



**Generalforsamling – 24. januar 2019**

Det Musiske Hus, Rådhusalle 98, Frederikshavn

Roblon

**Bestyrelsen har udpeget**

**Advokat Anker Laden-Andersen  
Advokatfirmaet HjulmandKaptain**

**til dirigent**

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

## Dagsorden

1. **Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.**
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen:

Selskabsmeddelelse	Omsætning	Resultat før skat
Nr. 17 - 19/12 2017	~330	~33

## **23. Februar 2018**

- Frasalg af Roblon Engineering
- Nedjustering
- Strategisk fokus - Roblon Industrial Fibers

For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen:

Selskabsmeddelelse	Omsætning	Resultat før skat
Nr. 17 - 19/12 2017	~330	~33
Nr. 2 - 23/2 2018	~235	~25

Strategisk fokus -> Frigiver ledelseskapacitet og kapital



## **18. April 2018**

- Investering i Wind
- 3-årig kontrakt med vingeproducent

For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen:

Selskabsmeddelelse	Omsætning	Resultat før skat
Nr. 17 - 19/12 2017	~330	~33
Nr. 2 - 23/2 2018	~235	~25
Nr. 4 - 18/4 2018	~255	~28

For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen:

Selskabsmeddelelse	Omsætning	Resultat før skat
Nr. 17 - 19/12 2017	~330	~33
Nr. 2 - 23/2 2018	~235	~25
Nr. 4 - 18/4 2018	~255	~28
Nr. 7 - 7/8 2018	~235	~20

## **Roblons mission (forretningsgrundlag)**

- global og innovativ virksomhed
- udvikler og leverer konkurrencedygtige fiberløsninger og teknologier
- ufravigelige krav til kvalitet, levetid og sikkerhed

## **Roblons vision**

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

## **Roblons strategi**

- Konstant øget salgsindsats overfor strategiske key accounts
- Konstant styrket produkt- og sortimentsudvikling gennemført i tæt samarbejde med strategiske key accounts

## Roblons økonomiske mål

Koncernen tilstræber, at der inden for strategiperioden frem til 2020/21 **opnås grundlag for** at kunne nå følgende årlige nøgletal under normale konjunkturforhold:

- En gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på min. 15% (12%)
- En gennemsnitlig årlig EBIT-margin på min. 10% (2,6%)
- En årlig vækst i resultat pr. aktie på min. 15% (-25%)
- Et afkast af den investerede kapital (ROIC) på min. 20% før skat (4,7%)

## **Roblons DNA**

- Kompositmaterialer
- FOC-produkterne
- Kabelmaskinerne

**-> Roblon Industrial Fibers**



For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen:

DKK mio.

Selskabsmeddelelse	Omsætning	Resultat før skat
Nr. 17 - 19/12 2017	~330	~33
Nr. 2 - 23/2 2018	~235	~25
Nr. 4 - 18/4 2018	~255	~28
Nr. 7 - 7/8 2018	~235	~20
Nr. 11 - 6/11 2018	~222	~9

	Omsætning	Resultat før skat
Det endelige årsresultat	221,8	9,6

## Hvad gik galt?

- Udskydelse af store ordrer på kompositprodukter
- Udfordringer i Roblon US 4. kvartal
  - Råvareforsyning
  - Rekruttering og indkøring af medarbejdere
  - Forsinkelse af opsætning af produktionslinjer

<b>2017/18:</b>	<b>Opbygningsåret</b>
2016/17:	Strategi 2021 planens første år
2015/16:	Strategiens år
2014/15:	Erkendelsens år



Roblon

**Årsrapport** 2017/2018

Roblon A/S  
Nordhavnsvej 1  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 57 06 85 15

# Styrket balance og likviditet

Et uændret udbytte – 50% af pålydende værdi pr aktie

Pay out ratio på 119,5%

## **Roblons aktiekurs:**

- Kurs 261 pr 31. oktober 2018
- Kurs 408,5 pr. 31. oktober 2017
  
- Kurs 255 pr 24. januar 2019

## **CSR i Roblon**

- Redegørelse for samfundsansvar og Miljø og Klima
- ISO 14001 certificeret
- CSR-rapport for 2018/19



# Bestyrelsens vederlag Small Cap

	<b>PWC2017</b>	<b>2014-18</b>	<b>2018-19</b>
<b>Faste vederlag for bestyrelsen</b>			
Menigt medlem	174.000	80.000	100.000
Næstformand	248.000	120.000	150.000
Formand	504.000	250.000	300.000
<b>Vederlag for udvalgsposter</b>			
Revisionsudvalg – formand	100.000	40.000	80.000
Revisionsudvalg – menigt medlem	50.000	0	40.000
I & P udvalg – formand	100.000	40.000	80.000
I & P udvalg – menigt medlem	0	0	0
Akkvisitions-, vederlags- og nomineringsudvalg – formand	200.000	0	80.000
Akkvisitions-, vederlags- og nomineringsudvalg – menig	200.000	0	40.000

## **Forventninger til regnskabsår 2018/19**

- Omsætning i niveauet 350-380 DKK mio. (222 DKK mio.)
- Resultat før skat i niveauet 24-30 DKK mio. (9,6 DKK mio.)

## Forventet vækst

- Forretningsområdet Wind
- Composite ordrer udskudt fra 2017/18
- Kraftig vækst i FOC markedet

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
- 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.**
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

# Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse



Under gennemgang af bestyrelsens beretning blev omtalt væsentlige forhold, der har haft betydning for årsrapporten for 2017/18:

- Frasalg af størstedelen af Roblon Engineering i februar 2018
- Investering i yderligere virksomhedsaktiviteter i USA og indgåelse af projektaftale om levering af composit materialer til brug i vindmølleindustrien
- Udskydelse af store ordrer på kompositprodukter
- Udfordringer med råvareforsyningen, rekruttering og indkøring af medarbejdere samt forsinkelse af opsætning af produktionslinjer i 4. kvartal i Roblon US

Samlet set har Roblon haft et udfordrende år og fik ikke indfriet forventningerne til regnskabsåret 2017/18.

## Resultatopgørelse, uddrag

DKK mio.	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	221,8	198,6
Bruttomargin	43,9%	52,7%
Andre eksterne omkostninger	-35,2	-31,1
Personaleomkostninger	-51,6	-47,0
Af- og nedskrivninger	-10,1	-8,0
Resultat af primær drift	5,8	19,6
Finansielle indtægter, netto	3,8	2,0
Resultat før skat, fortsættende aktiviteter	9,6	21,6
Skat af resultat, fortsættende aktiviteter	-1,9	-6,1
Effektiv skatteprocent	20,2%	28,1%
Årets resultat af ophørende aktiviteter efter skat	6,9	4,6
Årets resultat	14,5	20,2

- 11,7% vækst, FOC - tilkøb
- Produktmix og udvikling i dattervirksomhed
- Øgede omkostninger pga. yderligere aktiviteter i USA samt rekrutteringer især til salg og produktudvikling
- Regulering af skat s.å m.v.
- Salg af tidligere forretningssegmenter

## Balance

DKK mio.	2017/18	2016/17	
Immaterielle aktiver	27,8	17,8	▪ Yderligere investeringer i USA 17/18
Materielle aktiver	47,4	61,1	
Andre langfristede aktiver	-	1,4	
Varebeholdninger	41,5	74,1	
Tilgodehavender	51,8	51,2	
Likvider og kortfristede værdipapirer	122,3	100,8	▪ Øget likvid beredskab
<b>Aktiver i alt</b>	<b>290,8</b>	<b>306,4</b>	
Egenkapital i alt	248,3	252,3	
Langfristede forpligtelser i alt	4,7	5,0	
Kortfristede forpligtelser i alt	37,8	49,1	
<b>Passiver i alt</b>	<b>290,8</b>	<b>306,4</b>	▪ Fortsat meget stærk soliditetsgrad
<b>Soliditetsgrad</b>	<b>85,4%</b>	<b>82,4%</b>	



## Pengestrømme

DKK mio.	2017/18	2016/17
<b>Pengestrømme fra</b>		
Driftsaktiviteter	37,1	33,0
Investeringsaktiviteter	-22,2	-27,5
Finansieringsaktiviteter	-17,9	-17,9
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-3,0</b>	<b>-12,4</b>

- Stærkt cash flow fra driften
- Yderligere investeringer i rettigheder og teknologi i USA ~ 14 DKK mio.

**Koncernen har fortsat et højt likviditetsberedskab ultimo oktober 2018, hvor likvider og kortfristede værdipapirer og uudnyttede kreditfaciliteter udgjorde 132,3 DKK mio.**

## Den uafhængige revisors erklæring

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018 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 2017 - 31. oktober 2018 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.

### 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 2017/18. 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

#### Måling af varebeholdninger

Koncernen måler varebeholdninger til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter udover direkte omkostninger desuden indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien af koncernens varelagre vurderes løbende baseret på en vurdering af omsætningshastighed, og mulige tab som følge af ukurans, kvalitetsproblemer og økonomiske konjunkturer.

Indirekte produktionsomkostninger indregnes på baggrund af faktiske omkostninger og en skønsmæssig vurdering af produktionskapaciteten.

Vi fokuserede på måling af varebeholdningerne, fordi opgørelsen er baseret på væsentlige skøn.

Vi henviser til note 2 og note 19 i koncernregnskabet og årsregnskabet.

#### 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.

### Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi opnåede forståelse af koncernens regnskabspraksis og forretningsgange for måling af varebeholdninger. Vi testede stikprøvevis koncernens beregnede kostpriser for varer under fremstilling og færdigvarer, herunder beregning af indirekte produktionsomkostninger.

Vi udfordrede ledelsens vurdering af skønsmæssige poster i beregningen af indirekte produktionsomkostninger og foretog en analytisk vurdering af de indirekte produktionsomkostninger samt evaluerede følsomhedsanalyser på kapacitetsudnyttelsen.

Vi testede stikprøvevist beregningsgrundlaget for nedskrivningen til nettorealiseringsværdi samt test af avance på de seneste salg i regnskabsåret.

Vi testede beregningerne for matematisk nøjagtighed.

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.

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. **Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.**
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

På baggrund af resultatet i 2017/18, Roblons stærke kapitalstruktur, samt ledelsens forventninger til fremtiden, indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at.....

.....der udbetales uændret udbytte på 50% af pålydende værdi af aktie, svarende til DKK 10 pr. B-aktie.

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- 4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.**
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

Det indstilles, at bestyrelse og direktion meddeles decharge.

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. **Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.**
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

## Bemyndigelse til opkøb af egne aktier

Det indstilles, at bestyrelsen bemyndiges indtil 30. juni 2020 for selskabet, at købe egne aktier op til 10% af aktiekapitalen og til en pris, der højst må afvige 10% fra den senest beregnede kurs for alle handler forud for erhvervelsen.



## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
- 6. Forslag til vedtægtsændring.**
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

**Der henvises til det udleverede materiale.**

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. **Valg af medlemmer til bestyrelsen.**
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

# Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:



### **Direktør Jørgen Kjær Jacobsen**

Formand

Indtrådt i bestyrelsen i 2014

Født i 1952

Nationalitet: Dansk

**Direktørposter:** Raskier A/S, Raskier Ejendomme ApS.

**Eksterne bestyrelsesposter:** Gabriel Holding A/S (F), Nordjyske Holding A/S (F), MEDF Holding A/S (F), Egebjerggaard A/S (B), BKI Foods A/S (B), Raskier A/S - (D) og (B), Mads Eg Damgaards Familiefond (F), Aalborg Stiftstidende Fond (F)



### **Erhvervsrådgiver Ole Lønsmann Andersen**

Næstformand

Indtrådt i bestyrelsen i 2018

Født i 1959

Nationalitet: Dansk

Erhvervsrådgiver, Vestjysk Bank

**Eksterne bestyrelsesposter:** Ingen

### Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:



#### **Group Senior Vice President Peter Sloth Vagner Karlsen**

Formand for Innovations- og produktudviklingsudvalget

Indtrådt i bestyrelsen i 2011

Født i 1963

Nationalitet: Dansk

Vice President Group Technology, Rockwool International

**Eksterne bestyrelsesposter:** Sparekassen Vendsyssels Fond Hals (B)



#### **Group Senior Vice President Corporate Finance Randi Toftlund Pedersen**

Formand for revisionsudvalget

Indtrådt i bestyrelsen i 2016

Født i 1963

Nationalitet: Dansk

Group Senior Vice President Corporate Finance, Salling Group A/S

**Eksterne bestyrelsesposter:** Salling Group Ejendomme A/S (B), Salling Group Forsikring A/S (B), Færchfonden (B)

## Valg til bestyrelsen

Derudover består bestyrelsen af følgende 2 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:



**Nita Svendsen**

HR-assistent

Valgt 2015

Indtrådt i bestyrelsen i 2015



**Flemming Nielsen**

Maskinoperatør

Valgt 2015 som suppleant

Indtrådt i bestyrelsen 2018

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 8. Valg af revisor.**
9. Eventuelt.

**Bestyrelsen foreslår genvalg af PwC**



## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
6. Forslag til vedtægtsændring.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. **Eventuelt.**

**Tak for fremmødet!**