

Roblon nedjusterer forventningerne til regnskabsåret 2019/20

Roblon

Delårsrapport for 1. halvår af 2019/20 (perioden 1. november 2019 – 30. april 2020)

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

Bestyrelsen for Roblon A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 1. halvår af regnskabsåret 2019/20.

Hovedpunkter i delårsrapporten for Roblon koncernen:

- Ordretilgangen blev 155,3 mDKK (131,9 mDKK). Der er vækst i begge produktgrupper, FOC og Composite.
- Ordrebeholdning pr. 30. april 2020 blev 48,8 mDKK (70,8 mDKK).
- Nettoomsætningen steg som forventet til 142,0 mDKK (112,2 mDKK).
- Bruttomargin steg til 56,1% (36,8%) primært som følge af et bedre produktmix, ligesom sidste år var negativt påvirket af manglende produktivitet og lagernedskrivninger på Senvion-relaterede aktiviteter.
- Roblon har indregnet forligsbeløb fra Senvion på 45,3 mDKK i 1. halvår af 2019/20 under andre driftsindtægter.
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 51,2 mDKK (-37,0 mDKK) og blev, eksklusivt Senvion, 6,2 mDKK (-11,6 mDKK), hvilket ligger under ledelsens forventninger til regnskabsårets første halvår. Resultatet blev negativt påvirket af en ikke tilfredsstillende udvikling i indtjeningen i FOC produktgruppen.
- Resultat før skat blev 50,8 mDKK (-35,0 mDKK) og blev, eksklusivt Senvion, 6,1 mDKK (-9,4 mDKK).
- Resultat af ophørende aktiviteter før skat blev -3,0 mDKK og vedrører hensættelse til tab på sælgerfinansiering i 2017 i forbindelse med salg af ophørende aktiviteter.
- Periodens resultat efter skat, inklusivt forligsbeløb fra Senvion, blev 36,6 mDKK (-27,3 mDKK).
- Roblons egenkapital er 252,6 mDKK (203,5 mDKK) pr. 30. april 2020.

Forventninger til regnskabsåret 2019/20

Ledelsen vurderer at 2. halvår af 2019/20 især vil være negativt påvirket

af den nuværende COVID-19 udvikling i Nord- og Sydamerika, som er to væsentlige markedsområder for Roblon. Dels er der forøget usikkerhed om, hvorvidt forventede ordrer fra Composite-kunder i disse markedsområder vil blive realiseret, hvorfor disse ikke længere indgår i grundlaget for ledelsens forventninger til 2019/20. Dels er leverancer af nødvendige maskindele til igangsatte produktivitetsforbedringer og kapacitetsforøgelse på Roblons fabrik i USA blevet forsinket.

På baggrund af omsætnings- og resultatudviklingen i første halvår af 2019/20 samt de nævnte COVID-19 påvirkede forhold forventer ledelsen 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.

COVID-19 lån i USA

Roblon har primo maj 2020 opnået et lån fra en af de COVID-19 hjælpepakker den amerikanske regering har initieret. Lånet svarer til ca. 5 mDKK og vil, efter opfyldelse af visse kriterier, blive kategoriseret som "forgivable loan", dvs. blive eftergivet. Et af kriterierne er opretholdelse af beskæftigelsesniveauet. Afklaring på eftergivelse forventes inden udgangen af regnskabsåret.

Salg af domicil

Roblon har igangsat en proces med henblik på salg af koncernens domicil i Frederikshavn. Der er indgået aftale med ekstern erhvervsmægler om at afsøge mulighederne for et salg af domicilet, der er udbudt til en kontantpris på 32,5 mDKK.

Koncernens danske aktiviteter vil efter frasalget blive samlet på Roblons faciliteter i Gærum, hvor produktionen og en række administrative funktioner allerede er placeret. Der vil være behov for investeringer i faciliteterne i Gærum, men foruden positive synergier i den daglige drift forventes dette initiativ til sin tid at påvirke Roblons resultat, likviditet og

egenkapital positivt. Eventuelt salg af Roblons nuværende domicil i Frederikshavn indgår ikke i resultatforventningerne til 2019/20.

Roblon A/S

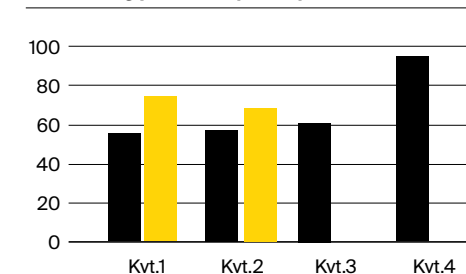
Jørgen Kjær Jacobsen
Bestyrelsesformand

Lars Østergaard
Adm. direktør

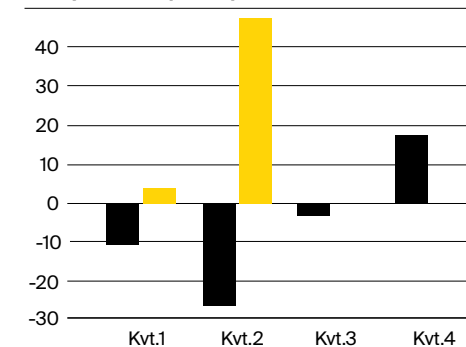
Henvendelse vedrørende denne meddelelse bedes rettet til:

Adm. direktør Lars Østergaard, tlf. +45 9620 3300

Omsætning pr. kvartal (mDKK)



EBIT pr. kvartal (mDKK)



■ 2018/19 ■ 2019/20

Hoved- og nøgletal

For Roblon koncernen

	Enhed	2. kvrt. 2019/20 ¹	2. kvrt. 2018/19 ¹	1-2. kvrt. 2019/20 ¹	1-2. kvrt. 2018/19 ¹	Helår 2018/19 ¹
Ordre						
Ordretilgang	DKK mio.	63,0	80,7	155,3	131,9	250,8
Ordrebeholdning	DKK mio.	48,8	70,8	48,8	70,8	35,8
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	DKK mio.	68,3	57,2	142,0	112,2	267,2
Bruttoresultat	DKK mio.	39,3	22,3	79,6	41,3	122,6
Resultat af primær drift (EBIT)	DKK mio.	47,3	-26,3	51,2	-37,0	-22,4
Finansielle poster, netto	DKK mio.	-1,2	1,8	-0,4	2,0	2,8
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	DKK mio.	46,1	-24,5	50,8	-35,0	-19,7
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	DKK mio.	35,2	-19,1	38,9	-27,3	-14,6
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	DKK mio.	-2,3	-	-2,3	-	-
Periodens resultat	DKK mio.	32,9	-19,1	36,6	-27,3	-14,6
Balance						
Likvide beholdninger og værdipapirer	DKK mio.	40,4	66,4	40,4	66,4	54,1
Aktiver	DKK mio.	313,3	238,8	313,3	238,8	271,6
Arbejdskapital	DKK mio.	133,8	57,5	133,8	57,5	87,2
Investeret kapital	DKK mio.	218,6	133,1	218,6	133,1	160,3
Egenkapital	DKK mio.	252,6	203,5	252,6	203,5	216,0
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	DKK mio.	10,1	-21,6	9,3	-25,0	-35,8
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	DKK mio.	-6,9	5,0	1,0	27,9	38,3
Heraf investering i kortfristede værdipapirer	DKK mio.	-0,1	12,4	14,9	42,1	61,1
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	DKK mio.	-5,7	-4,7	-11,4	-8,0	-14,2
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	DKK mio.	-0,4	-1,9	-7,6	-17,9	-11,2
Af- og nedskrivninger samlet	DKK mio.	-4,3	-11,5	-8,5	-14,3	-20,8
Periodens pengestrøm	DKK mio.	2,8	-18,5	2,7	-15,0	8,5

	Enhed	2. kvrt. 2019/20 ¹	2. kvrt. 2018/19 ¹	1-2. kvrt. 2019/20 ¹	1-2. kvrt. 2018/19 ¹	Helår 2018/19 ¹
Nøgletal						
Book-to bill ratio	%	92,2	141,1	109,4	117,6	93,9
Vækst i nettoomsætning	%	19,4	28,3	26,6	3,4	20,5
Bruttomargin	%	57,5	39,0	56,1	36,8	45,9
EBIT-margin	%	69,3	-46,0	36,1	-33,0	-8,4
EBIT-margin (excl. Servion)	%	3,4	-5,5	4,4	-13,4	0,6
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital ²	%	99,6	-81,3	54,3	-57,2	-15,4
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital ² (excl. Servion)	%	4,9	-9,0	6,5	-17,9	1,0
Soliditetsgrad	%	80,6	85,2	80,6	85,2	79,5
Egenkapitalens forrentning ²	%	55,8	-33,6	31,0	-24,0	-6,3
Egenkapitalens forrentning ² (excl. Servion)	%	2,1	-1,2	4,4	-6,1	2,2
Arbejdskapital, % af omsætning	%	195,9	100,5	94,2	51,2	32,6
Beskæftigelse³						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	Antal	182	162	182	129	171
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte	DKK mio.	0,2	0,1	0,4	0,3	0,7
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS) ²	DKK	18,4	-10,7	20,6	-15,3	-8,2
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	9,1	-16,8	8,1	-11,8	-19,7
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	5,6	-12,1	5,2	-14,0	-19,9
Aktiernes indre værdi ²	DKK	141,8	113,8	141,8	113,8	121,0
Børskurs pr. aktie	DKK	167,0	180,0	167,0	180,0	161,0
Børskurs/indre værdi		1,2	1,6	1,2	1,6	1,3

¹ Delårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review af selskabets revisor.

² Nøgletallet er beregnet på helårsbasis.

Definitioner af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2018/19 note 37 Nøgletalsdefinitioner og beregningsformler.

Ledelsesberetning

Særlige forhold

Den 30. april 2020 udsendte selskabet en selskabsmeddelelse, hvoraf det fremgik, at der var indgået forligsaftale mellem Roblon og Senvion og at koncernen ville modtage 6,6 mUSD (ca. 45 mDKK).

Ligeledes blev det oplyst, at den indgåede projektkontrakt mellem parterne var ophævet, hvorfor der ikke længere vil eksistere krav parterne imellem.

Koncernens resultat før skat er positivt påvirket af forligsbeløbet, der i 1. halvår af 2019/20 er indregnet med 45,3 mDKK.

Beregnet koncernresultat excl. Senvion for 1. halvår 2019/20 viser en omsætning på 142,0 mDKK (86,8 mDKK). Resultat før skat excl. Senvion blev 6,1 mDKK (-9,4 mDKK).

Koncernen har siden indgåelsen af projektkontrakten med Senvion i 2017/18 og frem til og med realiseringen af forligsaftalen i april 2020 haft et samlet positivt resultat før skat på ca. 19 mDKK fra Senvion projektkontrakten.

Koncernens resultatopgørelse

Roblon koncernen har følgende to produktgrupper:

- **FOC** (omfatter kabelmaterialer og kabelmaskiner til "Fiber Optic Cable" industri)
- **Composite** (omfatter kompositmaterialer til on- og offshore industrisegmenter)

Koncernens omsætning har i 1. halvår af 2019/20 udviklet sig som forventet, mens resultatet ligger under ledelsens forventninger til regnskabsårets første halvår. Resultatet i perioden blev negativt påvirket af en ikke tilfredsstillende udvikling i indtjeningen i FOC produktgruppen. Som følge af COVID-19-situationen blev nødvendigt teknisk udstyr ikke leveret som forventet, hvorved produktivitetsfremmende tiltag i det amerikanske datterselskab ikke blev gennemført som forventet.

Der opleves en stor efterspørgsel i det amerikanske FOC-marked. Koncernen har derfor igangsat investering i ny produktionslinje, der udover ovenstående tiltag på opgradering af produktionsudstyr, vil bidrage til en forøgelse af den samlede produktivitet og kapacitet i næste regnskabsår.

Ordretilgang

Koncernens ordretilgang blev 155,3 mDKK i 1. halvår af 2019/20 (131,9 mDKK). Fremgangen på 23,4 mDKK (17,7%) er fordelt på produktgruppen FOC med 16,3 mDKK (12,3%) og produktgruppen Composite med 7,1 mDKK (5,4%).

Nettoomsætning

Roblon realiserede i 1. halvår af 2019/20 en omsætning på 142,0 mDKK (112,2 mDKK). Fremgangen på 29,8 mDKK (26,6%) er fordelt på produktgruppen FOC med 12,0 mDKK (10,7%) og produktgruppen Composite med 17,8 mDKK (15,9%).

Generelt er halvårets omsætning kun i mindre grad påvirket af udbrud af COVID-19. Udbruddet vurderes imidlertid at ville påvirke de markeds-mæssige forudsætninger for selskabet negativt i 2. halvår af 2019/20.

Udviklingen i USD/DKK har påvirket den rapporterede nettoomsætning positivt med 1,9 mDKK i koncernens 1. halvår 2019/20.

Bruttoresultat og bruttomargin

Koncernens bruttoresultat udgjorde 79,6 mDKK (41,3 mDKK). Bruttomargin blev 56,1% i 1. halvår 2019/20 (36,8%). Den positive udvikling i halvåret sammenholdt med sidste år, skyldes primært et bedre produktmix, ligesom sidste år var negativt påvirket af manglende produktivitet og nedskrivning på varebeholdninger med 8,5 mDKK på Senvion relaterede aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger blev 22,6 mDKK (26,2 mDKK), hvilket er et fald på 3,6 mDKK i forhold til sidste år. Faldet kan henføres til bortfald af omkostninger til ekstern servicepartner i USA i 2018/19 og en reduktion i rejse- og messeaktiviteterne i første halvår af 2019/20.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger blev 44,7 mDKK (41,7 mDKK) og stigningen på 3,0 mDKK skyldes primært rekruttering til produktionen. Med virkning fra 6. november 2019 har koncernen overtaget yderligere 16 medarbejdere på fabrikken i USA.

Der er afholdt COVID-19 relaterede ekstraomkostninger for ca. 1 mDKK i 1. halvår af 2019/20 på grund af forøget fravær under nedlukningen af Danmark henholdsvis USA og en skærpet tilgang med hensyn til at medarbejdere ikke skulle møde ind med symptomer på virus i starten af COVID-19 forløbet.

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger blev 8,5 mDKK (14,3 mDKK). Faldet skyldes nedskrivning af immaterielle aktiver vedrørende Senvion i 2018/19 på 8,5 mDKK. Korrigeret for Senvion-nedskrivningen steg afskrivningerne med 2,7 mDKK. Dette skyldes øgede investeringer og implementeringen af IFRS 16, som har betydet øgede afskrivninger på leasingaktiver på 1,1 mDKK.

Resultat af primær drift (EBIT)

I 1. halvår af 2019/20 blev resultat af primær drift (EBIT) 5,9 mDKK (-37,0 mDKK), 51,2 mDKK inklusiv Servion forligsbetøb.

Finansielle poster, netto

Koncernens nettofinansiering blev i halvåret realiseret på -0,4 mDKK (2,0 mDKK). Faldet på 2,4 mDKK skyldes negativt udvikling i afkastet fra værdipapirer, hvilket delvist blev opvejet af en positiv valutakursregulering relateret til udlån til amerikansk datterselskab.

Resultat før skat

Resultat før skat i 1. halvår af 2019/20 blev 50,8 mDKK (-35,0 mDKK), hvoraf Servion forligsbetøb udgør 45,3 mDKK. I nedenstående oversigt fremgår EBIT og resultat før skat af Servion-relaterede aktiviteter og efter regulering for omkostninger til juridisk assistance og finansieringsomkostninger.

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

mDKK	Roblon koncernen		Servion andel		Resultat excl. Servion	
	1. halvår 2019/20	1. halvår 2018/19	1. halvår 2019/20	1. halvår 2018/19	1. halvår 2019/20	1. halvår 2018/19
Omsætning	142,0	112,2	-	25,4	142,0	86,8
EBITDA	59,7	-22,7	45,0	-16,0	14,7	-6,7
EBIT	51,2	-37,0	45,0	-25,4	6,2	-11,6
Resultat før skat	50,8	-35,0	44,7	-25,6	6,1	-9,4

Resultat af ophørende aktiviteter

Resultat af ophørende aktiviteter på -2,3 mDKK efter skat (0 mDKK) vedrører hensættelse til tab på sælgerfinansiering i 2017 i forbindelse med salg af ophørende aktiviteter.

Resultat efter skat

Resultat efter skat blev 36,6 mDKK i (-27,3 mDKK). Skat er beregnet med 23,5% af årets resultat før skat.

Udviklingen i USD/DKK har, eksklusivt Servion-forligsbetøb, påvirket resultat efter skat negativt med 0,2 mDKK i koncernens 1. halvår 2019/20.

Koncernens balance

Koncernens balancesum udgjorde 313,6 mDKK (238,8 mDKK).

Implementeringen af IFRS 16 primo 2019/20

er sket efter modificeret retrospektiv-metoden uden tilpasning af sammenligningstal. Aktivering af leasing aktiver henholdsvis optagelse af leasingforpligtelse ved indgangen til regnskabsåret 2019/20 har øget balancesummen med 14,9 mDKK.

De samlede investeringer i immaterielle aktiver udgør 2,5 mDKK i 1. halvår af 2019/20 (6,2 mDKK). Investeringer i materielle anlæg steg til 11,4 mDKK (8,0 mDKK) i første halvår af 2019/20.

Der er foretaget nedskrivningstests vedrørende investeringen i Roblon US, hvilket ikke har givet anledning til regnskabsmæssige korrektioner. Varebeholdninger udgjorde 71,2 mDKK (38,0 mDKK) ved udgangen af april 2020. Stigningen kan hovedsageligt henføres til øgede beholdninger af kritiske råvarer. Det samlede niveau for varebeholdninger forventes reduceret i løbet af 2020, og der arbejdes på initiativer til at understøtte dette.

Koncernens egenkapital udgjorde 252,6 mDKK pr. 30. april 2020 (203,5 mDKK). Egenkapitalen er konsolideret i 1. halvår af regnskabsåret som følge af Servion-forligsbetøbet, som pr. 30. april indgår under regnskabsposten "Andre tilgodehavender". Der er modtaget betaling af forligsbetøbet i starten af maj 2020. Soliditetsgraden ultimo april blev 80,6% (85,2%). Indarbejdelse af leasingaktiver i balancen i henhold til IFRS 16 har reduceret soliditetsgraden pr. 30. april 2020

med 4,0 %-point.

Koncernen har primo maj 2020 opnået et lån fra en af de COVID-19 hjælpepakker den amerikanske regering har initieret med henblik på at understøtte amerikanske virksomheder. Lånet er på ca. 5 mDKK og vil, efter opfyldelse af visse kriterier, blive kategoriseret som "forgivable loan", dvs. blive eftergivet. Et af kriterierne er opretholdelse af beskæftigelsesniveauet. Afklaring på eftergivelse forventes inden udgangen af regnskabsåret.

Koncernens pengestrømme

Koncernens likviditetsbidrag fra driften i 1. halvår 2019/20 blev 9,3 mDKK (-25,0 mDKK).

Den samlede pengestrøm fra investeringsaktiviteter blev 1,0 mDKK (27,9 mDKK). Der blev i 1. halvår 2019/20 samt sidste år frasolgt værdipapirer, som dermed bidrager til en positiv pengestrøm fra investeringer.

Likviditetsbidrag fra finansieringsaktiviteter blev -7,6 mDKK (-17,9).

Kapitalberedskab

Ultimo april 2020 udgjorde kortfristede værdipapirer og nettoindestående af likvide beholdninger 40,4 mDKK (69,9 mDKK). Desuden har Roblon en udnyttet kreditfacilitet på 10,0 mDKK gennem koncernens bankforbindelse. Koncernens kapitalberedskab er primo maj øget med

50,3 mDKK efter indbetaling af Servion-forligsbetøb samt optaget COVID-19 lån i USA.

Forventninger til 2019/20

Ledelsen vurderer at 2. halvår af 2019/20 især vil være negativt påvirket af den nuværende COVID-19 udvikling i Nord- og Sydamerika, som er to væsentlige markedsområder for Roblon. Dels er der forøget usikkerhed om, hvorvidt forventede ordrer fra Composite-kunder i disse markedsområder vil blive realiseret, hvorfor disse ikke længere indgår i grundlaget for ledelsens forventninger til 2019/20. Dels er leverancer af nødvendige maskindele til igangsatte produktivitetsforbedringer og kapacitetsforøgelse på Roblons fabrik i USA blevet forsinket.

På baggrund af omsætnings- og resultatudviklingen i første halvår af 2019/20 samt de nævnte COVID-19 påvirkede forhold forventer ledelsen nu en omsætning i niveauet 250-270 mDKK (267,2 mDKK, excl. Servion 241,8 mDKK) mod tidligere 260-280 mDKK, og et resultat før skat i niveauet 0-5 mDKK, 45-50 mDKK inklusiv Servion (-19,7 mDKK, excl. Servion 4,4 mDKK) mod tidligere 20-25 mDKK, 65-70 mDKK inklusiv Servion.

COVID-19 lån i USA

Roblon har primo maj 2020 opnået et lån fra en af de COVID-19 hjælpepakker den amerikanske regering har initieret. Lånet svarer til ca. 5 mDKK og vil, efter opfyldelse af visse kriterier, blive kategoriseret som "forgivable loan", dvs. blive eftergivet. Et af kriterierne er opretholdelse af

beskæftigelsesniveauet. Afklaring på eftergivelse forventes inden udgangen af regnskabsåret.

Salg af domicil

Roblon har igangsat en proces med henblik på salg af koncernens domicil i Frederikshavn. Der er indgået aftale med eksternt erhvervsmægler om at afsøge mulighederne for et salg af domicilet, der er udbudt til en kontantpris på 32,5 mDKK.

Koncernens danske aktiviteter vil efter et frasalg blive samlet på Roblons faciliteter i Gærum, hvor produktionen og en række administrative funktioner allerede er placeret. Der vil være behov for investeringer i faciliteterne i Gærum, men foruden positive synergier i den daglige drift forventes dette initiativ til sin tid at påvirke Roblons resultat, likviditet og egenkapital positivt. Eventuelt salg af Roblons nuværende domicil i Frederikshavn indgår ikke i resultatforventninger til 2019/20.

Fremtidige forhold

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

valutakurs- og renteudsving samt generelle økonomiske, politiske og forretningsmæssige forhold.

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

Finanskalender

17/9 2020:	Delårsrapport for 3. kvartal 2019/20
22/12 2020:	Årsregnskabsmeddelelse 2019/20
28/1 2021:	Generalforsamling

Meddelelser - NASDAQ Copenhagen

I perioden 1. november 2019 – 24. juni 2020 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.roblon.com.

Nr. 11/2019:	Årsregnskabsmeddelelse 2018/19
Nr. 12/2019:	Indkaldelse til generalforsamling
Nr. 13/2019:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 14/2019:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 15/2019:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 1/2020:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 2/2020:	Referat fra ordinær generalforsamling
Nr. 3/2020:	Delårsrapport 1. kvartal 2019/20
Nr. 4/2020:	Betinget forligsaftale med Servion
Nr. 5/2020:	Betinget forligsaftale med Servion realiseret

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår af regnskabsåret 2019/20 (perioden 1. november 2019 – 30. april 2020) for Roblon A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår af regnskabsåret 2019/20.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Frederikshavn, den 24. juni 2020

Direktion

Lars Østergaard
Adm. direktør

Carsten Michno
Økonomidirektør

Kim Müller
Teknisk direktør

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
Formand

Ole Lønsmann Andersen
Næstformand

Peter Sloth Vagner Karlsen

Randi Toftlund Pedersen

Nita Svendsen
Medarbejdervalgt

Flemming Nielsen
Medarbejdervalgt

Resultatopgørelse

for koncernen – for perioden 1. november 2019 - 30. april 2020

mDKK	Note	2. kv. 2019/20	2. kv. 2018/19	1-2. kv. 2019/20	1-2. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Nettoomsætning	4	68,3	57,2	142,0	112,2	267,2
Vareforbrug		-29,0	-34,9	-62,4	-70,9	-144,6
Bruttoresultat		39,3	22,3	79,6	41,3	122,6
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		0,6	1,3	1,3	2,7	4,1
Andre driftsindtægter		45,7	0,5	46,1	1,2	1,5
Andre eksterne omkostninger		-11,0	-16,0	-22,6	-26,2	-42,8
Personaleomkostninger		-23,0	-22,9	-44,7	-41,7	-87,0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-4,3	-11,5	-8,5	-14,3	-20,8
Resultat af primær drift (EBIT)		47,3	-26,3	51,2	-37,0	-22,4
Finansielle poster, netto		-1,2	1,8	-0,4	2,0	2,8
Resultat før skat (PBT)		46,1	-24,5	50,8	-35,0	-19,6
Skat af periodens resultat		-10,9	5,4	-11,9	7,7	5,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		35,2	-19,1	38,9	-27,3	-14,6
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	5	-2,3	-	-2,3	-	-
Periodens resultat		32,9	-19,1	36,6	-27,3	-14,6
Resultat pr. aktie (DKK)						
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter		18,4	-10,7	20,6	-15,3	-8,2
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter, udvandet		18,4	-10,7	20,6	-15,3	-8,2

Totalindkomstopgørelse

for koncernen – for perioden 1. november 2019 - 30. april 2020

mDKK	Note	2. kv. 2019/20	2. kv. 2018/19	1-2. kv. 2019/20	1-2. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Periodens resultat		32,9	-19,1	36,6	-27,3	-14,6
<i>Poster, som kan blive omklassificeret til resultat:</i>						
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg		-	0,2	-	0,4	-
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber		-	0,5	-	-	0,1
Skat af anden total indkomst		-	-0,1	-	-0,1	-
Totalindkomst		32,9	-18,5	36,6	-27,0	-14,5

Balance

for koncernen pr. 30.04.19

mDKK	Note	30.04.20	30.04.19	31.10.19
AKTIVER				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0,6	0,6	0,9
Udviklingsprojekter underudførelse		9,8	5,5	7,3
Varemærker, licenser og kunderelationer		7,0	7,8	7,4
Andre immaterielle aktiver		8,1	10,2	9,1
Immaterielle aktiver		25,5	24,1	24,7
Grunde og bygninger		20,8	21,6	21,2
Produktionsanlæg og maskiner		26,7	22,3	25,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1,3	1,1	1,3
Materielle aktiver under udførelse		10,3	6,3	4,5
Materielle aktiver		73,2	51,3	52,8
Finansielle anlægsaktiver		0,2	-	11,3
Langfristede aktiver i alt		98,9	75,4	88,8
Varebeholdninger		71,2	38,0	55,8
Tilgodehavender fra salg		54,6	40,3	69,4
Kortfristet tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet		-	-	0,7
Tilgodehavende selskabsskat		-	8,8	-
Andre tilgodehavender		48,2	6,4	2,8
Værdipapirer		34,8	69,9	51,1
Likvide beholdninger		5,6	-	3,0
Kortfristede aktiver i alt		214,4	163,4	182,8
AKTIVER I ALT		313,3	238,8	271,6

mDKK	Note	30.04.20	30.04.19	31.10.19
PASSIVER				
Aktiekapital		35,8	35,8	35,8
Andre reserver		-1,5	-1,4	-1,5
Overført resultat		218,3	169,1	181,7
Egenkapital		252,6	203,5	216,0
Udskudt skat		5,8	4,6	5,9
Leasing forpligtelser		11,7	-	-
Langfristede forpligtelser i alt		17,5	4,6	5,9
Driftskredit		-	3,5	6,7
Andre hensatte forpligtelser		0,2	0,6	0,1
Kortfristede leasing forpligtelser		2,5	-	-
Modtagne forudbetalinger		1,8	1,4	2,8
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26,7	16,8	28,7
Selskabsskat		0,5	-	1,5
Anden gæld		11,5	8,4	9,9
Kortfristede forpligtelser i alt		43,2	30,7	49,7
Forpligtelser i alt		60,7	35,3	55,6
PASSIVER I ALT		313,3	238,8	271,6

Egenkapitalopgørelse

for koncernen

mDKK	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs regulering	Reserve for finansielle aktiver disponible for salg	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
1. halvår 2019/20						
Egenkapital 01.11.2019	35,8	-1,5	-	181,7	-	216,0
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	36,6	-	36,6
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-	36,6	-	36,6
Egenkapital 30.04.2020	35,8	-1,5	-	218,3	-	252,6
1. halvår 2018/19						
Egenkapital 01.11.2018	35,8	-1,6	-0,1	196,4	17,9	248,4
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	-27,3	-	-27,3
Anden totalindkomst	-	-	0,3	-	-	0,3
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	0,3	-27,3	-	27,0
Transaktioner med ejere						
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-17,9	-17,9
Egenkapital 30.04.2019	35,8	-1,6	0,2	169,1	-	203,5

mDKK	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs regulering	Reserve for finansielle aktiver disponible for salg	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2018/19						
Egenkapital 01.11.2018	35,8	-1,6	-	196,3	17,9	248,4
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	-14,6	-	-14,6
Anden totalindkomst	-	0,1	-	-	-	0,1
Totalindkomst i alt for perioden	-	0,1	-	-14,6	-	-14,5
Transaktioner med ejere						
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-17,9	-17,9
Egenkapital 31.10.2019	35,8	-1,5	-	181,7	-	216,0

Pengestrømsopgørelse

for perioden 1. november 2019 – 30. april 2020

mDKK	Spec.	2. kv. 2019/20	2. kv. 2018/19	1-2. kv. 2019/20	1-2. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter		47,3	-10,7	51,4	-37,0	-22,4
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter		-3,0	-	-3,0	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)		44,3	-26,3	48,4	-37,0	-22,4
Regulering af poster uden likviditetseffekt	A	3,9	21,4	7,6	24,4	20,2
Ændring i arbejdskapital	B	-37,5	-16,4	-44,5	-12,0	-33,4
Pengestrømme fra primær drift		10,7	-21,3	11,5	-24,6	-35,6
Modtagne finansielle indbetalinger		0,8	1,3	2,0	1,2	1,7
Betalte finansielle omkostninger		-0,2	-0,1	-0,9	-0,1	-0,1
Betalt selskabsskat		-1,2	-1,5	-3,3	-1,5	-3,5
Modtaget selskabsskat		-	-	-	-	1,9
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		10,1	-21,6	9,3	-25,0	-35,6
Køb af immaterielle aktiver		-1,1	-2,7	-2,5	-6,2	-8,6
Køb af materielle aktiver		-5,7	-4,7	-11,7	-8,0	-14,2
Salg af materielle aktiver		-	-	0,3	-	-
Køb af værdipapirer		-0,6	-0,9	-1,3	-3,3	-3,9
Salg af værdipapirer		0,5	13,3	16,2	45,4	65,0
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-6,9	5,0	1,0	27,9	38,3
Udnyttelse af driftskredit		-	-	-6,7	-	6,7
Afdrag på leasingforpligtelse		-0,4	-	-0,9	-	-
Betalt udbytte		-	-1,9	-	-17,9	-17,9
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		-0,4	-1,9	-7,6	-17,9	-11,2
Ændring i likvider		2,8	-18,5	2,7	-15,0	-8,5
Likvider primo		2,8	15,0	3,0	11,5	11,5
Kursregulering af likvider		-	-	-0,1	-	-
Likvider ultimo		5,6	-3,5	5,6	-3,5	3,0

mDKK	2. kv. 2019/20	2. kv. 2018/19	1-2. kv. 2019/20	1-2. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Spec. A: Reguleringer af poster uden likviditetseffekt					
Afskrivninger	4,3	11,5	8,4	14,3	20,8
Hensættelser	-	-0,1	-0,1	0,1	-0,3
Valutakursregulering	-0,4	-0,1	-0,7	-0,1	-0,3
Overførsel vedrørende nedskrivning af varebeholdning og tilgodehavender i relation til Servion	-	10,1	-	10,1	-
	3,9	21,4	7,6	24,4	20,2
Spec. B: Ændring i arbejdskapital					
Ændring i varebeholdninger	-11,5	7,6	-15,3	3,5	-14,4
Ændring i tilgodehavender	-35,0	-7,2	-27,5	5,0	-23,5
Ændring i kortfristede forpligtelser	9,0	-6,7	-1,7	-10,4	4,5
Overførsel til regulering af poster uden likviditetseffekt vedrørende nedskrivning af varebeholdning og tilgodehavender i relation til Servion	-	-10,1	-	-10,1	-
	-37,5	-16,4	-44,5	-12,0	-33,4

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Skøn og estimater
3. Sæson
4. Segmentoplysninger
5. Ophørende aktiviteter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Der er ikke udarbejdet delårsrapport for moderselskabet.

Der er foretaget ændring i regnskabspraksis som følge af implementering af IFRS 16. Som beskrevet i note 1 i Årsrapporten for 2018/19 har Roblon implementeret IFRS 16 vedrørende "Leases" i første kvartal af 2019/20. Standarden kræver at alle leasingkontrakter – med få undtagelser – skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv, med en tilhørende leasingforpligtelse. Leasingtagers resultatopgørelse bliver påvirket af afskrivning af leasingaktivet over leasingperioden og rente tilskrevet leasingforpligtelsen.

Ved implementering har Roblon anvendt modificeret retrospektiv metode uden tilpasning af sammenligningstal.

Der er i december 2019 indgået aftale om leje af yderligere produktions faciliteter i datterselskabet Roblon US Ltd. Denne udvidelse indgår i IFRS 16 implementeringen og værdien indregnet i balance blev 14,9 mDKK mod de 3,4 mDKK oplyst i årsrapporten, som var baseret på gældende leasingkontrakter pr. 31. oktober 2019.

Implementeringen har negativ påvirket resultatet i 1. halvår 2019/20 med -0,3 mDKK. Aktiver og forpligtelser er øget med 14,9 mDKK ved indgangen til regnskabsåret 2019/20.

Den i delårsrapporten anvendte regnskabspraksis er udover ovennævnte ændringer uændret i forhold til den i Roblons årsrapport for 2018/19 anvendte, og som er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber. Der henvises til årsrapporten for 2018/19 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Note 2 – Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018/19.

Note 3 – Sæson

Koncernens aktiviteter har ikke været påvirket af sæson eller konjunkturudsving i delårsrapporten.

Note 4 – Nettoomsætning

Roblons interne rapportering er baseret på et segment indeholdende følgende produktgrupper:

- FOC (omfatter kabelmaterialer og kabelmaskiner til "Fiber Optic Cable" industri)
- Composite (omfatter kompositmaterialer til industri on- og offshore)

mDKK	2. kv. 2019/20	2. kv. 2018/19	1-2. kv. 2019/20	1-2. kv. 2018/19	Helår 2018/19
4. Nettoomsætning (fortsat)					
Nettoomsætning fra eksterne kunder:					
Fordelt på produktgrupper					
FOC	40,9	36,9	77,6	65,6	147,8
Composite	27,4	20,3	64,4	46,6	119,4
I alt	68,3	57,2	142,0	112,2	267,2
Fordelt på geografiske områder					
Danmark	1,7	1,4	2,7	1,9	3,4
Storbritannien	14,8	9,3	23,1	14,5	29,5
Portugal	-	4,2	-	25,9	-
Øvrige Europa	18,1	15,2	29,9	24,9	88,8
Asien	5,3	6,7	9,6	9,6	23,5
Brasilien	1,8	3,8	25,1	3,9	49,6
Syd- og Mellemamerika	6,3	4,8	10,9	9,1	16,4
USA	20,2	11,8	40,6	22,4	56,0
I alt	68,3	57,2	142,0	112,2	267,2

Af koncernens langfristede aktiver er 62,8 mDKK (56,5 mDKK) placeret i Danmark, og 36,5 mDKK (18,9 mDKK) placeret i USA.

Koncernens nettoomsætning består i al væsentlighed af varesalg.

Ud af koncernens samlede nettoomsætning efter 1. halvår 2019/20 kan 61,0 mDKK henføres til tre væsentlige kunder. Nettoomsætningen fra hver af disse kunder tegner sig således for mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning. I 1. halvår 2018/19 henførte én kundes omsætning (25,9 mDKK) sig for mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning.

Note 5 – Ophørende aktiviteter

mDKK	2. kv. 2019/20	2. kv. 2018/19	1-2. kv. 2019/20	1-2. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Resultatopgørelse					
Andre eksterne omkostninger	-3,0	-	-3,0	-	-
Resultat af primær drift	-3,0	-	-3,0	-	-
Skat af årets resultat	0,7	-	0,7	-	-
Resultat af primær drift efter skat	-2,3	-	-2,3	-	-
Periodens resultat	-2,3	-	-2,3	-	-

Som led i aftalen om salg af Roblon Lighting den 30.04.2017 har koncernen ydet et lån på 2,6 mDKK og på grund af en øget risiko for tilbagebetalingen har Roblon hensat det fulde beløb på 3,0 mDKK inklusiv akkumulerede tilskrevne renter til imødegåelse af tab.