

**ES HOLDING FREDERIKSHAVN APS
C/O DIREKTØR MARIE KROGSGAARD**

PRØVESTENS ALLE 1, 3450 ALLERØD

ÅRSRAPPORT

1. NOVEMBER 2020 - 31. OKTOBER 2021

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. januar 2022**

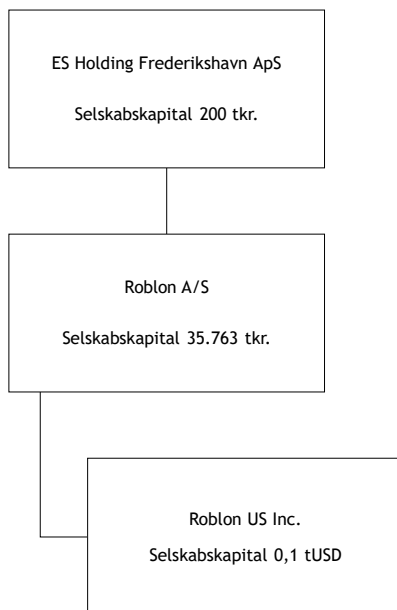
Marie Tang Krogsgaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10-13
Koncern- og årsregnskab 1. november 2020 - 31. oktober 2021	
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15-16
Egenkapitalopgørelse.....	17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-26
Anvendt regnskabspraksis.....	27-33

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ES Holding Frederikshavn ApS c/o Direktør Marie Krogsgaard Prøvestens Alle 1 3450 Allerød
	CVR-nr.: 29 32 57 31 Stiftet: 13. januar 2006 Kommune: København Regnskabsår: 1. november 2020 - 31. oktober 2021
Bestyrelse	Marie Tang Krogsgaard Pia Herltoft Madsen Nina Schou
Direktion	Marie Tang Krogsgaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skelagervej 1A 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT

ES Holding Frederikshavn ApS ejer 25,1% af Roblon A/S, stemmeandelen udgør 68,8%.

Roblon A/S ejer 100% af Roblon US Inc., stemmeandelen udgør 100%.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021 for ES Holding Frederikshavn ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 27. januar 2022

Direktion:

Marie Tang Krogsgaard

Bestyrelse:

Marie Tang Krogsgaard

Pia Herltoft Madsen

Nina Schou

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ES Holding Frederikshavn ApS

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES Holding Frederikshavn ApS for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Aalborg, den 27. januar 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Line Borregaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34353

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	249.883	254.645	267.190	221.841	198.686
Bruttoresultat.....	86.273	149.444	85.321	67.457	74.600
Resultat af primær drift.....	-32.981	35.776	-22.529	5.698	19.595
Finansielle poster, netto.....	3.563	0	2.789	2.126	2.674
Årets resultat.....	-20.861	23.986	-14.709	13.151	20.634
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-5.302	5.986	-3.744	3.273	5.156
Balance					
Balancesum.....	279.813	284.502	271.606	290.780	306.417
Egenkapital.....	207.832	227.124	204.353	238.399	242.065
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	45.137	48.787	42.619	52.460	53.138
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	7.977	23.478	14.226	9.296	9.330
Nøgletal					
Bruttomargin.....	34,5	58,7	31,9	30,4	37,5
Soliditetsgrad.....	16,1	17,1	15,7	18,0	17,3
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	-11,3	13,1	-7,9	6,2	9,7

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste driftsselskab Roblon A/S leverer produkter til kabelindustrien indenfor produktområderne fiberoptiske kabler og kabelmaskiner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet ejer 25,1% af aktierne i Roblon A/S med en stemmeandel svarende til 68,8%.

Koncernens omsætning og resultat var i regnskabsåret 2020/21 kraftigt udfordret på flere fronter af COVID-19-pandemien:

- Omsætningen faldt med 1,8 % til 249,9 mio. kr. (254,6 mio. kr.) for hele 2020/21.
- Den realiserede omsætning fra Composite produktgruppen blev i 2020/21 realiseret på det laveste niveau i de seneste 5 år. COVID-19 medførte udskydelse af ordrer, der først forventes realiseret på et senere tidspunkt, hvor det væsentligste anvendelsesområde, olie & gas offshore, ikke længere er påvirket af pandemien.
- Produktionskapaciteten i Roblon US var ligeledes stærkt udfordret af COVID-19, hvilket skabte tab af omsætning forårsaget af forsinkelser i frembringelse af produktionsudstyr. Koncernen mistede derved muligheder for at lukrere på muligheden for at tage fuld del i markedsvæksten og opnå fuld indfrielse af forventede produktivitet- og lønsomhedsforbedringer

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Moderselskabets resultat udviser et underskud på -5,3 mio. kr. før skat mod et overskud sidste år på 6,0 mio. kr. før skat.

Koncernens driftsselskaber har opnået et resultat på -20,8 mio. kr. og en omsætning på 249,9 mio. kr. mod henholdsvis 24,0 mio. kr. og 254,6 mio. kr. året før. Resultatet og omsætningen for regnskabsåret 2020/21 ligger på niveau med forventningerne ved Roblon A/S' selskabsmeddelelse nr. 6/2021.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som det fremgår af datterselskabets selskabsmeddelelse nr. 7, dateret den 9. december 2021, har Roblon A/S indgået aftale om opkøb af en high performance fibervirksomhed i Tjekkiet, som sker på kontantbasis for 8 mio. EUR. Investeringen og betalingen for opkøbet er gennemført den 3. januar 2022, som var den aftalte overtagelsesdag med sælger af virksomheden.

Der er ikke indtrådt andre væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten efter balancedagen 31. oktober 2021.

Finansielle risici

Konjunkturforhold

Skønt at koncernens driftsselskaber generelt har en god spredning af produkter og markeder, ligesom deres aktiviteter retter sig mod flere forskellige kundeområder, vil udsving i konjunkturforhold have en betydelig indflydelse på koncernens økonomiske resultater.

Valutarisici

Datterselskabernes valutarisici afdækkes primært ved at afpasse indbetalinger og udbetalinger i samme valuta. Valutapolitikken er at sikre, at DKK og EUR anvendes i størst muligt omfang ved samhandel.

Som følge af udsving i USD mod DKK vil dette kunne have indflydelse på koncernens finansielle stilling og resultat. Et fald på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil alt andet lige påvirke resultat og egenkapital negativt med ca. 0,1 mio. kr. (-1 mio. kr.). En stigning på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital positivt med ca. 0,1 mio. kr. (1,0 mio. kr.).

Renterisici

Koncernen har ultimo året likvide beholdninger på 3,7 mio. kr. Likvide beholdninger er placeret i Danske Bank og Nykredit. Datterselskabets værdipapirbeholdninger udgør 42,0 mio. kr. En stigning i markedrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en positiv indvirkning på 1,0 mio. kr. (1,8 mio. kr.) før skat på koncernens egenkapital relateret til rentegevinst på likvide beholdninger. Et tilsvarende fald i markedrenten vil have en tilsvarende negativ indvirkning på 1,0 mio. kr. (-1,8 mio. kr.).

LEDELSESBERETNING

Finansielle risici (fortsat)

Datterselskabets kreditfaciliteter forrentes med 3-måneders variabel markedsrente tillagt en fast margin. Den samlede rentesats har i 2020/21 været under 1,5%.

En stigning i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en negativ indvirkning på 0,2 mio. kr. før skat på koncernens resultat og egenkapital relateret til renteomkostning på likvide beholdninger. Beregning er lavet på faktisk kredittræk pr. 31. oktober 2021. Et tilsvarende fald i markedsrenten vil have en mindre positiv indvirkning på 0,1 mio. kr.

Kreditrisici

Koncernens samlede tilgodehavender fra salg er fordelt på flere kunder, lande og markeder, ligesom større tilgodehavender er afdækket gennem debitorforsikring eller alternativ sikkerhed, hvorfor risikoen for væsentlige tab vurderes at være begrænset.

Miljøforhold

Politik

Koncernen er miljøbevidst og forpligter sig til gennem sine aktiviteter løbende at skabe en miljørigtig udvikling under hensyntagen til naturens ressourcer, lovkrav og øvrige relevante bestemmelser.

Risici

Koncernens væsentligste miljørisici er knyttet til ressourceforbrug og materialespild samt miljørelaterede skader.

Koncernen har kortlagt og overvåger de miljøforhold, der kan påvirke koncernen. Roblon laver risikoanalyser og igangsætter handlingsplaner inden for de finansielle og tekniske områder for, at minimere risikoen for at koncernen påvirker miljøet negativt.

Produktionsselskaberne gennemfører periodisk opfølgning på emissionerne fra produktionen for at sikre overensstemmelse med miljøgodkendelser og sikre, at produktionen ikke påvirker naboer samt lokalmiljøet negativt.

Roblon risikovurderer brugen af kemikalier løbende for at sikre overensstemmelse med de forordninger, som Roblon er underlagt.

Aktiviteter

Roblon A/S har et miljøledelsessystem, der er certificeret i henhold til ISO 14001:2015.

Gennem samarbejdet med vores partnere følger koncernen løbende udviklingen af nye teknologier inden for materialer og processer, der kan bidrage til forebyggelse og reduktion af den eksterne miljøbelastning herunder koncernens energiforbrug.

Koncernens procedure for rapportering af miljøtal sikrer benchmarking og vidensdeling mellem de forskellige produktionssteder.

Koncernen har kortlagt og følger op på energiforbruget for løbende at finde uregelmæssigheder og optimeringsmuligheder, der kan minimere dette.

Roblon sikrer bæredygtighed og grøn omstilling ved at fokusere på at minimere spild og øge genanvendelse af koncernens produktionsaffald.

Koncernens procedurer for kemikalie-, råvare- og færdigvarestyring sikrer, at der er fokus på en bæredygtig produktion, som ikke påvirker vores og kunders lokalmiljø negativt.

Det er koncernens fremtidige ambition, at der ved design og fremstilling af nye produkter i endnu højere grad tages aktiv stilling til valget af bæredygtige materialer.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Som et led i indfrielsen af koncernens ambitiøse vækststrategi er det af afgørende betydning konstant at kunne tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft. Koncernen har derfor en aktiv personalestrategi med fokus på trivsel, træning og videreuddannelse. Koncernen stræber efter at understøtte medarbejderne og hjælpe dem til at udnytte deres individuelle kompetencer bedst muligt i forhold til koncernens muligheder og behov.

Via løbende medarbejdersamtaler sikres fokus på opdaterede jobbeskrivelser, kompetencevurderinger og medarbejderudvikling.

Driftsselskaberne har i regnskabsåret haft gennemsnitlig 191 fuldtidsansatte mod 193 året før. Der er ingen ansatte i moderselskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Datterselskabet, Roblon A/S, arbejder tæt sammen med udvalgte strategiske kunder i forbindelse med innovation og produktudvikling. Dette samarbejde udbygges konstant gennem kerneprocesserne innovation og produktudvikling, samt key account management.

Efter flere års udviklingsarbejde har Roblon færdiggjort udviklingen af et kulfiberbaseret high performance composite produkt rettet mod energisegmentet. Kulfiber byder på en række funktionelle egenskaber, som i et færdigudviklet composite produkt giver unikke muligheder for forstærkning i komplicerede miljøer som eksempelvis ved øgede havdybder. Det nyudviklede produkt er i kvalifikation hos en af Roblons kernekunder.

Roblon lancerede i 2018/19 et fiberbaseret composite produkt, som indgår som centralt styrkeelement i energikabler. Dette produkt er i regnskabsåret 2020/21 videreudviklet til nye varianter til omtalte segment. Produktet er udviklet i samarbejde med en af Roblons kernekunder. Der forventes markant vækst i dette segment i de kommende år.

Roblon introducerede i regnskabsåret 2019/20 en ny og banebrydende bæredygtig produktionsproces til hovedproduktet indenfor FOC produktgruppen til det amerikanske marked. Salget af dette produkt har siden haft en markant vækstrate og i regnskabsåret 2020/21 er denne proces overført og videreudviklet til Roblons danske fabrik. Det forventes at dette produkt lanceres i EMEA i regnskabsåret 2021/22. Den nye produktionsteknologi muliggør en reduktion af energiforbrug i produktionsprocessen med 75 % og fastholder det høje kvalitetsniveau og produktfunktionalitet.

I regnskabsåret 2020/21 lancerede Roblon en Low Tension Binder maskine til FOC markedet. Denne produktlancering retter sig ind mod nye kabeldesigns i telekommunikation, hvor fibrene bliver tyndere og fremstilles mere skånsomt.

Roblon har desuden udviklet nye produkter til industrisegmenter, hvor der pt. pågår en stor transformation mod mere bæredygtige og energireducerende løsninger. Disse er pt. i kvalifikation hos kunderne.

Roblon har i regnskabsåret 2020/21 gennemført væsentlige investeringer i proces- og teknologi til fremstilling og coating af high performance fiber. Desuden er der investeret i digitaliserings- og automatiseringsprocesser, som er en del af Roblons kerneprocesser. De samlede investeringer var 11,2 mio. kr. (2019/20: 23,6 mio. kr.)

Koncernens produktudviklingsomkostninger andrager i 2020/21 8,5 mio. kr. (2019/20: 5,6 mio. kr.), hvilket svarer til 3,4 % (2,2 %) af den samlede omsætning.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2021/22 forventer ledelsen, at man i koncernen vil opnå en omsætning på 330 til 370 mio. kr. Resultatet af primær drift før af- og nedskrivninger og særlige poster forventes at være i intervallet 8 til 27 mio. kr.

På kort sigt er forventningerne behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af fortsatte COVID-19-påvirkninger på alle markeder, og fortsatte problemer med leverancer af udvalgte råvarer og logistiske udfordringer. Endvidere vil regnskabsåret 2021/22 være ekstraordinært påvirket af integration af den opkøbte tjekkiske virksomhed samt overflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet.

Selskabets filialer i udlandet

Selskabet har i regnskabsåret 2020/21 etableret filial i Holland, hvor der er tilknyttet ansatte, som varetager indkøbs-, salgs- og forretningsudviklingsopgaver.

RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
NETTOOMSÆTNING		249.883	254.645	0	0
Vareforbrug.....		-133.135	-123.565	0	0
Arbejde for egen regning, opført under aktiver.....		2.292	2.655	0	0
Andre driftsindtægter.....		1.307	51.303	0	0
Eksterne omkostninger.....		-34.074	-35.594	-94	-65
BRUTTORESULTAT		86.273	149.444	-94	-65
Personaleomkostninger.....	1	-98.930	-95.769	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-20.324	-17.899	0	0
DRIFTSRESULTAT		-32.981	35.776	-94	-65
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-5.222	6.041
Andre finansielle indtægter.....		4.345	589	0	0
Andre finansielle omkostninger.....		-782	-589	-8	-5
RESULTAT FØR SKAT		-29.418	35.776	-5.324	5.971
Skat af årets resultat.....	2	8.557	-9.370	22	15
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER		-20.861	26.406	-5.302	5.986
Resultat af ophørende aktiviteter.....	3	0	-2.420	0	0
ÅRETS RESULTAT	4	-20.861	23.986	-5.302	5.986

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter og andre immaterielle aktiver.....		17.592	13.558	0	0
Varemærker, licenser og kunderelationer.....		5.123	6.046	0	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		2.321	4.006	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	25.036	23.610	0	0
Grunde og bygninger.....		27.376	31.020	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		38.719	29.979	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.796	2.906	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		1.255	12.909	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	70.146	76.814	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	54.603	59.853
Finansielle anlægsaktiver.....	7	0	0	54.603	59.853
ANLÆGSAKTIVER.....		95.182	100.424	54.603	59.853
Råvarer og hjælpematerialer.....		40.473	27.956	0	0
Varer under fremstilling.....		15.638	23.692	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		18.878	9.759	0	0
Varebeholdninger.....		74.989	61.407	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		55.530	35.713	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	8	4.252	806	22	0
Andre tilgodehavender.....		1.406	1.362	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.554	1.209	2.236	1.209
Periodeafgrænsningsposter.....	9	188	159	0	0
Tilgodehavender.....		63.930	39.249	2.258	1.209
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	10	42.035	76.210	0	0
Værdipapirer.....		42.035	76.210	0	0
Likvide beholdninger.....		3.677	7.212	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		184.631	184.078	2.258	1.209
AKTIVER.....		279.813	284.502	56.861	61.062

BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital.....		200	200	200	200
Reserve for valutakursregulering...		-28	0	0	0
Overført overskud.....		44.965	48.587	44.937	48.587
Minoritetsinteresser.....		162.695	178.337	0	0
EGENKAPITAL.....		207.832	227.124	45.137	48.787
Hensættelse til udskudt skat.....	8	191	5.315	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	11	8.617	10.645	8.617	10.645
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		8.808	15.960	8.617	10.645
Leasingforpligtelser.....		8.478	10.513	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	8.478	10.513	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		20.145	408	817	408
Leasingforpligtelse.....		2.595	2.568	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		1.630	461	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		19.958	10.478	0	0
Selskabsskat.....		0	231	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.221	1.176
Anden gæld.....		10.367	16.759	69	46
Kortfristede gældsforpligtelser ...		54.695	30.905	3.107	1.630
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		63.173	41.418	3.107	1.630
PASSIVER.....		279.813	284.502	56.861	61.062
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Reserve for valutakurs regulering	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. november 2020.....	200	0	48.587	178.337	227.124
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.			-5.302	-15.559	-20.861
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....			1.680		1.680
Andre reguleringer.....				-83	-83
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		-28			-28
Egenkapital 31. oktober 2021.....	200	-28	44.965	162.695	207.832

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. november 2020.....	200	0	48.587	48.787	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....			-5.222	-80	-5.302
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		-28			-28
Andre reg. af indre værdi.....			1.680		1.680
Overførsler					
Tilladt udligning.....		5.250	-5.250		0
Egenkapital 31. oktober 2021.....	200	0	44.937	45.137	

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Koncernen	
	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
Årets resultat.....	-20.861	23.986
Årets afskrivninger tilbageført.....	20.324	17.899
Ej likvide renteindtægter.....	0	-52
Ej likvide renteudgifter.....	0	67
Skat af årets resultat tilbageført.....	-8.557	8.688
Øvrige reguleringer.....	-2.756	1.535
Betalt selskabsskat.....	-1.590	-3.574
Ændring i varebeholdninger.....	-13.582	-5.598
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-19.890	38.043
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	4.258	-13.761
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-42.654	67.233
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-6.666	-3.403
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.977	-23.478
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2	464
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-5.250	-41.445
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	42.119	16.335
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	22.228	-51.527
Gæld til pengeinstitutter.....	19.737	-6.300
Leasing.....	-2.387	-2.861
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-459	-2.353
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	16.891	-11.514
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-3.535	4.192
Likvider 1. november.....	7.212	3.020
LIKVIDER 31. OKTOBER.....	3.677	7.212
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	3.677	7.212
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	3.677	7.212

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	191	193	0	0	
Løn og gager.....	85.671	85.127	0	0	
Pensioner.....	5.303	5.461	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	7.956	5.181	0	0	
	98.930	95.769	0	0	
Der er ingen ansatte i moderselskabet, som er et holdingselskab, hvorfor der ikke oplyses om vederlag til direktion og bestyrelse.					
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	18	1.625	0	-15	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-160	760	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-8.415	6.985	-22	0	
	-8.557	9.370	-22	-15	
Resultat af ophørende aktiviteter					3
Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed.....	0	-3.102	0	0	
Skat heraf.....	0	682	0	0	
	0	-2.420	0	0	
Forslag til resultatdisponering					4
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-5.222	6.041	
Overført resultat.....	-5.302	5.986	-80	-55	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-15.559	18.000	0	0	
	-20.861	23.986	-5.302	5.986	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Varemærker, licenser og kunderelationer	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. november 2020.....	18.406	9.428	4.006
Valutakursregulering til ultimokurs.....	142	30	0
Overførsler til/fra andre poster.....	4.060	0	-4.060
Tilgang.....	4.291	0	2.375
Kostpris 31. oktober 2021.....	26.899	9.458	2.321
Afskrivninger 1. november 2020.....	4.848	3.382	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	12	31	0
Årets afskrivninger	4.447	922	0
Afskrivninger 31. oktober 2021.....	9.307	4.335	0
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2021.....	17.592	5.123	2.321

Bortset fra udviklingsprojekter under udførelse anses alle andre immaterielle anlægsaktiver for at have bestemmelige brugstider, som aktiverne afskrives over.

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% (2019/20: 10%). Nedskrivningen af udviklingsprojektet beløb sig til 0 mio. kr. (2019/20: 0,6 mio. kr.)

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

Der er i regnskabsåret 2020/21 omkostningsført udviklingsomkostninger for 5,6 mio. kr. (2019/20: 3,5 mio. kr.)

Ledelsen i Roblon har endvidere vurderet, at der har været indikationer på værdiforringelse af varemærker, licenser og kunderelationer. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2021. Pengestrømme i nedskrivningstesten er baseret på ledelsesgodkendte budget og strategiplaner, samt en diskonteringsfaktor på 10% (2019/20: 10%). Nedskrivningstest har ikke givet anledning til regnskabsmæssig nedskrivninger.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. november 2020.....	78.495	116.204
Valutakursregulering.....	46	241
Overførsel.....	0	14.750
Tilgang.....	450	3.487
Afgang.....	0	-785
Kostpris 31. oktober 2021.....	78.991	133.897
Af- og nedskrivninger 1. november 2020.....	47.475	86.225
Valutakursregulering.....	56	146
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-785
Årets afskrivninger	4.084	9.592
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2021.....	51.615	95.178
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2021.....	27.376	38.719
Finansielle leasingaktiver.....	9.470	
	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. november 2020.....	8.804	12.909
Valutakursregulering.....	31	-103
Overførsel.....	722	-15.472
Tilgang.....	424	3.921
Afgang.....	-421	0
Kostpris 31. oktober 2021.....	9.560	1.255
Af- og nedskrivninger 1. november 2020.....	5.898	
Valutakursregulering.....	8	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-421	
Årets afskrivninger	1.279	
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2021.....	6.764	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2021.....	2.796	1.255
Finansielle leasingaktiver.....	1.283	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>
Kostpris 1. november 2020.....	62.995
Kostpris 31. oktober 2021.....	62.995
Værdireguleringer 1. november 2020.....	-3.142
Valutakursregulering.....	-28
Årets resultat	-5.222
Værdireguleringer 31. oktober 2021.....	-8.392
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2021.....	54.603

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Roblon A/S, Frederikshavn.....	228.051	-17.152	25,1 %
Roblon US Inc., North Carolina.....	17.547	-3.868	100,0 %

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og langfristede forpligtelser samt fremførbare underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Udskudt skat 1. november.....	4.509	-3.100	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-8.415	6.977	22	0
Kursregulering.....	-56	-136	0	0
Regulering primo.....	-99	768	0	0
Udskudt skat 31. oktober.....	-4.061	4.509	22	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	4.252	806	22	0
Udskudt skat (passiver).....	191	5.315	0	0
	-4.061	4.509	22	0

Koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31. oktober 2021 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 skatteaktiv kan realiseres.

Roblon A/S har i de seneste år til og med 2019/20 realiseret positive resultater. Regnskabsåret 2020/21 har i betydelig grad været negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Forventede salgsordre i Composite-produktgruppen er tidsmæssigt blevet udskudt og forventes realiseret i efterfølgende regnskabsår.

I Roblon A/S er der gennemført sanering af produkt- og kundeporteføljen i FOC produktgruppen med henblik på at øge lønsomheden, og der forventes et øget projektsalgsoptag i produktgruppen Composite i takt med at COVID-19-pandemien aftager. Disse forhold forventes at bidrage til positive resultater i Roblon A/S på ny.

Roblons datterselskab oplever stor øget efterspørgsel efter koncernens produkter til den fiberoptiske kabelindustri i Nordamerika. Roblon har på 4 år positioneret sig på det amerikanske marked som en konkurrencedygtig og lokal udbyder med stigende markedsandel hos de største producenter af fiberoptiske kabler.

Markedsvæksten i den fiberoptiske industri i USA understøttes af et konstant øget behov for yderligere kapacitet til datatransmission. COVID-19 har bidraget med øget behov for datatransmission til hjemmeundervisning, møder over Teams/Zoom services, elektroniske lægebesøg m.v. Den markante vækst drives således af udrulning af infrastruktur til understøttelse af øget telekommunikation herunder 5G. Senest har USA som en del af en 1.000 mia. USD stor infratrakturplan bevilget 65 mia. USD til investeringer målrettet mod øget udrulning af telekommunikation (bredbånd) i USA.

Der forventes en øget omsætning og indtjening i datterselskabet. Markedet er i vækst, og kundernes efterspørgsel efter koncernens produkter er fortsat stigende. Roblon har øget produktionskapaciteten gennem et større investeringsprogram over de seneste 18 måneder, og yderligere investeringer og produktivitetsforbedringer er under planlægning.

NOTER

Note

Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen	
	Aktier	Obligationer
Dagsværdi 31. oktober 2021.....	7.559	34.476

Årets værdiregulering i resultatopgørelsen udgør 2.692 tkr.

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 dagsværdihierarkiet.

Andre hensatte forpligtelser

11

Andre hensatte forpligtelser består af en minimumstilskudsforpligtelse overfor Roblon Fonden.

Moderselskabet har forpligtet sig til at foretage en årlig udbetaling til Roblon Fonden på 1/3 af det udbytte, som selskabet får udbetalt fra aktiebesiddelser i Roblon A/S, dog minimum 300 tkr. pr. år. Beløbet på 300 tkr. pristalsreguleres og tilbagediskonteres som en uendelig talrække. Såfremt selskabet afhænder aktierne i Roblon A/S, skal 1/3 af salgsprovenuet overføres til Roblon Fonden, hvorefter selskabets forpligtelse overfor Fonden ophører.

Aftalen er uendelig.

Minimumsbeløbet er afsat under andre hensatte forpligtelser. Årets regulering af hensættelsen udgør -1.679 tkr. og er posteret direkte på egenkapitalen.

Udlodning til Roblon Fonden i 2020/21 udover minimumsforpligtelsen udgør -1 tkr. og er posteret direkte på egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser består ligeledes af garantiforpligtelser, der forventes forbrugt inden for 1 år.

Garantiforpligtelser vedrører solgte varer, der leveres med garanti. De hensatte beløb er baseret på konkrete vurderinger af afhjælpningsomkostningerne. Garantiforpligtelsen udgør 0 tkr.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	31/10 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2020 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	11.073	2.595	307	13.081
	11.073	2.595	307	13.081

For ikke indregnede leasingaftaler, som er karakteriseret af korte aftaler, er der i året udgiftsført 138 tkr. (2019/20: 95 tkr.) i koncernen. I moderselskabet er der udgiftsført 0 tkr. (0 tkr.).

Eventualposter mv.

13

Koncernen har i regnskabsåret 2020/21 indgået aftale om repo-finansieringsordning. Der er indgået aftale om en 15 mio. kr. kreditfacilitet mod pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 23,3 mio. kr. pr. 31. oktober 2021.

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 1,3 mio. kr. mod 0,0 mio. kr. i 2019/20.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut -817 tkr. er der pantsat B-aktier i Roblon A/S med en regnskabsmæssig værdi på 20.851 tkr.

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Marie Tang Krogsgaard, København, direktør og bestyrelsesmedlem.

Nina Schou, Hadsten, bestyrelsesmedlem.

Pia Madsen, Holstebro, bestyrelsesmedlem.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER**Note****Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning****16**

Som det fremgår af datterselskabets selskabsmeddelelse nr. 7, dateret den 9. december 2021, har Roblon A/S indgået aftale om opkøb af en high performance fibervirksomhed i Tjekkiet, som sker på kontantbasis for 8 mio. EUR. Investeringen og betalingen for opkøbet er gennemført den 3. januar 2022, som var den aftalte overtagelsesdag med sælger af virksomheden.

Der er ikke efter balancedagen 31. oktober 2021 indtrådt andre væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ES Holding Frederikshavn ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ES Holding Frederikshavn ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori ES Holding Frederikshavn ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

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 driftsresultat 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Omsætning fra kontrakter med kunder indregnes baseret på overgang af kontrol, som efter IFRS 15 sker på det tidspunkt, hvor kontrollen over det leverede produkt overføres til kunden.

Kontrollen anses for overført, når:

- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Omsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Varemærker, licenser og kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærker afskrives over 10 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0-20 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

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 leasingydelseerne tilbagediskonteret 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.

Leasing aktivernes levetid er vurderet ud fra leasingkontraktens betingelser. For Roblons lejemål af kontor og fabriksdomicil i USA er levetiden vurderet fastsat til den resterende kontraktperiodens løbetid med tillæg af en aftalt 3-årig forlængelsesperiode. Pr. 31/10 2021 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 år.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som 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, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Egenkapital

Hensættelse til og efterfølgende afregning af udbytteandel til Roblon Fonden føres som særskilt postering på egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter tilskudsforpligtelse overfor Roblon Fonden, udskudt skat og garanti-forpligtelser.

Garantiforpligtelser vedrører solgte varer, der leveres med garanti. De hensatte beløb er baseret på konkrete vurderinger af afhjælpningsomkostningerne.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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 resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.