

Bestyrelsens beretning for Roblon A/S – regnskabsåret 2021/22

v/bestyrelsesformand Jørgen Kjær Jacobsen

I bestyrelsens beretning på generalforsamlingen i januar sidste år forventede ledelsen, at Roblons omsætning i regnskabsåret 2021/22 ville stige betragteligt, at indtjeningen ligeledes ville stige, samt, at driften dog fortsat ville være negativt påvirket af eftervirkninger fra Covid-19 - herunder problemer med leverancer af udvalgte råvarer og logistiske udfordringer.

Endvidere forventedes det, at indtjeningen i 2021/22 ville blive ekstraordinært påvirket af integrationen af den opkøbte tjekkiske virksomhed samt overflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet.

De nævnte forventninger blev fuldt ud indfriet.

De konkrete tal lød således:

- Forventet omsætning i intervallet 330 til 370 mDKK. Ved halvårsskiftet blev dette opjusteret til 360 til 390 mDKK.
 - Realiseret omsætning blev 381 mDKK (250 mDKK) – en vækst på hele 52%
- Forventet resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og særlige poster (EBITDA) i intervallet 8 til 27 mDKK. Ved halvårsskiftet blev dette opjusteret til 17 til 27 mDKK.
 - Der blev realiseret et overskud på 23,4 mDKK (-12,6 mDKK) – altså en forbedring på 36 mDKK eller 27% af en omsætningsstigning på 131 mDKK.
- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i intervallet minus 19 til 0 mDKK. Ved halvårsskiftet blev dette opjusteret til intervallet minus 10 til 0 mDKK.
 - Der blev realiseret et resultat på minus 3,8 mDKK (minus 32,9 mDKK) – altså en forbedring på 29 mDKK eller 22% af en omsætningsstigning på 131 mDKK.
- Særlige poster vedrørende omstruktureringssomkostninger forventedes i niveauet 8 mDKK
 - Der blev realiseret til 6,8 mDKK (0 mDKK)

Det skal retfærdigvis nævnes, at vi her sammenligner med det forfærdelige regnskabsår 2020/21, hvor Covid-19 pandemien var særdeles hård ved

Roblon. Vi nævner et udvalg af udfordringerne i 2020/21, som vi også har haft en del af i regnskabsåret 2021/22:

- Forsinkelser i leverancer af produktionsudstyr til Roblon US
- Stærkt øgede råvarepriser og fragtpriser
- Logistiske udfordringer – pga. ubalancer i leverandørers, kunders og egne lagerbeholdninger

Det har i en del år været en prøvelse at være aktionær i Roblon, der har manglet udbytte og set kursfald.

Koncernen har gennem de seneste 5 – 6 år været gennem en større nødvendig udviklingsproces, hvoraf de seneste 2 – 3 år har været i skyggen af en Covid-19 pandemi og senere en krig i Europa med der til hørende komplikationer.

Roblon offentliggjorde i **efteråret 2016** selskabets femårs strategi for perioden 2016-2021 med henblik på at skabe grundlag for at kunne leve op til det økonomiske mål, som vi skal komme tilbage til senere i beretningen.

Det er bestyrelsens opfattelse, at Roblons strategi er rigtig, at den eksekveres, og at den virker.

I 2016 var der imidlertid mange forudsætninger, der endnu skulle opfyldes for, at strategien kunne eksekveres effektivt, så løbende vækst kan opnås og de økonomiske mål ligeledes blive opfyldt.

Koncernen har i løbet af den godt 6-årige periode gennemført en række nødvendige fundamentale ændringer og transformationer. Her kan nævnes

- Frasolgte forretningsenheder, som ikke skulle være en del af den nuværende kerneforretning
- Tilkøbte i 2017 produktionsvirksomhed i USA inden for kerneforretningen fiberoptisk kabelindustri
- Gennemført sanering af produktprogram og kundegrupper
- Gennemført organisatoriske ændringer og styrkelse ved tilførsel af nye kompetencer og ressourcer
- Implementeret nyt ERP system
- Tilkøbte i januar 2022 produktionsvirksomhed i Tjekkiet som led i Roblons vækststrategi inden for kerneforretningen

- Har løbende – også i regnskabsåret 2021-22 investeret i øget kapacitets- og produktivitetfremmende produktionsudstyr i hver af de tre produktionsenheder
- Styrket proces- og produktudvikling og dermed øget pipeline af udviklingsprojekter, der skal blive til nye produkter

Kerneforretningen er således udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til internationale udvalgte strategiske kunder, der alle er konkurrencedygtige i deres kerneforretning. Her ses et udvalg, der kan spørges nærmere ind til, når vores tekniske direktør Kim Müller efter generalforsamlingen orienterer om produktudvikling og nye produkter

Roblon opererer i to produktgrupper FOC og Composite:

FOC

FOC er med et identificeret potentiale på godt 3,3 mia. DKK. Roblons største produktområde, og det er globalt set et marked i konstant vækst.

Den største generelle markedsvækst pt. er Americas (North America). Rod produktkategorien er et centralt styrkeelement i et fiberoptisk kabel. 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, der 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 i indeværende regnskabsår 2022/23 er iværksat yderligere initiativer og investeringer

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.

Roblon DK, som betjener det europæiske marked, har igangsat produktion af et essentielt styrkeelement (Rod) til fiberoptiske kabler efter overførsel af teknologi fra Roblon US. Roblon forventer salg af dette produkt i Europa til afdelinger af 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 denne udflytning forventes færdiggjort i 2022/23.

Composite

Markedsstørrelsen, som Roblon adresserer i Composite-produktgruppen, ligger i niveauet 700 mDKK.

I Composite-produktgruppen leverer Roblon high performance styrkeelementer til udvalgte strategiske kunder inden for bl.a. olie og gas, vind og energitransmission (subsea). Roblon har gennem mange år arbejdet tæt sammen med store industrikoncerner inden for de nævnte industrisegmenter.

Samarbejdet indebærer kontinuerlig udvikling af nye produkter, hvilket er og har været afgørende for Roblons stærke position. Roblons strategi eksekveres, og den virker.

I olie- og gas-industrien har Roblon igennem mange år leveret forskellige typer af fiberarmerede højstyrke produkter, der indgår som styrkeelementer i olierør, der bruges i forbindelse med boring og søgning fra platforme eller skibe.

Roblon er påvirket af vilkårene for denne industri, herunder olieprisens betydning for beslutning om igangsætning af nye investeringskrævende projekter.

En stor del af koncernens forretninger sker i Brasilien, som i dele af regnskabsåret 2019/20, hele 2020/21 og dele af 2021/22 var særligt negativt påvirket af COVID-19 pandemien. I den periode er flere kendte projekter gentagende gange blevet udsat.

Først i løbet af andet halvår af 2022 var dette marked tilbage i vækst, hvilket siden har betydet stigende ordreaktivitet for Roblon. Brancheanalyser viser, at der i de kommende år kan forventes et højt aktivitetsniveau.

Roblon har i de seneste år intensiveret produktudvikling inden for vind, energitransmission (subsea) og andre industrier, som samlet set byder på vækst i de kommende år.

Tilbage i 2019 og 2020 leverede Roblon styrkeelementer til det første større projekt inden for subsea-energikabler. Siden er der i tæt samarbejde med den aktuelle kunde, udviklet yderligere nye produkter til samme segment. Dette anvendelses- og produktområde 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, men timingen for realiseringen af de kendte projekter er højst usikker.

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 imidlertid 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 baserede styrkeelementløsninger.

Efter opkøbet af Vamafil betjener Roblon desuden producenter inden for behandling og forarbejdning af highperformance fibre til en række industrielle anvendelsesområder.

Vision, strategi og økonomiske mål

På generalforsamlingen i januar 2022 måtte vi i bestyrelsens beretning erkende, at det langsigtede økonomiske mål, der blev fremlagt i 2016 ikke blev indfriet. Hertil var især perioden 2019 til 2021, som nævnt, så behæftet med eksterne udfordringer, at forudsætningerne for målopfyldelse ikke var til stede.

En ny strategiplan 2021 – 2026 var i efteråret 2021 blevet fastlagt. Der er i hovedtræk tale om en videreførelse af 2016-strategiplanen. Ledelsen tilstræber fundamentale og overskuelige ledelsesprocesser for at tilstræbe konstant vækst i identificeret potentiale, omsætning og indtjening.

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

Mission

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

Vision

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

Strategi

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 konjunkturforskel.

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%

Med de senere års resultater i Roblon vil det være naturligt at betvivle, hvorvidt de økonomiske mål kan og vil blive nået. Det kan vi som ledelse heller ikke udstede en garanti for; men ledelsen finder fortsat, at der er relevant og realistisk grundlag for, at de økonomiske mål kan nås.

I forventningerne for indeværende regnskabsår 2022/23 når vi fortsat ikke målet, men finder det realistisk at opfylde følgende forventninger:

- Ledelsen forventer vækst i koncernens omsætning og et positivt resultat for regnskabsåret 2022/23.
- Der forventes vækst i det globale FOC-marked.

- Den samlede produktionskapacitet i USA øges med mere end 50%, ligesom der forventes yderligere lønsomhedsforbedringer i produktionen.
- I Composite produktgruppen, og særligt inden for koncernens leverancer til olie- og gas offshore-industrien, forventer ledelsen en betydelig fremgang i forhold til det realiserede niveau i 2021/22. Dette understøttes af en højere ordrebeholdning ved indgangen til regnskabsåret 2022/23 og et generelt højere aktivitetsniveau.
- Roblon forventer lønsomhedsforbedringer i forbindelse med den igangværende udflytning og installation af udvalgte dele af FOC-produktionen fra Danmark til koncernens tilkøbte datterselskab Vamafil, Tjekkiet.
- Forventninger til omsætning og resultat for 2022/23:
 - 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

Roblon offentliggjorde årsrapport og CSR-rapport for 2021/22 den 20. december 2022 på selskabets hjemmeside.

Under næste punkt på dagsordenen vil selskabets CFO, Carsten Michno, gennemgå de væsentligste dele af henholdsvis regnskab og CSR-rapport.

Her skal knyttes enkelte kommentarer til årsregnskabet, som det foreligger for 2021/22:

- Egenkapitalen udgør pr. 31.10.2022 59% (78%) af aktivmassen.
- Den lavere soliditet skyldes en ikke ubetydelig gældsstiftelse i løbet af regnskabsåret, der kan knyttes til den høje vækst - herunder
 - købet af Vamafil (47,1 mDKK)

- investeringer i produktionsudstyr (21,6 mDKK)
- samt øgede pengebindinger i
- en ekstraordinær stor varebeholdning (114,5/75,0 mDKK)
 - stigende tilgodehavender (86,0/59,7 mDKK)
- Roblon øgede sin bankkreditramme til 75 mDKK

Udbytte

Som følge af store investeringer og det negative driftsresultat i 2021/22, indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2021/22.

Børskurs

Roblons aktiekurs sluttede regnskabsåret pr. 31. oktober 2022 i kurs 141 (152). Ved middagstid i dag – knap 3 måneder inde i det nye regnskabsår var kursen 157,5.

God selskabsledelse

Som et børsnoteret selskab er Roblon også omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse.

Vi ser arbejdet med anbefalingerne for god selskabsledelse som en vigtig og vedvarende proces. I Roblon efterlever vi i det store og hele anbefalingerne, som løbende opdateres til nye og stadig mere omfattende versioner.

Mangfoldighedspolitik

Roblons mål om det underrepræsenterede køn fremgår af selskabets mangfoldighedspolitik. Redegørelsen for kønsmæssig sammensætning af ledelsen fremgår af selskabets CSR-rapport for 2021/22.

Den kønsmæssige sammensætning af ledelsen er uændret en ambition om balance mellem begge køn. Målet er helt enkelt over tid at opnå en ligelig fordeling. Andelen af det underrepræsenterede køn blandt de generalforsamlingsvalgte udgjorde 25%, medens andelen blandt medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ligger på de målsatte 50%. I direktionen er andelen 0% og 23% i mellemlidelsen.

Bestyrelse og direktion vurderer løbende kompetencekravene og for at opfylde målsætningen om en kønsmæssigt balanceret ledelse i alle lag, vil koncernen fortsætte sine bestræbelser på at fremme udviklingen og støtte heraf.

Det forventes at have lange udsigter at nå målopfyldelse vedr. en kønsmæssigt balanceret sammensætning af ledelsen, da stigningen af andelen af det underrepræsenterede køn alene finder sted ved behov for ændring i eller udvidelse af de enkelte ledelseslag.

Bestyrelsesevaluering

I Roblon gennemføres årligt en bestyrelseevaluering for at sikre, at vi har de nødvendige kompetencer, samt et velfungerende internt samarbejde, herunder ift. direktionen. I år har evalueringen været faciliteret af eksterne konsulenter.

De vigtigste konklusioner var, at bestyrelsen og bestyrelsesudvalgene har fastholdt en positiv udvikling i forhold til engagement, påkrævede kernekompetencer og den sparring, der er leveret fra og mellem bestyrelses- og udvalgsmedlemmerne, herunder i relationen mellem bestyrelse og direktion.

Tillige konkluderede evalueringen, at bestyrelsen fortsat har tilstrækkeligt branchekendskab og kompetencer, der understøtter Roblons forretningsmæssige og strategiske mål.

Hvert 3. år faciliteres evalueringen af eksterne konsulenter, hvilket vil ske igen i regnskabsåret 2024/25.

CSR i Roblon

CSR (Corporate Social Responsibility) er et fokusområde i Roblon. Roblons CSR-rapport for 2021/22 indeholder Roblons CSR-strategi, organisering og strategi. Rapporten findes i digital udgave på www.roblon.com.

Roblon betragter samfundsansvar som en naturlig del af koncernens forretningsprincipper og anerkender et ansvar for vores medarbejdere og det samfund, vi alle er en del af. Roblon har integreret CSR som en naturlig del af koncernens bestræbelser på at eksekvere strategien. Roblon samarbejder med kunder og andre interessenter om at leve op til koncernens CSR-politik og gennemføre tiltag, der bidrager til en bæredygtig værdiskabelse.

Koncernen har etableret en CSR-organisation bestående af en styregruppe, som er forankret i direktionen. CSR-organisationen arbejder for synlighed og benchmarking på tværs af koncernen, ved hjælp fælles systemer, rapportering og "best practice" principper.

Roblons CSR-politik er centreret omkring:

- Miljø og klima
- Sociale og medarbejderforhold
- Menneskerettigheder
- Antikorruption og bestikkelse
- Roblons bidrag til indfrielse af FN's verdensmål

Koncernen har i en årrække bidraget til opfyldelse af FNs 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og tydeliggjorde i **2020/21**, hvor Roblon mener, koncernen kan gøres den største forskel. De er følgende:

- Rent vand og sanitet (verdensmål nr. 6)
- Bæredygtig energi (verdensmål nr. 7)
- Anstændige jobs og økonomisk vækst (verdensmål nr. 8)
- Ansvarligt forbrug og produktion (verdensmål nr. 12)
- Partnerskaber for handling (verdensmål nr. 17)

Roblon er fortsat i proces med at tydeliggøre de langsigtede målsætninger og de initiativer, der knytter sig til Roblons ambition om at nedbringe koncernens CO2 udledning. Koncernen forventer, at den langsigtede målsætning er klar i det kommende regnskabsår. Kortlægningen af koncernens CO2 udledning foregår indledningsvis efter principperne i Greenhouse Gas Protocol, Scope 1 & 2, men vil med tiden også foregå efter principperne i Greenhouse Gas Protocol, Scope 3.

Roblons vederlagspolitik og -rapport

Roblons vederlagspolitik blev godkendt på generalforsamlingen i 2021 og danner de overordnede rammer og retningslinjer for aflønning af bestyrelsen og direktionen.

Det er fortsat bestyrelsens opfattelse, at vederlagspolitikken inden for de givne rammer bidrager til gennemførelsen af Roblons forretningsstrategi og langsigtede interesser. Politikken forefindes på Roblons hjemmeside www.roblon.com. Der foreligger ingen afvigelse eller fravigelse fra retningslinjerne i politikken i regnskabsåret 2021/22.

Vederlagsrapporten fremlægges i dag til vejledende afstemning.

Roblons domicil

Allerede for nogle år siden besluttede ledelsen at sælge Roblons ejendom i Frederikshavn. Det er mere hensigtsmæssigt at samle alle aktiviteter i Gærum, hvilket vil forenkle det daglige samarbejde mellem de danske

afdelinger. Et salg af ejendommen vil påvirke Roblons resultat, likviditet og egenkapital positivt, men det indgår ikke i de udtrykte forventninger for 2022/23. Der er på dette tidspunkt ingen aktuelle køberemner.

Afslutning

Afslutningsvis vil jeg rette en tak til direktion og alle medarbejdere i Frederikshavn, Gærum, hos Roblon-Vamafil og hos Roblon US for et godt samarbejde og en stor indsats.

Jeg vil ligeledes takke mine kolleger i bestyrelse og udvalg for et godt og konstruktivt samarbejde. Også tak til aktionærer, kunder og øvrige samarbejdspartnere.

Tak for ordet!