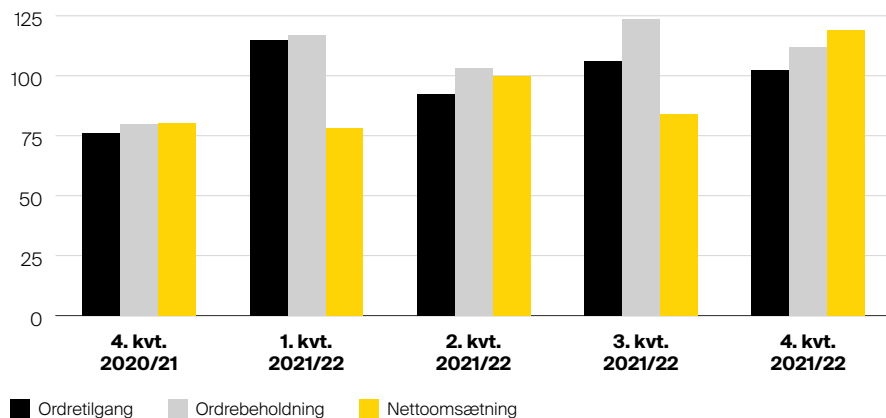


I selskabets halvårsregnskab for 2021/22, der blev offentliggjort den 17. juni 2022, justerede ledelsen sine forventninger til helåret til en omsætning på 360-390 mDKK.

Den realiserede omsætning for 2021/22 blev 380,9 mDKK.

Omsætningen i produktgruppen FOC blev realiseret 30-40 mDKK lavere end ledelsens forventninger ved regnskabsårets start, mens produktgruppen Composite realiserede en omsætning i niveauet 40 mDKK bedre end ledelsens forventninger ved regnskabsårets start.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i ordretilgang, ordrebeholdning og nettoomsætning over de seneste 5 regnskabskvartaler frem til og med 4. kvartal 2021/22.



Indtjening

Resultat før skat af de fortsættende aktiviteter blev for 2021/22 på -1,4 mDKK (-29,3 mDKK).

I årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen for regnskabsåret 2021/22 et resultat før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) på 8-27 mDKK og et resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) på -19 til 0 mDKK. Særlige poster vedrørende omstrukturingsomkostninger i forbindelse med virksomhedsopkøbet i Tjekkiet og udflytning af dele af den danske produktion var forventet i niveauet 8 mDKK.

I selskabets halvårsregnskab for 2021/22, der blev offentliggjort den 17. juni 2022, justerede ledelsen sine forventninger til helåret til resultat før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) på 17-27 mDKK og et resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) på -10 til 0 mDKK. Omkostninger til særlige poster blev fastholdt i niveauet 8 mDKK.

Det realiserede resultat før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) for 2021/22 blev 23,4 mDKK (-12,6 mDKK), resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev -3,8 mDKK (-32,9 mDKK)

og omkostninger til særlige poster blev 6,8 mDKK (0 mDKK).

Resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev realiseret med -1,4 mDKK (-29,3 mDKK).

Årets resultat for 2021/22 blev -1,8 mDKK (-20,8 mDKK).

EBIT-margin for 2021/22 blev -1,0 % (-13,2 %) og skal vurderes på baggrund af de særlige negative eftervirkninger fra COVID-19-pandemien. Dette har væsentligst vedrørt udfordringer med råvareleverancer, logistik, og generelle markedspåvirkninger. Dette og stigende inflation og påvirkninger fra Ukraine-krigen har midlertidigt udfordret omsætningen og lønsomheden i koncernen.

Resultat af ophørende aktiviteter

I 2019/20 nedskrev Roblon et tilgodehavende vedrørende frasalg af en tidligere Roblon division. Roblon har i indeværende regnskabsår modtaget afdrag på 0,7 mDKK på tilgodehavendet, og for 2021/22 er resultat af ophørende aktiviteter efter skat indregnet med 0,5 mDKK.



Resultat pr. aktie (EPS) fortsættende aktiviteter blev på DKK -1,3 (-11,6 DKK).

Bruttoresultat og -margin

Roblons bruttoresultat udgjorde 181,2 mDKK, hvilket er en stigning 64,5 mDKK i forhold til sidste års bruttoresultat på 116,7 mDKK. Bruttomargin i regnskabsåret 2021/22 blev 47,6 % (46,7 %).

Bruttoresultat og -margin har for hele regnskabsåret 2021/22 været negativt påvirket af kraftigt stigende fremstillingsomkostninger, der ikke i fuldt omfang har kunnet kompenseres ved regulering af Roblons salgspriser. De stigende fremstillingsomkostninger vedrører prisstigninger på råvarer, komponenter, fragt og energi. Omvendt har bruttoresultat og -margin været positivt påvirket af et gunstigt produktmix og øget lønsomhed i FOC produktgruppen, hvilket har bidraget til en realiseret bruttomargin i 2021/22 på et højere niveau end sidste år.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger blev 38,7 mDKK (34,0 mDKK) og stigningen på 4,7 mDKK skyldes indregning af Vamafil omkostninger fra 3. januar 2022, som har udgjort 3,8 mDKK samt et stigende

aktivitetsniveau, herunder øgende rejse- og salgsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger er steget til 123,1 mDKK (98,9 mDKK). En stigning på 24,1 mDKK i forhold til sidste år, hvoraf 12,8 mDKK skyldes indregning af personaleomkostninger fra Vamafil fra 3. januar 2022. Herudover skyldes stigningen et øget aktivitetsniveau samt nyansættelser i produktionsledelsen.

Koncernen beskæftigede den 31. oktober 2022 287 medarbejdere mod 203 på samme tidspunkt sidste år. Medarbejderne er fordelt på koncernens lokation i Danmark, Tjekkiet og i USA og sammensættes ultimo regnskabsåret af 204 timelønnede (129) og 83 funktionærer (74).

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger blev 27,2 mDKK (20,3 mDKK). Stigningen i forhold til sidste år på 6,9 mDKK skyldes øgede investeringer i kapacitets- og produktivitetfremmende produktionsudstyr især i USA, og hertil kommer afskrivninger i Vamafil på 3,8 mDKK.

Særlige poster

I omkostninger til særlige poster på i alt 6,8 i 2021/22 (0 mDKK) indgår transaktionsomkostninger i forbindelse med opkøb af Vamafil i Tjekkiet pr. 3/1 2022 med 3,1 mDKK og øvrige omkostninger til udflytning af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet indgår med 3,7 mDKK.

Finansielle poster, netto

Koncernens nettofinansiering blev et positivt afkast på 9,3 mDKK (3,6 mDKK). Nettobeløbet vedrører en positiv valutakursregulering på 10,9 mDKK, heraf 9,7 mDKK som er relateret til udlån til det amerikanske datterselskab, samt renteomkostninger med 1,6 mDKK.

Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter

Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter er indregnet med en samlet omkostning på 1,0 mDKK sammenlignet med en indtægt på 8,5 mDKK for sidste år.



Koncernens balance

Koncernens balancesum udgjorde 373,1 mDKK pr. 31. oktober 2022 (279,8 mDKK), svarende til en stigning på 33,4 % i forhold til sidste år. Arbejdskapitalen udgjorde 155,9 mDKK (100,2 mDKK) svarende til 40,9% (40,1 %) af årets omsætning. Investeret kapital ultimo oktober 2022 udgjorde 206,5 mDKK mod 167,5 mDKK sidste år.

Den negative udvikling i arbejdskapitalen skyldes en stigning i tilgodehavender som følge af et markant højere aktivitets- og omsætningsniveau i 4. kvartal af 2021/22 sammenholdt med sidste år. Herudover er arbejdskapitalen påvirket af øgede lagerbeholdninger af kritiske råvarer og komponenter, og kraftigt stigende råvarepriser, samt tilgangen fra den tilkøbte virksomhed i Tjekkiæt, Vamafil.

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

Immaterielle langfristede aktiver

Koncernen har i alt indregnet værdi af immaterielle aktiver med 23,6 mDKK ultimo oktober 2022 (25,0 mDKK).

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse ultimo oktober 2022 blev 9,9 mDKK (9,9 mDKK).

Materielle langfristede aktiver

Materielle langfristede aktiver er optaget i koncernens balance pr. 31. oktober 2022 med 130,2 mDKK (70,1 mDKK) og stigningen vedrører hovedsagligt opkøbet af Vamafil.

Varebeholdninger

Koncernens varebeholdninger blev 114,5 mDKK ultimo oktober 2022 (75,0 mDKK).

Stigningen i varebeholdningerne pr. 31. oktober 2022 i forhold til sidste år har været påvirket af de forhold som er omtalt indledningsvist under omtale af arbejdskapitalen.

Tilgodehavender

De samlede tilgodehavender udgjorde 88,7 mDKK pr. 31. oktober 2022 (59,7 mDKK). Stigningen skyldes især øgede tilgodehavender fra salg grundet et højere omsætningsniveau i 4. kvartal 2021/22 sammenholdt med sidste år.

Finansiering og kapitalberedskab

Koncernens likviditetsbidrag fra driften i 2021/22 blev -24,2 mDKK (-42,3 mDKK). Roblons samlede investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde 19,1 mDKK (11,1 mDKK). Investering i immaterielle aktiver, herunder produktudvikling, har andraget 2,5 mDKK (3,9 mDKK).

Koncernen har den 3. januar 2022 opkøbt virksomheden Vamafil, spol. s r.o. Tjekkiæt for et kontant købsvederlaget på 47,1 mDKK.

Likviditetstræk fra finansieringsaktiviteter blev 57,7 mDKK og har omfattet afdrag på leasingforpligtelse samt udnyttelse af driftskreditter og optagelse af realkreditlån (16,9 mDKK).

Ultimo oktober 2022 udgjorde nettoindestående af likvide beholdninger og værdipapirer 11,9 mDKK (45,7 mDKK). Som det fremgik af selskabsmeddelelse nr. 7/2021, den 9. december 2021, har Roblon sikret sig langsigtede kreditfaciliteter på 75 mDKK for at understøtte købet af Vamafil og koncernens vækststrategi i øvrigt. Roblon har i august 2022 yderligere styrket koncernens kreditfaciliteter med 20 mDKK frem til udgangen af marts 2023. Ved udgangen af oktober 2022 har koncernen trukket 82,8 mDKK på de samlede kreditfaciliteter (0 mDKK).

Selskabet har i februar 2022 optaget realkreditlån på ca. 10 mDKK i selskabets bygninger i Gærum for yderligere at styrke det langsigtede kapitalberedskab.

Koncernens samlede kreditfaciliteter andrager 108 mDKK (25 mDKK). Roblon har udnyttede kreditfaciliteter ultimo oktober 2022 på 25,2 DKK (5,7 mDKK). Det samlede likviditetsberedskab pr. 31. oktober 2022 var 37,1 mDKK (51,4 mDKK).

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgjorde 218,8 mDKK pr. 31. oktober 2022 (217,3 mDKK). Egenkapitalen er således øget med 1,5 mDKK, der sammensættes af årets resultat på -1,8 mDKK og valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske datterselskaber med 3,3 mDKK.

Koncernen er velkonsolideret og egenkapitalen udgør 58,7 % af de samlede aktiver (77,7 %). Faldet i soliditetsgraden skyldes primært optagelse af gæld i løbet af 2022/23 for at understøtte købet af Vamafil og koncernens vækststrategi.

Udbytte

På baggrund af årets resultat i 2021/22 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten efter balancedagen 31. oktober 2022.

Moderselskab

I 2021/22 blev moderselskabets omsætning 200,8 mDKK (126,5 mDKK) og resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) blev 1,2 mDKK (-27,1 mDKK). Årets resultat af fortsættende aktiviteter efter skat blev 3,7 mDKK (-17,2 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 fortaget værdiansættelsestest (impairment-test) pr. 31. oktober 2022, som ikke har givet anledning til nedskrivning af de indregnede værdier.

Moderselskabets soliditetsgrad ultimo oktober 2022 var 65,4 % (83,2 %).





Forventninger til 2022/23

Ledelsen forventer vækst i koncernens omsætning og et positivt resultat for regnskabsåret 2022/23. Følgende væsentlige forhold ventes at gøre sig gældende:

- FOC-markedet forventes at begynde at vækste i begyndelsen af 2023 og dermed medvirke til en øget omsætning for Roblon fra selskabets 2. kvartal 2023.
- I USA er Roblon godt positioneret og fysisk centralt placeret som en af få lokale producenter af kabelfibermaterialer. Koncernen har tidligere gennemført et større investeringsprogram og yderligere er igangsat og forventes afsluttet i foråret 2023. Den samlede produktionskapacitet i USA øges derved med mere end 50%, ligesom der forventes yderligere lønsomhedsforbedringer i produktionen.
- I Composite produktgruppen, og særligt indenfor koncernens leverancer til olie- & gas offshore-industrien, forventer ledelsen en betydelige fremgang i forhold til det realiserede niveau i 2021/22. Dette understøttes af en højere ordrebeholdning ved indgangen af regnskabsåret 2022/23 og et højere aktivitetsniveau.

- Koncernen forventer at opnå lønsomhedsforbedringer i forbindelse med den igangværende udflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet til FOC-produktion fra Danmark til koncernens nytilkøbte datterselskab Vamafil, Tjekkiet.

Forventningerne til omsætning og resultat for 2022/23 er:

- Omsætning i intervallet 430 - 470 mDKK (380,9 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i intervallet 40 - 55 mDKK (23,4 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i intervallet 10 - 25 mDKK (-3,8 mDKK).

Ledelsen forventer, at omsætningen i koncernens første kvartal vil være udfordret grundet manglende omsætning i FOC produktgruppen. Baseret på forventningerne til en tiltagende vækst i FOC produktgruppen i de kommende kvartaler, forventes omsætningen og dermed indtjeningen at udvikle sig positivt i de efterfølgende 3 kvartaler.

Bygningsdomicil udbudt til salg

Koncernen besluttede tilbage i starten af 2020 at sætte domicilet i Frederikshavn til salg. Der sker med mellemrum fremvisning for interesserede købere og processen med salget opretholdes. Der er dog pt. ikke konkrete købere til domicilet. 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, likviditet og egenkapital positivt.

Fremtidige forhold

Forventningerne er forbundet med usikkerhed for så vidt angår forsyning og transport af komponenter og råvarer, energiforsyning samt energiomkostninger som følge af krigen i Ukraine. Desuden bemærkes det, at forventningerne på kort sigt er behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af eftervirkningerne af COVID-19 på mange af Roblons markeder.

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

Se endvidere afsnittet vedrørende risikostyring på side 19.



Ledelse

→ **31**
Samfundsansvar

→ **32**
Virksomhedsledelse

→ **34**
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 strategi arbejde. 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 2021/22.



**I CSR-rapporten for 2021/22
findes endvidere redegørelse
for den kønsmæssige
sammensætning af ledelsen
samt politik for dataetik, jf. § 99 b
og 99 d i årsregnskabsloven.**





Virksomhedsledelse

Roblons lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for regnskabsåret 2021/22, jf. § 107 b i årsregnskabsloven kan findes på.

→ **Virksomhedsledelse rapport**
roblon.com/virksomhedsledelse-2022

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

Derudover beskriver redegørelsen Roblons stillingtagen til Komiteen for god Selskabsledelses anbefalinger som implementeret i Nasdaq Copenhagens Regler for udstedere af aktier. I 2021/22 fulgte Roblon anbefalingerne for god selskabsledelse med undtagelse af anbefalingen om at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af ledelsesudvalgets medlemmer er uafhængige. Selskabets governance, nominerings- og vederlagsudvalg sammensættes af et uafhængigt medlem og et afhængigt medlem og i selskabets innovations- og produktudviklingsudvalg indgår et medlem, som ikke er medlem af bestyrelsen. Anbefalingen følges ikke på grund af Roblons størrelse og en vurdering af 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 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.

Finansiel 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.



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 2021/22, som kan findes på.

→ **Vederlagsrapport 2021/22**
roblon.com/vederlagsrapport-2022

Roblons Governance-model

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

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



Kontrol

Eksterne rammer:

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

Interne rammer:

- Revisionsudvalg
- Risikostyring og internt kontrolmiljø



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), 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: 35.000 (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: 5.425 (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 (F), Glunz & Jensen Holding A/S (NF)

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

Antal aktier: 3.000 (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 Vendsyssels Fond Hals (B)

Særlige kvalifikationer: Ledelseskompeterer 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: 27 (35).



Direktion

Adm. Direktør (CEO)

Lars Østergaard Nielsen, født 1965

Tiltrådt 2016.

Antal aktier: 12.256 (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.



Virksomhedsledelse rapport

roblon.com/virksomhedsledelse-2022

Økonomidirektør (CFO)

Carsten Michno, født 1970

Tiltrådt 2015

Antal aktier: 8.053 (4.500).

Teknisk direktør (CTO)

Kim Müller, født 1969

Tiltrådt 2015.

Andre ledelseshverv: Erhvervsservice Nord ApS (B)

Antal aktier: 6.946 (6.091).



Aktionær- information



Aktionærinformation

Kapital- og aktiestruktur

Roblon A/S har en todelt aktieklasser struktur bestående af A- og B-aktieklasser. Selskabets aktiekapital udgør nom. 35.763 mDKK, og aktiekapitalen består af 27.775 A-aktier a DKK 200 og 1.510.400 B-aktier a DKK 20.

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

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

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

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

lægger ved vurderingen vægt på at opretholde en god soliditet, som sikrer den nødvendige økonomiske

handlefrihed. Selskabets bestyrelse har senest forholdt sig til selskabets kapital- og aktiestruktur i december 2022, 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 2022 2.168 (2.265) navnenoterede aktionærer, som tilsammen repræsenterede ca. 89,3 % (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	7,2	3,0

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

Bestyrelsen og direktionen i Roblon inklusive disses nærtstående havde 74.219 (49.062) stk. B-aktier i selskabet ved udgangen af oktober 2022 svarende til 4,2 % (2,7 %) af aktiekapitalen og 4,9 % (3,2 %) 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 2023 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 26. januar 2023.

Insider regler

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

IR-politik

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

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

Prisstilleraftale

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

Betingelserne i market marker aftalen er:

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

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

Finanskalender

20. december 2022	Årsregnskabsmeddelelse
26. januar 2023	Generalforsamling
16. marts 2023	Delårsrapport for 1. kvartal 2022/23
21. juni 2023	Delårsrapport for 2. kvartal 2022/23
21. september 2023	Delårsrapport for 3. kvartal 2022/23
20. december 2023	Årsregnskabsmeddelelse
25. januar 2024	Generalforsamling

Selskabsmeddelelser

Selskabsmeddelelser til Finanstilsynet og Nasdaq Copenhagen fra Roblon A/S i 2021/22.

8	21. december 2021	Årsregnskabsmeddelelse 2020/21
9	22. december 2021	Rapportering på ledende medarbejderes transaktioner
10	27. december 2021	Rapportering på ledende medarbejderes transaktioner
1	3. januar 2022	Roblon gennemfører opkøb af virksomhed
2	4. januar 2022	Indkaldelse til generalforsamling
3	12. januar 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
4	13. januar 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
5	17. januar 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
6	18. januar 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
7	27. januar 2022	Referat af generalforsamling i Roblon A/S
8	16. marts 2022	Delårsrapport for 1. kvartal af 2021/22
9	17. juni 2022	Delårsrapport for 2. kvartal af 2021/22
10	20. juni 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
11	6. juli 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
12	11. juli 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
13	15. juli 2022	Indberetning af nærtstående transaktioner med Roblon A/S aktier
14	16. september 2022	Delårsrapport for 3. kvartal af 2021/22
15	7. december 2022	Foreløbigt resultat for 2021/22 og forventninger til 2022/23

Meddelelserne er tilgængelige på selskabets hjemmeside:

→ **Roblons hjemmeside**
roblon.com



Udbyttepolitik

Roblons mål er at sikre et attraktiv 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 deklareres 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 2021/22 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

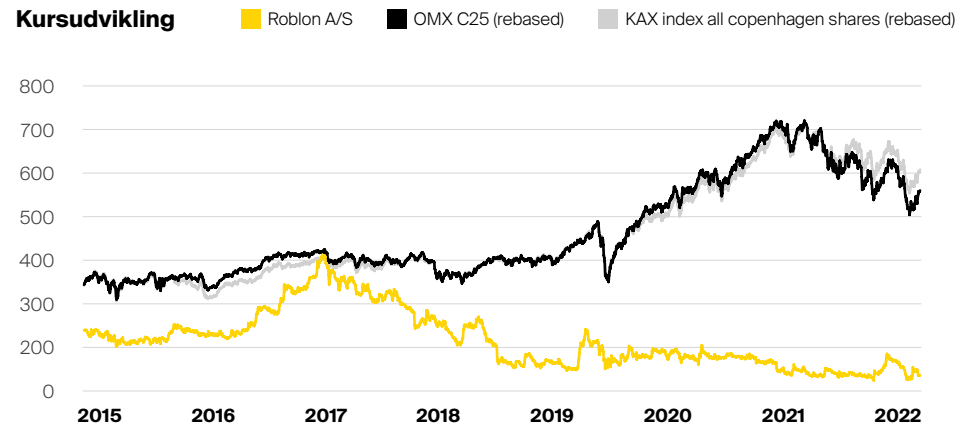
Kursudvikling

Roblon B- aktien begyndte regnskabsåret i kurs 152 og sluttede ultimo oktober 2022 i kurs 141 svarende til et fald på 7,2 % (fald i 2020/21 på 13,9 %).

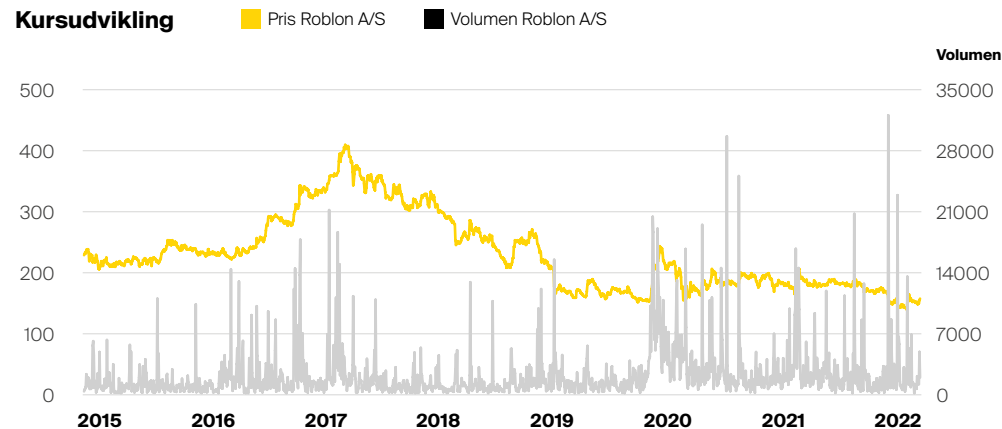
Den samlede markedsværdi af selskabets noterede aktiekapital udgjorde ved regnskabsårets udløb ca. 213 mDKK mod ca. 230 mDKK ved udgangen af oktober 2021.

Free float² for børsnoterede B-aktier i Roblon er ca. 84 % ved udgangen af oktober 2021 mod ca. 86 % i oktober 2022.

Kursudvikling



Kursudvikling



**41**

Ledespåtegning

**42**Den uafhængige
revisors revisions-
påtegning

Påtegninger



Ledelsepåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021/22 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2021 - 31. oktober 2022.

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.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for 2021/22 for Roblon A/S med filnavnet 213800OWIZN2WOQM2C29-2022-10-31-da.zip i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 20. december 2022

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 aktionærerne i Roblon A/S

Revisionspåtegning på regnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2021 - 31. oktober 2022 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 2021 - 31. oktober 2022 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt

regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi

har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Roblon A/S den 25. januar 2018 for regnskabsåret 2017/18. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fem år frem til og med regnskabsåret 2021/22.

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 2021/22. 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 relateret til Roblon US Inc. Koncernen måler varemærker, licenser og kunderelationer til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.</p> <p>Ledelsen har udarbejdet nedskrivningstest på værdien af de immaterielle aktiver i Roblon US Inc., som består af varemærker, der pr. 31. oktober 2022 udgør TDKK 4.910.</p> <p>Nedskrivningstest er baseret på en tilbagediskonteret kapitalværdi af aktivernes forventede pengestrømme over aktivernes forventede levetid. Pengestrømmene er baseret på ledelsesgodkendte budgetter og strategiplaner.</p> <p>Vi fokuserede på måling af koncernens varemærker, licenser og kunderelationer relateret til Roblon US Inc., fordi måling af aktiverne er baseret på betydelige forudsætninger, herunder ledelsens forventninger til vækstrater og dækningsgrader samt diskonteringsfaktor.</p> <p>Vi henviser til note 2 og note 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 relateret til Roblon US Inc. ved sammenholdelse med 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 med ledelsesgodkendte budgetter. Vi vurderede anvendte vækstrater og dækningsgrader blandt andet ved anvendelse af historiske data, vurdering af igangsatte initiativer til forbedring af lønsomheden samt realiserede dækningsgrader efter statusdagen.</p> <p>Vi anvendte vores specialist til at vurdere diskonteringsfaktoren.</p> <p>Vi udfordrede ledelsen på dens vurdering af vækstrater, dækningsgrader og diskonteringsfaktor samt evaluerede de foretagne følsomhedsanalyser.</p> <p>Vi testede beregningerne for matematisk nøjagtighed.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af



sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af 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.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskabet for Roblon A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. november til 31. oktober 2022, med filnavnet 2138000WIZN2WOQM2C29-2022-10-31-da.zip, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser.

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

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,



- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiel information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

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

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,

- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. november - 31. oktober 2022, med filnavnet 213800WIZN2WOQM2C29-2022-10-31-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aalborg, 20. december 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Henrik Kragh

Statsautoriseret revisor
mne26783

Line Borregaard

Statsautoriseret revisor
mne34353



Årsregnskab

→ **48**
Resultatopgørelse

→ **51**
Egenkapital
og udbytte

→ **48**
Totalindkomst-
opgørelse

→ **52**
Pengestrøms-
opgørelse

→ **49**
Balance

→ **53**
Noteoversigt

→ **54**
Noter



Resultatopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Nettoomsætning	3	380.859	249.883	200.829	126.499
Vareforbrug	4	-199.709	-133.135	-108.695	-63.016
Bruttoresultat		181.150	116.748	92.134	63.483
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	5	2.221	2.292	2.221	2.292
Andre driftsindtægter	6	1.820	1.307	8.595	6.626
Andre eksterne omkostninger		-38.725	-33.980	-25.162	-24.553
Personaleomkostninger	8	-123.050	-98.930	-63.594	-63.030
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA)		23.416	-12.563	14.194	-15.182
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-27.245	-20.324	-12.970	-11.914
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter før særlige poster		-3.829	-32.887	1.224	-27.096
Særlige poster		-6.782	-	-6.782	-
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter efter særlige poster		-10.611	-32.887	-5.558	-27.096
Finansielle indtægter	9	11.251	4.345	12.658	5.152
Finansielle omkostninger	10	-1.993	-774	-1.653	-393
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		-1.353	-29.316	5.447	-22.337
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	11	-981	8.535	-1.735	5.185
Årets resultat af fortsættende aktiviteter efter skat		-2.334	-20.781	3.712	-17.152
Årets resultat af ophørende aktiviteter efter skat	27	530	-	530	-
Årets resultat		-1.804	-20.781	4.242	-17.152
Resultat pr. aktie (DKK)	12				
Resultat pr. aktie (EPS) fortsættende aktiviteter		-1,3	-11,6		
Resultat pr. aktie, udvandet (EPS-D) fortsættende aktiviteter		-1,3	-11,6		

Totalindkomstopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Årets resultat		-1.804	-20.781	4.242	-17.152
Anden totalindkomst					
<i>Poster, som vil blive omklassificeret til resultatopgørelsen</i>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		3.345	-111	-	-
Anden totalindkomst		3.345	-111	-	-
Årets totalindkomst		1.541	-20.892	4.242	-17.152



Balance

Pr. 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
AKTIVER					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.258	7.570	6.258	7.570
Udviklingsprojekter under udførelse		3.665	2.321	3.665	2.321
Varemærker og kunderelationer		6.193	5.123	-	-
Andre immaterielle aktiver		7.472	10.022	4.318	6.947
Immaterielle aktiver	13	23.588	25.036	14.241	16.838
Grunde og bygninger	14	60.064	17.906	15.906	17.906
Produktionsanlæg og maskiner	14	47.692	38.719	23.691	23.694
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14	2.008	1.513	1.132	894
Materielle aktiver under udførelse	14	9.814	1.255	7.197	217
Leasing aktiver	15	10.649	10.753	343	504
Materielle aktiver		130.227	70.146	48.269	43.215
Kapitalandele i dattervirksomheder	16	-	-	82.237	27.796
Lån til dattervirksomhed		-	-	9.162	-
Udsudte skatteaktiver	20	6.886	4.230	-	-
Finansielle anlægsaktiver		6.886	4.230	91.399	27.796
Langfristede aktiver i alt		160.701	99.412	153.909	87.849
Varebeholdninger	17	114.467	74.989	59.843	51.227

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
AKTIVER					
Tilgodehavender fra salg	18	83.618	55.530	58.154	35.656
Kortfristet del af lån til dattervirksomhed		-	-	1.177	-
Tilgodehavende hos dattervirksomheder		-	-	79.834	52.040
Forudbetalt selskabsskat		275	2.539	-	2.221
Andre tilgodehavender		1.970	1.406	1.396	1.357
Periodeafgrænsningsposter		186	188	63	147
Tilgodehavender		86.049	59.663	140.624	91.421
Værdipapirer		-	42.035	-	42.035
Likvide beholdninger		11.884	3.677	990	1.454
Kortfristede aktiver i alt		212.400	180.364	201.457	186.137
Aktiver i alt		373.101	279.776	355.366	273.986



Balance

Pr. 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
PASSIVER					
Aktiekapital		35.763	35.763	35.763	35.763
Andre reserver		-146	-3.491	4.935	5.602
Overført resultat		183.222	185.026	191.595	186.686
Egenkapital i alt	19	218.839	217.298	232.293	228.051
Udsudte skatteforpligtelser	20	4.876	191	1.762	191
Leasingforpligtelse		8.176	8.478	181	85
Kreditinstitut	21	9.059	-	9.059	-
Langfristede forpligtelser i alt		22.111	8.669	11.002	276
Kortfristet del af leasing forpligtelse		3.123	2.595	164	268
Kortfristet del af kreditinstitut	21	381	-	381	-
Driftskreditter		82.781	19.328	82.781	19.328
Andre hensatte forpligtelser	22	357	-	357	-
Modtagne forudbetalinger		5.401	1.630	5.401	1.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.531	19.958	13.233	14.399
Selskabsskat		1.541	-	226	-
Anden gæld		13.036	10.298	9.528	10.034
Kortfristede forpligtelser i alt		132.151	53.809	112.071	45.659
Forpligtelser i alt		154.262	62.478	123.073	45.935
Passiver i alt		373.101	279.776	355.366	273.986



Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK 1.000	Koncern			
	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs regulering	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 31.10 2021	35.763	-3.491	185.026	217.298
Årets resultat			-1.804	-1.804
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		3.345	-	3.345
Totalindkomst for regnskabsåret		3.345	-1.804	1.541
Egenkapital 31.10 2022	35.763	-146	183.222	218.839
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

Beløb i DKK 1.000	Moderselskab			
	Aktie- kapital	Reserve for udvik- lingsom- kostninger	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Egenkapital 31.10 2021	35.763	5.602	186.686	228.051
Årets resultat			4.242	4.242
Ændring i reserven		-667	667	-
Totalindkomst for regnskabsåret		-667	4.909	4.242
Egenkapital 31.10 2022	35.763	4.935	191.595	232.293
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



Pengestrømsopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moterselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter efter særlige poster	-10.611	-32.887	-5.558	-27.096
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter	27 680	-	680	-
Resultat af primær drift (EBIT)	-9.931	-32.887	-4.878	-27.096
Regulering for poster uden likviditetseffekt	25 33.848	19.822	23.180	11.592
Ændring i arbejdskapital	26 -51.562	-28.918	-50.056	-25.676
Pengestrømme fra primær drift	-27.645	-41.983	-31.754	-41.180
Modtagne finansielle indbetalinger	65	1.363	1.400	2.174
Betalte finansielle omkostninger	-1.277	-148	-1.294	-131
Betalt selskabsskat	-313	-1.988	-	-1.429
Modtaget selskabsskat	2.133	444	2.133	444
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-27.037	-42.312	-29.515	-40.122
Køb af immaterielle aktiver	-2.513	-3.932	-2.060	-3.147
Køb af materielle aktiver	-19.115	-11.144	-13.602	-5.439
Salg af materielle aktiver	1.167	-	1.038	-
Køb af værdipapirer	-	-5.250	-	-5.250
Salg af værdipapirer	42.346	42.119	42.346	42.119
Lån ydet til dattervirksomhed	-	-	-14.043	-10.720
Køb af dattervirksomhed	-47.106	-	-47.106	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-25.221	21.793	-33.427	17.563

Beløb i DKK 1.000	Note	Koncern		Moterselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Lån ydet til dattervirksomhed ved køb		-	-	-10.339	-
Indfriet lån ved køb af dattervirksomhed		-11.295	-	-	-
Udnyttelse af driftskredit		63.453	19.328	63.453	19.328
Leasingydelse	15	-1.073	-2.387	-16	-303
Optagelse af gæld til kreditinstitut		9.672	-	9.672	-
Afdrag på gæld til kreditinstitut		-232	-	-232	-
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		60.525	16.941	62.538	19.025
Ændring i likvider		8.267	-3.578	-404	-3.534
Likvider ved årets begyndelse		3.677	7.212	1.454	4.945
Kursregulering af likvider		-60	43	-60	43
Likvider ved årets slutning		11.884	3.677	990	1.454



Noteoversigt

Side Note

54	1. Anvendt regnskabspraksis
55	2. Usikkerheder og skøn
56	3. Nettoomsætning
56	4. Vareforbrug
56	5. Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver
56	6. Andre driftsindtægter
57	7. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
57	8. Personaleomkostninger
58	9. Finansielle indtægter
58	10. Finansielle omkostninger
58	11. Skat af årets resultat
59	12. Resultat pr. aktie
59	13. Immaterielle aktiver
61	14. Materielle aktiver
63	15. Leasing
64	16. Kapitalandel i dattervirksomhed
64	17. Varebeholdninger
65	18. Tilgodehavender fra salg
65	19. Aktiekapital

Side Note

66	20. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser
66	21. Gæld til kreditinstitut
66	22. Andre hensatte forpligtelser
67	23. Finansielle risici
70	24. Eventualforpligtelser
70	25. Regulering for poster uden likviditetseffekt
70	26. Ændring i arbejdskapital
70	27. Ophørende aktiviteter
71	28. Køb af virksomhed
72	29. Nærtstående parter
72	30. Aktionærforhold
72	31. Begivenheder efter balancedagen
73	32. Anvendt regnskabspraksis
78	33. Nøgletalsdefinitioner og beregningsformler



Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Roblon A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. november 2021 – 31. oktober 2022 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 2021/22 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Bestyrelse og direktion har den 20. december 2022 behandlet og godkendt årsrapporten for 2021/22 for Roblon A/S. Årsrapporten forelægges til Roblon A/S's aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 26. januar 2023.

Grundlag for udarbejdelse

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

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor og i note 32 er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Den anvendte regnskabspraksis fremgår i sin helhed af note 32.

Implementering af nye standarder og fortolkningsbidrag

Roblon A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for 2021/22, 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. Roblon har gennemført analyse af mulige konsekvenser fra agenda-beslutningen og konkluderet at denne ikke får betydning for koncernens regnskabsmæssige behandling af aktiverede omkostninger til ERP-løsning og den anvendte regnskabspraksis vil derfor være uændret.

IASB har udsendt nye standarder, ændringer til eksisterende standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft, men som vil træde i kraft 2022/23 eller senere. Det vurderes at disse ikke vil få væsentlig indflydelse på Roblons 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 32 er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn, samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder.

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

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I koncernregnskabet for 2021/22 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke:

Varemærker og kunderelationer i Roblon US Inc.

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

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2021/22 i Roblon US Inc., vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse på varemærker. Derfor er der foretaget nedskrivningstest af varemærker i Roblon US Inc. pr. 31. oktober 2022, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

Værdi af varemærker og kunderelationer i balancen udgør 6,2 mDKK pr. 31. oktober 2022 (5,1 mDKK), hvoraf 4,9 mDKK relaterer sig til Roblon US Inc.

Kapitalandel i dattervirksomhed Roblon US Inc.

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2021/22, vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af den foretagne investering i Roblon US Inc.. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2022, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

Værdien af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. i balancen udgør 27,8 mDKK pr. 31. oktober 2022 (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 nettorealiseringsværdi. Lagerbeholdninger nedskrives efter koncernens nedskrivningspraksis, der omfatter en vurdering af lagerbeholdningernes omsætningshastighed, og mulige tab som følge af ukurans, kvalitetsproblemer og økonomiske konjunkturer.

Varebeholdningers værdi i balance udgør 114,5 mDKK pr. 31. oktober 2022 (75,0 mDKK). Samlet lagernedskrivning pr. 31. oktober 2022 blev 6,8 mDKK (5,3 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	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Nettoomsætning fra eksterne kunder:				
Fordelt på produktgrupper				
FOC	272.192	207.150	121.202	83.766
Composite	108.667	42.733	79.627	42.733
I alt	380.859	249.883	200.829	126.499
Fordelt på geografiske områder				
Danmark	5.181	9.685	4.434	9.685
Storbritannien	34.684	20.685	34.653	20.685
Italien	14.606	6.006	14.386	6.006
Øvrige Europa	87.025	42.377	65.844	42.377
Asien	30.194	19.087	29.872	18.787
Brasilien	39.396	15.852	39.396	15.052
Syd- og Mellemamerika	6.231	1.984	1.111	184
USA	163.542	134.207	11.133	13.723
I alt	380.859	249.883	200.829	126.499

Af koncernens langfristede aktiver er 62,5 mDKK (60,1 mDKK) placeret i Danmark, 35,5 mDKK (39,3 mDKK) placeret i USA og 55,8 mDKK (0 mDKK) placeret i Tjekkiet.

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

Ud af koncernens samlede omsætning tegner 2 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgør henholdsvis 38,8 mDKK og 40,4 mDKK. Sidste år tegnede 3 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgjorde henholdsvis 48,9 mDKK, 36,1 mDKK og 35,5 mDKK.

Udviklingen i USD/DKK har påvirket koncernens rapporterede nettoomsætning positivt med 19,3 mDKK i forhold til en forventet USD/DKK valutakurs på 620. Udviklingen i CZK/DKK har påvirket koncernens rapporterede nettoomsætning positivt med 0,3 mDKK i forhold til en forventet CZK/DKK valutakurs på 30.

4. Vareforbrug

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Vareforbrug	198.159	133.825	108.463	64.057
Ændring i nedskrivning af varebeholdninger	1.550	-690	232	-1.041
I alt	199.709	133.135	108.695	63.016

5. Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Arbejde udført for egen regning opført under immaterielle aktiver, jf. note 13	694	1.422	694	1.422
Arbejde udført for egen regning opført under materielle aktiver, jf. note 14	1.527	870	1.527	870
I alt	2.221	2.292	2.221	2.292

6. Andre driftsindtægter

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver	975	2	801	2
Administrationsbidrag datterselskab	-	-	7.148	6.048
Offentlige tilskud/andre tilskud	-	729	-	-
Husleje indtægt	845	576	646	576
I alt	1.820	1.307	8.595	6.626



Noter

7. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
PwC				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	738	403	480	403
Honorar for skatterådgivning	64	-	-	-
Honorar for andre ydelser	128	284	128	284
I alt	930	687	608	687

Honorar for skatterådgivning og andre ydelser leveret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen udgør tDKK 192 (tDKK 284) og består af skattemæssig rådgivning mv. ved ansættelser i udlandet samt anden generel regnskabsmæssig rådgivning.

Honorar til revision og andre ydelser for datterselskabet Roblon US Inc. beløber sig til tDKK 224 (tDKK 300). Revisionen er foretaget af lokal revisor, RH Accounting.

8. Personaleomkostninger

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Gager og lønninger	104.911	87.156	58.901	58.775
Bidragbaserede pensioner	8.959	5.303	4.243	4.173
Andre omkostninger til social sikring	10.307	7.956	1.577	1.567
Omkostningsrefusion modtaget fra offentlige myndigheder	-1.127	-1.485	-1.127	-1.485
I alt	123.050	98.930	63.594	63.030
Gager til moderselskabets bestyrelse	1.210	1.210	1.210	1.210
Gager til moderselskabets direktion	6.648	5.975	6.648	5.975
Pensionsbidrag til moderselskabets direktion	508	492	508	492
Total gager og pension til moderselskabets direktion	7.156	6.467	7.156	6.467
Total gager og pension til moderselskabets bestyrelse og direktion	8.366	7.677	8.366	7.677
Gager til ledende medarbejdere	9.437	8.102	5.444	5.140
Pensionsbidrag til ledende medarbejdere	759	564	417	386
Total gager og pension til ledende medarbejdere	10.196	8.666	5.861	5.526
Total gager og pension for bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere	18.592	16.343	14.227	13.203
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	279	191	100	102



Noter

9. Finansielle indtægter

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Andre renteindtægter	5	-	5	-
Renteindtægter fra dattervirksomheder	-	-	1.336	807
Valutakursgevinst og -regulering (netto)	10.583	833	10.654	833
Finansielle indtægter indregnet til amortiseret kostpris	10.588	833	11.995	1.640
Kursgevinst værdipapirer	663	2.939	663	2.939
Afkast fra værdipapirer	-	573	-	573
Finansielle indtægter indregnet til dagsværdi	663	3.512	663	3.512
I alt finansielle indtægter	11.251	4.345	12.658	5.152

10. Finansielle omkostninger

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Andre renteudgifter	1.037	148	1.054	131
Renter, kreditinstitut	240	-	240	-
Renter leasingforpligtelse	365	379	8	15
Finansielle omkostninger indregnet til amortiseret kostpris	1.642	527	1.302	146
Kurstab værdipapirer	351	247	351	247
Finansielle omkostninger indregnet til dagsværdi	351	247	351	247
I alt finansielle omkostninger	1.993	774	1.653	393

11. Skat af årets resultat

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	981	-8.535	1.735	-5.185
Skat vedrørende ophørte aktiviteter	150	-	150	-
Skat af årets resultat	1.131	-8.535	1.885	-5.185
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Aktuel skat	3.251	18	1.881	-
Udskudt skat	-2.210	-8.393	4	-5.025
Regulering af skat vedrørende tidligere år	90	-160	-	-160
	1.131	-8.535	1.885	-5.185
Beregnet skat af resultat før skat	-148	-6.450	1.348	-4.913
Skatteeffekt af:				
Ikke fradragsberettigede poster	1.037	72	649	72
Øvrige reguleringer	280	-1.010	16	-183
Regulering af skat vedrørende tidligere år	90	-1.048	-	-61
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-128	-99	-128	-99
I alt	1.131	-8.535	1.885	-5.184
Effektiv skatteprocent	168,1%	29,1%	30,8%	23,2%



Noter

12. Resultat pr. aktie

Beløb i DKK 1.000	Koncern	
	2021/22	2020/21
Årets resultat efter skat	-2.334	-20.781
Årets resultat efter skat ophørende aktiviteter	530	-
Antal A-aktier á DKK 200	27.775	27.775
Antal B-aktier á DKK 20	1.510.400	1.510.400
Beregnet antal totale aktier (A-aktier omregnet med faktor 10 til 277.750 stk.)	1.788.150	1.788.150
A aktiers forholdsmæssige andel af beregnet antal totale aktier	15,5%	15,5%
Resultat pr. A-aktie fortsættende aktiviteter	-13,0	-116,0
Resultat pr. A-aktie ophørende aktiviteter	3,0	-
Resultat pr. A-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter	-10,1	-116,0
B aktiers forholdsmæssige andel af beregnet antal totale aktier	84,5%	84,5%
Resultat pr. B-aktie fortsættende aktiviteter	-1,3	-11,6
Resultat pr. B-aktie ophørende aktiviteter	0,3	-
Resultat pr. B-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter (EPS)	-1,0	-11,6

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 32.

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

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

Der er i regnskabsåret 2021/22 omkostningsført udviklingsomkostninger for 5,0 mDKK (5,6 mDKK).

Ledelsen har endvidere vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af varemærker og kunderelationer i Roblon US Inc. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2022 af varemærker i Roblon US Inc. 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.



Noter

13. Immaterielle aktiver – fortsat

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

Beløb i DKK 1.000	Koncern				Moderselskab		
	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Vare- mærker og kunde- relationer	Andre imma- terielle aktiver	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter	Udvik- lings- projekter under udførelse	Andre imma- terielle aktiver
Kostpris 01.11.2020	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



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



Noter

14. Materielle aktiver – fortsat

Beløb i DKK 1.000	Koncern					Moderselskab				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	Leasing aktiver	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	Leasing aktiver
Kostpris 01.11.2020	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

15. Leasing

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Roblons leasingaktiver består af lejemålet af produktions- og lagerlokaler i Roblon US og Vamafil, samt driftsmidler i Roblon US. I moderselskabet består leasingaktiver udelukkende af biler.				
Resultatopgørelsesposter der vedrører leasing				
Leasing omkostninger til kontrakter med kort løbetid	172	138	172	138
Afskrivning leasede bygninger	3.030	1.870	-	-
Afskrivning leasede andre anlæg, driftsmidler og inventar	588	657	246	419
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	365	379	8	15
I alt	4.155	3.044	426	572

Inklusiv renter	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Leasing forpligtelser				
Mindre end ét år	3.169	2.595	172	268
Ét til fem år	8.775	9.016	187	85
Mere end fem år	-	307	-	-
I alt	11.944	11.918	359	353
Pengestrømme fra leasing aktiviteter				
Optagelse af leasingforpligtelse	321	-	321	-
Afregnet leasingforpligtelse	-110	-	-110	-
Betaling af leasingydelse inklusiv renter	-1.284	-2.387	-227	-303
I alt	-1.073	-2.387	-16	-303

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- og inventar	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- og inventar
Balanceposter der vedrører leasing				
Kostpris 01.11.2021	13.197	2.412		1.255
Tilgang	-	321		321
Tilgang ved køb af virksomhed	968	-		-
Afgang	-	-907		-907
Overførsler	-65	-		-
Kursregulering	2.324	202		-
Kostpris 31.10.2022	16.424	2.028		669
Afskrivning 01.11.2021	3.727	1.129		751
Tilbageførsel ved afgang	-	-671		-671
Årets afskrivninger	2.245	508		246
Kursregulering	785	80		-
Afskrivninger 31.10.2022	6.757	1.046		326
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2022	9.667	982		343
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



Noter

15. Leasing – fortsat

Leasing aktivernes levetid er vurderet ud fra leasingkontraktens betingelser. Såfremt der i leasingaftalen indgår muligheder for at forlænge leasingperioden vurderer ledelsen den periode, hvor det er rimeligt sikkert, at kontrakten bliver forlænget. For Roblons lejemål af kontor og fabriksdomicil i USA er levetiden vurderet fortsat til den resterende kontraktperiodens løbetid med tillæg af en aftalt 3-årig forlængelsesperiode. Pr. 31/10 2022 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 år. Roblons lejemål af lagerlokaler i Tjekkiet er levetiden ifølge lejekontrakt 3 år.

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

16. Kapitalandel i dattervirksomhed

Beløb i DKK 1.000	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
Kostpris 01.11	27.796	27.796
Tilgang	54.441	-
Kostpris 31.10	82.237	27.796

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs-kapital
Roblon US Inc.	North Carolina	100%	USD 0,1
Varnafil, spol. s r.o.	Tjekkiet	100%	CZK 1.202

17. Varebeholdninger

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Råvarer og hjælpematerialer	73.421	40.473	32.139	22.913
Varer under fremstilling	17.413	15.638	15.858	13.377
Fremstillede færdigvarer	23.633	18.878	11.846	14.937
I alt	114.467	74.989	59.843	51.227
Lagernedskrivninger:				
Nedskrivninger 01.11.	5.297	5.987	4.352	5.393
Årets nedskrivninger	1.550	-690	232	-1.041
Nedskrivninger 31.10.	6.847	5.297	4.584	4.352

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

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



Noter

18. Tilgodehavender fra salg

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Tilgodehavender fra salg	83.618	55.530	58.154	35.656
Tilgodehavender fra salg	83.618	55.530	58.154	35.656
Af de samlede tilgodehavender fra salg er 58,7 mDKK (41,3 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 740 tDKK (38 tDKK). Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsværdi. Der henvises i øvrigt til note 23 Finansielle risici afsnittet om kreditrisici.				
Hensættelser O1.11	38	38	38	38
Regulering i forbindelse med køb af virksomhed	209	-	-	-
Tilbageførte hensættelser	-41	-38	-38	-38
Årets konstaterede tab	24	-	24	-
Årets hensættelser til dækning af tab	510	38	510	38
Hensættelser 31.10	740	38	534	38

19. Aktiekapital

	Antal stk.		Nominal værdi, DKK '000	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
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 deklareres udbytte tilkommer der B-aktiekapitalen ret til et forlods udbytte på 8% af deresaktiers 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

20. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Udskudt skat 01.11.	4.039	-4.509	-191	-5.315
Regulering primo/regulering ved køb af virksomhed	-3.346	99	128	99
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	594	8.393	-1.699	5.025
Kursregulering	723	56	-	-
Udskudt skat 31.10.	2.010	4.039	-1.762	-191
Udskudte skatteaktiver	6.886	4.230	-	-
Udskudte skatteforpligtelser	-4.876	-191	-1.762	-191
Udskudt skat 31.10, netto	2.010	4.039	-1.762	-191
Det hensatte beløb til udskudt skat vedrører:				
Kortfristede aktiver	794	761	794	761
Immaterielle aktiver	2.744	3.443	3.134	3.705
Materielle aktiver	6.658	5.187	880	2.171
Fremførbart underskud	-11.277	-12.587	-2.117	-5.603
Langfristede forpligtelser	-929	-843	-929	-843
I alt	-2.010	-4.039	1.762	191

Koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31.10.2022 vedrører hovedsageligt skattemæssigt underskud til senere udnyttelse i moderselskabet og i det amerikanske datterselskab. Det vurderes overvejende sandsynligt, at der over en kortere årrække genereres indtjening i et sådan omfang at det opførte skatte aktiv kan realiseres.

Som forventet har moderselskabet haft positiv indtjening i 2021/22 og derved kunne anvende en større del af det fremførte underskud fra tidligere år. Tilsvarende forventes for kommende regnskabsår.

I Roblons datterselskab i USA forventes en øget omsætning i FOC produktgruppen i regnskabsåret 2022/23. FOC-markedet er generelt i vækst og Roblon er godt positioneret i USA som en af få lokale producenter af kabelfibermaterialer. Koncernen har tidligere gennemført et større investeringsprogram og yderligere er igangsat og forventes afsluttet i foråret 2023, hvorefter den samlede produktionskapacitet i USA vil øges med mere end 50% og der forventes at kunne opnå yderligere lønsomhedsforbedringer i produktionen. Derved forventes en positiv indtjening i 2022/23 og efterfølgende, som understøtter forventning om anvendelse af det fremførte underskud fra tidligere år.

21. Gæld til kreditinstitut

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Mindre end ét år	381	-	381	-
Ét til fem år	1.622	-	1.622	-
Mere end fem år	7.437	-	7.437	-
Regnskabsmæssig værdi i alt	9.440	-	9.440	-

22. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Andre hensatte forpligtelser 01.11.	-	320	-	320
Tilgang i perioden	357	-	357	-
Forbrugt i perioden	-	-320	-	-320
Andre hensatte forpligtelser 31.10.	357	-	357	-

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

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



Noter

23. Finansielle risici

	Koncern	
	31.10.2022	31.10.2021
Beløb i DKK 1.000		
Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser		
Tilgodehavender fra salg	83.618	55.530
Andre tilgodehavender	1.970	1.406
Likvide beholdninger	11.884	3.677
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	97.472	60.613
Kortfristede værdipapirer	-	42.035
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	-	42.035
Leasingforpligtelse	11.299	11.073
Gæld til kreditinstitut	9.440	-
Driftskreditter	82.781	19.328
Modtagne forudbetalinger	5.401	1.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.531	19.958
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	134.452	51.989

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

Koncernens likviditetsreserve består af likvide beholdninger og uudnyttede kreditfaciliteter.

Fofaldsoversigt for finansielle forpligtelser.

	Koncern	
	31.10.2022	31.10.2021
Beløb i DKK 1.000		
Mindre end ét år	117.217	43.511
Ét til fem år	9.798	8.478
Mere end fem år	7.437	-
I alt	134.452	51.989

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

Relevante forhold vedrørende koncerns risikostyring er beskrevet i efterfølgende afsnit.

Valutarisici

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

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

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

Koncernens valutapositioner pr. 31.10.2022 opgjort i danske kroner:

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

Et fald på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital negativt med ca. 10,3 mDKK (5,3 mDKK).

Et stigning på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital positivt med ca. 10,3 mDKK (5,3 mDKK).

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



Noter

23. Finansielle risici – fortsat

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

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

Risici på værdipapirer

Koncernen har tidligere investeret overskydende likviditet i værdipapirer. I regnskabsåret 2021/22 er alle værdipapirer solgt for at finansiere opkøbet af virksomheden Vamafil, spol. s r.o., som er beskrevet i note 28. Repo-finansieringsordning med pant i værdipapirer er også afviklet som følge af værdipapir salget.

Renterisici

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

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

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

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

Driftskreditfaciliteterne forrentes med 3-måneders variabel markedsrente tillagt en fast margin. Den samlede rentesats har i 2021/22 været under 3% (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 -0,8 mDKK (-0,2 mDKK) før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til renteomkostning på driftskreditter. Beregning er lavet på faktisk kredittræk pr. 31. oktober 2022.

Et fald i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en positiv indvirkning på 0,8 mDKK (0,2 mDKK) før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til renteomkostning på driftskreditter. Beregningen er lavet på faktisk kredittræk pr. 31. oktober 2022.



Noter

23. Finansielle risici – fortsat

Likviditetsrisici:

Koncernen sikrer et tilstrækkeligt likviditetsberedskab ved likviditetsstyring og gennem etablering af kreditfaciliteter.

Likviditetsreserven i koncernen er sammensat således:

Beløb i DKK 1.000	2021/22	2020/21
Kortfristede værdipapirer	-	42.035
Likvide beholdninger	11.884	3.677
Uudnyttede kreditfaciliteter	25.197	5.672
I alt	37.081	51.384

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. 31.10.2022 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 58,7 mDKK (41,3 mDKK) sikret ved remburs, anden sikkerhed stillet af trediemand eller kreditforsikret.

Moderselskabets tilgodehavende i datterselskabet Roblon US Inc. er opstået ved løbende driftsunderskud, investering i forbedring af produktionsanlægget i datterselskabet, hertil implementering af nyt ERP i lighed med moderselskabets.

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, danner grundlag for tilbagebetaling af tilgodehavendet hos datterselskabet. Tilgodehavendet hos datterselskabet forventes på markedsvilkår og er ikke forfaldent.

Moderselskabets tilgodehavende i datterselskabet Vamafil, spol. s r.o. består af lån etableret til indfrielse af lån til de tidligere ejere. Datterselskabet har i regnskabsåret betalt i henhold til låneaftalen, hvilket også forventes fremover.

På baggrund heraf vurderes tabsrisikoen for begge datterselskaber i henhold til expected credit loss-modellen som lav og i niveauet 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 datterselskaber fordeler sig således:

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2021
Ej forfaldne	77.805	51.926	133.623	84.525
Overforfaldne med op til en måned	4.692	3.379	3.440	3.138
Overforfaldne mellem en og tre måneder	594	130	398	2
Overforfaldne mellem tre og seks måneder	-	88	-	24
Overforfaldne over 6 måneder	527	7	527	7
I alt	83.618	55.530	137.988	87.696

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

Specifikt for overforfaldne tilgodehavender for koncernen er der pr. 31. oktober 2022 hensat 740 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 langsigtet økonomisk vækst og samtidig maksimerer afkastet til Roblons interessenter. Koncernens overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

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

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

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



Noter

24. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 1,4 mDKK (1,3 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 2021/22 optaget et 20-årigt kontantlån med sikkerhed i ejendommen i Gærum. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen er 6,6 mDKK. Restgælden på lånet er pr. 31. oktober 2022 opgjort til 9,4 mDKK.

25. Regulering for poster uden likviditetseffekt

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Fortjeneste/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-975	-2	-801	-2
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	27.245	20.324	12.970	11.914
Hensættelser	357	-320	357	-320
Valutakursregulering	7.221	-180	10.654	-
I alt	33.848	19.822	23.180	11.592

26. Ændring i arbejdskapital

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Ændring i varebeholdninger	-36.645	-13.582	-11.449	-4.154
Ændring i tilgodehavender	-23.955	-19.890	-40.899	-25.798
Ændring i kortfristede forpligtelser	9.038	4.554	2.292	4.276
I alt	-51.562	-28.918	-50.056	-25.676

27. Ophørende aktiviteter

Beløb i DKK 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Som led i aftalen om salg af Roblon Lighting den 30.04.2017 har koncernen ydet et lån på 2,6 mDKK og på grund af en øget risiko for tilbagebetalingen har Roblon hensat det fulde beløb på 3,1 mDKK inklusiv akkumulerede tilskrevne renter til imødegåelse af tab. Der er i regnskabsåret 2021/22 modtaget betalinger på i alt 0,7 mDKK.				
Resultatopgørelse ophørende aktiviteter				
Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed	680	-	680	-
Skat heraf	-150		-150	
Årets resultat	530	-	530	-
Tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet				
Tilgodehavende hos køber af frasolgt virksomhed	3.102	3.102	3.102	3.102
Tilbageført nedskrivning primo	-680	-	-680	-
Nedskrivning til tab	-2.422	-3.102	-2.422	-3.102
I alt	-	-	-	-



Noter

28. Køb af virksomhed

Koncernen har i selskabsmeddelelse nr. 7 / 2021 informeret om køb af virksomheden Vamafil, spol. s r.o. i Tjekkiet, som led i Roblons vækststrategi indenfor kerneforretningen fiberoptisk kabelindustri.

Som det fremgik af selskabsmeddelelse nr. 1/2022 har koncernen den 3. januar 2022 overtaget kontrollen over Vamafil, spol. s r.o., Tjekkiet, ved overtagelse af stemmeberettigede aktier. Vamafil er en veletableret virksomhed med fokus på levering af highperformance fibre konverteringsydelse til europæiske kunder. Roblon vil fortsætte udviklingen i Vamafils nuværende forretningsområde. Desuden får Roblon med opkøbet af Vamafil mulighed for at sikre vækst i Roblons kerneforretningsområde indenfor den fiberoptiske kabelindustri og styrke konkurrenceevne og profitabilitet.

Den aftalte købspris for aktierne på 8 mEUR (59,6 mDKK) reguleret for nettogæld og normalisering af arbejdskapital som er opgjort til -0,7 mEUR. Købsvederlag udgør foreløbigt 7,3 mEUR (54,4 mDKK) og er betalt kontant.

Købet af Vamafil, spol. s r.o. i Tjekkiet er finansieret ved salg af værdipapirbeholdning, samt optagelse af lån og driftskredit i Nordjyske Bank.

Roblon overtog som led i købet af Vamafil et lån på 1,5 mEUR som de tidligere hovedaktionærer havde ydet Vamafil. Dette lån er korrigeret i opgjort købsvederlag og fuldt ud indfriet primo januar 2022.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med opkøbet for 3,1 mDKK vedrørende juridiske og finansielle rådgivere. Omkostningerne er indregnet under "Særlige poster, netto" i resultatopgørelsen. Særlige poster består derudover af omstrukturingsomkostninger.

Overtagelsesbalancen er foreløbigt opgjort således:

Beløb i DKK 1.000	Indregnet værdi ved overtagelsen
Immaterielle aktiver	1,4
Bygninger	44,4
Produktionsanlæg og maskiner	11,4
Leasing aktiver	1,0
Varebeholdninger	2,8
Tilgodehavender	4,8
Likvider	7,3
Udskudt skat	-3,5
Langfristet gæld	-0,1
Leasing gæld	-1,0
Leverandørgæld	-1,4
Gæld til sælger	-11,3
Anden gæld	-1,4
Overtagne nettoaktiver	54,4
Heraf likvider	-7,3
Kontant købsvederlag	47,1



Noter

29. Nærtstående parter

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

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

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 allé, 3450 Allerød, ejer A-aktierne i Roblon A/S og har den bestemmende indflydelse i koncernen.

Der har ikke været transaktioner med ES Holding Frederikshavn ApS udover sambeskatningsbidrag på 2,1 mDKK (0,9 mDKK).

Beløb i DKK 1.000	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
Transaktioner med datterselskaberne Roblon US Inc. og Vamafil, spol. s.r.o.		
Salg af varer til datterselskaber	8.206	6.020
Køb af varer fra datterselskaber	9.918	1.576
Administrationsbidrag fra datterselskaber	5.049	4.188
Viderefakturerede omkostninger fra moderselskab	4.543	4.339
Viderefakturerede omkostninger fra datterselskaber	408	934
Renteindtægter fra datterselskaber	1.337	807
Tilgodehavende hos datterselskaber	79.834	52.040
Lån til datterselskab	10.339	-

30. Aktionærforhold

	Ejerandel %		Stemmeandel %	
	31.10. 2022	31.10. 2021	31.10. 2022	31.10. 2021
Koncernen har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:				
ES Holding Frederikshavn ApS, CVR nr. 29325731, Prøvestens allé 1, 3450 Allerød	25,1	25,1	68,8	68,8
ATP, CVR nr. 43405810, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød	7,2	6,3	3,0	2,6

31. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen 31. oktober 2022 indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.



Noter

32. Anvendt regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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)

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Roblon A/S koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Roblon A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som

aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles betingede købsvederlag, der ikke er et egenkapitalinstrument, til dagsværdi over resultatopgørelsen.

Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i årets resultat ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

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.



Noter

32. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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.

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 gældsreturnering opfyldes.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter hovedsagelig salgs- og distributions-, vedligeholdelses-, lokale- samt administrationsomkostninger. Andre eksterne omkostninger indeholder tillige eksterne omkostninger vedrørende udviklingsprojekter for egen regning, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Udviklingsprojekter for egen regning

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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

Skat

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



Noter

32. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

udviklingsaktiviteter. Eventuelle renteomkostninger på lån til finansiering af udviklingsprojekter indregnes i kostprisen, hvis de vedrører udviklingsperioden.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden for de aktiverede projekter er fastsat til 5 år.

Værdi af igangværende udviklingsprojekter testet årligt for værdiforringelse.

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

Varemærker og kunderelationer afskrives lineært over 10 år.

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

Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over 3-10 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Brugstider og restværdier på materielt anlæg 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 renteomkostninger 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	25-30 år
Væsentlige bygningsændringer	5 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

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

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

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi.

Leasingaktiver og -forpligtelser

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle økonomiske fordele fra brugen og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv. Leasingaktiver indregnes ved første indregning i balancen til nutidsværdien af leasingydelse tilbagetildis- konteret 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 2022 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 år.

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

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets årsrapport

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

Varebeholdninger

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

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



Noter

32. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som 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.

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.

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 sikringsaktioner, der kurssikrer koncernens nettoinvesteringer i dattervirksomhed

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

Reserve for udviklingsomkostninger

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

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

Udbytte

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

Andre hensatte forpligtelser

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

Finansielle forpligtelser

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

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

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 -satser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til resultatet, og i anden



Noter

32. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

33. Nøgletalsdefinitioner og beregningsformler

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Ordrebeholdning	Værdien af indgåede ordre som bliver til omsætning i senere regnskabsår
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 / nettomsætning
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Samlede indbetaling til ATP / ATP-satsen for en fuldtidsmedarbejder (eller tilsvarende)
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