

Bestyrelsens beretning for Roblon A/S – regnskabsåret 2022/23

v/bestyrelsesformand Jørgen Kjær Jacobsen

Allerede i regnskabsåret 21/22 blev der indledt investeringer i produktivitet- og kapacitetsfremmende produktionsudstyr og -processer til Roblons produktionsenheder i Danmark og USA. Produktionsenheden Vamafil i Tjekkiet blev tilkøbt i 2022 for at skaffe logistisk nærhed til de største europæiske kabelproducenter i Sydøsteuropa og for at forbedre koncernens europæiske konkurrenceevne. Desuden var pipeline af udviklingsprojekter blevet tilført gennem 21/22 og gjort klar til salg i 22/23. Med andre ord var der allerede for et år siden gjort forberedelser til at realisere et fornuftigt 22/23-regnskab.

Ved indledningen til regnskabsåret 2022/23 fandt ledelsen tilstrækkeligt grundlag for at forvente vækst i omsætning og et positivt resultat for regnskabsåret 2022/23. Forventningerne var baseret på, at:

- Der var vækst i Composite-produktgruppen. Særligt inden for koncernens leverancer til olie- og gas i offshore-industrien var der et generelt højere aktivitetsniveau og en god ordrebeholdning ved indgangen til regnskabsåret 2022/23.
- Der var fortsat et højt aktivitetsniveau i det globale FOC-marked, og baseret på tilgængelige brancheanalyser og udsagn fra vores største kunder, var der god grund til at forvente fortsat vækst. FOC-kabler anvendes til netværk med omfattende dataoverførsler – et område, hvor der globalt set forventes vækst i lang tid fremover.

Forventningerne til omsætning og indtjening i **Composite**-produktgruppen blev i det store og hele indfriet.

Derimod levede udviklingen i det globale marked for FOC-kabler slet ikke op til forventningerne. Beslutninger om udrulning af netværk til hurtigere overførsel af stigende datamængder blev på alle markeder negativt påvirket primært af usikkerheden omkring renteutviklingen.

Allerede i løbet af de første måneder i kalenderåret 2023 faldt ordretilgangen betragteligt fra FOC- industrien til Roblons selskab i USA. Den gennemgående forklaring lød på, at lagrene hos kunderne var store, og at projekterne udeblev eller var udskudt. I USA ventede man på frigivelse af øremærkede statsmidler i størrelsesorden 42,5 mia. USD til udrulningen af

telekommunikationsnetværk (bredbånd), ligesom der manglede beslutninger om igangsættelse af tilsvarende projekter på det europæiske marked.

Roblons produktionsenheder i både USA og Tjekkiet var efter færdiggjorte investeringer klar til at ekspedere stigende ordremængder til FOC-området med forøget kapacitet og forbedret produktivitet. De manglende ordremængder ramte derfor produktivitet og indtjening hårdt, ligesom de højere afskrivninger på de realiserede investeringer ligeledes belaster driftsresultatet i regnskabsåret 2022/23.

Forventninger til omsætning og resultat for 2022/23 blev således ikke indfriet. I stedet måtte koncern og aktionærer hele fire gange lægge ryg til nedjusteringer, nemlig i juni, august, september og november.

Den manglende træfsikkerhed for ledelsens forventninger er og har været genstand for grundig selvransagelse. Er vi gennemgående for optimistiske? Anvender vi mangelfulde eller forkerte kilder? Det er nogle af de spørgsmål, vi i ledelsen stiller os selv.

Som hovedregel sammensættes forventningerne af aktuel markedsinformation fra Roblons strategiske kunder samt analyser fra anerkendte brancheinstitutter, ligesom deltagelse på fagmesser giver kvalificerede input om markedsudviklingen i den fiberoptiske kabelindustri.

Sammenligner vi de oprindelige forventninger og de realiserede tal for regnskabsåret 2022/23 er den manglende træfsikkerhed udpræget:

- Vi forventede en omsætning i intervallet 430 - 470 mDKK. Den blev 350,1 mDKK.
 - I Composite-produktgruppen **steg** omsætningen med 48,9 mDKK (45%) til 157,6 mDKK og indfrie forventningerne.
 - Derimod **faldt** omsætningen i FOC-produktgruppen med 79,7 mDKK (29%) til 192,5 mDKK mod en forventning om, at FOC-omsætningen kunne nå samme niveau som året før.
- Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i intervallet 40 - 55 mDKK. Det blev 10,9 mDKK.

- Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i intervallet 10 - 25 mDKK. Det blev et underskud på 16,0 mDKK.

Stigningen i Composite omsætningen kunne ikke opveje den store tilbagegang i FOC. Driftsresultatet blev negativt påvirket af den manglende FOC-omsætning, højere omkostninger til råvarer, komponenter, energi og fragt, der ikke tilstrækkeligt kunne dækkes af gennemførte stigninger i salgspriserne. Desuden blev produktivitet og vareforbrug negativt påvirket af udfordringer med indkøring af nye produktionslinjer og -teknologi. Produktmix var gunstigt, men kunne ikke opveje førnævnte vanskeligheder.

Det er nærliggende at spørge, om nedgangen i Roblons FOC-omsætning svarer til nedgangen i FOC-industrien som helhed. Vi har tætte kontakter til alle vores FOC-kunder, som bekræfter, at Roblon er en vigtig leverandør og udviklingspartner. Vi har ingen indikationer på, at koncernen har mistet markedsandele.

Vision, strategi og økonomiske mål

På trods af de aktuelle markedsudfordringer vakler Roblons ledelse ikke i relation til Roblons ståsted. Kerneforretningen er i henhold til Roblons mission, vision og strategi udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til internationale udvalgte strategiske kunder, der alle er konkurrencedygtige i deres respektive kerneforretninger.

Roblons identificerede potentiale hos allerede bestående kunder er mere end stort nok til at sikre den vækst, der skal til, for at de økonomiske mål kan opfyldes. Forudsætningen er, at Roblons konkurrencekraft kan leve op til de konstant stigende krav til innovation, produktudvikling og priskonkurrenceevne.

I regnskabsåret 2022/23 blev der investeret 21,2 mio. kr. i procesteknologi og udstyr til fremstilling og coating af high performance fibermaterialer. Investeringerne inkluderer digitalisering og automatisering i produktionen. Alt sammen med det formål at styrke konkurrenceevnen gennem reduktion af procesomkostninger.

Umiddelbart efter generalforsamlingen vil CEO Lars Østergaard og CTO Kim Müller give en dybere orientering om Roblons markeds-, produkt- og teknologiudvikling. Formålet er at give aktionærer en god forståelse af, aktuelle forhold og sammenhænge i Roblons kerneforretning. Der vil også i den forbindelse være muligheder for at stille spørgsmål.

Roblons bestående strategiplan for perioden 2021 – 2026 blev fastlagt og besluttet i efteråret 2021. Ledelsen tilstræber fundamentale og overskuelige ledelsesprocesser for at tilstræbe konstant vækst i identificeret potentiale, omsætning og indtjening.

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

<p>Mission</p> <p>Roblon er en innovativ og bæredygtig virksomhed, der udvikler og leverer high performance fiberløsninger til udvalgte kunder.</p> <p>Vision</p> <p>Roblon vil være den foretrukne leverandør af high performance fiberløsninger til udvalgte kunder.</p>	<p>Roblons økonomiske mål</p> <p>Koncernen tilstræber opnåelse af følgende årlige nøgletal under normale markeds- og konjunkturforskel:</p> <table border="0"> <tr> <td data-bbox="917 1019 1157 1108">En gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på min.</td> <td data-bbox="1165 1019 1428 1108">15%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="917 1176 1157 1265">En gennemsnitlig årlig EBIT-margin på min.</td> <td data-bbox="1165 1176 1428 1265">10%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="917 1332 1157 1422">En årlig vækst i resultat pr. aktie på min.</td> <td data-bbox="1165 1332 1428 1422">15%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="917 1489 1157 1590">Et afkast af den investerede kapital (ROIC) før skat på min.</td> <td data-bbox="1165 1489 1428 1590">20%</td> </tr> </table>	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%
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%								
<p>Strategi</p> <p>Kerneprocesser</p> <ul style="list-style-type: none"> • Key Account Management • Operational Excellence • Innovation <p>Værditilbud</p> <p>Roblon leverer high-performance fiberløsninger til beskyttelse og forstærkning af væsentlig infrastruktur til udvalgte og førende kunder inden for tele- og energisektorerne.</p> <p>Hjørnestenene i Roblons værditilbud er den unikke kombination af viden om kombinationen mellem fiber- og maskinteknologi, tæthed på kunderne og en dokumenteret kundeservice og fleksibilitet.</p>									

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

den eksisterende strategiplans tidsmæssige rammer og under normale markeds- og konjunkturforhold.

I forventningerne for igangværende regnskabsår 2023/24 når vi fortsat ikke målet, men finder det realistisk at opfylde følgende forventninger:

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

- For Energi (olie- og gasudvinding offshore) forventes en omsætning på det realiserede niveau for 2022/23. Både kunder og det norske brancheanalyseinstitut Rystad Energy, der servicerer olieindustrien melder om fortsat højt og stigende aktivitetsniveau i dette område de næste 3 – 6 år.
- I Energitransmission (vindenergi, elektrificering og grøn omstilling via undersøiske kabler) har Roblon i de seneste år intensiveret produktudviklingen. Roblon leverede i 2019/20 styrkeelementer til det første større projekt indenfor undersøiske kabler. Siden er der i tæt kundesamarbejde udviklet nye produkter til samme anvendelsesområder, og markedspotentialet vurderes at være stort og i kraftig vækst over de kommende år. Roblon har i slutningen af regnskabsåret 22/23 modtaget nye ordrer til levering af styrkeelementer til undersøiske kabler; ordrer der skal leveres frem til foråret 2024, og der arbejdes på optagelse af yderligere ordrer til yderligere projekter i 2024 og efterfølgende.
- I **FOC-produktgruppen** henvender Roblon sig til den fiberoptiske kabelindustri, hvor efterspørgslen efter fiberoptiske kabler som tidligere omtalt drives af brugernes konstant stigende behov for hurtigere dataoverførsel, mobilitet og adgang til datanetværk mv. Den forventede fremtidige vækst forventes således at være drevet af udrulning af infrastruktur til understøttelse af øget telekommunikation herunder 5G. Mange projekter er afhængige af offentlige midler, hvilket giver stor usikkerhed i Roblons forventninger til fremtidig omsætning i produktgruppen.

Det anerkendte brancheanalyseinstitut CRU forventer for USA-markedet i 2024 en tilbagevenden til en normalsituation som i 2022 og derefter årlige vækstrater i niveauet 10 – 11% frem til 2028. Roblons ledelse har imidlertid valgt at afvente, at vækst i efterspørgslen bliver realiseret og har derfor på nuværende tidspunkt valgt at basere forventningerne til regnskabsåret 23/24 på et uændret lavt omsætningsniveau og deraf følgende lavere indtjeningsniveau.

Forventningerne til koncernens omsætning og resultat for 2023/24 er:

- *Omsætning i niveauet 370 mDKK (350,1 mDKK)*
- *Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og før særlige poster (EBITDA) i niveauet 25 mDKK (10,9 mDKK).*
- *Resultat af primær drift før særlige poster (EBIT) i niveauet 0 mDKK (-16 mDKK)*

Årets forventninger er behæftet med en stor grad af usikkerhed, primært som følge af usikre markedsforhold i den internationale fiberoptiske kabelindustri (FOC).

Både omkostninger og investeringer er blevet og vil fortsat blive stramt styret.

Roblon offentliggjorde Årsrapport 2022/23 og CSR-rapport 2022/23 den 20. december 2023 på selskabets hjemmeside.

Under næste punkt på dagsordenen vil selskabets CFO, Carsten Michno, gennemgå de væsentligste dele af henholdsvis Årsrapport 2022/23 og CSR-rapport.

Her skal blot nævnes, at Roblons domicil i Frederikshavn, der blev udbudt til salg for nogle år siden, blev solgt pr. 31. oktober 2023 for 27 mDKK på kontant basis. Formålet med salget var at samle alle danske aktiviteter i Gærum.

Resultatet før skat blev som følge af salget af ejendommen positivt påvirket med 17,9 mDKK, hvilket indgår som en særlig post i 2022/23-regnskabet, efter det primære driftsresultat (EBIT). Resultatet før skat blev således realiseret med -4,6 mDKK.

Udbytte

Som følge af store investeringer og det negative driftsresultat i 2022/23, indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2022/23.

Børskurs

Roblons aktiekurs sluttede regnskabsåret pr. 31. oktober 2023 i kurs 99,8 (141). Ved middagstid i dag – knap 3 måneder inde i det nye regnskabsår var kursen 92,2.

God selskabsledelse

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

Vi ser arbejdet med anbefalingerne for god selskabsledelse som en vigtig og vedvarende proces. I Roblon efterlever vi i det store og hele anbefalingerne, som løbende opdateres. Man kan orientere sig yderligere om god selskabsledelse på Roblons hjemmeside www.roblon.com .

Mangfoldighedspolitik

Roblons mangfoldighedspolitik er tæt forbundet med koncernens overordnede CSR-politik. Mangfoldighedspolitikken, som kan ses på Roblons hjemmeside www.roblon.com har til formål at skitsere rammerne og principperne for Roblons syn på og inddragelse af mangfoldighed i driften og udviklingen i Roblon.

Bestyrelsevaluering

I Roblon gennemføres årligt en bestyrelsevaluering for at sikre, at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer, samt et velfungerende internt samarbejde, herunder ift. direktionen. I år har evalueringen været faciliteret internt.

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

Evalueringen fastslår, at bestyrelsen fortsat har tilstrækkeligt branchekendskab og kompetencer, der understøtter Roblons forretningsmæssige og strategiske mål.

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

CSR i Roblon (Corporate Social Responsibility)

Roblons CSR-rapport for 2022/23, der findes på Roblons hjemmeside www.roblon.com er anbefalelsesværdig og spændende læsning. Roblon har bl.a. i 2022/23 fastlagt ESG-ambition, som frem mod 2030 skal sikre styring af koncernens ESG-påvirkninger, initiativer og målsætninger. ESG er en forkortelse af ordene Environment, Social og Governance. ESG handler om miljø- og klimamæssige forhold, sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold.

År for år vil koncernen øge de ESG-relaterede indsatser og investeringer og derigennem medvirke til, at koncernens mål for bæredygtighed indfries.

Det er en indsats, der har krævet og fortsat kræver tilgang af kvalificerede medarbejdere, og det er en ledelsesmæssig udfordring at sikre, at den store indsats ikke alene udmønter sig i højere omkostninger, men at der også kan høstes kommercielle og økonomiske fordele ved arbejdet.

Senest er EU's CSRD-bæredygtighedsmål kommet til (CSRD står for Corporate Sustainability, Reporting Directive). Der er tale om et nyt omfattende rapporteringsdirektiv, som vil påvirke, hvordan virksomheder rapporterer deres bæredygtighedsindsats. Der er i den forbindelse tale om krav, der kræver mange arbejdstimer for fagligt kompetent personale. Opfyldelsen af aktuelle CSR-, ESG- og CSRD-rapportering er, hvad man kan kalde "License to operate", og EU er fortsat på vej med nye erhvervsregulerende forordninger, som sikkert vil blive omtalt i bestyrelsens beretning til næste år.

Roblons vederlagspolitik og -rapport

Roblons vederlagspolitik blev godkendt på generalforsamlingen i 2020 og danner de overordnede rammer og retningslinjer for aflønning af bestyrelsen og direktionen. Minimum hvert 4. år skal vederlagspolitikken fremstilles til fornyet godkendelse og vil således blive indstillet til godkendelse under generalforsamlingens punkt 7,2.

Det er fortsat bestyrelsens opfattelse, at den opdaterede vederlagspolitik bidrager til gennemførelsen af Roblons forretningsstrategi og langsigtede interesser.

Vederlagsrapporten fremlægges i dag til vejledende afstemning.

Afslutning

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

Jeg vil ligeledes takke mine kolleger i bestyrelse, Revisionsudvalget, Innovations- og Produktudviklingsudvalget samt i GVN-udvalget (Governance, Vederlag og Nominering) for et godt og konstruktivt samarbejde.

Også tak til trofaste aktionærer og øvrige samarbejdspartnere.

Tak for ordet!