

Bestyrelsens beretning for Roblon A/S – regnskabsåret 2019/20

v/bestyrelsesformand Jørgen Kjær Jacobsen

På Roblons generalforsamling i januar sidste år lød forventningerne til regnskabsåret 2019/20 på vækst i omsætning og resultat før skat. Samlet forventedes en omsætning i intervallet 260 - 280 mDKK (267,2 mDKK) og et resultat før skat på 20 - 25 mDKK (-19,7 mDKK).

Koncernens omsætning forventedes at stige i 2019/20 primært inden for styrkeelementer til fiber optiske kabler (FOC-produktgruppen). Forventningen blev underbygget af markedsvæksten i FOC-industrisegmentet, som inkluderer en række af Roblons strategiske kunder.

Resultatet før skat forventedes ligeledes at være positivt påvirket af produktmixforskydninger samt en forventet øget produktivitet i FOC produktgruppen.

Det skulle imidlertid igen vise sig at blive et svært år for Roblon.

Det begynder imidlertid godt i regnskabsårets første kvartal, der realiseres en del bedre end forventet. Ordreindgang, omsætning og resultat før skat er over det forventede, og produktmix er som forventet mere attraktivt. I samme kvartal indgik Roblon en betinget forligsaftale med vindmølleproducenten Senvion og dets datterselskab Ria Blades. Her vil de fleste huske, at årsagen til det stærkt negative driftsresultat, der blev realiseret i regnskabsåret 2018/19 var den forliste samhandel med Ria Blades, som var en direkte følge af betalingsstandsningen i Senvion i foråret 2019.

Vi skruer hurtigt tiden tilbage til april 2018, hvor Roblon udsendte meddelelse om, at der var investeret 13,7 mio.DKK i køb af virksomhedsaktiviteter i USA og i den forbindelse havde indgået en **treårig** kontrakt med vingefabrikken Ria Blades, der var ejet af den tyske vindmølleproducent Senvion, om levering af fiberbaserede produkter til vindmølleindustrien.

Rettidig omhu i form af et solidt aftalegrundlag gjorde, at Roblon kunne modtage et forligsbeløb på 6,6 mUSD (ca. 45 mDKK) efter Siemens Gamesa Renewable Energy's (SGRE) overtagelse af Ria Blades. Det nævnte forligsbeløb ville forfalde til betaling kort efter lukning af det betingede køb af Ria Blades. I januar 2020 gennemførte SGRE lukning af køb af udvalgte europæiske aktiver fra Senvion. I Roblon måtte vi imidlertid afvente yderligere information fra Senvion.

Ved udgangen af regnskabsårets 2. kvartal den 30. april 2020, kunne vi orientere aktionærer og pressen om, at Senvion i henhold til det indgåede forlig ville betale 6,6 mUSD (ca. 45 mDKK) til Roblon. På den baggrund opjusterede Roblon forventningerne til regnskabsåret 2019/20. Ledelsen forventede herefter en uændret omsætning i niveauet 260-280 mDKK (2018/19: 267,2 mDKK, excl. Senvion 241,8 mDKK), mens der nu forventedes et resultat før skat i niveauet 65 - 70 mDKK (2018/19: -19,7 mDKK, excl. Senvion 4,4 mDKK) mod tidligere 20 - 25 mDKK.

Der var på dette tidspunkt gået ca. 1,5 måned efter den danske regerings første pressemøde om nedlukninger og restriktioner som følge af den igangværende Covid-19 pandemi.

I Roblons førnævnte meddelelse blev der også anført følgende:

"I relation til COVID-19 følger Roblon i Danmark den danske regerings opfordring til danske virksomheder om i videst muligt omfang at tage nødvendige forholdsregler for at begrænse smitte. Der er indført en række tilsvarende skærpede forholdsregler på koncernens produktionsvirksomhed i North Carolina i USA, der uændret fortsætter driften. På nuværende tidspunkt vurderer ledelsen, at Roblon total set er i stand til at gennemføre de forretningsaktiviteter, der ligger bag ledelsens forventninger til regnskabsåret. Det ligger imidlertid i sagens natur, at COVID-19 situationen kan få en ukendt negativ påvirkning på omsætning og resultat."

Det var et forbehold, som alle måtte tage, når det gjaldt forventninger til det kommende år. Og bekymringerne blev fuldt ud indfriet, hvilket begyndte at vise sig tydeligt, da halvdelen af regnskabsåret var gået. Også Roblon var ramt af følgevirkningerne af den igangværende pandemi.

Roblon opnåede primo maj 2020 et lån fra en af de COVID-19 hjælpepakker den amerikanske regering initierede. Lånet svarede til ca. 5 mDKK og ville, efter opfyldelse af visse kriterier, blive kategoriseret som "forgivable loan", dvs. blive eftergivet. Et af kriterierne er opretholdelse af beskæftigelsesniveauet, hvilket vi i Roblon besluttede os for at gøre uanset risikoen for at realisere en lav produktivitet i perioden.

Den 24. juni udsendte Roblon halvårsrapport med en nedjustering af forventningerne til årets resultat. Selve halvårsresultatet var ikke i særlig grad påvirket af Covid-19, men pandemien begyndte at vise sin negative påvirkninger med:

- manglende ordrer og usikre meldinger fra composite området, hvor hovedmarkederne i Nord- og Sydamerika var og er hårdt ramt.
- at produktivitetshæmmende produktionsudstyr på Roblons amerikanske fabrik ikke kan leveres og installeres som planlagt.
- produktiviteten er negativt påvirket af smittetilfælde i Roblons virksomheder og hos samarbejdspartnere.
- rejseaktivitet for ledelse og teknikere mellem Roblon DK og US, til strategiske kunder og leverandører er stærkt reduceret.

Ledelsen forventede nu en omsætning i niveauet 250 - 270 mDKK (267,2 mDKK, excl. Senvion 241,8 mDKK) mod tidligere 260 - 280 mDKK, og et resultat før skat i niveauet 0-5 mDKK, 45 - 50 mDKK inklusiv Senvion (-19,7 mDKK, excl. Senvion 4,4 mDKK) mod tidligere 20 - 25 mDKK, 65 - 70 mDKK inklusiv Senvion.

Den 17. september udsendte Roblon delårsrapport for 3. kvartal af regnskabsåret 2019/20. Forventningerne fra halvårsrapporten blev fastholdt, men der er pga. Covid-19-situationen risiko for en nedadgående tendens. Resultatet før skat for hele året forventes

at kunne blive indfriet med hjælp fra et Covid-19-tilskud fra den amerikanske stat til Roblons fabrik i North Carolina.

Desværre får pandemien en noget større negativ indflydelse i regnskabsårets 4. kvartal end ledelsen havde forventet. Composite-produktgruppen, der er relateret til Oil and Gas Offshore industrien i Sydamerika, herunder Brasilien, er særligt hårdt ramt af Coronapandemien, hvilket betyder, at forventede ordrer til konkrete projekter ikke indløb, som ventet. Projektordrerne var blevet sat på hold. Dette får yderligere negativ indflydelse på Roblons forventede resultat for helåret 2019/20 i forhold til den efter halvåret allerede foretagne reduktion.

Ganske vist er markedsforholdene gunstige i Nordamerika i FOC-produktgruppen, og der har gennem hele regnskabsåret været en stigende efterspørgsel fra de strategiske kunder. Efterspørgslen har endda været større end Roblons amerikanske datterselskabs kapacitet kunne klare i perioden.

Der har i hele perioden været iværksat aktiviteter for at øge kapaciteten og opnå produktivetsforbedringer. Realiseringen af disse forbedringer har været og vil fortsat være negativt påvirket af Covid-19, og har ikke kunne ske i den forventede takt i henhold til de planer, der var lagt for regnskabsåret.

Dels er leverancer af nødvendige maskindele til igangsatte forbedringstiltag på Roblons fabrik i USA blevet forsinket. Dels lider selskabet under de aktuelle rejseforhold, der forhindrer fysisk tilstedeværelse af kritisk nødvendige kompetencer fra Roblon DK og endelig har lokale nøglepersoner været ramt af Covid-19 direkte eller indirekte.

Herudover har koncernen haft en række Covid-19 relaterede omkostninger -herunder øgede omkostninger til midlertidige rekrutteringer pga. øget sygefravær.

Den 30. oktober – en dag før udløb af regnskabsåret 2019/20 - må ledelsen derfor igen nedjustere forventningerne til regnskabsåret 2019/20. Der forventes nu en omsætning i niveauet 250 mDKK (2018/19: 267,2 mDKK, excl. Senvion 241,8 mDKK) mod tidligere 250 - 270 mDKK, og et resultat før skat i intervallet 35 - 38 mDKK, excl. Senvion minus 10-7 mDKK (2018/19: minus 19,7 mDKK, excl. Senvion 4,4 mDKK) mod tidligere 45 - 50 mDKK, excl. Senvion 0 - 5 mDKK.

Det nævnes ved samme lejlighed, at ledelsen forventer, at Roblons omsætning og drift i det kommende regnskabsår 2020/21 fortsat vil være negativt påvirket af Covid-19.

Regnskabsåret 2014/15 kaldte vi Erkendelsens år

2015/16 kaldte vi Strategiens år.

Det var i september 2016, at Roblon introducerede en ny femårs strategi, der rækker frem til og med regnskabsåret 2020/21.

Regnskabsåret 2016/17 kaldte vi strategiplanens første år.

2017/18 kaldte vi Opbygningsåret

2021-strategien blev præciseret og opbygningen af den fokuserede fiberbaserede virksomhed, Roblon, blev sat i værk. Der blev bl.a. taget hul på en total fornyelse af Roblons ERP-plattform, der skal sikre grundlaget for stærke IT-understøttende forretningsprocesser og dermed selskabets vækstplaner.

Regnskabsåret 2018/19 vil altid blive husket som Senvion-året. Konsekvensen af det pludselige og totale stop af leverancerne til vindmøllevingerne gav fatale økonomiske konsekvenser for hele det regnskabsår.

2019/20 vil blive husket som "COVID-19-året".

Det amerikanske marked inden for Roblons produktområde er fortsat i stærk vækst – ikke mindst drevet af etableringen af det nye 5G-net. Roblons største amerikanske kunderne bor rundt om hjørnet fra fabrikken, og de vil trods alternative sourcing muligheder fra kinesiske og indiske producenter gerne handle med Roblon og dermed have adgang til en lokal producent.

En større andel af produktionen i Gærum omfatter leverancer af et nyt fiberbaseret forstærkningselement til undersøiske energikabler. Roblon er alene udbyder af denne komponent, som der også fremover forventes god efterspørgsel efter. Derudover kunne vi koncentrere os om at servicere det stærkt stigende marked inden for 5 G-udrulning samt etableringen af store søkabel-projekter. Vi mødte som nævnt et helt andet scenarie fra medio marts.

Regnskabsåret 2019/20 endte med en omsætning 254,6 mDKK (267,2 mDKK, og 241,8 mDKK excl. Senvion). Resultat af primær drift (EBIT) for fortsættende aktiviteter blev 35,8 mDKK (-22,4 mDKK), og excl. Senvion -8,7 mDKK (1,4 mDKK). Årets samlede resultat efter skat blev 24,0 mDKK (-14,6 mDKK). Uden Senvion-forligsbeløbet lever årsresultatet langt fra op til Roblons økonomiske mål, som de blev formuleret i forbindelse med 2021-strategien. Lad os repetere:

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

- *En gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på min. 15% (neg.)*
- *En gennemsnitlig årlig EBIT-margin på min. 10% (neg.)*
- *En årlig vækst i resultat pr. aktie på min. 15% (neg.)*
- *Et afkast af den investerede kapital (ROIC) på min. 20% før skat (neg.)*

Koncernens vækst mål forventes nået gennem både organisk vækst og tilkøb. Roblon besidder det finansielle beredskab hertil.

Den røde tråd

I september 2016 introducerede Roblon en ny femårs strategi, der rækker frem til og med regnskabsåret 2020/21 men som også sætter retning og ambitioner for Roblons efterfølgende vækst.

Strategien indbefatter en redefinering af virksomhedens kerneforretning med fokus på udvikling og salg af high performance fiberløsninger til udvalgte Key Accounts, primært i

vækstmarkeder indenfor telekommunikation og energi, hvor Roblon ser mulighed for at indtage en attraktiv og konkurrencedygtig position.

Fra starten har strategiperioden været defineret af en fundamentsfase og en vækstfase. I fundamentsfasen er gennemført nødvendige investeringer og optimeringer, hvormed grundlaget for den fremadrettede vækst er etableret.

- forretningsområderne Roblon Lighting og Engineering er frasolgt med henblik på at sikre fokus på fiberforretningen
- komplementær forretning i USA er tilkøbt, der netop retter sig ind mod telekommunikations- og energisektorerne og
- der er gennemført tiltag indenfor Roblons kerneprocesser: Key Account Management, Produktudvikling og Operations Management med blandt andet ny ERP-plattform, styrket produktudvikling og kapacitets- og produktivitetsfremmende tiltag.

Set i bakspejlet har gennemførslen af fundamentsfasen været en tiltrængt men også udfordrende proces med bump på vejen. Optimering af tilkøbt forretning i USA for at kunne indfri kundefterspørgslen, en storkundes manglende indfrielse af kontrakt med efterfølgende forlig og senest COVID-19 har udfordret gennemførslen af fundamentsfasen.

Ved udgangen af regnskabsåret 2019/20 er vi nået så langt, at vi begynder at se indikationer på, at strategien er rigtig, og at vi med normale tilstande uden COVID-19 ser grundlaget for at realisere de økonomiske mål fra 2021/22 og frem.

Forventningerne til indeværende regnskabsår 2020/21

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.

Blandt andet bringer situationen i Sydamerika usikkerhed vedrørende tilgang af ordrer og ønskede leveringstidspunkter til kendte projekter i Composite produktgruppen. Ledelsen har reduceret forventningerne til omsætning fra projektordrer i denne produktgruppe, 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 ventes derimod at stige i 2020/21, men først fra 2. halvår af 2020/21. Væksten forventes båret af den fortsatte udbygning af produktionskapaciteten i Roblon US samt introduktion af nye produkter udviklet i samarbejde med strategiske kunder på de amerikanske og europæiske markeder. Samtidig forventes en positiv effekt på indtjeningen som følge af de produktivitetsfremmende aktiviteter, der først forventes at være fuldt implementeret i regnskabsårets 2. halvår.

Årets indtjening forventes i 2020/21 at være negativt påvirket af produktmix. Endvidere vil afskrivninger stige som følge af gennemførte og planlagte investeringer i produktionskapaciteten, der skal understøtte den stigende efterspørgsel i FOC og afsætningen af nye produkter i Composite.

Roblon har i 2019/20 i henhold til sin strategi 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 (centralt styrkeelement i kabler) til FOC kunder i EMEA.
- Generelle omkostningstilpasninger.

Forventninger til omsætning og resultat i indeværende regnskabsår 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. Senvion 9,2 mDKK).
- Resultat før skat i intervallet -19 til -11 mDKK (35,8 mDKK, excl. Senvion -8,4 mDKK).

Ledelsen forventer især negativ påvirkning af Covid-19 i 1. halvår og alene for 1. kvartal 2020/21 en omsætning i intervallet 40 - 45 mDKK, et underskud af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) i intervallet 11 – 9 mDKK, og et underskud før skat i intervallet 19 - 17 mDKK.

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 konjunkturforskel fra 2021/22.

Roblon offentliggjorde årsrapporten for 2019/20 den 22. december 2020 på selskabets hjemmeside. Nu foreligger den også i en trykt udgave, Årsrapport 2019/20.

Under næste punkt på dagsordenen vil selskabets CFO, Carsten Michno, gennemgå de væsentligste dele af regnskabet.

På trods af det dårlige regnskabsresultat kan vi konstatere, at Roblon fortsat er en både økonomisk og finansielt solid og stærk virksomhed. Egenkapitalen udgør på status-tidspunktet 83,7% af aktivmassen.

Som følge af store investeringer, det negative driftsresultat i 2019/20 og som følge af et forventet negativt driftsresultat samt fortsat store investeringer i indeværende regnskabsår 2020/21 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2020/21.

Roblons aktiekurs sluttede regnskabsåret i kurs 176 mod 161 pr. 31. oktober 2019. Ved middagstid i dag – knap 3 måneder inde i det nye regnskabsår var kursen ligeledes 176.

CSR i Roblon

CSR (Corporate Social Responsibility) har også i regnskabsåret 2019/20 været på agendaen i Roblon. Ligesom i 2018/19 er initiativerne beskrevet i Roblons CSR Rapport, som indeholder Roblons CSR-strategi, organisering og strategi.

Roblons CSR-politik er centreret omkring:

- Miljø og klima
- Sociale og medarbejderforhold
- Menneskerettigheder
- Antikorruption og bestikkelse
- Medansvar

Koncernen har i 2019/20 identificeret de af FNs 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, hvor Roblon mener, der kan gøres den største forskel. De er følgende:

- Rent vand og sanitet
- Bæredygtig energi
- Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Ansvarligt forbrug og produktion
- Partnerskaber for handling

Roblons domicil

Allerede for et år siden besluttede ledelsen at sælge Roblons ejendom i Frederikshavn. Det er mere hensigtsmæssigt at samle alle aktiviteter i Gærum, hvilket vil forenkle det daglige samarbejde mellem de danske afdelinger. Et salg af ejendommen vil påvirke Roblons resultat, likviditet og egenkapital positivt, men det indgår ikke i de udtrykte forventninger for 2020/21. Forskellige køberemner viser løbende interesse for overtagelse af ejendommen, men fremvisninger har i 2020 været hæmmet af Covid-19-restriktioner.

Afslutning

Afslutningsvis vil jeg rette en tak til direktion og medarbejdere for et godt samarbejde og en stor indsats. Jeg vil ligeledes takke mine kolleger i bestyrelsen for et godt og konstruktivt samarbejde. Også tak til aktionærer, revisor, advokat, leverandører og øvrige samarbejdspartnere.

Tak for ordet!