

Årsrapport 2019/2020

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

Indholdsfortegnelse

03

Overblik

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

08

Forretning

- 09** Forretningsgrundlag
- 10** Forretningsmodel
- 12** Strategi
- 14** Markeder og produkter
- 18** Produkt- og forretningsudvikling
- 19** Risikostyring

21

Finansielle resultater

- 22** Særlige forhold 2019/20
- 23** Regnskab 2019/20
- 23** Koncernens resultatopgørelse
- 28** Koncernens balance
- 29** Moderselskab
- 30** Forventninger til 2020/21

31

Ledelse

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

34

Aktionærinformation

- 35** Aktionærinformation

38

Påtegninger

- 39** Ledelsespåtegning
- 40** Den uafhængige revisors revisionspåtegning

45

Årsregnskab

- 46** Resultatopgørelse
- 46** Totalindkomstopgørelse
- 47** Balance
- 48** Egenkapitalopgørelse
- 49** Pengestrømsopgørelse
- 50** Noteoversigt
- 51** Noter

Overblik

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

Resumé

Roblon-koncernen realiserer omsætning og indtjening som senest forventet

Udvalgte nøgletal

- Ordretilgangen blev 242,4 mDKK (250,8 mDKK).
- Omsætningen blev 254,6 mDKK (267,2 mDKK).
- Resultat af primær drift (EBIT) fortsættende aktiviteter blev 35,8 mDKK (-22,4 mDKK), og excl. Servion -8,7 mDKK (1,4 mDKK).
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) fortsættende aktiviteter blev 53,7 mDKK (-1,7 mDKK), og excl. Servion 9,2 mDKK (12,5 mDKK).
- EBIT-margin blev 14,1% (-8,4%), og excl. Servion -3,4% (0,6%).
- Resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev 35,8 mDKK (-19,7 mDKK), og excl. Servion -8,4 mDKK (4,4 mDKK).
- Resultat før skat af ophørende aktiviteter blev -3,1 mDKK (0,0 mDKK).
- Årets samlede resultat efter skat blev 24,0 mDKK (-14,6 mDKK).
- Forrentning af den investerede kapital (ROIC) før skat blev 22,4% (-15,4%), og excl. Servion -5,4% (1,0%).
- Resultat pr. B-aktie blev 14,8 DKK (-8,2 DKK), og excl. Servion -4,0 DKK (2,1 DKK).
- Pengestrømmen fra periodens drift blev 65,6 mDKK (-35,6 mDKK), og excl. Servion 21,1 mDKK (-11,8 mDKK).

Resumé

Koncernens resultat i 2019/20 har været kraftigt påvirket af indgået forlig med Servion samt COVID-19 i løbet af regnskabsåret:

- I december 2019 blev der indgået forlig med vindmølleproducenten Servion og dets datterselskab Ria Blades. Roblon modtog i maj 2020 et forligsbeløb på 6,6 mUSD svarende til 45,3 mDKK.
- Koncernens ordretilgang, omsætning og resultat var i 2. halvår negativt påvirket af COVID-19-pandemien.
- Omsætning faldt med 4,7% til 254,6 mDKK (267,2 mDKK) for hele 2019/20. I 1. halvår steg omsætningen med 27% til 142,0 mDKK (112,2 mDKK). Omsætningen faldt med 27% i 2. halvår af regnskabsåret til 112,6 mDKK (155,0 mDKK).
- COVID-19 har medført udskydelse af salgsordrer i Composite forretningen, som forventes realiseret på et senere tidspunkt.
- COVID-19 har forårsaget forsinkelser i udvidelsen af kapaciteten i Roblon US.
- Forventet realisering af produktivitetstigningen i 2. halvår af regnskabsåret i den danske FOC-produktion blev ligeledes ikke indfriet som følge af COVID-19.

På baggrund af årets resultat i 2019/20 samt resultatforventninger til og planlagte investeringer i 2020/21 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

Forventninger til fremtiden

Resultat forventninger

Ledelsen forventer, at Roblons omsætning og drift i det kommende regnskabsår 2020/21 og især 1. halvår af 2020/21 fortsat vil være negativt påvirket af COVID-19.

Der hersker fortsat usikkerhed omkring påvirkninger af COVID-19. Blandt andet bringer situationen i Sydamerika usikkerhed vedrørende tilgang af ordrer og ønskede leveringstidspunkter til kendte projekter i Composite produktgruppen. Ledelsen har således reduceret forventningerne til omsætning fra projektordrer, hvorfor der forventes et fald i omsætningen herfra i 2020/21 i forhold til året før og især i 1. halvår af 2020/21.

Omsætningen i FOC produktgruppen forventes at stige i 2020/21, og især i 2. halvår af 2020/21. Væksten forventes at komme via den fortsatte udbygning af produktionskapaciteten i Roblon US samt introduktion af nye produkter udviklet i samarbejde med strategiske kunder især på de amerikanske og europæiske markeder. Samtidig forventes en positiv effekt på indtjeningen som følge af de produktivitet fremmende aktiviteter, der blev igangsat i sidste regnskabsår.

Årets indtjening forventes i 2020/21 at være negativt påvirket af produktmix og øgede afskrivninger som følge af gennemførte og planlagte investeringer i produktionskapaciteten.

Roblon har i 2019/20 iværksat tiltag og planlagt yderligere tiltag i 2020/21, som forventes at bidrage positivt til indtjeningen i 2020/21 og efterfølgende år:

- Færdiggørelse af tiltag vedrørende en forøgelse af produktionskapacitet og produktivitet i FOC US.
- Færdiggørelse af kunde- og produktportefølje sanering i FOC EMEA.
- Markedsintroduktion af Rod til FOC kunder i EMEA.
- Generelle omkostningstilpasninger.

Forventninger til resultat opgjort for 2020/21:

- Omsætning i intervallet 260 til 280 mDKK (254,6 mDKK),
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) i intervallet 5 til 13 mDKK (53,7 mDKK), (excl. Servion 9,2 mDKK).
- Resultat før skat i intervallet -19 til -11 mDKK (35,8 mDKK), (excl. Servion -8,4 mDKK)

Ledelsen forventer for 1. kvartal 2020/21 en omsætning i intervallet 40-45 mDKK, et resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) i intervallet -11 til -9, og et underskud før skat i intervallet 19-17 mDKK.

Kerneforretningen er udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier, og koncernen har fået etableret et godt fundament for vækst. Det er ledelsens vurdering, at der er opnået en solid platform hos koncernens strategiske kunder. Dette samt iværksatte indtjeningsfremmende tiltag og et højt investeringsniveau i produktionskapaciteten betyder, at ledelsen fortsat forventer, at der kan opnås grundlag for at kunne nå koncernens økonomiske mål under normale konjunkturforskeligheder. Det vil sige, at der fra 2021/22 fastholdes mål om en årlig omsætningsvækst på min. 15%, en EBIT-margin på min. 10%, en årlig vækst i resultat pr. aktie på min. 15% og et afkast af den investerede kapital (ROIC) før skat på min. 20%.

Valutaforventninger

Koncernen opererer primært i to fremmevalutaer; USD og EUR.

Forventninger til 2020/21 er baseret på følgende valutaforudsætninger:

- USD/DKK 635
- EUR/DKK Fastholdelse til nuværende kursspænd overfor EUR

Bygningsdomicil udbudt til salg

I sidste regnskabsår blev det besluttet at igangsætte en proces med henblik på salg af koncernens domicil i Frederikshavn. Koncernens danske aktiviteter vil efter et frasalg blive samlet på Roblons faciliteter i Gærum, hvor produktionen

og en række administrative funktioner allerede er lokaliseret. Foruden positive synergier i den daglige drift forventes dette initiativ til sin tid at påvirke Roblons resultat og egenkapital positivt. Der er interesse fra relevante køberemner for domicilet, men salgsprocessen har i nogen grad været påvirket af COVID-19 situationen.

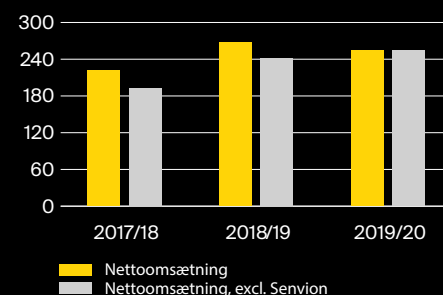
Fremtidige forhold

Det bemærkes at forventningerne på kort sigt er behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af COVID-19-påvirkninger på alle markeder.

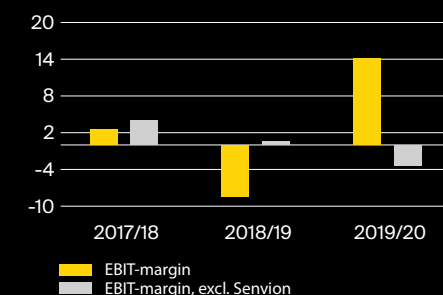
Roblons afsætning er kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur. Det gør det til enhver tid vanskeligt på forhånd at give forecast for fremtidig omsætning inden for givne terminer – hhv. kvartaler, halvår og helår.

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

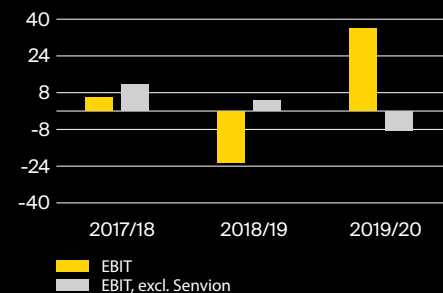
Nettoomsætning (mDKK)



EBIT margin (%)



EBIT (mDKK)



Hoved- og nøgletal

	Enhed	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Ordre						
Ordretilgang fortsættende aktiviteter	mDKK	242,4	250,8	226,9	220,4	173,8
Ordrebeholdning fortsættende aktiviteter	mDKK	24,8	35,8	54,7	48,9	28,8
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning fortsættende aktiviteter	mDKK	254,6	267,2	221,8	198,6	161,3
Nettoomsætning ophørende aktiviteter	mDKK	-	-	27,2	98,4	90,3
Nettoomsætning samlet	mDKK	254,6	267,2	249,0	297,0	251,6
Bruttoresultat fortsættende aktiviteter	mDKK	131,1	122,6	108,0	104,6	87,9
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) fortsættende aktiviteter	mDKK	53,7	-1,7	15,9	27,6	36,2
Resultat af primær drift (EBIT) fortsættende aktiviteter	mDKK	35,8	-22,4	5,8	19,6	26,0
Finansielle poster netto fortsættende aktiviteter	mDKK	-	2,8	3,8	2,0	0,7
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	mDKK	35,8	-19,7	9,6	21,6	26,7
Resultat før skat af ophørende aktiviteter	mDKK	-3,1	-	8,8	5,9	-1,3
Resultat før skat samlet	mDKK	32,7	-19,7	18,4	27,5	25,4
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	mDKK	26,5	-14,6	7,7	15,6	20,9
Årets resultat af ophørende aktiviteter	mDKK	-2,4	-	6,9	4,6	-0,9
Årets resultat samlet	mDKK	24,0	-14,6	14,5	20,2	20,0
Balance						
Likvide beholdninger og værdipapirer	mDKK	83,4	54,1	122,3	100,8	119,0
Aktiver	mDKK	284,5	271,6	290,8	306,4	300,6
Arbejdskapital	mDKK	73,7	87,2	55,9	50,9	31,8
Aktiekapital	mDKK	35,8	35,8	35,8	35,8	35,8
Investeret kapital	mDKK	159,5	160,3	131,1	111,3	73,3
Egenkapital	mDKK	238,2	216,0	248,3	252,3	251,8
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	mDKK	65,6	-35,6	37,1	33,0	28,1
Pengestrømme fra driftsaktiviteter (excl. Servion)	mDKK	21,1	-11,8	39,1	-	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	mDKK	-51,7	38,3	-22,2	-27,5	-38,7
Heraf investering i kortfristede værdipapirer	mDKK	-25,1	61,1	-26,5	7,1	-31,8
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	mDKK	-23,2	-14,2	6,0	-9,3	-4,0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	mDKK	9,3	-11,2	-17,9	-17,9	-17,9
Af- og nedskrivninger samlet	mDKK	-17,9	-20,8	-10,4	-10,1	-9,6
Årets pengestrøm	mDKK	4,6	-8,5	-3,0	-12,4	-28,4

	Enhed	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Nøgletal						
Book-to bill ratio	%	95,2	93,9	102,3	111	107,7
Vækst i nettoomsætning fortsættende aktiviteter	%	-4,7	20,4	11,7	23,1	19,8
Bruttomargin	%	51,5	45,9	48,7	52,7	54,5
EBIT-margin	%	14,1	-8,4	2,6	9,9	16,1
EBIT-margin (excl. Servion)	%	-3,4	0,5	4,0	-	-
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital	%	22,4	-15,4	4,7	21,2	36,4
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital (excl. Servion)	%	-5,4	1,0	6,4	-	-
Soliditetsgrad	%	83,7	79,5	85,4	82,4	83,8
Egenkapitalens forrentning	%	10,6	-6,3	5,8	8,0	8,0
Egenkapitalens forrentning (excl. Servion)	%	-4,6	1,8	6,4	-	-
Arbejdskapital, % af omsætning fortsættende aktiviteter	%	29,0	32,6	25,2	25,6	19,7
Beskæftigelse						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Antal	193	171	96	87	80
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte medarbejder	DKK mio.	0,7	0,7	1,0	1,2	1,1
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS)	DKK	13,5	-8,2	8,1	11,3	11,2
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	13,1	-19,7	32,1	36,2	21,1
Udbytteandel	%	-	-	123,1	88,5	89,4
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	36,7	-19,9	20,7	18,5	15,8
Foreslået udbytte (% af pålydende værdi)	%	-	-	50,0	50,0	50,0
Aktiernes indre værdi	DKK	133,2	120,8	139,0	141,0	141,0
Børskurs noteret ultimo	DKK	176,5	161,0	261,0	408,5	236,0
Børskurs/indre værdi		1,3	1,3	1,9	2,9	1,7

De oplyste aktiebaserede nøgletal er relateret til B-aktierne.

Der henvises til nøgletalsdefinitioner og beregningsformler i Note 34.

Roblon kort fortalt

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

Koncernen har over årene etableret sig med et stærkt og anerkendt brand og har udviklet sig fra at være producent af tovværk og tovværksmaskiner til i dag at udnytte denne viden i en række fiberbaserede styrkeelementløsninger, som indgår i slutprodukter inden for telekommunikation, olie & gas offshore, vindenergi og andre industrier.

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

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



Forretning

- 09** Forretningsgrundlag
- 10** Forretningsmodel
- 12** Strategi
- 14** Markeder og produkter
- 18** Produkt- og forretningsudvikling
- 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, der i dag er og fremover forventes at være i global vækst.



Telekommunikation – fiberoptisk kabelindustri

Roblon henvender sig til den fiberoptiske kabelindustri, hvor efterspørgslen efter fiberoptiske kabler blandt andet drives af brugernes konstante behov for hurtigere dataoverførsel, mobilitet og adgang til datanetværk m.v.

Roblon forarbejder syntetiske fibre, som indgår som styrkeelementer i det færdige fiberoptiske kabel. Disse kabler forbinder datanetværk verden over. Forstærkningsfibre består af glasfibre, aramid eller polyester som grundmateriale, hvor Roblon tilfører fibre værdi ved at påføre en funktionel belægning. Roblon udvikler løbende overfladebelægnings-, produktionsteknologi og -processer. Roblons produkter forstærker det samlede kabel i forhold til at beskytte den optiske fiber, beskytter mod fugt, forhindrer skadedyr i at beskadige kablerne etc. Koncernen leverer et bredt sortiment af de komponenter, som afhængigt af kravene til kablets slidstyrke og funktion, indgår i kablets design.



Energi – olie & gas offshore, vind og energitransmission (subsea)

Koncernen har i mange år leveret forskellige typer af fiberarmerede tapes og spændebånd, som anvendes i forbindelse med boring og søgning efter olie og gas offshore. Produkterne bruges dels som integreret forstærkningselement i olie- og gasrør og dels til fastspænding, stabilisering og forstærkning af andre elementer, som anvendes, når der bores fra platforme eller skibe.

Roblon fremstiller produkter med høj styrke, lav vægt og lang levetid.

Selskabet lancerede i 2019 et nyudviklet composite styrkeelement til energikabler. I lighed med de fleste andre Roblon produkter, er dette forstærkningselement udviklet i tæt samarbejde med kunden, en af flere globalt ledende kabelproducenter. Produktet indgår blandt andet som styrkeelement i subsea energi- og data transmissionskabler.

Forretningsmodel

Koncernens produkter bliver specialfremstillet i henhold til kundens detaljerede og 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.

Ressourcer



Medarbejdere

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



Teknologi og procesviden

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



Vidensnetværk

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

Kerneforretning

High performance fiberløsninger

Råmaterialer



Aramid / Glasfiber / Polyester / Kulfiber

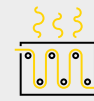
Forarbejdning



Opspoling



Ekstrudering



Tørring



Coating

Dokumentation og forsendelse



Test



Certifikater



Forsendelse

Kundesegmenter



Fiber Optic Cables

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



Wire & Cables

Roblons styrkeelementer er anvendelige i flere forskellige Wire & Cable designs



Offshore Oil /Gas

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



Energy

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

Værdiskabelse

Roblon vil være den foretrukne samarbejdspartner og ønsker at skabe vedvarende værdi for vores interessenter:

Kunder

Vi er en troværdig, innovativ og værdiskabende samarbejdspartner til kunder, der efterspørger den højeste kvalitet, levetid og sikkerhed

Miljø og lokalsamfund

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

Medarbejdere

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

Aktionærer

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



Strategi

Roblon offentliggjorde i efteråret 2016 selskabets fem års strategi for perioden 2016-2021.

Roblon er nu fire år henne i den 5-årige strategiperiode:

- Kerneforretningen er udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til kunder, der stiller ufravigelige krav til kvalitet, levetid og sikkerhed.
- Ny forretning inden for kerneområdet er tilkøbt.
- To forretningsenheder er frasolgt.
- Roblon har indført et nyt ERP system, udviklet organisationen og ændret organisationsstrukturen som led i at forberede koncernen til vækst.

Mission

Roblon er en global og innovativ virksomhed, der udvikler og leverer konkurrencedygtige high performance fiberløsninger og teknologier til kunder, der stiller ufravigelige krav til kvalitet, levetid og sikkerhed.

Vision

Roblon vil være den foretrukne leverandør af high performance fiberløsninger og teknologier til strategiske kunder.

Strategi

Konstant øget salgsindsats over for strategiske kunder

Produktudvikling i tæt samarbejde med strategiske kunder

Fokus på konkurrenceevne

- Produktivitet og effektivitet
- Supply Chain / Logistik

Roblons økonomiske mål

Koncernen tilstræber, at der inden for strategiperioden **opnås grundlag** for at kunne nå følgende årlige nøgletal under normale konjunkturførhold.

En gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på min.

15%

En gennemsnitlig årlig EBIT-margin på min.

10%

En årlig vækst i resultat pr. aktie på min.

15%

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

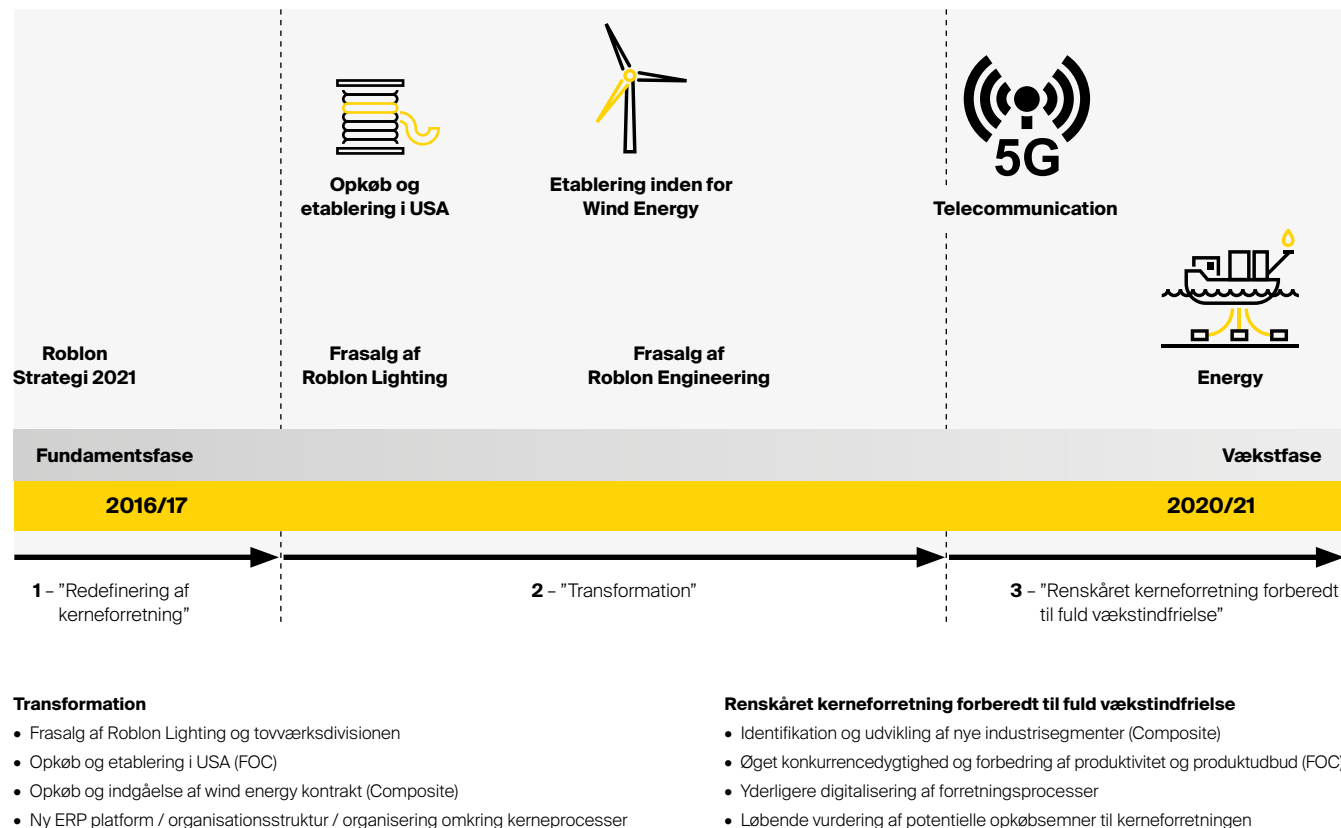
20%

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

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

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

Strategieksekvering



Markeder og produkter

Roblons identificerede markedspotentiale er i størrelsesordenen 3.000 mDKK, som fordeles med 2.500 mDKK på FOC produktgruppen og 500 mDKK på Composite produktgruppen.

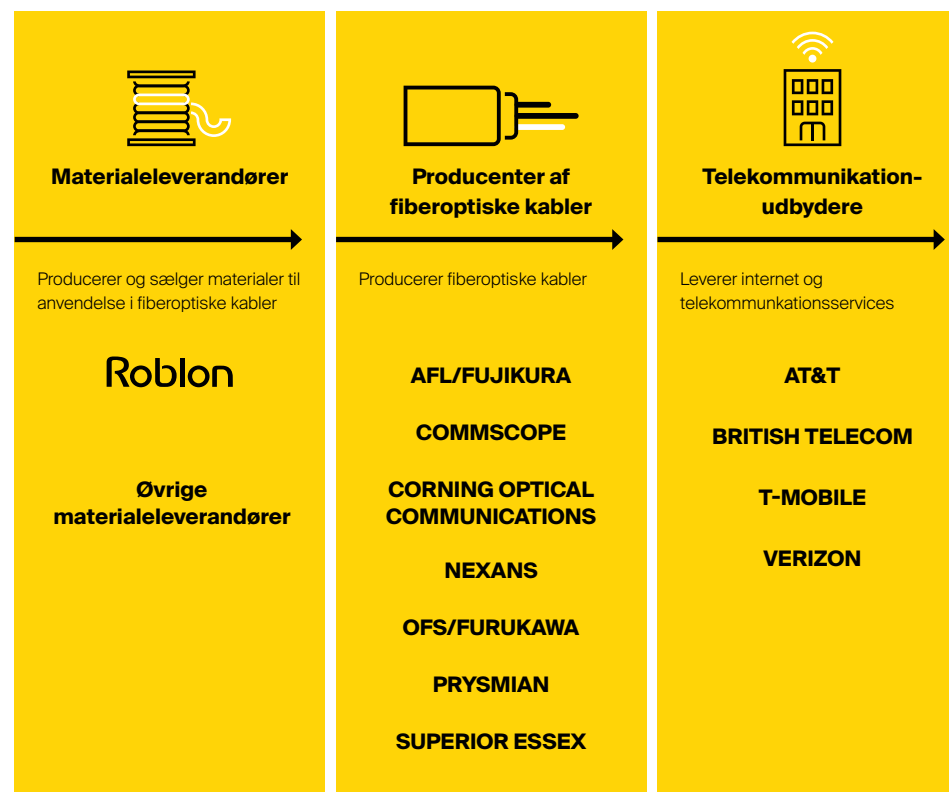
Fiberoptisk kabelindustri (FOC) produktgruppen

Inden for fremstilling af fiberoptiske kabler er der markant vækst blandt andet på grund af udrulning af infrastruktur til understøttelse af 5G telekommunikation. 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 produktionsudstyr.

Industrien for fremstilling af fiberoptiske kabler 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.

Fiber-line (US), Indore Composite (IND) og Coats/Gotex (E) vurderes sammen med Roblon at være blandt de førende materialeleverandører til den fiberoptiske kabelindustri. Desuden eksisterer der en række mindre og mere regionale udbydere af udvalgte kabelfibermaterialer.

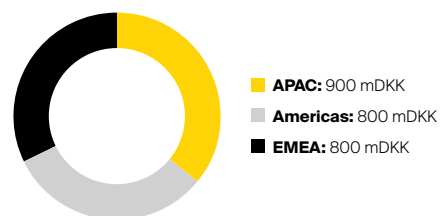
Det samlede årlige markedspotentiale er opgjort til 2.500 mDKK og fordelingen på markeder hhv. produktkategorier fremgår af nedenstående oversigt.



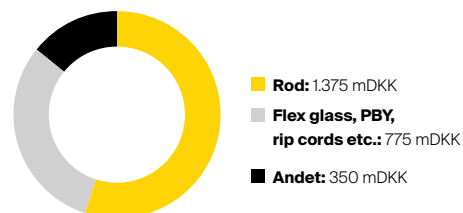
Udsnit af værdikæde – Fiberoptisk kabelindustri

Markedspotentiale

Fordelt på markeder



Fordelt på produktkategorier



De 3 markedsregioner er omtrent lige store, men med forskellige aktuelle vækstrater. Den største generelle markedsvækst pt er i Americas (primært Nordamerika). Rod er den absolut største produktkategori og tillige med den største vækstrate. En stor del af Roblons omsætnings- og indtjeningsvækst forventes at ske ved en øget andel af dette 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.
- De amerikanske FOC producenter ses i stigende grad at placere forretning hos indenlandske producenter af kabelmaterialer, som pt. udgøres af Roblon og Fiber-line. Mere end 80% er traditionelt blevet importeret fra Indien/Kina, men med toldtariffer og øget fokus på styring og risikoreduktion af logistik/værdikæden ses en stærkt stigende efterspørgsel efter Roblons produkter.

- Roblon DK har i flere årtier fokuseret primært på EMEA og primært på produktkategorierne Flex glas og polyester bindegarn (PB). Efter en øget markedspenetrering af Rod i Americas, lancerer Roblon i 2021 også Rod til regionen EMEA med primært fokus på Roblons kernekunder i denne region.
- I henhold til strategiplanen har Roblon over det seneste år investeret i produktionsudstyret i USA med det formål at øge produktiviteten og kapaciteten. Tilsvarende er der siden sommeren 2020 arbejdet på udvikling af et nyt produktions-setup i Danmark, som forventes at medføre yderligere forbedringer i koncernen.

Composite produktgruppen

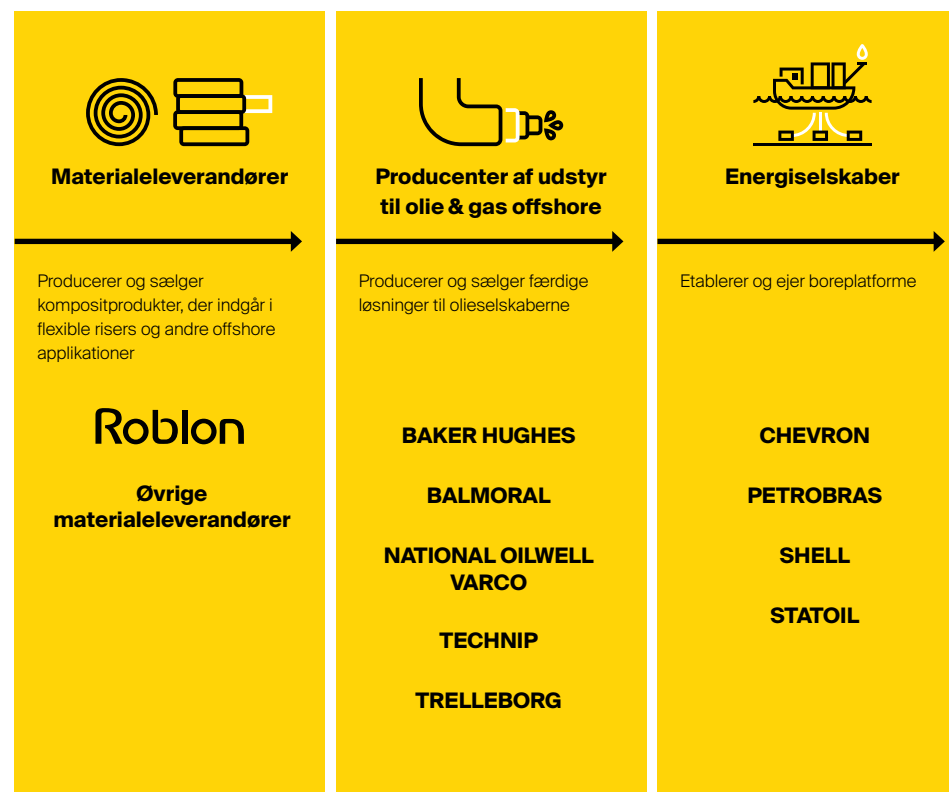
Indenfor Composite produktgruppen indgår segmenterne olie & gas offshore, vind og energitransmission. I olie & gas offshore er koncernen påvirket af de samlede vilkår for denne industri, herunder olieprisens betydning for beslutning om igangsætning af nye investeringskrævende projekter. En større del af koncernens forretninger er placeret i Brasilien, hvor der fortsat forventes at være stor aktivitet i de kommende år på grund af allerede besluttede olie- og gas-udvindingsprojekter.

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

Markedsstørrelsen, som Roblon adresserer, ligger i niveauet 500 mDKK. I markedsstørrelsen for Composite indgår ikke "Energy and Submarine Energy Transmission (bl.a. energikabler)" da

dette er et nyt område, hvor det er vanskeligt pt. at opgøre markedspotentialet. Der er tale om en industri, hvor der i kommende år forventes markante globale vækstrater og hvor der over en periode vil ske øget anvendelse af composite baserede styrkeelementløsninger til erstatning af de nuværende stålbaserede styrkeelementløsninger.

Som et led i realiseringen af Strategi 2021 afdækkes nye forretningsmuligheder inden for Composite produktgruppen. Dette med afsæt i bestående høje teknologi- og kompetenciveauer i koncernen.



Udsnit af værdikæde – Energisektoren olie & gas offshore



Produkt- og forretningsudvikling

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

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

Som eksempel lancerede Roblon i 2018/19 et fiberbaseret composite produkt, som indgår som centralt forstærkningselement i energikabler. Den første leverance er gennemført hen over en 12 måneders periode og blev afsluttet med succes i 3. kvartal af 2019/20. Disse composite produkter indgår i et industrielt segment indenfor transmission af energi samt data til telekommunikation, som er i kraftig vækst. Denne vækst forventes at fortsætte i de kommende år.

Roblon har i de seneste 3 år arbejdet på udvikling af nye produkter med udgangspunkt i kulfiber. Kulfiber byder på en række funktionelle egenskaber, som i et færdigudviklet composite produkt giver unikke muligheder for forstærkning i komplicerede miljøer.

I regnskabsåret 2019/20 har Roblon US lanceret et kendt produkt produceret på en ny og banebrydende bæredygtig produktionsproces. Den nye produktionsteknologi muliggør en reduktion af energiforbrug i produktionsprocessen med 75% og fastholder det høje kvalitetsniveau og produktfunktionalitet.

Der er investeret og udviklet i højteknologiske maskiner og udstyr til fremstilling og håndtering af high performance fiber løsninger, og derved har Roblon effektivt kunnet omstille sig til nye markeder og produktområder.

I 2019/20 investerede Roblon 5,6 mDKK (7,5 mDKK) i produktudvikling, hvilket svarer til 2,2% (2,8%) 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 retningslinjer 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 figuren på denne side.

Strategiske risici

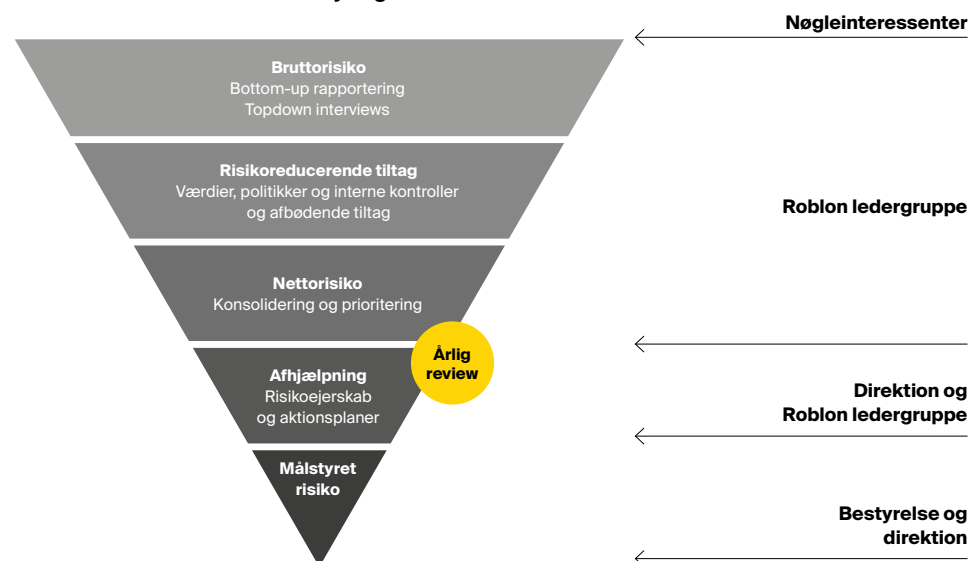
Markeds- og konkurrenceforhold: Roblons produkter afsættes globalt, men med hovedvægten af omsætningen i Europa og Nordamerika. Koncernen er grundlæggende en nicheaktør, hvor Roblon differentierer sig på know-how, kvalitet og fleksibilitet. Generelt indgår Roblon i langvarige kunderelationer og dette forventes styrket yderligere i de kommende år, hvor der som led i Strategi 2021 fokuseres på udvalgte strategiske kunder.

Koncernen kan blive påvirket af konjunkturudviklingen i de lande, hvor Roblons produkter afsættes, dog vurderes der at være en tilpas spredning på kontinenter og lande.

Der er ingen væsentlig sæsonafhængighed på de markeder, hvor koncernen opererer, men afsætningen er i 30 - 40% af forretningen kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur.

Kundeforhold: Koncernens produkter afsættes primært direkte til Roblons kunder og fortrinsvist til store internationale og globale koncerner og i mindre grad til mindre og mellemstore virksomheder. Kundeporteføljen udvikler sig mod færre og større kunder.

Governance struktur – risikostyring



Operationelle risici

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

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

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

Forsikringsforhold: Roblon har etableret et forsikringsprogram, der sikrer, at opståede skader på Roblons aktiver samt erstatningskrav, som koncernen måtte ifalde, ikke påvirker den finansielle stilling og de fremtidige driftsmuligheder i væsentligt omfang.

I henhold til ovenstående er der etableret et forsikringsprogram for koncernen blandt andet omhandlende all-risk driftstab, erhvervs- og produktansvar og cybercrime.

Koncernens forsikringsprogram gennemgås årligt med forsikringsmægler og der foretages løbende tilpasninger, som understøtter Roblons udvikling.

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 24 i koncernregnskabet.

Compliance risici

Roblon er underlagt lovgivningen og retningslinjerne i de lande, hvor koncernen opererer. På centralt hold arbejdes der med compliance i forhold til produkter, økonomi, administration, kvalitet og CSR for at hjælpe organisationen bedst muligt med konsekvent at overholde alle relevante love, regler, politikker og standarder.

Whistleblowerordning

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

Finansielle resultater

- 22** Særlige forhold 2019/20
- 23** Regnskab 2019/20
- 23** Koncernens resultatopgørelse
- 28** Koncernens balance
- 29** Moderselskab
- 30** Forventninger til 2020/21

Særlige forhold 2019/20

Koncernens resultat i 2019/20 har været kraftigt påvirket af to særlige forhold i løbet af regnskabsåret.

På den positive side, blev der i december 2019 indgået forlig med vindmølleproducenten Servion og dets datterselskab Ria Blades. Roblon modtog i maj 2020 et forligsbeløb på 6,6 mUSD svarende til 45,3 mDKK. Omvendt har koncernen været negativt påvirket på omsætning og indtjening, i forhold til forventninger ved indgangen til regnskabsåret, som følge af COVID-19. Den negative påvirkning for Roblon har især været i andet halvår af 2019/20. De særlige forhold er yderligere omtalt i det efterfølgende:

COVID-19

Udbruddet af COVID-19 og de markeds-mæssige begrænsninger og konsekvenser heraf betød, at forudsætningerne for vækst blev væsentligt forandret og således satte sit præg på 2. halvår af 2019/20.

Omsætning faldt med 4,7% til 254,6 mDKK (267,2 mDKK) for hele 2019/20. I 1. halvår steg omsætningen med 27% til 142,0 mDKK (112,2 mDKK). Omsætningen faldt i 2. halvår af regnskabsåret med 27% til 112,6 mDKK (155,0 mDKK). COVID-19 påvirkede selskabets markedsforhold især i Nord- og Sydamerika, som er to væsentlige markedsområder for Roblon.

Den nuværende største del af koncernens composite relaterede forretning er inden for Oil and Gas Offshore industrien i Sydamerika, herunder Brasilien. I slutningen af foråret 2020 blev

Brasilien særligt hårdt ramt af COVID-19, hvilket medførte, at forventede projekter ikke har kunnet gennemføres. De forventede projektordrer blev således udskudt, men forventes realiseret på et senere tidspunkt. Dette fik negativ indflydelse på Roblons omsætning og resultat for 2019/20.

Efterspørgslen i Nordamerika indenfor FOC produktgruppen er i kraftig vækst, og Roblons markedsposition og konkurrenceevne er god. Efterspørgslen er imidlertid større end Roblons amerikanske datterselskabs kapacitet og produktivitet i perioden har kunnet leve op til. Tilførsel og montage af nødvendigt produktionsudstyr og omlægning af processer blev iværksat i slutningen af 2019.

Realiseringen af disse forbedringer har været og vil fortsat være negativt påvirket af COVID-19, og har ikke kunnet gennemføres i den forventede takt i henhold til planerne. Dels har leverancer af nødvendige maskindele til igangsatte forbedringstiltag på Roblons fabrik i USA været forsinkede. Dels har selskabet lidt under de restriktive rejseforhold frem til oktober 2020, hvilket forhindrede fysisk tilstedeværelse af kritisk nødvendige medarbejdere fra Roblon i Danmark og dels har lokale nøglepersoner været ramt af COVID-19 direkte eller indirekte. Forventet realisering af produktivitetstigningen i 2. halvår af regnskabsåret i den danske FOC-produktion blev ligeledes ikke indfriet som følge af COVID-19.

Herudover har koncernen haft en række COVID-19 følgeomkostninger, herunder øgede omkostninger til midlertidige rekrutteringer på grund af øget sygefravær.

Servion

I årsrapporten for 2018/19 blev det oplyst, at selskabet den 20. december 2019 havde indgået et betinget forlig med vindmølleproducenten Servion og dets datterselskab Ria Blades. Ifølge forliget ville Roblon modtage et forligsbeløb på 6,6 mUSD ved en effektivering af Siemens Gamesa Renewable Energy's betingede køb af Ria Blades og udvalgte europæiske aktiver fra Servion. Som følge af den usikkerhed, der naturligt var omkring omtalte virksomhedshandel, havde ledelsen ikke indregnet forligsbeløbet i resultatforventningerne til 2019/20.

Det aftalte forligsbeløb dækker over Servions mangelfulde opfyldelse af kontraktlige krav indgået med Roblon i henhold til en 3-årig projekt-kontrakt.

Roblons selskabsmeddelelse nr. 5/2020 den 30. april 2020 handlede om realiseringen af betinget forlig med Servion og dets datterselskab Ria Blades, hvorefter Roblon modtog forligsbeløb på ca. 45,3 mDKK og efter fradrag for advokatassistance og andet har det bidraget positivt med 44,2 mDKK til resultat før skat.

Roblon-koncernens omsætning og resultat korrigeret for Servion relaterede aktiviteter, fremgår af tabellen nedenfor.

Koncernresultat før skat eksklusiv Servion blev -8,4 mDKK (4,4 mDKK) og har været negativt påvirket af COVID-19, som har medført udskydelse af salgsordrer og dermed reduceret omsætningen og indtjeningen. Endvidere har der i hele regnskabsåret været fokus på produktivitet fremmende tiltag i FOC produktgruppen, som ikke lever op til koncernens mål for indtjening. På grund af COVID-19 har disse produktivitet fremmende tiltag ikke kunnet gennemføres med fuld forventet effekt i regnskabsår 2019/20.

Resultat for Roblon-koncern (fortsættende aktivitet), excl. Servion

DKKm	ROBLON-KONCERN		SERVION ANDEL		RESULTAT EXCL. SERVION	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Omsætning	254,6	267,2	0,0	25,4	254,6	241,8
EBIDTA	53,7	-1,7	44,5	-14,2	9,2	12,5
EBIT	35,8	-22,4	44,5	-23,8	-8,7	1,4
Resultat før skat	35,8	-19,7	44,2	-24,1	-8,4	4,4

Regnskab 2019/20

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)

Regnskabsomtalen er i det efterfølgende, med mindre andet er anført, baseret på koncerntallene i årsrapporten for 2019/20 og sammenlignet med koncerntallene for 2018/19.

Koncernens resultatopgørelse

4. kvartal 2019/20

Koncernens ordretligang blev på 45,7 mDKK i 4. kvartal 2019/20 (46,6 mDKK).

Den samlede omsætning blev 49,8 mDKK i 4. kvartal 2019/20 (94,2 mDKK). I forhold til sidste år er Composite produktgruppen faldet med 39,5 mDKK og FOC produktgruppen med 4,9 mDKK i 4. kvartal 2019/20. Den negative udvikling skyldes førømtalte påvirkninger fra COVID-19 samt et højt aktivitetsniveau i 4. kvartal i regnskabsåret 2018/19.

Bruttoresultat udgjorde 19,5 mDKK, hvilket er et fald på 32,1 mDKK i forhold til bruttoresultat på 51,6 mDKK året før. Bruttomargin i 4. kvartal 2019/20 blev 39,2% (54,8%) og den markante tilbagegang sammenholdt med sidste år skyldes hovedsagelig et ugunstigt produktmix.

Personaleomkostninger blev 24,3 mDKK (23,6 mDKK). Stigningen skyldes yderligere rekrutte-

ringer til produktionen på selskabets fabrik i USA samt, at der med virkning fra 6. november 2019 blev overtaget yderligere 16 medarbejdere på fabrikken i USA fra tidligere service- og produktionspartner. I forhold til rapporterede tal i delårsrapporterne for 1-3. kvartal er produktionsgager med 4,5 mDKK omklassificeret fra andre eksterne omkostninger til personaleomkostninger.

Resultat af primær drift (EBIT) blev -11,6 mDKK (17,7 mDKK) svarende til en EBIT-margin på -23,3% mod 18,8% sidste år.

Resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev -11,0 mDKK (17,6 mDKK).

I 4. kvartal af 2019/20 udgjorde pengestrømme fra driftsaktiviteter -0,3 mDKK (7,1 mDKK). Pengestrømme fra investeringsaktiviteter var -5,5 mDKK (5,1 mDKK), mens pengestrømme fra finansieringsaktiviteter i 4. kvartal i 2019/20 blev -0,7 mDKK (-6,7 mDKK).

Udvalgte hoved- og nøgletal, fortsættende aktiviteter

mDKK	4. kv. 2018/19	1. kv. 2019/20	2. kv. 2019/20	3. kv. 2019/20	4. kv. 2019/20
Ordretligang	46,6	92,3	63,0	41,4	45,7
Ordrebeholdning	35,8	54,4	48,8	28,2	24,8
Nettoomsætning	94,2	73,7	68,3	62,8	49,8
Resultat af primært drift (EBIT)	17,7	4,1	47,3	-4,0	-11,6
Resultat før skat	17,6	4,9	46,1	-4,2	-11,0
EBIT-margin	18,8%	5,6%	69,3%	-6,4%	-23,3%

2019/20**Salgsaktiviteter og omsætningsudvikling****Omsætningsudvikling**

Roblons omsætning faldt i regnskabsåret med 4,7% til 254,6 mDKK (267,2 mDKK), som sammensættes af en fremgang i FOC produktgruppen med 11,9 mDKK og en tilbagegang i Composite produktgruppen med 24,4 mDKK.

I årsrapporten for 2018/19 forventede ledelsen for regnskabsåret 2019/20 en omsætning på 260-280 mDKK. På baggrund af omsætningsudviklingen i første halvår af 2019/20 samt COVID-19 påvirkede forhold, nedjusterede ledelsen forventningerne til helåret 2019/20 til en omsætning på 250-270 mDKK.

Roblons selskabsmeddelelse nr. 10/2020 den 30. oktober 2020 handlede om nedjustering af forventningerne på grund af en øget negativ påvirkning af COVID-19 situationen. Ledelsen ændrede således forventningerne til helåret 2019/20 til en omsætning i niveauet i 250 mDKK.

Den realiserede omsætning for 2019/20 blev 254,6 mDKK.

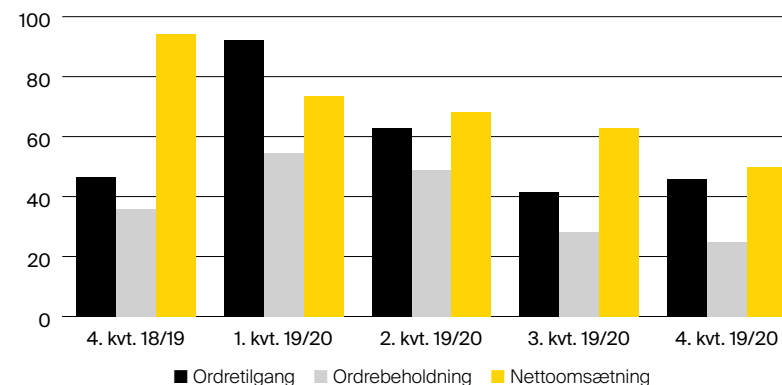
Salgs- og markedsudvikling

I **Composite produktgruppen** har Roblon i mange år arbejdet tæt sammen med udvalgte kunder i forskellige industrisegmenter, hvilket løbende sikrer udvikling af nye produkter samt stort kendskab til de behov selskabets kunder og deres kunder vægter højt. Det har givet Roblon en stærk position i disse områder. Koncernens strategi er en fortsat styrkelse af det nære samarbejde med udvalgte strategiske kunder.

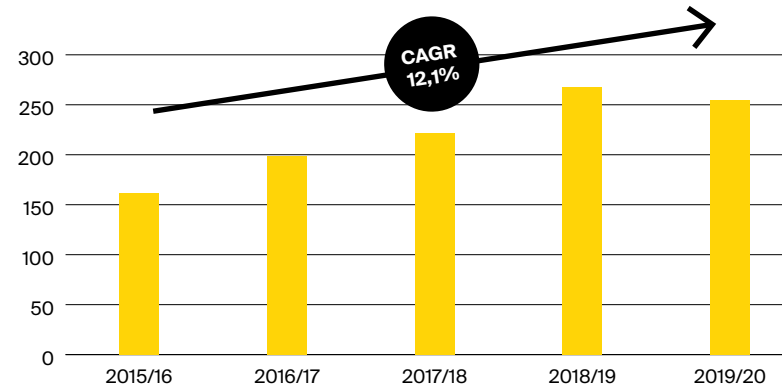
I Olie og Gas industrien har Roblon igennem mange år udviklet og solgt specielle fiberarmerede forstærkningselementer, som bl.a. anvendes i flexible risers (olierør) samt til beskyttelse og fastspænding af andre produkter som hører med til dette segment. Siden midten af 2019 har der været et stigende aktivitetsniveau, hvilket forventes at fortsætte de næste 3-5 år. Siden slutningen af foråret 2020 er denne vækst dog midlertidigt afbrudt som følge af udbrud af COVID-19, hvor flere af de markeder Roblon servicerer, har været særligt hårdt ramt, og projekter er blevet udskudt. Forventningerne er dog, at disse projekter genoptages når COVID-19 udviklingen tillader det.

Andre industrier er en vigtig del af Roblons strategi, og der arbejdes målrettet mod andre relevante industrier, bl.a. Energy and Submarine Energy Transmission (bl.a. energikabler) – industrier hvor der i kommende år forventes markante globale vækstrater.

Nedenstående oversigt viser udviklingen i ordretilgang, ordrebeholdning og nettoomsætning over de seneste 5 regnskabskvartaler frem til og med 4. kvartal 2019/20.



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



* CAGR er den gennemsnitlige årlige vækst.

Som eksempel afsluttede Roblon i juli 2020 leverancer af det første større projekt af fiberbaseret forstærkningselement rettet mod undersøiske energikabler. Dette nye produkt er udviklet i samarbejde med en af de førende udbydere af energikabler, og er endnu et eksempel på, at Roblons tætte samarbejde med kunderne, også på det tekniske område, giver mulighed for at udvikle kundespecifikke løsninger med stor markedsværdi. Dette industriområde er i kraftig vækst, og Roblon forventer således yderligere projekter i de kommende år.

Strategi 2021 udtrykker en ambition om at identificere og indfri potentialet i nye industrisegmenter inden for Composite produktgruppen, hvor Roblons kompetencer i forhold til at udbyde fiberbaserede alternativer til traditionelle stålløsninger kan udnyttes. For at understøtte disse muligheder yderligere, har Roblon forstærket sin organisation med nødvendige tekniske og kommercielle kompetencer.

I FOC produktgruppen arbejder Roblon på salgs- og markedsudvikling såvel som på at forøge konkurrenceevnen. Begge dele i henhold til strategiplanen med fortsat stærk eksponering i telekommunikation (kabelmaterialer til fiberoptiske kabelproducenter), som globalt set oplever stor vækst.

Markedsvæksten er drevet af et stigende behov for datatransmission, nye udbydere af teleservices på markedet og igangværende investeringer i 5G tek-

nologien. Det har fået de fleste af Roblons kunder til at igangsætte store investeringer i udvidelse af deres produktionskapacitet, hvilket over de kommende år forventes at øge efterspørgslen efter Roblons produkter og teknologier yderligere.

Roblons datterselskab i North Carolina, USA, har i løbet af regnskabsåret 2019/20 oplevet en fortsat øget efterspørgsel efter koncernens produkter på det nordamerikanske marked. Det sker som en konsekvens af den aktuelle markedsudvikling samt en intensiv eksekvering af Roblons KAM strategi, hvor fokus på udvalgte strategiske kunder er et af de centrale elementer i et marked i vækst.

Igennem mange år har de amerikanske kabelproducenter købt en stor del af deres råvarer (kabelmaterialer) fra kinesiske og indiske producenter. Fordelen har været lave priser, men kabelproducenternes udvikling i kabeldesigns, deres ufravigelige krav til dokumenteret kvalitet og fleksible leverandører samt udviklingen politisk og senest med udbrud af COVID-19, har medført et ændret fokus. Det er afgørende vigtigt for kabelproducenterne, at deres primære leverandører lever op til omtalte krav, og disse ændrede behov dækkes af Roblon med en attraktiv geografisk placering i kabelproducent-klyngen i North og South Carolina. Roblon har på 3 år positioneret sig på det amerikanske marked som en konkurrencedygtig og lokal udbyder.

I Europa undergår den fiberoptiske kabelindustri en fortsat forandring som følge af producenterens konsolidering primært i Syd- og Østeuropa og med et øget fokus på koordineret indkøb på tværs af produktionsenheder. Her udnytter Roblon sine mangeårige relationer til kunderne og vil i kommende periode sikre den nødvendige nærhed til kunderne og et produktprogram, der modsvarer kundernes behov.

Indtjening

Resultat før skat af de fortsættende aktiviteter blev for 2019/20 på 35,8 mDKK (-19,7 mDKK), og excl. Servion -8,4 mDKK (4,4 mDKK).

I årsrapporten for 2018/19 forventede ledelsen for regnskabsåret 2019/20 et resultat før skat i intervallet 20-25 mDKK. I årsrapporten for 2018/19 blev det oplyst, at selskabet den 20. december 2019 havde indgået betinget forlig med vindmølleproducenten Servion og dets datterselskab Ria Blades. Ifølge forliget ville Roblon modtage et forligsbeløb på 6,6 mUSD ved en effektivering af Siemens Gamesa Renewable Energy's betingede køb af Ria Blades og udvalgte europæiske aktiver fra Servion. Som følge af den usikkerhed, der naturligt var omkring omtalte virksomhedsandel, havde ledelsen ikke indregnet forligsbeløbet i resultatforventningerne til 2019/20.

Roblons selskabsmeddelelse nr. 5/2020 den 30. april 2020 handlede om realiseringen af betinget

forlig med Servion og dets datterselskab Ria Blades. På baggrund af forventet betaling i henhold til forligsaftale med Servion opjusterede Roblon forventningerne til resultat før skat for regnskabsåret 2019/20 til 65-70 mDKK.

I selskabets halvårsregnskab for 2019/20, der blev offentliggjort den 24. juni 2020, vurderede ledelsen, at 2. halvår af regnskabsåret 2019/20 især vil være negativt påvirket af COVID-19 udviklingen i Nord- og Sydamerika, som er to væsentlige markedsområder for Roblon. Dels kunne der konstateres en forøget usikkerhed om, hvorvidt forventede ordrer fra Composite-kunder i disse markedsområder ville blive realiseret, hvorfor disse blev taget ud af grundlaget for ledelsens forventninger til 2019/20. Dels var leverancer af nødvendige maskindele til igangsatte produktivitetsforbedringer og kapacitetsforøgelse på Roblons fabrik i USA blevet forsinket. På baggrund af omsætnings- og resultatudviklingen i første halvår af 2019/20 samt de nævnte COVID-19 påvirkede forhold nedjusterede ledelsen resultat før skat til 45-50 mDKK.

Roblons selskabsmeddelelse nr. 10/2020 den 30. oktober 2020 handlede om nedjustering af forventningerne på grund af en yderligere negativ påvirkning som følge af COVID-19 situationen. Ledelsen ændrede således forventningerne til helåret 2019/20 til et resultat før skat til 35-38 mDKK.

Det realiserede resultat før skat af fortsættende aktiviteter for 2019/20 blev 35,8 mDKK.

Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) fortsættende aktiviteter blev 53,7 mDKK (-1,7 mDKK), og excl. Servion 9,2 mDKK (12,5 mDKK).

EBIT-margin for 2019/20 blev 14,1% (-8,4%) og skal dels vurderes på baggrund af de særlige forhold vedrørende Servion og dels vedrørende COVID-19-pandemien.

Resultat før skat af ophørende aktiviteter for 2019/20 blev -3,1 mDKK (0,0 mDKK) og vedrører hensættelse til tab på sælgerfinansiering i 2017 i forbindelse med salg af ophørende aktiviteter.

Årets resultat for 2019/20 blev 24,0 mDKK (-14,6 mDKK).

Resultat pr. aktie (EPS) fortsættende aktiviteter blev på DKK 14,8 (-8,2 DKK).

Bruttoresultat og -margin

Roblons bruttoresultat udgjorde 131,1 mDKK, hvilket er en stigning på 8,5 mDKK i forhold til sidste års bruttoresultat på 122,6 mDKK. Bruttomargin i regnskabsåret 2019/20 blev 51,5% (45,9%).

Bruttoresultat og -margin for 2019/20 har været positivt påvirket af et gunstigt produktmix ligesom 2018/19 var negativt påvirket af tab på ned-

skrevne varebeholdninger vedrørende tab på kunden Servion, som påvirkede bruttoresultatet negativt med 6,5 mDKK og bruttomarginen med 2,4%-point. Igen må disse oplysninger vurderes i forhold til de nævnte særlige omstændigheder vedrørende Servion og COVID-19.

Andre driftsindtægter

Forligsbeløb fra Servion på 45,3 mDKK samt COVID-19 driftstilskud modtaget i USA med ca. 5,0 mDKK indgår i andre driftsindtægter, som i alt blev 51,3 mDKK (1,5 mDKK).

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger blev 35,5 mDKK (42,9 mDKK). Faldet kan henføres til bortfald af omkostninger til ekstern servicepartner i USA og en reduktion i rejse- og messeaktiviteterne i regnskabsåret 2019/20 som følge af COVID-19 forhold.

Alle tidligere indgåede aftaler med ekstern servicepartner om assistance med drift og produktion i USA blev annulleret i starten af regnskabsåret 2019/20 og samtidig indgik Roblon US aftale om udvidelse af lejemålet for at understøtte vækstplanerne og råder nu over hele bygningen på 13.000 kvm. i Granite Falls, Hickory, North Carolina, USA.

Personaleomkostninger

Personaleomkostningerne blev 95,8 mDKK (87,1 mDKK). Stigningen skyldes yderligere rekrutteringer til produktionen på selskabets fabrik i USA

samt at der med virkning fra 6. november 2019 blev overtaget yderligere 16 medarbejdere på fabrikken i USA fra tidligere servicepartner. Der er afholdt COVID-19 relaterede ekstraomkostninger for ca. 1 mDKK i løbet af regnskabsåret på grund af forøget fravær under nedlukningen af Danmark henholdsvis USA og en skærpet tilgang med hensyn til at medarbejdere ikke skal møde ind med symptomer på virus. Koncernen har ikke anvendt nogle af de mulige COVID-19 støtteordninger i Danmark.

Koncernen beskæftigede den 31. oktober 2020 174 medarbejdere mod 168 på samme tidspunkt sidste år. Medarbejderne er fordelt på koncernens lokationer i Danmark og i USA og sammen sættes ultimo regnskabsåret af 100 timelønne- de (106) og 74 funktionærer (62).

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger blev 17,9 mDKK (20,8 mDKK). Underliggende er koncernens af- og nedskrivninger steget med 5,5 mDKK, idet sidste års af- og nedskrivninger indeholdt en nedskrivning på 8,4 mDKK af restværdi af immaterielle aktiver tilknyttet foretagne investeringer i vindmølleprojektet med Servion.

Implementeringen af IFRS 16 har øget afskrivninger i 2019/20 med 2,3 mDKK. De øgede afskrivninger herudover vedrører især foretagne investeringer i udvidelse af produktionskapaciteten i USA for at imødekomme en øget kundeefterspørgsel

og øge produktiviteten. Øvrige investeringer, og herunder nyt ERP system på i alt 10,4 mDKK, har ligeledes bidraget til de øgede afskrivninger.

Af- og nedskrivninger forventes at stige yderligere i næstkommende regnskabsår ud fra de gennemførte investeringer i løbet af 2019/20 samt yderligere planlagte investeringer i regnskabsåret 2020/21 i niveauet 25 mDKK blandt andet omfattende produktudvikling, yderligere kapacitets- og produktivtetsinvesteringer i produktionsudstyret i FOC og Composite. Det høje investeringsniveau understøtter de identificerede vækstmuligheder i såvel FOC som Composite produktgrupperne for de kommende år.

Finansielle poster, netto

De finansielle poster resulterede i en netto-post på 0,0 mDKK (2,8 mDKK). Afkastet fra selskabets beholdning af værdipapirer har været negativt påvirket af COVID-19-påvirkningerne, og der er således realiseret et mindre positivt afkast i 2019/20 sammenholdt med sidste år.

Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter

Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter er indregnet med en samlet udgift på 9,4 mDKK sammenlignet med en indtægt på 5,0 mDKK året før og den samlede skatteprocent blev 26,2% mod 25,5% sidste år. Skatteprocenten er påvirket af regulering af skat tidligere år. Korrigeret herfor er skatteprocenten 24,1% (25,9%).



Koncernens balance

Koncernens balancesum udgjorde 284,5 mDKK pr. 31. oktober 2020 (271,6 mDKK), svarende til en stigning på 4,7% i forhold til sidste år. Arbejdskapitalen udgjorde 73,7 mDKK (87,2 mDKK) svarende til 29,0% (32,6%) af årets omsætning. Investeret kapital ultimo oktober 2020 udgjorde 159,5 mDKK mod 160,3 mDKK sidste år.

Den positive udvikling i arbejdskapitalen skyldes et fald i tilgodehavender fra salg, som har oversteget stigningen i vareholdninger samt faldet i leverandørgæld.

Ledelsen har fastlagt et mål for regnskabsåret 2020/21 om at arbejdskapitalen skal nedbringes til at udgøre maksimalt 25% af årets omsætning.

Implementeringen af IFRS 16 primo 2019/20 er sket efter modificeret retrospektiv-metoden uden tilpasning af sammenligningstal. Som det fremgår af årsrapporten 2018/19 er aktiver og forpligtelser øget med 3,4 mDKK ved indgangen til regnskabsåret 2019/20.

Immaterielle langfristede aktiver

Koncernen har i alt optaget værdi af immaterielle aktiver med 23,6 mDKK ultimo oktober 2020 (24,7 mDKK).

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse blev 9,8 mDKK (8,2 mDKK).

Materielle langfristede aktiver

Materielle langfristede aktiver er optaget i koncernens balance pr. 31. oktober 2020 med 76,8 mDKK (52,8 mDKK). Fremgangen skyldes hovedsageligt gennemførte investeringer vedrørende udbygning af produktionskapaciteten samt effekten af indregning af leasede aktiver efter IFRS 16, som pr. 31. oktober 2020 indgår i regnskabsposten med 12,9 mDKK.

Varebeholdninger

Koncernens varebeholdninger blev 61,4 mDKK ultimo oktober 2020 (55,8 mDKK). Stigningen på 5,6 mDKK kan hovedsageligt henføres til øgede beholdninger af kritiske råvarer. Det samlede niveau for varebeholdninger forventes reduceret i løbet af regnskabsåret 2020/21.

Tilgodehavender

De samlede tilgodehavender udgjorde 38,9 mDKK pr. 31. oktober 2020 (72,9 mDKK). Faldet skyldes et lavt omsætningsniveau i 4. kvartal 2019/20 modsat det høje niveau sidste år.

Kortfristede værdipapirer

Kursværdien af koncernens beholdning af værdipapirer udgjorde 76,2 mDKK ved udgangen af oktober 2020 (51,1 mDKK). Den øgede værdi af kortfristede værdipapirer vedrørende yderligere opkøb af værdipapirer i regnskabsåret 2019/20, som netto har andraget 25,1 mDKK.

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

Finansiering og kapitalberedskab

Koncernens likviditetsbidrag fra driften i 2019/20 blev 65,6 mDKK (-35,6 mDKK). Roblons samlede investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde 23,6 mDKK (14,2 mDKK). Investering i immaterielle aktiver, der i 2019/20 primært omfatter produktudvikling, har andraget 3,4 mDKK (8,6 mDKK).

Likviditetstræk fra finansieringsaktiviteter blev 9,3 mDKK (11,2 mDKK) og har omfattet afdrag på leasingforpligtelse samt afdrag på driftskredit.

Ultimo regnskabsåret udgjorde kortfristede værdipapirer og nettoindestående af likvide beholdninger 83,4 mDKK (54,1 mDKK). Desuden har Roblon en uudnyttet kreditfacilitet på 10,0 mDKK (10,0 mDKK) gennem koncernens bankforbindelse.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgjorde 238,2 mDKK pr. 31. oktober 2020 (216,0 mDKK). Egenkapitalen er således øget med 22,1 mDKK, der sammensættes af årets resultat på 24,0 mDKK

og valutakursreguleringer ved omregning af udenlandsk datterselskab med -1,9 mDKK.

Koncernen er velkonsolideret og egenkapitalen udgør 83,7% af de samlede aktiver (79,5%). Indarbejdelse af leasingaktiver i balancen i henhold til IFRS 16 har reduceret soliditetsgraden pr. 31. oktober 2020 med 4,0%-point.

Udbytte

På baggrund af årets resultat i 2019/20 samt resultatforventningerne til og planlagte investeringer i 2020/21 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 2020.

Moderselskab

I 2019/20 blev moderselskabets omsætning 163,4 mDKK (174,9 mDKK) og resultat af primær drift (EBIT) blev 2,7 mDKK (13,7 mDKK). Årets resultat af fortsættende aktiviteter blev 3,0 mDKK (13,1 mDKK).

I moderselskabet er der ikke indregnet resultat fra datterselskab, hvilket er den væsentligste årsag til resultatforskellen sammenholdt med koncernen. På grund af udviklingen i datterselskabet i USA er der foretaget værdiansættelsestest (impairment-test) pr. 31. oktober 2020. Testen har ikke givet anledning til nedskrivning af de opførte værdier.

Moderselskabets soliditetsgrad ultimo oktober 2020 var 89,7% (83,9%).



Forventninger til 2020/21

Forventninger til fremtiden

Resultat forventninger

Ledelsen forventer, at Roblons omsætning og drift i det kommende regnskabsår 2020/21 og især 1. halvår af 2020/21 fortsat vil være negativt påvirket af COVID-19.

Der hersker fortsat usikkerhed omkring påvirkninger af COVID-19. Blandt andet bringer situationen i Sydamerika usikkerhed vedrørende tilgang af ordrer og ønskede leveringstidspunkter til kendte projekter i Composite produktgruppen. Ledelsen har således reduceret forventningerne til omsætning fra projektordrer, hvorfor der forventes et fald i omsætningen herfra i 2020/21 i forhold til året før og især i 1. halvår af 2020/21.

Omsætningen i FOC produktgruppen forventes at stige i 2020/21 og især i 2. halvår af 2020/21. Væksten forventes at komme via den fortsatte udbygning af produktionskapaciteten i Roblon US samt introduktion af nye produkter udviklet i samarbejde med strategiske kunder især på de amerikanske og europæiske markeder. Samtidig forventes en positiv effekt på indtjeningen som følge af de produktivitetsfremmende aktiviteter, der blev igangsat i sidste regnskabsår.

Årets indtjening forventes i 2020/21 at være negativt påvirket af produktmix og øgede afskrivninger som følge af gennemførte og planlagte investeringer i produktionskapaciteten.

Roblon har i 2019/20 iværksat tiltag og planlagt yderligere tiltag i 2020/21, som forventes at bidrage positivt til indtjeningen i 2020/21 og efterfølgende år:

- Færdiggørelse af tiltag vedrørende en forøgelse af produktionskapacitet og produktivitet i FOC US.
- Færdiggørelse af kunde- og produktportefølje sanering i FOC EMEA.
- Markedsintroduktion af Rod til FOC kunder i EMEA.
- Generelle omkostningstilpasninger.

Forventninger til resultat opgjort for 2020/21:

- Omsætning i intervallet 260 til 280 mDKK (254,6 mDKK),
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) i intervallet 5 til 13 mDKK (53,7 mDKK), (excl. Servion 9,2 mDKK),
- Resultat før skat i intervallet -19 til -11 mDKK (35,8 mDKK), (excl. Servion -8,4 mDKK)

Ledelsen forventer for 1. kvartal 2020/21 en omsætning i intervallet 40-45 mDKK, et resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) i intervallet -11 til -9, og et underskud før skat i intervallet 19-17 mDKK.

Kerneforretningen er udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier og koncernen har fået etableret et godt fundament for vækst. Det er ledelsens vurdering, at

der er opnået en solid platform hos koncernens strategiske kunder. Dette samt iværksatte indtjeningsfremmende tiltag og et højt investeringsniveau i produktionskapaciteten betyder, at ledelsen fortsat forventer, at der kan opnås grundlag for at kunne nå koncernens økonomiske mål under normale konjunkturforhold. Det vil sige, at der fra 2021/22 fastholdes mål om en årlig omsætningsvækst på min. 15%, en EBIT-margin på min. 10%, en årlig vækst i resultat pr. aktie på min. 15% og et afkast af den investerede kapital (ROIC) før skat på min. 20%.

Valutaforventninger

Koncernen opererer primært i to fremmevalutaer; USD og EUR.

Forventninger til 2020/21 er baseret på følgende valutaforudsætninger:

- USD/DKK 635
- EUR/DKK Fastholdelse til nuværende kursspænd overfor EUR

Bygningsdomicil udbudt til salg

I sidste regnskabsår blev det besluttet at igangsætte en proces med henblik på salg af koncernens domicil i Frederikshavn. Koncernens danske aktiviteter vil efter et frasalg blive samlet på Roblons faciliteter i Gærum, hvor produktionen og en række administrative funktioner allerede er lokaliseret. Foruden positive synergier i den daglige drift forventes dette initiativ til sin tid at påvirke Roblons resultat og egenkapital positivt.

Der er interesse fra relevante køberemner for domicilet, men salgsprocessen har i nogen grad været påvirket af COVID-19 situationen.

Fremtidige forhold

Det bemærkes at forventningerne på kort sigt er behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af COVID-19-påvirkninger på alle markeder.

Roblons afsætning er kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur. Det gør det til enhver tid vanskeligt på forhånd at give forecast for fremtidig omsætning inden for givne terminer – hhv. kvartaler, halvår og helår.

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

Se endvidere afsnittet vedrørende risikostyring på side 19.

Ledelse

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

Samfundsansvar

Roblon betragter samfundsansvar (CSR) som en naturlig del af koncernens forretningsprincipper og anerkender et ansvar for koncernens medarbejdere og det samfund, koncernen agerer i. Roblon har integreret CSR som en naturlig del af koncernens bestræbelser på at eksekvere strategien. Roblon samarbejder med kunder og andre interessenter om at opretholde en CSR-politik og gennemføre tiltag, der bidrager til en bæredygtig værdiskabelse.

Arbejdet med samfundsansvar og resultaterne heraf er beskrevet i Roblons CSR rapport for 2019/20, som findes på roblon.com/csr-rapport-2020.

I CSR rapporten for 2019/20 findes endvidere omtale af redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. § 99 b i årsregnskabsloven.



Virksomhedsledelse

Roblons lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for regnskabsåret 2019/20, jf. § 107 b i årsregnskabsloven, kan findes på roblon.com/virksomhedsledelse-2020. Redegørelsen omfatter en uddybende beskrivelse af Roblons ledelsesstruktur samt en beskrivelse af hovedelementerne i selskabets finansielle rapporteringsproces og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelse.

Derudover beskriver redegørelsen Roblons stillingtagen til Komiteen for god Selskabsledelses anbefalinger som implementeret i Nasdaq Copenhagens Regler for udstedere af aktier samt beskrivelse af de enkelte medlemmer i bestyrelsen og direktionen. I 2019/20 fulgte Roblon anbefalingerne for god selskabsledelse med undtagelse af sammensætningen af selskabets Governance-, nominerings- og vederlagsudvalg, hvor 1 medlem er afhængigt og 1 medlem er uafhængigt. Endvidere vil selskabets første vederlagsrapport blive behandlet på selskabets generalforsamling i januar 2021.

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

Bestyrelse og direktion

Direktionen ansættes af bestyrelsen og har ansvaret for selskabets daglige ledelse, herunder den driftsmæssige udvikling, resultaterne og den interne udvikling. Direktionen er ansvarlig for at gennemføre strategien og de overordnede beslutninger, som er godkendt af bestyrelsen.

Finansiell rapporteringsproces og interne kontroller

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

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

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

Rammer

Eksterne rammer:

- Krav fra myndigheder og lovgivning
- anbefalinger

Interne rammer:

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

Ledelsesstruktur

Aktionærer



Bestyrelsen



Direktion



Organisation

Kontrol

Eksterne rammer:

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

Interne rammer:

- Revisionsudvalg
- Risikostyring og internt kontrolmiljø

Informationer om de enkelte medlemmer af bestyrelsen og direktionen, så som uddannelse, andre ledelseserhverv, særlige kvalifikationer, andel af Roblon aktier m.v. fremgår af den særskilt udarbejdede redegørelse for virksomhedsledelse. Redegørelsen findes på roblon.com/virksomhedsledelse-2020.

Roblons Governance-model

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

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 blev fremlagt og godkendt på generalforsamlingen den 23. januar 2020, og fastlægger de overordnede retnings-

linjer for aflønning af bestyrelsen og direktionen. Vederlagspolitikken, kan findes på roblon.com/vederlagspolitik.

Selskabet har i henhold til selskabslovens § 139 b udarbejdet lovpligtig vedlagsrapport for 2019/20, som kan findes på roblon.com/vederlagsrapport-2020.

Aktionærinformation

Aktionærinformation

Kapital- og aktiestruktur

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

Roblons B-aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen under koden RBLN B, med ISIN kode DK0060485019, og med LEI kode 213800OW-IZN2WOQM2C29. 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 2020, 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

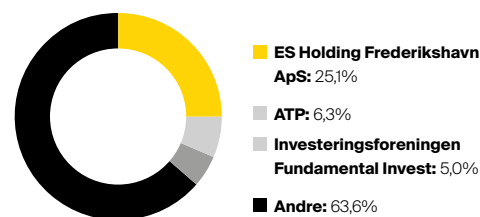
Roblon har pr. 31. oktober 2020 2.152 (1.852) navnenoterede aktionærer, som tilsammen repræsenterede ca. 89,5% (87,0%) af selskabets aktiekapital.

Heraf er følgende aktionærer optaget i selskabets fortegnelse i henhold til selskabslovens § 56:

	Ejerandel %	Stemmeandel % (minimum)
ES Holding Frederikshavn ApS CVR-nr. 29325731	25,1	68,8
ATP CVR-nr. 43405810	6,3	2,6
Investeringsforeningen Fundamental Invest CVR-nr. 25709675	5,0	2,1

Samtlige A-aktier er ejet af ES Holding Frederikshavn ApS. Roblon A/S indgår i koncernregnska-

Aktionærsammensætning



bet for ES Holding Frederikshavn ApS, hvilket er offentligt tilgængeligt hos Erhvervsstyrelsen.

Bestyrelsen og direktionen i Roblon inklusive disses nærtstående havde 46.054 (32.382) stk. B-aktier i selskabet ved udgangen af oktober 2020 svarende til 2,6% (1,8%) af aktiekapitalen og 3,0% (2,1%) 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 2021 for selskabet til køb af egne aktier op til 10% af aktiekapitalen og til en pris, der

højest må afvige 10% fra den senest beregnede kurs for alle handler forud for erhvervelsen.

Bestyrelsen vil anmode om fornyet bemyndigelse på generalforsamlingen den 28. januar 2021.

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

22. december 2020	Årsregnskabsmeddelelse
28. januar 2021	Generalforsamling
10. marts 2021	Delårsrapport for 1. kvartal 2020/21
24. juni 2021	Delårsrapport for 2. kvartal 2020/21
16. september 2021	Delårsrapport for 3. kvartal 2020/21
21. december 2021	Årsregnskabsmeddelelse
27. januar 2022	Generalforsamling

Selskabsmeddelelser

Selskabsmeddelelser til Finanstilsynet og Nasdaq Copenhagen fra Roblon A/S i 2019/20.

12	20. december 2019	Indkaldelse til generalforsamling
13	23. december 2019	Ledende medarbejderes transaktioner
14	23. december 2019	Ledende medarbejderes transaktioner
15	27. december 2019	Ledende medarbejderes transaktioner
1	7. januar 2020	Ledende medarbejderes transaktioner
2	23. januar 2020	Delårsrapport for 1. kvartal 2019/20
3	23. januar 2020	Referat fra ordinær generalforsamling
4	2. april 2020	Betinget forligsaftale med Servion
5	30. april 2020	Betinget forligsaftale med Servion realiseret
6	24. juni 2020	Delårsrapport for 2. kvartal 2019/20
7	29. juni 2020	Ledende medarbejderes transaktioner
8	7. august 2020	Storaktionærmeddelelse
9	17. september 2020	Delårsrapport for 3. kvartal 2019/20
10	30. oktober 2020	Nedjustering af resultatforventninger til 2019/20

Meddelelserne er tilgængelige på selskabets hjemmeside www.roblon.com.

Udbyttepolitik

Roblons mål er at sikre et attraktivt langsigtet afkast for sine aktionærer gennem en kombination af positiv udvikling i koncernens markedsværdi suppleret med udbyttebetaling.

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 deklares 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 forholdsvis ligeligt til alle aktier uden hensyn til aktieklassen.

På baggrund af det negative resultat i 2018/19 blev der ikke udbetalt udbytte for nævnte regnskabsår. Regnskabsresultatet for 2019/20 er ekstraordinært begunstiget af det forligsbetrag, som Roblon modtog som erstatning for en ikke opfyldt samhandelskontrakt, der var primær årsag til det negative regnskabsresultat i 2018/19. På baggrund af årets resultat i 2019/20 samt resultatforventningerne til og planlagte investeringer i 2020/21 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte.

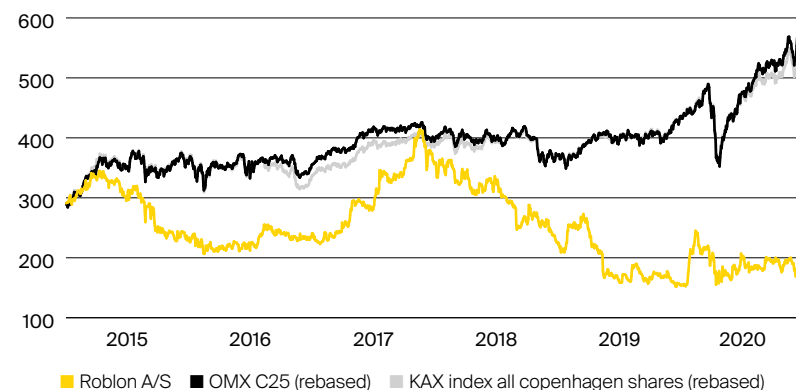
Kursudvikling

Roblon B-aktien begyndte regnskabsåret i kurs 161 og sluttede ultimo oktober 2020 i kurs 176,5 svarende til en stigning på 9,6% (i 2018/19 et fald på 38,3%).

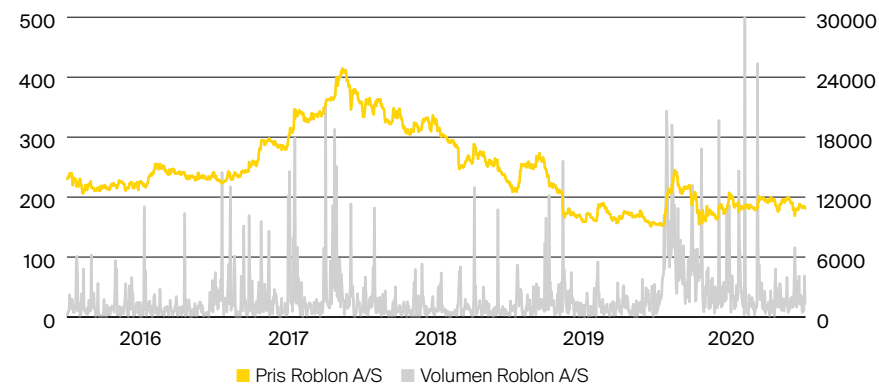
Den samlede markedsværdi af selskabets noterede aktiekapital udgjorde ved regnskabsårets udløb ca. 267 mDKK mod ca. 243 mDKK ved udgangen af oktober 2019.

Free float for børsnoterede B-aktier i Roblon er ca. 89% ved udgangen af oktober 2020 mod 83% i oktober 2019.

Kursudvikling



Prisindeks



Påtegninger

- 39** Ledespåtegning
- 40** Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019/20 for Roblon A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020.

Det er endvidere vores opfattelse at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme, finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 22. december 2020

Direktion

Lars Østergaard
Adm. direktør

Carsten Michno
Økonomidirektør

Kim Müller
Teknisk direktør

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
Formand

Ole Lønsmann Andersen
Næstformand

Peter Sloth Vagner Karlsen

Randi Toftlund Pedersen

Nita Svendsen
Medarbejdervalgt

Flemming Nielsen
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Roblon A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020 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 2019 - 31. oktober 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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 tre år frem til og med regnskabsåret 2019/20.

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 2019/20.

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</p> <p>Koncernen måler varebeholdninger til kostpris.</p> <p>Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter udover direkte omkostninger desuden indirekte produktionsomkostninger.</p> <p>Er nettorealisationsværdien 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>Nettorealisationsværdien af koncernens varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.</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 18 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 nettorealisationsværdi og avance på de seneste salg i regnskabsåret.</p> <p>Vi testede beregningerne for matematisk nøjagtighed.</p>	<p>Måling af varemærker, licenser og kunderelationer</p> <p>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 2020 udgør TDKK 6.046.</p> <p>Nedskrivningstest er baseret på en tilbagediskonteret kapitalværdi af aktivernes forventede pengestrømme over aktivernes forventede levetid. Pengestrømmene er baseret på ledelsesgodkendte budgetter og strategiplaner.</p> <p>Vi fokuserede på måling af koncernens varemærker, licenser og kunderelationer, fordi måling af aktiverne er baseret på betydelige forudsætninger, herunder ledelsens forventninger til vækstrater, dækningsgrader samt diskonteringsfaktor.</p> <p>Vi henviser til note 2 og note 13 i koncernregnskabet.</p>	<p>Vi opnåede forståelse af koncernens regnskabspraksis og forretningsgange for måling af koncernens varemærker, licenser og kunderelationer.</p> <p>Vi evaluerede ledelsens vurderinger for nedskrivning af koncernens varemærker ved sammenholdelse til ledelsesgodkendte budgetter, evaluering af anvendte vækstrater og dækningsgrader blandt andet ved anvendelse af historiske data, 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 deres 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 tilbage-diskonteret 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, dækningsgrader, lønsomhed i Roblon US Inc. samt diskonteringsfaktor.</p> <p>Vi henviser til note 2 og note 16 i årsregnskabet.</p>	<p>Vi opnåede forståelse af moderselskabets regnskabspraksis og forretningsgange for måling af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc.</p> <p>Vi evaluerede ledelsens vurderinger for nedskrivning af moderselskabets kapitalandel i Roblon US Inc. ved sammenholdelse til ledelsesgodkendte budgetter, evaluering af anvendte vækstrater og dækningsgrader blandt andet ved anvendelse af historiske data, 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 deres 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 regnskabsprincipperne 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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Aalborg, 22. december 2020

PricewaterhouseCoopers

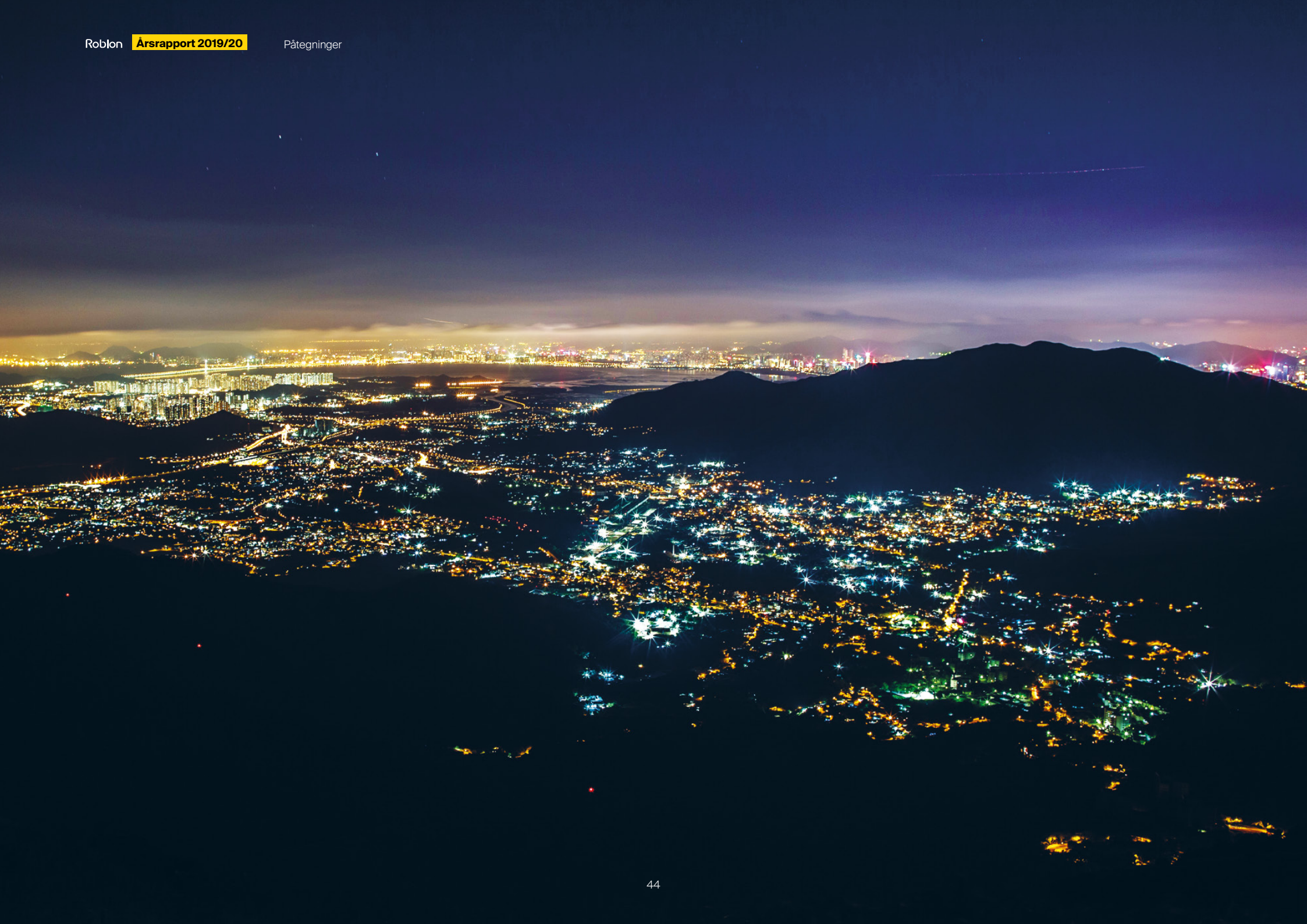
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Henrik Kragh

Statsautoriseret revisor
mne26783

Line Borregaard

Statsautoriseret revisor
mne34353



Årsregnskab

46	Resultatopgørelse
46	Totalindkomstopgørelse
47	Balance
48	Egenkapitalopgørelse
49	Pengestrømsopgørelse
50	Noteoversigt
51	Noter

Resultatopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Nettoomsætning	3	254.645	267.190	163.362	174.890
Vareforbrug	4	-123.565	-144.553	-71.754	-79.507
Bruttoresultat		131.080	122.637	91.608	95.383
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	5	2.655	4.139	2.655	4.139
Andre driftsindtægter	6	51.303	1.524	6.030	8.829
Andre eksterne omkostninger		-35.529	-42.897	-23.174	-25.200
Personaleomkostninger	8	-95.769	-87.088	-63.132	-61.282
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-17.899	-20.762	-11.316	-8.218
Resultat af primær drift (EBIT) af fortsættende aktiviteter		35.841	-22.447	2.671	13.651
Finansielle indtægter	9	589	3.376	1.307	4.120
Finansielle omkostninger	10	-584	-587	-154	-587
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		35.846	-19.658	3.824	17.184
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	11	-9.385	5.013	-842	-4.115
Årets resultat af fortsættende aktiviteter efter skat		26.461	-14.645	2.982	13.069
Årets resultat af ophørende aktiviteter efter skat	29	-2.420	-	-2.420	-
Årets resultat		24.041	-14.645	562	13.069
Resultat pr. aktie (DKK)	12				
Resultat pr. aktie (EPS) fortsættende aktiviteter		14,8	-8,2		
Resultat pr. aktie, udvandet (EPS-D) fortsættende aktiviteter		14,8	-8,2		

Totalindkomstopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Årets resultat		24.041	-14.645	562	13.069
Anden totalindkomst					
<i>Poster, som vil blive omklassificeret til resultatopgørelsen</i>					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		-1.866	71	-	-
Anden totalindkomst		-1.866	71	-	-
Årets totalindkomst		22.175	-14.574	562	13.069

Balance

Pr. 31. oktober

		KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	Note	2020	2019	2020	2019
AKTIVER					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.843	879	5.843	879
Udviklingsprojekter under udførelse		4.006	7.292	4.006	7.292
Varemærker, licenser og kunderelationer		6.046	7.355	-	-
Andre immaterielle aktiver		7.715	9.156	7.715	9.156
Immaterielle aktiver	13	23.610	24.682	17.564	17.327
Grunde og bygninger	14	19.726	21.185	19.726	21.185
Produktionsanlæg og maskiner	14	29.979	25.795	20.006	17.189
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14	1.281	1.255	1.281	1.255
Materielle aktiver under udførelse	14	12.909	4.582	4.021	1.524
Leasing aktiver	15	12.919	-	785	-
Materielle aktiver		76.814	52.817	45.819	41.153
Kapitalandel i dattervirksomhed	16	-	-	27.796	27.796
Langfristet tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet	17	-	2.376	-	2.376
Udskudte skatteaktiver	22	806	8.886	-	-
Finansielle anlægsaktiver		806	11.262	27.796	30.172
Langfristede aktiver i alt		101.230	88.761	91.179	88.652
Varebeholdninger	18	61.407	55.809	47.073	44.884
Tilgodehavender fra salg	19	35.713	69.362	23.706	58.232
Kortfristet tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet	17	-	755	-	755
Tilgodehavende hos dattervirksomhed		-	-	27.487	45.086
Forudbetalt selskabsskat		1.176	-	1.176	-
Andre tilgodehavender		1.362	2.163	1.330	2.163
Periodeafgrænsningsposter		159	621	159	621
Tilgodehavender		38.410	72.901	53.858	106.857
Værdipapirer	20	76.210	51.115	76.210	51.115
Likvide beholdninger		7.212	3.012	4.945	189
Kortfristede aktiver i alt		183.239	182.837	182.086	203.045
Aktiver i alt		284.469	271.598	273.265	291.697

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2020	2019	2020	2019
PASSIVER					
Aktiekapital		35.763	35.763	35.763	35.763
Andre reserver		-3.380	-1.514	5.048	4.154
Overført resultat		205.807	181.766	204.392	204.724
Egenkapital i alt	21	238.190	216.015	245.203	244.641
Udskudte skatteforpligtelser	22	5.315	5.786	5.315	5.786
Leasingforpligtelse		10.513	-	331	-
Langfristede forpligtelser i alt		15.828	5.786	5.646	5.786
Kortfristet del af leasing forpligtelse		2.568	-	309	-
Driftskredit		-	6.708	-	6.708
Andre hensatte forpligtelser	23	320	140	320	140
Modtagne forudbetalinger		461	2.757	461	2.757
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.478	28.700	5.994	21.278
Selskabsskat		231	1.535	-	1.535
Anden rentebærende gæld		2.759	-	2.759	-
Anden gæld		13.634	9.957	12.573	8.852
Kortfristede forpligtelser i alt		30.451	49.797	22.416	41.270
Forpligtelser i alt		46.279	55.583	28.062	47.056
Passiver i alt		284.469	271.598	273.265	291.697

Egenkapitalopgørelse

KONCERN

Beløb i DKK 1.000	Aktie-kapital	Reserve for valutakurs regulering	Reserve for finansielle aktiver disponible for salg	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen-kapital i alt
Egenkapital 31.10 2019	35.763	-1.514	-	181.766	-	216.015
Årets resultat				24.041	-	24.041
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		-1.866	-	-	-	-1.866
Totalindkomst for regnskabsåret		-1.866	-	24.041	-	22.175
Egenkapital 31.10 2020	35.763	-3.380	-	205.807	-	238.190
Egenkapital 31.10 2018	35.763	-1.585	-127	196.411	17.882	248.344
Primo regulering			127			127
	35.763	-1.585	-	196.411	17.882	248.471
Årets resultat				-14.645	-	-14.645
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		71	-	-	-	71
Totalindkomst for regnskabsåret		71	-	-14.645	-	-14.574
Udloddet udbytte					-17.882	-17.882
Egenkapital 31.10 2019	35.763	-1.514	-	181.766	-	216.015

MODERSELSKAB

Beløb i DKK 1.000	Aktie-kapital	Reserve for finansielle aktiver disponible for salg	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen-kapital i alt
Egenkapital 31.10 2019	35.763	-	4.154	204.724	-	244.641
Årets resultat				562	-	562
Ændring i reserven			894	-894	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret		-	894	-332	-	562
Egenkapital 31.10 2020	35.763	-	5.048	204.392	-	245.203
Egenkapital 31.10 2018	35.763	-127	2.495	193.314	17.882	249.327
Primo regulering		127				127
	35.763	-	2.495	193.314	17.882	249.454
Årets resultat				13.069	-	13.069
Ændring i reserven			1659	-1.659	-	-
Totalindkomst for regnskabsåret		-	1.659	11.410	-	13.069
Udloddet udbytte					-17.882	-17.882
Egenkapital 31.10 2019	35.763	-	4.154	204.724	-	244.641

Pengestrømsopgørelse

for perioden 1. november - 31. oktober

Beløb i DKK 1.000	Note	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter		35.841	-22.447	2.671	13.651
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter	29	-3.102	-	-3.102	-
Resultat af primær drift (EBIT)		32.739	-22.447	-431	13.651
Regulering for poster uden likviditetseffekt	27	16.981	20.151	11.232	7.944
Ændring i arbejdskapital	28	18.363	-33.325	21.368	-44.025
Pengestrømme fra primær drift		68.083	-35.621	32.169	-22.430
Modtagne finansielle indbetalinger		984	1.663	1.697	2.409
Betalte finansielle omkostninger		-65	-101	-65	-101
Betalt selskabsskat		-3.535	-3.491	-3.466	-3.410
Modtaget selskabsskat		126	1.951	126	1.951
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		65.593	-35.599	30.461	-21.581
Køb af immaterielle aktiver		-3.403	-8.565	-3.403	-8.565
Køb af materielle aktiver		-23.648	-14.224	-12.038	-10.266
Salg af materielle aktiver		464	-	464	-
Køb af værdipapirer		-41.445	-3.930	-41.445	-3.930
Salg af værdipapirer		16.335	65.003	16.335	65.003
Lån ydet til datterselskab		-	-	-17.106	-15.129
Modtaget tilbagebetaling af lån, datterselskab		-	-	39.000	-
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-51.697	38.284	-18.193	27.113
Udnyttelse af driftskredit		-6.708	6.708	-6.708	6.708
Leasingydelse	15	-2.544	-	-360	-
Betalt udbytte		-	-17.882	-	-17.882
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		-9.252	-11.174	-7.068	-11.174
Ændring i likvider		4.644	-8.489	5.200	-5.642
Likvider ved årets begyndelse		3.012	11.501	189	5.831
Kursregulering af likvider		-444	-	-444	-
Likvider ved årets slutning		7.212	3.012	4.945	189

Noteoversigt

Side Note

51	1. Anvendt regnskabspraksis
52	2. Usikkerheder og skøn
53	3. Nettoomsætning
53	4. Vareforbrug
53	5. Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver
53	6. Andre driftsindtægter
53	7. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
54	8. Personaleomkostninger
54	9. Finansielle indtægter
54	10. Finansielle omkostninger
55	11. Skat af årets resultat
55	12. Resultat pr. aktie
56	13. Immaterielle aktiver
57	14. Materielle aktiver
58	15. Leasing efter 1. november 2019
59	16. Kapitalandel i dattervirksomhed
59	17. Tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet
59	18. Varebeholdninger
60	19. Tilgodehavender fra salg
60	20. Kortfristede værdipapirer

Side Note

61	21. Egenkapital
61	22. Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser
61	23. Andre hensatte forpligtelser
62	24. Finansielle risici
64	25. Operationel leasing før 1. november 2019
64	26. Eventualforpligtelser
65	27. Regulering for poster uden likviditetseffekt
65	28. Ændring i arbejdskapital
65	29. Ophørende aktiviteter
65	30. Nærtstående parter
66	31. Aktionærforhold
66	32. Begivenheder efter balancedagen
66	33. Anvendt regnskabspraksis
71	34. 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 2019 – 31. oktober 2020 omfatter koncernregnskab for Roblon A/S og dets dattervirksomheder (koncernen) samt årsregnskab for moderselskabet.

Koncern- og årsregnskabet for Roblon A/S for 2019/20 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Bestyrelse og direktion har den 22. december 2020 behandlet og godkendt årsrapporten for 2019/20 for Roblon A/S. Årsrapporten forelægges til Roblon A/S's aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 28. januar 2021.

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 33 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 33.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Der er foretaget ændringer i regnskabspraksis som følge af nedenstående implementering af nye standarder i forhold til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten 2018/19.

Implementering af nye standarder og fortolkningsbidrag

Roblon A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for 2019/20. Nye og ændrede standarder implementeres på ikrafttrædelsesdatoen.

- IASB har udsendt IFRS 16 vedrørende "Leases". Ved implementeringen 1. november 2019 har Roblon anvendt modificeret retrospektiv metoden uden tilpasning af sammenligningstal. Tidligere er leasingkontrakter behandlet som operationelle leasingaftaler. Den nye standard for leasingkontrakter kræver at alle leasingkontrakter uanset type - med få undtagelser - indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig påvirkes leasingtagers resultatopgørelse, idet den årlige leasingomkostning består af to elementer - dels en afskrivning og dels en renteomkostning - i modsætning til tidligere, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler rapporteres under andre eksterne omkostninger. Fremgår diskonteringsrenten ikke af leasingkontrakten, fastsættes renten til 3% p.a.

Implementeringen har negativt påvirket resultatet for 2019/20 med 0,3 mDKK. Aktiver og forpligtelser er øget med 3,4 mDKK ved indgangen til regnskabsåret 2019/20, hvilket stemmer med det oplyste i årsrapporten 2018/19.

Leasingforpligtelsen ifølge tidligere regnskabspraksis var ultimo 2018/19 5,9 mDKK og indeholdt serviceaftaler til en værdi af 2,3 mDKK der ikke indregnes under IFRS 16. Forpligtelser til leasingaftaler der indgår i IFRS 16 beløb sig således til 3,6 mDKK, hvoraf diskonteringen udgør 0,2 mDKK. Den tilbagediskonterede værdi af leasingforpligtelserne udgør derfor primo 2019/20 3,4 mDKK.

Leasingkontrakter med en total levetid under 12 måneder medtages ikke, med mindre der ligger en optionel forlængelse af kontrakten som vurderes anvendt.

Indarbejdelse af leasing aktiver i balancen i henhold til IFRS 16 har reduceret soliditetsgraden pr. 31. oktober 2020 med 4,0 %-point.

IASB har udsendt nye standarder, ændringer til eksisterende standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft, men som vil træde i kraft 2020/21 eller senere. Det vurderes at disse ikke vil få væsentlig indflydelse på Roblon's årsregnskab.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger

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

Noter

2. Usikkerheder og skøn

Ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis som beskrevet i note 33 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 2019/20 er navnlig følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke:

Varemærker, licenser og kunderelationer samt kapitalandel i dattervirksomhed

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

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2019/20, vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse på varemærker. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2020, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

Værdi af varemærker, licenser og kunderelationer i balancen udgør 6,0 mDKK pr. 31. oktober 2020 (7,4 mDKK).

Ledelsen har, på baggrund af resultatudviklingen i 2019/20, endvidere vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af den foretagne investering i Roblon US. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2020, der ikke har givet anledning til regnskabsmæssige nedskrivninger.

Værdien af moderselskabets kapitalandel i balancen udgør 27,8 mDKK pr. 31. oktober 2020 (27,8 mDKK).

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

Varebeholdninger

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

Varebeholdningers værdi i balance udgør 61,4 mDKK pr. 31. oktober 2020 (55,8 mDKK). Samlet lagernedskrivning pr. 31. oktober 2020 blev 6,0 mDKK (12,6 mDKK, hvoraf 6,5 mDKK vedrører nedskrivning af lager relateret til Servion projekt-kontrakten).

Noter

3. Nettoomsætning

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Koncernens nettoomsætning består i al væsentlighed af varesalg.				
Nettoomsætning fra eksterne kunder:				
Fordelt på produktgrupper				
FOC	159.688	147.819	68.405	80.934
Composite	94.957	119.371	94.957	93.956
I alt	254.645	267.190	163.362	174.890
Fordelt på geografiske områder				
Danmark	2.508	3.367	3.766	3.367
Storbritannien	35.416	29.538	35.416	29.431
Italien	25.715	20.710	25.715	20.710
Øvrige Europa	28.736	68.134	28.732	42.446
Asien	19.247	23.498	18.947	23.252
Brasilien	37.677	49.569	37.677	49.556
Syd- og Mellemamerika	14.858	16.386	842	198
USA	90.488	55.988	12.267	5.930
I alt	254.645	267.190	163.362	174.890

Af koncernens langfristede aktiver er 45,8 mDKK (58,5 mDKK) placeret i Danmark og 37,0 mDKK (19,0 mDKK) placeret i USA.

Ud af koncernens samlede omsætning tegner 4 enkeltkunder sig for mere end 10 % af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgør henholdsvis 45,7 mDKK, 34,9 mDKK, 30,3 mDKK og 29,3 mDKK. Sidste år tegnede 2 enkeltkunder sig for mere end 10 % af koncernens samlede omsætning. Omsætning til disse kunder udgjorde henholdsvis 33,8 mDKK og 31,7 mDKK.

Udviklingen i USD/DKK har påvirket koncernens rapporterede nettoomsætning positiv med 1,7 mDKK i forhold til en forventet USD/DKK valutakurs på 650.

4. Vareforbrug

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Vareforbrug	124.598	136.392	72.510	77.164
Ændring i nedskrivning af varebeholdninger	-1.033	8.161	-756	2.343
I alt	123.565	144.553	71.754	79.507

5. Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Arbejde udført for egen regning opført under immaterielle aktiver, jf. note 13	1.505	3.655	1.505	3.655
Arbejde udført for egen regning opført under materielle aktiver, jf. note 14	1.150	484	1.150	484
I alt	2.655	4.139	2.655	4.139

6. Andre driftsindtægter

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver	264	-26	264	-26
Administrationsbidrag datterselskab	-	-	5.013	7.305
Administrative serviceydelser til køber af frasolgte aktiviteter	-	900	-	900
Offentlige tilskud	4.990	-	-	-
Forligsbeløb	45.296	-	-	-
Husleje indtægt	753	650	753	650
I alt	51.303	1.524	6.030	8.829

7. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
PwC				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	328	370	328	370
Honorar for skatterådgivning	4	94	4	94
Honorar for andre ydelser	297	207	297	207
I alt	629	671	629	671

Honorar for skatterådgivning og andre ydelser leveret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen udgør tDKK 301 (tDKK 301) og består af skattemæssig rådgivning mv. ved ansættelser i udlandet samt anden generel regnskabsmæssig rådgivning. Honorar til andre revisorer i regnskabsåret beløber sig til tDKK 124.

Noter

8. Personaleomkostninger

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Gager og lønninger	86.283	78.187	58.723	57.181
Bidragbaserede pensioner	5.461	5.123	4.261	4.261
Andre omkostninger til social sikring	5.181	5.188	1.304	1.250
Omkostningsrefusion modtaget fra offentlige myndigheder	-1.156	-1.410	-1.156	-1.410
I alt	95.769	87.088	63.132	61.282
Gager til moderselskabets bestyrelse	1.210	1.170	1.210	1.170
Gager til moderselskabets direktion	5.943	5.387	5.943	5.387
Pensionsbidrag til moderselskabets direktion	485	445	485	445
Total gager og pension til moderselskabets direktion	6.428	5.832	6.428	5.832
Total gager og pension til moderselskabets bestyrelse og direktion	7.638	7.002	7.638	7.002
Gager til ledende medarbejdere	7.506	7.308	5.243	5.187
Pensionsbidrag til ledende medarbejdere	418	525	418	399
Total gager og pension til ledende medarbejdere	7.924	7.833	5.661	5.586
Total gager og pension for bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere	15.562	14.835	13.299	12.588
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	193	171	106	104

9. Finansielle indtægter

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Andre renteindtægter	106	108	106	108
Renteindtægter fra dattervirksomhed	-	-	718	655
Valutakursgevinst og -regulering (netto)	44	934	44	1.023
Finansielle indtægter indregnet til amortiseret kostpris	150	1.042	868	1.786
Kursgevinst værdipapirer	52	1.711	52	1.711
Afkast fra værdipapirer	387	623	387	623
Finansielle indtægter indregnet til dagsværdi	439	2.334	439	2.334
I alt finansielle indtægter	589	3.376	1.307	4.120

10. Finansielle omkostninger

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Andre renteudgifter	65	101	65	101
Renter leasingforpligtelse	452	-	22	-
Finansielle omkostninger indregnet til amortiseret kostpris	517	101	87	101
Kurstab værdipapirer	67	486	67	486
Finansielle omkostninger indregnet til dagsværdi	67	486	67	486
I alt finansielle omkostninger	584	587	154	587

Noter

11. Skat af årets resultat

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	9.385	-5.013	842	4.115
Skat vedrørende ophørte aktiviteter	-682	-	-682	-
Skat af årets resultat	8.703	-5.013	160	4.115
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter fremkommer således:				
Aktuel skat	1.640	2.320	1.313	2.320
Udskudt skat	6.985	-7.413	-471	1.442
Regulering af skat vedrørende tidligere år	760	80	-	353
	9.385	-5.013	842	4.115
Beregnet skat af resultat før skat af fortsættende aktiviteter, 22%	7.886	-4.345	842	3.780
Skatteeffekt af:				
Ikke fradragsberettigede poster	7	9	-20	-18
Øvrige reguleringer	732	-757	20	-
Regulering af skat vedrørende tidligere år	760	80	-	353
I alt	9.385	-5.013	842	4.115
Effektiv skatteprocent	26,2%	25,5%	22,0%	23,9%

12. Resultat pr. aktie

Beløb i DKK 1.000	KONCERN	
	2019/20	2018/19
Årets resultat efter skat	26.461	-14.645
Årets resultat efter skat ophørende aktiviteter	-2.420	-
Antal A-aktier á DKK 200	27.775	27.775
Antal B-aktier á DKK 20	1.510.400	1.510.400
Beregnet antal totale aktier (A-aktier omregnet med faktor 10 til 277.750 stk.)	1.788.150	1.788.150
A aktiers forholdsmæssige andel af beregnet antal totale aktier	15,5%	15,5%
Resultat pr. A-aktie fortsættende aktiviteter	147,7	-81,7
Resultat pr. A-aktie ophørende aktiviteter	-13,5	-
Resultat pr. A-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter	134,2	-81,7
B aktiers forholdsmæssige andel af beregnet antal totale aktier	84,5%	84,5%
Resultat pr. B-aktie fortsættende aktiviteter	14,8	-8,2
Resultat pr. B-aktie ophørende aktiviteter	-1,4	-
Resultat pr. B-aktie fortsættende og ophørende aktiviteter (EPS)	13,5	-8,2

Noter

13. Immaterielle aktiver

	KONCERN				MODERSELSKAB		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Varemærker, licenser og kunde-relationer	Andre immaterielle aktiver	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse	Andre immaterielle aktiver
Beløb i DKK 1.000							
Kostpris 01.11.2019	4.423	7.292	19.423	10.365	4.423	7.292	10.365
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	1.505	-	-	-	1.505	-
Tilgang i øvrigt	-	1.209	-	689	-	1.209	689
Afgang/nedskrivning	-2.497	-574	-9.012	-	-2.497	-574	-
Kursregulering	-	-	-983	-	-	-	-
Overførsel	5.426	-5.426	-	-	5.426	-5.426	-
Kostpris 31.10.2020	7.352	4.006	9.428	11.054	7.352	4.006	11.054
Af- og nedskrivninger 01.11.2019	3.544	-	12.068	1.209	3.544	-	1.209
Tilbageførsel ved afgang	-2.497	-	-9.012	-	-2.497	-	-
Årets afskrivninger	462	-	981	2.130	462	-	2.130
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-
Kursregulering	-	-	-655	-	-	-	-
Af- og nedskrivninger 31.10.2020	1.509	-	3.382	3.339	1.509	-	3.339
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2020	5.843	4.006	6.046	7.715	5.843	4.006	7.715
Kostpris 01.11.2018	3.868	5.047	19.108	4.600	3.868	5.047	4.600
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	1.544	-	2.111	-	1.544	2.111
Tilgang i øvrigt	-	1.256	-	3.654	-	1.256	3.654
Kursregulering	-	-	315	-	-	-	-
Overførsel	555	-555	-	-	555	-555	-
Kostpris 31.10.2019	4.423	7.292	19.423	10.365	4.423	7.292	10.365
Af- og nedskrivninger 01.11.2018	2.828	-	1.988	-	2.828	-	-
Årets af- og nedskrivninger	716	-	9.930	1.209	716	-	1.209
Kursregulering	-	-	150	-	-	-	-
Af- og nedskrivninger 31.10.2019	3.544	-	12.068	1.209	3.544	-	1.209
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2019	879	7.292	7.355	9.156	879	7.292	9.156

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 33.

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%). I indeværende regnskabsår er der besluttet nedskrivning af et endnu ikke færdigudviklet projekt, som følge af strategisk beslutning vedrørende Roblons produktportefølje. Nedskrivningen af udviklingsprojektet beløb sig til 0,6 mDKK. Der er i sidste regnskabsår ikke opgjort et nedskrivningsbehov.

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

Der er i regnskabsåret 2019/20 omkostningsført udviklingsomkostninger for 3,5 mDKK (5,0 mDKK).

Ledelsen har endvidere vurderet at der har været indikationer på værdiforringelse af varemærker, licenser og kunderelationer. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2020. Pengestrømme i nedskrivningstesten er baseret på ledelsesgodkendte budget og strategiplaner, samt en diskonteringsfaktor på 10%. Nedskrivningstest har ikke givet anledning til regnskabsmæssig nedskrivninger.

Noter

14. Materielle aktiver

Beløb i DKK 1.000	KONCERN					MODERSELSKAB				
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse	Leasing aktiver	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle Materielle udførelse	Leasing aktiver
Kostpris 01.11.2019	64.539	104.377	7.114	4.582	3.414	64.539	89.942	7.114	1.524	626
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	394	-	756	-	-	394	-	756	-
Tilgang i øvrigt	805	1.979	713	18.831	12.528	805	1.979	713	7.252	491
Kursregulering	-	-1.017	-	-253	-694	-	-	-	-	-
Overførsler	-	10.927	80	-11.007	-	-	5.431	80	-5.511	-
Afgang	-	-456	-1.200	-	-	-	-456	-1.200	-	-
Kostpris 31.10.2020	65.344	116.204	6.707	12.909	15.248	65.344	97.290	6.707	4.021	1.117
Af- og nedskrivninger 01.11.2019	43.354	78.582	5.859	-	-	43.354	72.753	5.859	-	-
Tilbageførsel ved afgang	-	-456	-1.000	-	-	-	-456	-1.000	-	-
Kursregulering	-	-418	-	-	-75	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	2.264	8.517	567	-	2.404	2.264	4.987	567	-	332
Af- og nedskrivninger 31.10.2020	45.618	86.225	5.426	-	2.329	45.618	77.284	5.426	-	332
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2020	19.726	29.979	1.281	12.909	12.919	19.726	20.006	1.281	4.021	785
Kostpris 01.11.2018	63.841	94.411	6.318	2.088	-	63.841	81.944	6.318	1.368	-
Tilgang af egenudviklede aktiver	-	484	-	-	-	-	484	-	-	-
Tilgang i øvrigt	698	2.659	866	9.519	-	698	726	866	7.494	-
Kursregulering	-	348	-	-	-	-	-	-	-	-
Overførsler	-	7.025	-	-7.025	-	-	7.338	-	-7.338	-
Afgang	-	-550	-70	-	-	-	-550	-70	-	-
Kostpris 31.10.2019	64.539	104.377	7.114	4.582	-	64.539	89.942	7.114	1.524	-
Af- og nedskrivninger 01.11.2018	41.148	72.753	5.396	-	-	41.148	69.723	5.396	-	-
Tilbageførsel ved afgang	-	-550	-44	-	-	-	-550	-44	-	-
Kursregulering	-	185	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	2.206	6.194	507	-	-	2.206	3.580	507	-	-
Af- og nedskrivninger 31.10.2019	43.354	78.582	5.859	-	-	43.354	72.753	5.859	-	-
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2019	21.185	25.795	1.255	4.582	-	21.185	17.189	1.255	1.524	-

Noter

15. Leasing efter 1. november 2019

	KONCERN	MODER SELSKAB
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2019/20
Roblons leasingaktiver består af lejemålet af produktionslokaler, samt driftsmidler i Roblon US. I moderselskabet består leasingaktiver udelukkende af biler.		
I tidligere år er Roblons leasing kontrakter alle klassificeret som operationel leasing og har derfor ikke tidligere været indregnet i balance IAS 17.		
Resultatopgørelsesposter der vedrører leasing		
Leasing omkostninger til kontrakter med kort løbetid	95	95
Afskrivning leasede bygninger	1.857	-
Afskrivning leasede andre anlæg, driftsmidler og inventar	472	332
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	452	22
I alt	2.876	449

	KONCERN		MODERSELSKAB
Beløb i DKK 1.000	Grunder og bygninger	Andre anlæg, driftsmaterie og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Balanceposter der vedrører leasing			
Kostpris 01.11.2019	2.788	626	626
Tilgang	11.049	1.479	491
Kursregulering	-686	-8	-
Kostpris 31.10.2020	13.151	2.097	1.117
Årets afskrivninger	1.932	472	332
Kursregulering	-75	-	-
Afskrivninger 31.10.2020	1.857	472	332
Regnskabsmæssig værdi 31.10.2020	11.294	1.625	785

Beskrivelsen af omfanget af koncernens leasingkontrakter, eksponering over for potentielle pengestrømme samt koncernens proces for fastlæggelse af diskonteringsrate er beskrevet i anvendt regnskabspraksis note 1 og note 33

	KONCERN	MODER SELSKAB
	2019/20	2019/20
Leasing forpligtelser		
Mindre end ét år	2.568	309
Ét til fem år	9.295	353
Mere end fem år	2.327	-
I alt	14.190	662
Pengestrømme fra leasing aktiviteter		
Betaling af leasingydelser inkl. renter	2.544	360
I alt	2.544	360

Noter

16. Kapitalandel i dattervirksomhed

Beløb i DKK 1.000	MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19
Kostpris 01.11	27.796	27.796
Kostpris 31.10	27.796	27.796

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

17. Tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Tilgodehavende hos køber af frasolgt virksomhed	3.102	3.931	3.102	3.931
Nedskrivning til tab	-3.102	-800	-3.102	-800
I alt	0	3.131	0	3.131

Tilgodehavendet forfalder indenfor følgende perioder fra balancedagen:				
Mindre end et år	-	755	-	755
Mellem et og to år	-	600	-	600
Mellem to og fem år	-	1.776	-	1.776
I alt	0	3.131	0	3.131

Som led i aftalen om salg af Roblon Lighting den 30.04.2017 har koncernen ydet et lån på 2,6 mDKK lån 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.

18. Varebeholdninger

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Råvarer og hjælpematerialer	27.956	31.722	18.581	26.075
Varer under fremstilling	23.692	14.766	22.461	13.300
Fremstillede færdigvarer	9.759	9.321	6.031	5.509
I alt	61.407	55.809	47.073	44.884

Lagernedskrivninger:				
Nedskrivninger 01.11.	12.615	3.267	6.149	3.806
Regulering/tilbageført hensættelse vedr. Servion	-5.595	1.187	-	-
Ændring nedskrivninger	-1.033	8.161	-756	2.343
Nedskrivninger 31.10.	5.987	12.615	5.393	6.149

Koncernen har i alt foretaget nedskrivninger for ukurans for 6,0 mDKK (12,6 mDKK), hvilket modsvarer en nedskrivningsprocent på 8,9% (18,4%) af opgjort bruttoværdi af varebeholdningerne. Korrigeres sidste år for nedskrivning relateret til Servion projekt kontrakt er sammenligningsprocenten 9,9%.

Moderelskabet har i alt foretaget nedskrivninger for ukurans med 5,4 mDKK (6,1 mDKK), hvilket modsvarer en nedskrivningsprocent på 12,2% (12,0%) af opgjort bruttoværdi af varebeholdningerne.

Noter

19. Tilgodehavender fra salg

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Tilgodehavender fra salg	35.713	69.362	23.706	58.232
Tilgodehavender fra salg	35.713	69.362	23.706	58.232

Af de samlede tilgodehavender fra salg er 12,8 mDKK sikret ved remburs, anden sikkerhed stillet af tredjemand eller kreditforsikret (33,5 mDKK).

Der foretages nedskrivninger af tilgodehavender baseret på expected credit loss-model, det opgjorte behov for nedskrivning er 38 tDKK. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsværdi. Der henvises i øvrigt til note 24 Finansielle risici afsnittet om kreditrisici.

20. Kortfristede værdipapirer

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Kortfristede værdipapirer består af børsnoterede obligationer, aktieporteføljer og andre noterede værdipapirer, der måles til dagsværdi i form af børskurs på balancedagen, svarende til niveau 1 i dagsværdihierakiet.				
Kostpris 01.11.	50.397	111.072	50.397	111.072
Tilgang i året	41.445	3.930	41.445	3.930
Afgang i året	-16.011	-64.605	-16.011	-64.605
Kostpris 31.10.	75.831	50.397	75.831	50.397
Værdiregulering 01.11.	718	-236	718	-236
Dagværdiregulering i årets løb	-339	954	-339	954
Værdiregulering 31.10.	379	718	379	718
Regnskabsmæssig værdi 31.10.	76.210	51.115	76.210	51.115
Fordeler sig således:				
Obligationer	64.535	43.352	64.535	43.352
Aktier	11.675	7.763	11.675	7.763
Kortfristede værdipapirer	76.210	51.115	76.210	51.115
Vedrørende obligationerne er der følgende supplerende oplysninger:				
Gennemsnitlig varighed på (år)	2,9	2,4	2,9	2,4
Gennemsnitlig effektiv rente på	0,5	0,7	0,5	0,7

Noter

21. Egenkapital

	ANTAL STK.		NOMINEL VÆRDI, DKK '000	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
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 deres aktiers pålydende.

Et eventuelt yderligere udbytte tilfalder herefter A-aktiekapitalen, indtil disse har modtaget et udbytte på 8% af deres pålydende, hvorefter et eventuelt overskydende udbytte fordeles forholds-mæssigt ligeligt til alle aktier uden hensyn til aktieklassen.

22. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Udskudt skat 01.11.	3.100	-4.648	-5.786	-4.344
Regulering primo	-768	335	-8	-
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-6.977	7.413	479	-1.442
Kursregulering	136	-	-	-
Udskudt skat 31.10.	-4.509	3.100	-5.315	-5.786
Udskudte skatteaktiver	806	8.886	-	-
Udskudte skatteforpligtelser	-5.315	-5.786	-5.315	-5.786
Udskudt skat 31.10, netto	-4.509	3.100	-5.315	-5.786
Det hensatte beløb til udskudt skat vedrører:				
Kortfristede aktiver	344	436	344	436
Immaterielle aktiver	3.667	3.691	3.864	3.812
Materielle aktiver	4.512	3.199	1.851	1.745
Fremførbart underskud	-3.270	-10.219	-	-
Langfristede forpligtelser	-744	-207	-744	-207
I alt	4.509	-3.100	5.315	5.786

Koncernen havde pr. 31.10.2019 opført et udskudt skatteaktiv med 8,9 mDKK, der hovedsageligt vedrørte skattemæssige underskud fremført til senere udnyttelse. Det skattemæssige underskud skyldtes for størstedelen Servnion tabet og var således ikke normalt drifttab. Koncernens resultat i 2019/20 medfører, at størstedelen af omtalte skattemæssige underskud udnyttes. Koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31.10.2020 vedrører hovedsageligt skattemæssigt underskud til senere udnyttelse. Det vurderes overvejende sandsynligt, at der over en kortere årrække genereres indtjening i et sådan omfang at det opførte skatte aktiv kan realiseres.

23. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Andre hensatte forpligtelser 01.11.	140	440	140	440
Tilgang i perioden	470	290	470	290
Forbrugt i perioden	-290	-590	-290	-590
Andre hensatte forpligtelser 31.10.	320	140	320	140

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

24. Finansielle risici

KONCERN		
Beløb i DKK 1.000	31.10.2020	31.10.2019
Specifikation af finansielle aktiver og forpligtelser		
Langfristet tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet	-	2.376
Kortfristet tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet	-	755
Tilgodehavender fra salg	35.713	69.362
Andre tilgodehavender	1.362	2.163
Likvide beholdninger	7.212	3.012
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	44.287	77.668
Kortfristede værdipapirer	76.210	51.115
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	76.210	51.115
Leasingforpligtelse	13.081	-
Driftskredit	-	6.708
Modtagne forudbetalinger	461	2.757
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.477	28.700
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	24.019	38.165

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

Koncernens likviditetsreserve består af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer og uudnyttede kreditfaciliteter

Finansielle forpligtelser forfalder udover 5 år

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

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

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

Koncernens valutapositioner pr. 31.10.2020 opgjort i danske kroner:

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

Et fald på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital negativt med ca. -1,0 mDKK (-0,6 mDKK). En stigning på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital positivt med ca 1,0 mDKK (0,6 mDKK).

Koncernens valutapositioner pr. 31.10.2019 opgjort i danske kroner:

Beløb i DKK 1.000	Tilgodehavender/likvider	Gældsforpligtelser	Nettoposition
Valuta			
EUR	57.027	-13.452	43.575
USD	14.176	-7.735	6.441
GBP	167	-	167
I alt	71.370	-21.187	50.183

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

Koncernen har gennem årene opbygget et likviditetsoverskud og har ikke været afhængig af fremmedfinansiering. Overskudslikviditeten er placeret kontant i banker, børsnoterede obligationer og aktier.

Noter

24. Finansielle risici - fortsat

Risici på værdipapirer

Koncernen har investeret 76,2 mDKK via etablerede kapitalforvaltningsaftaler. Value at Risk (VaR) på 12 mdr. er 5,7%, og det betyder at koncernen med 95% sandsynlighed har en tabsrisiko på maximal op til 4,6 mDKK af den samlede værdi af værdipapirer pr. 31. oktober 2020 (2,0 mDKK).

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

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

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

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

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

Renterisici:

Obligationerne har en gennemsnitlig varighed på 2,9 (2,4) der er anvendt som grundlag for nedenstående beregning af rentens indvirkning på egenkapitalen.

En stigning i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en positiv indvirkning på 1,8 mDKK (1,2 mDKK) før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til rentegevinst på likvide beholdninger. Et tilsvarende fald i markedsrenten vil have en tilsvarende negativ indvirkning på 1,8 mDKK (-1,2 mDKK).

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

Koncernen har ingen væsentlig rentebærende gæld, hvorfor eksponeringen for udsving i markedsrenterne ud fra en risikobetragtning ikke har nogen reel betydning.

Likviditetsrisici:

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

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

Likviditetsreserven i koncernen er sammensat således:

Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19
Kortfristede værdipapirer	76.210	51.115
Likvide beholdninger	7.212	3.012
Udnyttede kreditfaciliteter	10.000	3.292
I alt	93.422	57.419

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. 31.10.2020 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 19 Tilgodehavender fra salg.

Af de samlede tilgodehavender fra salg er 12,8 mDKK sikret ved remburs, anden sikkerhed stillet af tredjemand eller kreditforsikret (33,5 mDKK).

Moderselskabet har et tilgodehavende i datterselskabet Roblon US Ltd. Beløbet er ikke forfalden og forventes tilbagebetalt ved datterselskabets fremtidige indtjening.

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

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	31.10.2020	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2019
Ej forfaldne				
Ej forfaldne	29.204	61.555	45.130	95.660
Overforfaldne med op til en måned	6.076	7.036	5.630	6.887
Overforfaldne mellem en og tre måneder	360	666	360	666
Overforfaldne mellem tre og seks måneder	-	-	-	-
Overforfaldne over 6 måneder	73	105	73	105
I alt	35.713	69.362	51.193	103.318

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

Specifikt for overforfaldne tilgodehavender er der pr. 31. oktober 2020 hensat 38 tDKK (0,0 tDKK) til imødegåelse af tab.

Noter

24. Finansielle risici - fortsat

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 værdipapirer, likvide midler og egenkapital, herunder aktiekapital, andre reserver samt overført resultat.

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

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

25. Operationel leasing før 1. november 2019

Fra 1. november 2019 er Roblons leasingaktiver og forpligtelser indregnet i balancen i hht. IFRS 16, denne note viser opgørelse af leasingforpligtelse ifølge IAS 17 se note 15.

Ved køb af virksomhed i USA i april 2017 indgik koncernen en række serviceaftaler med sælger for at til sikre en smidig overgang ved opkøbet. Der blev etableret serviceaftaler vedrørende salg, finance og IT, produktion samt leje af produktions- og administrative lokaler.

Den samlede minimumsydelse i henhold til uopsigelig leasingkontrakt og lejekontrakt, samt serviceaftaler fordeles således:

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Inden for et år af balancedagen	0	3.981	0	211
Mellem et og fem år fra balancedagen	0	1.949	0	446
I alt	0	5.930	0	657
Leje og leasing omkostninger indregnet i årets resultat	95	5.487	95	244

Moderselskabet udlejer produktionslokaler ved indgået lejekontrakt, som er uopsigelig for begge parter i 3 år fra indgåelsen i april 2017.

Huslejen for de 3 år er 1,8 mDKK

26. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 0,0 mDKK (0,2 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.

Noter

27. Regulering for poster uden likviditetseffekt

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Fortjenste/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-264	26	-264	26
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	17.899	20.762	11.316	8.218
Hensættelser	180	-300	180	-300
Valutakursregulering	-834	-337	-	-
I alt	16.981	20.151	11.232	7.944

28. Ændring i arbejdskapital

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Ændring i varebeholdninger	-5.598	-14.350	-2.189	-20.599
Ændring i tilgodehavender	38.043	-23.480	34.657	-36.533
Ændring i kortfristede forpligtelser	-14.082	4.505	-11.100	13.107
I alt	18.363	-33.325	21.368	-44.025

29. Ophørende aktiviteter

	KONCERN		MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Som led i aftalen om salg af Roblon Lighting den 30.04.2017 har koncernen ydet et lån på 2,6 mDKK og på grund af en øget risiko for tilbagebetalingen har Roblon hensat det fulde beløb på 3,1 mDKK inklusiv akkumulerede tilskrevne renter til imødegåelse af tab.				
Resultatopgørelse ophørende aktiviteter				
Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed	-3.102	-	-3.102	-
Skat heraf	682	-	682	-
Årets resultat	-2.420	-	-2.420	-

30. Nærtstående parter

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

Endvidere omfatter nærtstående parter betydende aktionærer, som har bestemmende indflydelse i koncernen og datterselskabet Roblon US Inc.

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

Bestyrelse og direktion

Ledelsens aflønning er omtalt i note 8.

Aktionærer med bestemmende indflydelse i koncernen

ES Holding Frederikshavn ApS, Marmorvej 23, 3. tv., 2100 København Ø, 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 3,3 mDKK og udbytte 0,0 mDKK til moderselskabet ES Holding Frederikshavn ApS.

	MODERSELSKAB	
Beløb i DKK 1.000	2019/20	2018/19
Transaktioner med datterselskabet Roblon US Inc.		
Salg af varer til datterselskab	1.253	-
Køb af varer fra datterselskab	2.055	5.388
Administrationsbidrag fra datterselskab	5.015	5.332
Viderefakturerede omkostninger fra moderselskab	3.715	2.891
Viderefakturerede omkostninger fra datterselskab	1.402	1.437
Renteindtægter fra datterselskab	718	655
Tilgodehavende hos datterselskab	27.487	45.086

Noter

31. Aktionærforhold

	EJERANDEL %		STEMMEANDEL %	
	2020	2019	2020	2019
Koncernen har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:				
ES Holding Frederikshavn ApS, CVR nr. 29325731, Marmorvej 23, 3. tv., 2100 København Ø	25,1	25,1	68,8	68,8
ATP, CVR nr. 43405810, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød	6,3	-	2,6	-
Investeringsforeningen Fundamental Invest, CVR nr. 25709675, Badstuestræde 20, 1209 København K	5,0	6,1	2,1	2,7

32. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen 31. oktober 2020 indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

33. 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 tilbageførslser som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Segmentoplysninger

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

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

Composite (omfatter kompositmaterialer til on-og offshore industrisegmenter)

Ophørte aktiviteter og langfristede aktiver bestemt for salg

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder, der er solgt eller efter en samlet plan er bestemt for salg.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er bestemt for salg, præsenteres særskilt i balancen som kortfristede aktiver.

Forpligtelser direkte tilknyttet de pågældende aktiver præsenteres som kortfristede forpligtelser i balancen.

Langfristede aktiver bestemt for salg afskrives ikke, men nedskrives til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger, hvis denne værdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Noter

33. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Roblon A/S og dattervirksomheder, hvori Roblon A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurdering af om Roblon A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages hensyn til de de-facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen er reelle og har substans.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelsen og anden totalindkomst til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder i det omfang, dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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 omkostninger til produktionspersonale samt salg, indkøb, udvikling og administration.

Noter

33. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 skatteordninger 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 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 andre immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Varemærker afskrives lineært over 10 år og 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 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 fra 1. november 2019

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 stor set alle økonomiske fordele fra brugen og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktivet. Leasingaktiver indregnes ved første indregning i balancen til nutidsværdien af leasingydelse til bagediskonteret 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.

Noter

33. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Leasing aktivernes levetid er vurderet ud fra leasingkontraktens betingelser. For Roblons lejemål af kontor og fabriksdomi- cil i USA er levetiden vurderet fastsat til den resterende kontraktperiodens løbetid med tillæg af en aftalt 3-årig forlængel- sesperiode. Pr. 31/10 2020 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 år.

Den løbende leasingydelse afdrager leasingforpligtelsen, mens der i resultatopgørelsen indregnes afskrivning af lea- singaktivet, beregnet ud fra leasingaktives levetid og en renteudgift på leasingforpligtelsen. Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris svarende til tilbagediskonterede værdi tillagt eventuel upfront payment. Afskriv- ninger er beregnet lineært over den kontraktmæssige vurderede levetid.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets årsrapport

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr.

Nettorealiseringsværdien 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 dagsværdi- en indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumen- ter. 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 forud- sætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisteren- de 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 fratrasket transaktions- og transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, kategoriseres efter dagsværdi- hierakiet, 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 markeds- informationer).

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 sikringsak- tioner, der kurssikrer koncernens nettoinvesteringer i dattervirksomhed.

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

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger i moderselskabet indeholder aktiverede udviklingsomkostninger korrigeret for skat- teeffekt 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.

Noter

33. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Operationelle leasingaftaler før 1. november 2019

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatet over leasingperioden.

Gældsforpligtelser

Kortfristede forpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, modtagne forudbetalinger fra kunder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til nominel 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 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

34. 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	$(\text{Nettoomsætning i år } n - \text{nettoomsætning i år } n-1) \cdot 100 / \text{Nettoomsætning i år } n-1$
Bruttoresultat	Nettoomsætning minus vareforbrug
Bruttomargin	$\text{Bruttoresultat} \cdot 100 / \text{nettoomsætning}$
EBIT-margin	$\text{Resultat af primær drift} \cdot 100 / \text{nettoomsætning}$
EBIT-margin (excl. Servion)	$\text{Resultat af primær drift (excl. Servion)}^1 \cdot 100 / \text{nettoomsætning (excl. Servion)}^1$
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital	$\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \cdot 100 / \text{gennemsnitlig investeret kapital}$ I investeret kapital indgår egenkapital og selskabsskat med fradrag af likvider og værdipapirer
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital (excl. Servion)	$\text{Resultat af primær drift (EBIT) (excl. Servion)}^1 \cdot 100 / \text{gennemsnitlig investeret kapital}$ I investeret kapital indgår egenkapital og selskabsskat med fradrag af likvider og værdipapirer
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital} \cdot 100 / \text{samlende aktiver, ultimo}$
Egenkapitalens forrentning	$\text{Resultat efter skat} \cdot 100 / \text{gennemsnitlig egenkapital}$
Egenkapitalens forrentning (excl. Servion)	$\text{Resultat efter skat (excl. Servion)}^1 \cdot 100 / \text{gennemsnitlig egenkapital}$
Arbejdskapital	Varebeholdninger + tilgodehavender - kortfristede forpligtelser (korrigeret for skat)
Arbejdskapital, % af omsætning	$\text{Arbejdskapital} \cdot 100 / \text{nettoomsætning}$
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Samlede indbetaling til ATP / ATP-satsen for en fuldtidsmedarbejder
Bruttoavance per fuldtidsansatte medarbejdere	$\text{Bruttoresultat} / \text{gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere}$
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS)	$\text{Resultat efter skat} / \text{gennemsnitligt antal aktier (ekskl. egne aktier)}$, opgjort i overensstemmelse med IAS 33
Pris pr. overskudskrone (PE)	$\text{Børskursen} / \text{resultat pr. DKK 20 aktie}$
Udbytteandel	$\text{Samlet udbytteudbetaling} \cdot 100 / \text{resultat efter skat}$
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	$\text{Pengestrømme fra driftsaktivitet} / \text{gennemsnitligt antal aktier (ekskl. egne aktier)}$
Aktiernes indre værdi	$\text{Egenkapitalen} / \text{antal aktier ultimo (ekskl. egne aktier)}$
Børskurs/Indre værdi	$\text{Børskurs noteret ultimo} / \text{aktiernes indre værdi}$

¹ Regnskabsposter excl. Servion er oplyst på side 22

Roblon A/S

Nordhavnsvej 1
DK-9900 Frederikshavn
Denmark

Telephone: + 45 9620 3300
Email: info@roblon.com

Roblon.com

Roblon
WITH EVERY FIBER