

Roblons forventninger til regnskabsåret 2022/23 og 2023/24.

På baggrund af den realiserede omsætning, EBITDA og EBIT efter 11 måneder og forventningen til omsætning og resultat for oktober 2023, nedjusterer ledelsen sine forventninger til helåret 2022/23 til følgende:

- Omsætning i niveauet 345 mDKK mod tidligere nedre ende af intervallet 360-380 mDKK (2021/22: 380,9 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i niveauet 10 mDKK mod tidligere nedre ende af intervallet 18 til 28 mDKK (2021/22: 23,4 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i niveauet -18 mDKK mod tidligere nedre ende af intervallet -10 til 0 mDKK (2021/22: -3,8 mDKK).

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 9 har selskabet gennemført salg af bygningsdomicil i Frederikshavn med overtagelse ultimo oktober 2023. Fortjeneste ved salg af bygningsdomicil, i niveauet 17,5 mDKK, indgår ikke i ovenstående omtale af resultatforventningerne til helåret 2022/23 for EBITDA og EBIT før særlige poster, men vil blive rapporteret under særlige poster og dermed indgå i ”resultat af primær drift efter særlige poster”.

Ledelsen har tidligere orienteret om, at årets forventninger er behæftet med en høj grad af usikkerhed blandt andet som følge af den nuværende afmatning i FOC-markedet og som konsekvens heraf, den korte ordrehorisont.

Roblon har i de seneste måneder afsluttet planlagte investeringer i udbygning af produktionsteknologi, kapacitet og produktivitet i FOC-produktionen. Det gælder dels koncernens produktion i USA og dels udflytning af FOC-produktionsapparat fra Danmark til Tjekkiet. Dermed har Roblon opnået en geografisk såvel som teknologisk konkurrencedygtig placering i forhold til de ledende nøglekunder indenfor FOC industrien i henholdsvis USA og Europa.

Imidlertid har et stort og voksende FOC-marked siden slutningen af 2022 oplevet en afmatning, som fra foråret 2023 har taget fart i nedadgående retning. Denne globale markedsnedgang har regionalt især ramt de 2 største FOC-markeder – Kina og USA, men også Europa er ramt.

Baseret på den senest opdaterede business intelligence fra CRU¹ er den aktuelle situation:

- Det globale FOC-marked nåede i oktober 2023 det laveste niveau siden markedsnedgangen begyndte.
- USA har noteret en markedsnedgang på 13,1% i første halvår af 2023, som er drevet af stigende inflation og renter, stigende projektkostninger og mangel på arbejdskraft som årsager til nedgang. I tillæg er der en afventende holdning til nye projekter, idet branchen imødeser, at den amerikanske regering aktiverer store tilskudsmidler til telekommunikationsprojekter (BEAD²).

¹ CRU analyserer forskellige industrier, og herunder FOC industrien, og udbyder business intelligence. Se yderligere på <https://www.crugroup.com/>.

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

- CRU samt FOC-markedsaktører forventer, at markedsnedgangen i USA begrænser sig til 2023 med tilbagevenden til en normalsituation i 2024, hvor CRU forventer stigning til niveauet i 2022 og følgende en årlig vækstrate (CAGR) frem til 2028 i niveauet 10 - 11%. I oktober 2023 noterede USA en svag stigning i markedet for første gang i flere måneder.
- Europa har i oktober 2023 noteret sig det laveste aktivitetsniveau i år, og her er også stigende renter og forøgede projektkostninger medvirkende til nedgangen.

Forventningerne til Roblon's resultater i 2022/23 er dermed negativt præget af det fortsat faldende FOC-marked som ovenfor beskrevet, hvor den normale visibilitet i dette marked har været kraftigt reduceret. Som konsekvens af et lavere aktivitetsniveau vil resultatet samlet set være påvirket af en forringet lønsomhed i FOC produktgruppen.

I Composite produktgruppen har aktivitetsniveauet som forventet været i betydelig fremgang i forhold til det realiserede niveau i 2021/22.

Forventninger til regnskabsåret 2023/24

Koncernens kerneforretning er de senere år blevet udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til kunder, især indenfor Telekommunikation, Energi (olie- og gasudvinding) samt Energitransmission (vindenergi og elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler). Der forventes markante vækstrater i disse tre industriområder i de kommende år.

I **Composite produktgruppen** leverer koncernen forskellige typer af fiberarmerede produkter, som bruges dels som integreret forstærkningselement i olie- og gasrør og dels til fastspænding, stabilisering og forstærkning af andre elementer. Herudover har Roblon etableret sig i et nyere anvendelsesområde og leverer således composite-baserede styrkeelementer, der indgår som armeringsmateriale i undersøiske kabler til transmission af energi og data.

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

- For Energi (olie- og gasudvinding offshore) forventes en omsætning på det realiserede niveau for 2022/23. Både kunder og business intelligence fra Rystad Energy³ melder om fortsat højt og stigende aktivitetsniveau i dette område de næste 3-6 år.
- I Energitransmission (vindenergi og elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler) har Roblon i de seneste år intensiveret produktudviklingen. Roblon leverede i 2019/2020 styrkeelementer til det første større projekt indenfor undersøiske kabler. Siden er der, i tæt kundesamarbejde, udviklet yderligere nye produkter til samme anvendelsesområder, og markedspotentialet vurderes at være stort og i kraftig vækst over de kommende år. Roblon har i slutningen af regnskabsåret 2022/23 modtaget nye ordrer til levering af styrkeelementer til undersøiske kabler; ordrer der skal leveres frem til foråret 2024, og der arbejdes på optagelse af nye ordrer til yderligere kendte projekter i 2024 og efterfølgende. Dette forventes at bidrage til en fortsat positiv fremgang i Composite produktgruppen.

I **FOC produktgruppen** henvender Roblon sig til den fiberoptiske kabelindustri, hvor efterspørgslen efter fiberoptiske kabler blandt andet drives af brugernes konstant stigende behov for hurtigere dataoverførsel,

³ Rystad Energy er en uafhængig forsknings- og business intelligence-virksomhed, som bl.a analyserer forskellige industrier. Se yderligere på <https://www.rystadenergy.com/>.

mobilitet og adgang til datanetværk m.v. Den forventede fremtidige vækst forventes således at være drevet af udrulning af infrastruktur til understøttelse af øget telekommunikation herunder 5G.

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

Som omtalt under forventningerne til 2022/23 ovenfor, forventes der for USA-markedet i 2024 en tilbagevenden til en normalsituation som i 2022 og derefter årlige vækstrater (CAGR) i niveauet 10 - 11% frem til 2028. Ledelsen har imidlertid valgt at afvente, at vækst i efterspørgslen bliver realiseret og derfor på nuværende tidspunkt valgt at basere forventningerne til regnskabsåret 2023/24 på et uændret lavt omsætningsniveau og deraf følgende lavere indtjeningsniveau.

Forventninger til omsætning og resultat for 2023/24 er:

- Omsætning i niveauet 370 mDKK (forventes i 2022/23 i niveauet 345 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i niveauet 25 mDKK (forventes i 2022/23 i niveauet 10 mDKK).
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i niveauet 0 mDKK (forventes i 2022/23 i niveauet minus 18 mDKK).

Fremtidige forhold

Ovenstående udsagn om fremtidige forhold, herunder især forventningerne til omsætning og indtjening, er i sagens natur usikre og forbundet med risici. Mange faktorer vil være uden for Roblons kontrol og kan medføre, at de faktiske resultater vil afvige væsentligt fra de forventninger, som udtrykkes i 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.

Frederikshavn, den 2. november 2023

Roblon A/S

Jørgen Kjær Jacobsen
Bestyrelsesformand

Lars Østergaard
Adm. direktør

Henvendelse vedrørende denne meddelelse bedes rettet til:

Adm. direktør Lars Østergaard, tlf. +45 9620 3300

⁴ <https://www.epa.gov/cwsrf/build-america-buy-america-baba>.