

## Delårsrapport for 2. kvartal 2016/17 (perioden 1. november 2016 - 30. april 2017)

### Roblon koncernen opjusterer sine forventninger til regnskabsåret 2016/17.

#### Resumé for 1. halvår 2016/17:

- Ordretilgangen blev 135,6 mDKK (139,9 mDKK)
- Ordrebeholdning 30. april 2017 blev 60,5 mDKK (69,9 mDKK)
- Omsætningen steg til 126 mDKK (96,9 mDKK). Aktiviteterne i USA blev tilkøbt primo april og bidrager med 3,5 mDKK
- Resultat af primær drift (EBIT) blev 12,4 mDKK (9,1 mDKK)
- Resultat før skat blev 14 mDKK (10,3 mDKK)
- Resultat før skat af ophørende aktiviteter blev 4,2 mDKK (-0,5 mDKK)
- Roblon Lighting forretningssegmentet blev frasolgt med effekt ultimo april 2017
- Roblon har med effekt primo april 2017 købt virksomhed i USA med et samlet købsvederlag på 27,3 mDKK. Opkøbet sker for at understøtte strategien for Roblon Industrial Fiber, hvor der bl.a. tilstræbes en position som totalleverandør af styrkeelementløsninger til udvalgte strategiske kunder i den fiber-optiske kabelindustri
- Udviklingen og integrationen af den tilkøbte virksomhed i USA forløber efter planen, mens omsætning og indtjening i den underliggende forretning overstiger ledelsens forventninger

Efter selskabsmeddelelse nr. 4 og 5 - 2017 omhandlende salg af Roblon Lighting og opkøb i USA forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2016/17 for fortsættende aktiviteter en omsætning i niveauet 275 mDKK og et resultat før skat i niveauet 15 mDKK. Endvidere forventede ledelsen et resultat før skat af ophørende aktiviteter i niveauet 4 mDKK. Efter 1. halvår 2016/17 opjusterer ledelsen sine forventninger til hele regnskabsåret 2016/17 til en omsætning i niveauet 290 mDKK og et resultat før skat i niveauet 20 mDKK for de fortsættende aktiviteter. Der forventes uændret et resultat før skat i niveauet 4 mDKK for ophørende aktiviteter.

Frederikshavn, den 21. juni 2017  
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

## Finansielle hoved- og nøgletal for koncernen

|  | Enhed    | 2. kvrt.<br>2016/17 <sup>1</sup> | 2. kvrt.<br>2015/16 <sup>1</sup> | 1-2. kvrt.<br>2016/17 <sup>1</sup> | 1-2. kvrt.<br>2015/16 <sup>1</sup> | Helår<br>2015/16 |
|--|----------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| <b>Ordre</b>   |          |                                  |                                  |                                    |                                    |                  |
| Ordretilgang   | DKK mio. | 74,4                             | 65,8                             | 135,6                              | 139,9                              | 253,8            |
| Ordrebeholdning  | DKK mio. | 60,5                             | 69,9                             | 60,5                               | 69,9                               | 50,9             |
| <b>Resultatopgørelse</b>   |          |                                  |                                  |                                    |                                    |                  |
| Nettoomsætning fortsættende aktiviteter                                  | DKK mio. | 68,1                             | 64,5                             | 126,0                              | 96,9                               | 229,6            |
| Nettoomsætning ophørende aktiviteter                                     | DKK mio. | 6,3                              | 5,7                              | 12,5                               | 11,6                               | 22,0             |
| Nettoomsætning samlet  | DKK mio. | 74,4                             | 70,2                             | 138,5                              | 108,5                              | 251,6            |
| Heraf eksport  | DKK mio. | 65,3                             | 56,5                             | 122,8                              | 92,4                               | 200,0            |
| Eksportandel   | %        | 95,9                             | 87,6                             | 97,5                               | 95,4                               | 87,1             |
| Bruttoresultat   | DKK mio. | 40,4                             | 36,4                             | 70,3                               | 53,6                               | 122,1            |
| Resultat af primær drift (EBIT)  | DKK mio. | 7,4                              | 13,1                             | 12,4                               | 9,1                                | 28,1             |
| Finansielle indtægter, netto   | DKK mio. | 0,7                              | 1,3                              | 1,6                                | 1,2                                | 0,7              |
| Resultat før skat af fortsættende aktiviteter                            | DKK mio. | 8,1                              | 14,4                             | 14,0                               | 10,3                               | 28,8             |
| Resultat før skat af ophørende aktiviteter                               | DKK mio. | 4,1                              | -0,4                             | 4,2                                | -0,5                               | -3,4             |
| Resultat før skat samlet   | DKK mio. | 12,2                             | 14,0                             | 18,2                               | 9,8                                | 25,4             |
| Periodens resultat af fortsættende aktiviteter                           | DKK mio. | 6,3                              | 11,2                             | 10,9                               | 8,0                                | 22,6             |
| Periodens resultat af ophørende aktiviteter                              | DKK mio. | 3,2                              | -0,3                             | 3,3                                | -0,4                               | -2,6             |
| Periodens resultat   | DKK mio. | 9,5                              | 10,9                             | 14,2                               | 7,6                                | 20,0             |
| <b>Balance</b>   |          |                                  |                                  |                                    |                                    |                  |
| Samlede aktiver  | DKK mio. | 297,9                            | 284,0                            | 297,9                              | 284,0                              | 300,6            |
| Arbejdskapital   | DKK mio. | 97,0                             | 63,1                             | 97,0                               | 63,1                               | 63,5             |
| Aktiekapital   | DKK mio. | 35,8                             | 35,8                             | 35,8                               | 35,8                               | 35,8             |
| Egenkapital  | DKK mio. | 248,0                            | 238,6                            | 248,0                              | 238,6                              | 251,8            |
| <b>Pengestrømme</b>  |          |                                  |                                  |                                    |                                    |                  |
| Pengestrømme fra drift   | DKK mio. | 9,2                              | 4,3                              | 9,3                                | 5,9                                | 28,2             |
| Pengestrøm fra investering   | DKK mio. | 7,6                              | -2,4                             | 2,1                                | -33,8                              | -38,7            |
| Heraf investering i kortfristede værdipapirer                            |          | 37,4                             | -0,7                             | 37,0                               | -31,1                              | -31,8            |
| Pengestrøm fra finansiering  | DKK mio. | -4,5                             | -17,9                            | -20,5                              | -17,9                              | -17,9            |
| Ændring i likviditet   | DKK mio. | 12,3                             | -16,0                            | -9,1                               | -45,8                              | -28,4            |
| <b>Antal medarbejdere gennemsnit<sup>2</sup></b>                         |          |                                  |                                  |                                    |                                    |                  |
|  | Antal    | 135,0                            | 122,0                            | 135,0                              | 122,0                              | 130,0            |
| <b>Nøgletal</b>  |          |                                  |                                  |                                    |                                    |                  |
| Bruttomargin   | %        | 59,3                             | 56,4                             | 55,8                               | 55,3                               | 53,2             |
| EBIT-margin  | %        | 10,9                             | 20,3                             | 9,8                                | 9,4                                | 12,2             |
| ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital <sup>[2]</sup>           | %        | 19,2                             | 40,2                             | 16,1                               | 13,9                               | 21,7             |
| Soliditetsgrad   | %        | 83,2                             | 84,0                             | 83,2                               | 84,0                               | 83,8             |
| Egenkapitalens forrentning <sup>2</sup>                                  | %        | 15,2                             | 17,9                             | 11,4                               | 6,3                                | 8,0              |
| <b>Aktie-relaterede nøgletal</b>   |          |                                  |                                  |                                    |                                    |                  |
| Resultat pr. DKK 20 aktie, fortsættende og ikke fortsættende aktiviteter | DKK      | 5,3                              | 6,1                              | 7,9                                | 4,3                                | 11,2             |
| Resultat pr. DKK 20 aktie, fortsættende aktiviteter                      | DKK      | 3,5                              | 6,3                              | 6,1                                | 4,5                                | 12,6             |
| Børskurs pr. aktie   | DKK      | 294,0                            | 219,0                            | 294,0                              | 219,0                              | 236,0            |
| Aktiernes indre værdi  | DKK      | 138,7                            | 133,4                            | 138,7                              | 133,4                              | 141,0            |

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

[2] Nøgletallet er beregnet på helårsbasis.

De anførte nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. De oplyste aktiebaserede nøgletal er relateret til B-aktierne.

## Ledelsesberetning

for 2. kvartal 2016/17 og for perioden 1. november 2016 - 30. april 2017.

Roblon har i april 2017 etableret datterselskab i USA (Roblon US Inc.), som har købt en virksomhed inden for den fiberoptiske kabelindustri.

Med opkøbet er der etableret et koncernforhold, og derfor er delårsrapporten for 2. kvartal 2016/17 udarbejdet på koncernbasis.

### Hovedtal for 2. kvartal (fortsættende aktiviteter)

| mDKK         | 2016/17 | 2015/16 | Ændring |      |
|--------------|---------|---------|---------|------|
| Ordretilgang | 74,4    | 65,8    | 8,6     | 13%  |
| Omsætning    | 68,1    | 64,5    | 3,6     | 6%   |
| EBIT         | 7,4     | 13,1    | -5,7    | -44% |

### Hovedtal for 1. halvår (fortsættende aktiviteter)

| mDKK            | 2016/17 | 2015/16 | Ændring |      |
|-----------------|---------|---------|---------|------|
| Ordretilgang    | 135,6   | 139,9   | -4,3    | -3%  |
| Ordrebeholdning | 60,5    | 69,9    | -9,4    | -13% |
| Omsætning       | 126,0   | 96,9    | 29,1    | 30%  |
| EBIT            | 12,4    | 9,1     | 3,3     | 36%  |

## Resultatopgørelsen

Realiseret omsætning og resultat har udviklet sig bedre end forventet i 2. kvartal 2016/17 og for 1. halvår 2016/17.

### Ordretilgang

I 2. kv. 2016/17 realiserede koncernen en fremgang på 13% i ordretilgangen sammenholdt med sidste år, og den positive udvikling kan henføres til Engineering, mens Industrial Fiber lå på samme niveau som sidste år.

I første halvår af 2016/17 realiserede koncernen en tilbagegang i ordretilgangen på 3% sammenholdt med sidste år. Denne udvikling er påvirket af koncernens projektsalgsmæssige struktur. Tilbagegangen er alene sket i Industrial Fiber.

### Omsætning

Koncernen realiserede en omsætning i regnskabsårets første halvår af 2016/17 på 126 mDKK svarende til en stigning på 30%. Den organiske stigning i omsætningen blev 25,6 mDKK (26,4%). Fremgan-

gen kommer fra begge forretningssegmenter, men især i Industrial Fiber har koncernen haft en øget omsætning i 1. halvår 2016/17 fra strategiske kunder.

Koncernen introducerede ny strategi i efteråret 2016 og har med afsæt heri igangsat strategiske salgsmålinger, der skal bidrage til indfrielse af en gennemsnitlig organisk vækst i omsætningen på min. 7% frem mod 2020/21. Endvidere fastholdes aktiviteterne vedrørende akquisitioner, hvilket i fremtiden forventes at få en positiv afsmittning på koncernens omsætnings- og indtjeningsmål.

### Resultat af primær drift (EBIT)

Resultat af primær drift (EBIT) blev i 1. halvår 2016/17 12,4 mDKK mod 9,1 mDKK i samme periode sidste år.

I 2. kvartal 2016/17 er EBIT realiseret med 7,4 mDKK, hvilket sammenholdt med sidste års EBIT realiseret med 13,1 mDKK er en tilbagegang på 44%. Den negative udvikling skyldes afholdte transaktionsomkostninger i forbindelse med opkøb i USA med 4,5 mDKK. Det relativt høje beløb i forhold til den investering, der er foretaget skyldes, at der har været tale om et kompliceret opkøb, hvor der har været brug for øget juridisk bistand. Transaktionsomkostningerne er yderligere omtalt under note 6, hvortil der henvises.

Der er endvidere indgået forlig med tidligere agent i UK, som er udgiftsført med 0,9 mDKK i resultatet for første halvår 2016/17. Korrigeret for disse særlige poster blev EBIT for 2. kvartal 2016/17 på niveau med sidste år.

I regnskabsårets første halvår var bruttomargin 55,8% (55,3%) positivt påvirket af omsætningsmix.

### Omkostninger

Andre eksterne omkostninger er realiseret som forventet med 20,2 mDKK i regnskabsårets første halvår (13,3 mDKK). De øgede omkostninger kan primært henføres til transaktionsomkostninger i forbindelse med opkøb i USA, samt øgede omkostninger i forbindelse med de nye aktiviteter i datterselskab.

Personaleomkostninger er realiseret med 33,7 mDKK i første halvår 2016/17 (28,3 mDKK). Stigningen kan henføres til gennemførelsen af planlagte ansættelser primært i salgs- og udviklingsfunktionerne og i mindre grad i andre forretningsunderstøttende funktioner.

## Finansielle indtægter, netto

Finansielle indtægter udgjorde netto 1,6 mDKK (1,2 mDKK). Posten indeholder valutaindtægter på netto 0,4 mDKK (-0,2 mDKK).

## Skat

Skat af resultat i danske selskaber er beregnet med 22% af årets resultat før skat. Skat beregnes med 33% af årets resultat før skat for det amerikanske selskab.

## Balance

Pr. 30. april 2017 var værdien af de samlede aktiver opgjort til 297,9 mDKK (284,0 mDKK). Arbejdskapitalen udgjorde 97,0 mDKK (63,1 mDKK). Stigningen i arbejdskapitalen kan primært henføres til varebeholdninger og tilgodehavender, og 8,6 mDKK af stigningen kan henføres til opkøbet i USA.

Varebeholdninger steg fra 66,8 mDKK pr. 30.04.16 til 84,5 mDKK pr. 30.04.17. Af denne stigning relaterer 16 mDKK sig til henholdsvis øgede varebeholdninger i forbindelse med opkøb i USA med 9 mDKK og 7 mDKK vedrører lagerførte færdigvarer, der blev afsendt til kunder primo maj 2017.

Derudover relaterer stigningen sig til lagerføring af kritiske råvarer og halvfabrikata for at understøtte hurtigere levering af allerede indgåede ordrer til udvalgte strategiske kunder.

Tilgodehavender fra salg var 47,8 mDKK ved udgangen af april 2017 mod 30,9 mDKK på samme tidspunkt sidste år. Af stigningen kan 3,4 mDKK henføres til etableringen og opkøbet i USA. Derudover skyldes stigningen øgede faktureringer til strategiske kunder i 2. kvartal 2016/17.

Kreditrisikoen på debitorer vurderes uændret i forhold til tidligere.

Kortfristede værdipapirer udgjorde 55,6 mDKK pr. 30. april 2017 mod 90,0 mDKK ved udgangen af april 2016. Beholdningerne er blevet reduceret i 2. kvartal af 2016/17 som følge af egenfinansiering af opkøbet i USA.

Værdipapirerne er disponible for salg, og der er indgået aftaler i samarbejde med eksterne kapitalforvaltere om en aktiv forvaltningsstrategi med lav risikoeksponering.

## Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter blev for regnskabsårets første halvår 2016/17 9,3 mDKK (5,9 mDKK).

Investeringer i immaterielle og materielle aktiver udgjorde i 1. halvår 2016/17 7,6 mDKK mod 2,7 mDKK sidste år. Primo marts blev udvidelsen af produktionsområdet i Engineering færdiggjort, og den samlede investering blev 6,4 mDKK. Investeringer i køb af virksomhed blev 27,3 mDKK (0 mDKK).

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter blev negativ med 20,5 mDKK og omfatter udbetaling af udbytte på 17,9 (17,9 mDKK) og ydet finansiering på 2,6 mDKK i forbindelse med salg af ophørende aktiviteter.

## Segmentoplysninger

### Industrial Fiber

Segmentet Industrial Fiber omfatter udvikling, produktion og salg af kabelfibermaterialer til den optiske kabelfiberindustri og løsninger til Offshore og øvrig industri.

Resultat for april 2017 fra tilkøbt virksomhed i USA indgår i dette segment.

#### Hovedtal for 2. kvartal

| mDKK         | 2016/17 | 2015/16 | Ændring |     |
|--------------|---------|---------|---------|-----|
| Ordretilgang | 42,2    | 42,2    | -       | 0%  |
| Omsætning    | 49,9    | 38,2    | 11,7    | 31% |
| EBIT         | 9,1     | 9,0     | 0,1     | 1%  |

## Hovedtal for 1. halvår

| mDKK            | 2016/17 | 2015/16 | Ændring |      |
|-----------------|---------|---------|---------|------|
| Ordretilgang    | 84,9    | 97,5    | -12,6   | -13% |
| Ordrebeholdning | 29,6    | 52,9    | -23,3   | -56% |
| Omsætning       | 81,4    | 58,5    | 22,9    | 39%  |
| EBIT            | 12,8    | 7,3     | 5,5     | 75%  |

Ordretilgangen i 1. halvår 2016/17 blev 84,9 mDKK, hvilket var en tilbagegang på 13% i forhold til sidste år. Ordretilgangen fra tilkøbte aktiviteter i USA andrager i 1. halvår 2016/17 6,9 mDKK, og tilbagegangen i forhold til sidste år vedrører Offshore og øvrig industri, som er kendetegnet ved en projektsalgsmæssig struktur.

Ordrebeholdning ultimo april 2017 er opgjort til 29,6 mDKK (52,9 mDKK), og nedgangen kan henføres til Offshore og øvrig industri.

Omsætningen i 1. halvår 2016/17 blev 81,4 mDKK mod 58,5 mDKK sidste år, og fremgangen skyldes dels en bedre ordrebeholdning ved indgangen af regnskabsåret 2016/17 i forhold til sidste år og en kortere leveringshorisont på de ordrer, der er indgået i 1. halvår 2016/17 i forhold til situationen i 2015/16.

EBIT blev i første halvår 2016/17 12,8 mDKK (7,3 mDKK). Stigningen skyldes hovedsagelig fremgang i omsætningen. Bruttomarginen har udviklet sig positivt i 1. halvår 2016/17 sammenholdt med sidste år og dette skyldes primært udviklingen i mixet af omsætningen.

Resultatet har været påvirket af yderligere omkostninger på 0,9 mDKK vedrørende indgået forlig om afslutning på verserende sag med tidligere agent i UK. Sagen har tidligere været omtalt under "begivenheder efter statusdagen" i 2014/15 årsrapporten, hvor der blev hensat og udgiftsført 0,9 mDKK. Der er således i alt ydet en kompensation på 1,8 mDKK som afslutning på sagen, hvor der var fremsat krav om betaling af 5 mDKK. Herforuden er resultatet negativt påvirket af udgiftsførte transaktionsomkostninger i forbindelse med opkøb i USA med 4,5 mDKK. Korrigeret for disse særlige poster blev EBIT 18,2 mDKK (7,3 mDKK) i 1. halvår 2016/17.

Resultatet blev endvidere positivt påvirket af indtjening i Roblon US Inc. med ca. 0,6 mDKK.

Ledelsen vurderer resultatudviklingen i Industrial Fiber i 1. halvår 2016/17 for tilfredsstillende.

## Engineering

Segmentet Engineering omfatter udvikling, produktion og salg af kabelmaskiner, tovværksmaskiner, twistere og windere.

## Hovedtal for 2. kvartal

| mDKK         | 2016/17 | 2015/16 | Ændring |       |
|--------------|---------|---------|---------|-------|
| Ordretilgang | 32,2    | 23,6    | 8,6     | 36%   |
| Omsætning    | 18,2    | 26,3    | -8,1    | -31%  |
| EBIT         | -1,7    | 4,1     | -5,8    | -141% |

## Hovedtal for 1. halvår

| mDKK            | 2016/17 | 2015/16 | Ændring |       |
|-----------------|---------|---------|---------|-------|
| Ordretilgang    | 50,7    | 42,4    | 8,3     | 20%   |
| Ordrebeholdning | 30,9    | 17,0    | 13,9    | 82%   |
| Omsætning       | 44,6    | 38,4    | 6,2     | 16%   |
| EBIT            | -0,4    | 1,8     | -2,2    | -122% |

Ordretilgangen i 1. halvår 2016/17 blev 50,7 mDKK (42,4 mDKK) svarende til en 20% fremgang. Ordrebeholdningen ultimo april 2017 blev opgjort til 30,9 mDKK mod 17 mDKK sidste år.

Omsætningen i 1. halvår 2016/17 blev 44,6 mDKK, hvilket er en stigning på 16% i forhold til sidste år.

EBIT blev -0,4 mDKK (1,8 mDKK), og resultatet har været negativt påvirket af øgede omkostninger fra nye ansættelser i salg, udvikling og ledelse. Endvidere har der i mindre grad end sidste år været aktivering af egen tid på udviklingsprojekter.

Sammenholdt med 2015/16 kan der konstateres en mindre fremgang i den realiserede bruttomargin i 2. kvartal 2016/17. For 1. halvår 2016/17 blev bruttomarginen lavere end sidste års realiserede margin.

Resultatet i Engineering i 1. halvår 2016/17 er ikke tilfredsstillende, og der er igangsat aktiviteter med henblik på at øge indtjeningen til et tilfredsstillende niveau inden for de kommende 18-24 mdr.

Det er ledelsens opfattelse, at Roblons øgede salgsressourcer samt nyeste produkter resulterer i en forbedret udnyttelse af markedspotentialet og vil være med til at sikre vækst i Engineerings omsætning og indtjening.

## Salg af Roblon Lighting

Roblon har tidligere i selskabsmeddelelse nr. 4 - 2017 informeret om salg af Roblon Lighting forretningssegmentet.

Den endelige salgssum blev 12,3 mDKK, og der blev som led i salget ydet en finansiering på 2,6 mDKK. Nettoprovenuet fra salget blev som tidligere meddelt i niveauet 4 mDKK før skat.

Roblon har indgået en aftale med køber af Roblon Lighting, som herefter lejer sig ind i Roblons produktions- og administrationsbygning i Frederikshavn.

## Innovation og produktudvikling

Innovation og produktudvikling har i 1. halvår 2016/17 været målrettet mod en ny organisationsstruktur i koncernens to forretningssegmenter. Der har været aktiviteter rettet mod prioritering af projektporteføljen i forhold til gældende strategi.

Portefølje og udvælgelse af kommende projekter er nu organiseret i et innovations- og produktvalg, hvor markedsdrevne salgsudvikling med kunden i fokus har første prioritet.

## Ledelse

I forbindelse med salg af Roblon Lighting er medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Hans Martin Kirkegaard udtrådt af bestyrelsen. Første suppleant Svend-Jørgen Matthews Rævdal er indtrådt i bestyrelsen.

## Forventninger til 2016/17

Efter selskabsmeddelelse nr. 4 og 5 - 2017 omhandlende salg af Roblon Lighting og opkøb i USA forventede ledelsen for hele regnskabsåret 2016/17 for fortsættende aktiviteter en omsætning i ni-

veauet 275 mDKK og et resultat før skat i niveauet 15 mDKK. Endvidere forventede ledelsen et resultat før skat af ophørende aktiviteter i niveauet 4 mDKK.

Udviklingen og integrationen af den tilkøbte virksomhed i USA forløber efter planen, mens omsætning og indtjening i den underliggende forretning overstiger ledelsens forventninger.

På den baggrund opjusterer ledelsen sine forventninger til hele regnskabsåret 2016/17 til en omsætning i niveauet 290 mDKK og et resultat før skat i niveauet 20 mDKK for de fortsættende aktiviteter. Der forventes uændret et resultat før skat i niveauet 4 mDKK for ophørende aktiviteter.

## Fremtidige 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.

Udsagn om fremtidige forhold, herunder især fremtidigt omsætnings- og driftsresultat, er usikre og forbundet med risici.

Offshore industrien er fortsat negativt påvirket af den lave oliepris, hvorfor ledelsens forventninger om den forventede ordretilgang er behæftet med stor usikkerhed.

Mange faktorer er og vil være uden for koncernens kontrol og kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indeholdes i rapporten.

Sådanne faktorer omfatter blandt andet - men er ikke begrænset til at omfatte - ændringer i generelle forretningsmæssige og økonomiske forhold, udviklingen inden for den globale olieindustri, forandringer i verdensøkonomien, samt ændringer i renteniveau og valutakurser.

## Finanskalender

- 12/9 2017: Delårsrapport for 3. kvartal 2016/17
- 19/12 2017: Årsregnskabsmeddelelse 2016/17
- 25/1 2018: Generalforsamling

## Meddelelser - NASDAQ Copenhagen

I perioden 1. november 2016 - 21. juni 2017 har koncernen sendt følgende meddelelser til NASDAQ Copenhagen, der kan genfindes på Roblons hjemmeside [www.roblon.com](http://www.roblon.com).

- Nr. 18-2016: Årsregnskabsmeddelelse 2015/16
- Nr. 19-2016: Storaktionærmeddelelse
- Nr. 20-2016: Indkaldelse til generalforsamling
- Nr. 1-2017: Orientering på dagens generalforsamling
- Nr. 2-2017: Ordinær generalforsamling i Roblon A/S
- Nr. 3-2017: Delårsrapport for 1. kvartal 2016/17
- Nr. 4-2017: Salg af Roblon Lighting
- Nr. 5-2017: Opkøb og etablering i USA
- Nr. 6-2017: Indberetning af transaktioner

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. november 2016 - 30. april 2017 for Roblon A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, er aflagt 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. november 2016 - 30. april 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter 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 21. juni 2017

### Direktion

Lars Østergaard  
Adm. direktør

Carsten Michno  
Økonomidirektør

Kim Müller  
Teknisk direktør

### Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen  
Formand

Ole Krogsgaard  
Næstformand

Peter Sloth Vagner Karlsen

Randi Toftlund Pedersen

Nita Svendsen  
Medarbejdervalgt

Svend-Jørgen Matthews Rævdal  
Medarbejdervalgt



## Resultatopgørelse for koncernen

| mDKK  | Note | 2. kv.<br>2016/17 | 2. kv.<br>2015/16 | 1-2. kv.<br>2016/17 | 1-2. kv.<br>2015/16 | Helår<br>2015/16 |
|---|------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Nettoomsætning  | 4    | 68,1              | 64,5              | 126,0               | 96,9                | 229,6            |
| Vareforbrug   |      | -27,8             | -28,2             | -55,8               | -43,4               | -107,5           |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver     |      | 0,2               | 0,6               | 0,3                 | 0,9                 | 2,4              |
| Andre eksterne omkostninger                                 |      | -13,0             | -6,7              | -20,2               | -13,3               | -27,0            |
| Personaleomkostninger                                       |      | -17,9             | -15,2             | -33,7               | -28,3               | -61,3            |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver |      | -2,2              | -1,9              | -4,2                | -3,7                | -8,1             |
| <b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>                      |      | <b>7,4</b>        | <b>13,1</b>       | <b>12,4</b>         | <b>9,1</b>          | <b>28,1</b>      |
| Finansielle indtægter, netto                                |      | 0,7               | 1,3               | 1,6                 | 1,2                 | 0,7              |
| <b>Resultat før skat (PBT)</b>                              |      | <b>8,1</b>        | <b>14,4</b>       | <b>14,0</b>         | <b>10,3</b>         | <b>28,8</b>      |
| Skat af periodens resultat                                  |      | -1,8              | -3,2              | -3,1                | -2,3                | -6,2             |
| <b>Periodens resultat af fortsættende aktiviteter</b>       |      | <b>6,3</b>        | <b>11,2</b>       | <b>10,9</b>         | <b>8,0</b>          | <b>22,6</b>      |
| Periodens resultat af ophørende aktiviteter                 | 5    | 3,2               | -0,3              | 3,3                 | -0,4                | -2,6             |
| <b>Periodens resultat</b>                                   |      | <b>9,5</b>        | <b>10,9</b>       | <b>14,2</b>         | <b>7,6</b>          | <b>20,0</b>      |

### Resultat pr. aktie (DKK)

|  |     |     |     |     |      |
|--|-----|-----|-----|-----|------|
| Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter           | 3,5 | 6,3 | 6,1 | 4,5 | 12,6 |
| Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet | 3,5 | 6,3 | 6,1 | 4,5 | 12,6 |
| Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter                      | 5,3 | 6,1 | 7,9 | 4,3 | 11,2 |
| Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter, udvandet            | 5,3 | 6,1 | 7,9 | 4,3 | 11,2 |

## Totalindkomstopgørelse for koncernen

| mDKK   | 2. kv.<br>2016/17 | 2. kv.<br>2015/16 | 1-2. kv.<br>2016/17 | 1-2. kv.<br>2015/16 | Helår<br>2015/16 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Periodens resultat   | 9,5               | 10,9              | 14,2                | 7,6                 | 20,0             |
| Poster, som kan blive omklassificeret til resultat:            |                   |                   |                     |                     |                  |
| Dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg | 0,4               | -0,7              | 0,5                 | -1,2                | 0                |
| Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber            | -0,5              | 0,0               | -0,5                | 0,0                 | 0,0              |
| Skat af anden total indkomst                                   | -0,1              | 0,2               | -0,1                | 0,3                 | 0                |
| <b>Totalindkomst</b>   | <b>9,3</b>        | <b>10,4</b>       | <b>14,1</b>         | <b>6,7</b>          | <b>20,0</b>      |

## Balance for koncernen

| mDKK   | Note     | 30.04.17     | 30.04.16     | 31.10.16     |
|--|----------|--------------|--------------|--------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter                 |          | 6,0          | 3,7          | 6,8          |
| Udviklingsprojekter under udførelse              |          | 2,2          | 5,3          | 1,9          |
| Varemærker                                       |          | 10,0         | -            | -            |
| <b>Immaterielle aktiver</b>                      |          | <b>18,2</b>  | <b>9,0</b>   | <b>8,7</b>   |
| Grunde og bygninger                              |          | 39,3         | 35,5         | 34,3         |
| Produktionsanlæg og maskiner                     |          | 22,8         | 14,5         | 14,1         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          |          | 1,3          | 1,1          | 1,6          |
| Materielle aktiver under opførelse               |          | 0,6          | 0,1          | 1,2          |
| <b>Materielle aktiver</b>                        |          | <b>64,0</b>  | <b>51,2</b>  | <b>51,2</b>  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                 | <b>5</b> | <b>2,6</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Langfristede aktiver i alt</b>                |          | <b>84,8</b>  | <b>60,2</b>  | <b>59,9</b>  |
| Varebeholdninger                                 |          | 84,5         | 66,8         | 66,9         |
| Tilgodehavender fra salg                         |          | 47,8         | 30,9         | 36,0         |
| Tilgodehavende selskabsskat                      |          | -            | 11,6         | 7,9          |
| Andre tilgodehavender                            |          | 6,1          | 2,0          | 1,9          |
| Værdipapirer                                     |          | 55,6         | 90,0         | 91,8         |
| Likvide beholdninger                             |          | 18,1         | 9,8          | 27,2         |
| Aktiver ophørende aktiviteter (bestemt for salg) | 5        | 1,0          | 12,7         | 9,0          |
| <b>Kortfristede aktiver i alt</b>                |          | <b>213,1</b> | <b>223,8</b> | <b>240,7</b> |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                             |          | <b>297,9</b> | <b>284,0</b> | <b>300,6</b> |

## Balance

| mDKK  | Note | 30.04.17     | 30.04.16     | 31.10.16     |
|---|------|--------------|--------------|--------------|
| Aktiekapital  |      | 35,8         | 35,8         | 35,8         |
| Andre reserver  |      | 0,6          | -            | 0,7          |
| Overført resultat   |      | 211,6        | 202,8        | 215,3        |
| <b>Egenkapital</b>  |      | <b>248,0</b> | <b>238,6</b> | <b>251,8</b> |
| Udskudt skat  |      | 4,2          | 4,5          | 4,2          |
| Andre hensatte forpligtelser  |      | 0,3          | -            | 0,6          |
| Anden gæld  |      | -            | -            | -            |
| <b>Langfristede forpligtelser</b>   |      | <b>4,5</b>   | <b>4,5</b>   | <b>4,8</b>   |
| Modtagne forudbetalinger  |      | 6,8          | 4,1          | 5,0          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                  |      | 26,1         | 18,1         | 22,3         |
| Selskabsskat  |      | 1,3          | -            | -            |
| Anden gæld  |      | 8,3          | 14,4         | 13,4         |
| Forpligtelser tilknyttet aktiver ophørende aktiviteter (bestemt for salg) | 5    | 2,9          | 4,3          | 3,3          |
| <b>Kortfristede forpligtelser</b>   |      | <b>45,4</b>  | <b>40,9</b>  | <b>44,0</b>  |
| <b>Forpligtelser i alt</b>  |      | <b>49,9</b>  | <b>45,4</b>  | <b>48,8</b>  |
| <b>PASSIVER I ALT</b>   |      | <b>297,9</b> | <b>284,0</b> | <b>300,6</b> |

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

| mDKK                              | Aktiekapital | Reserve for valutakursregulering | Reserve for finansielle aktiver disponibel for salg | Overført resultat | Foreslået udbytte | Egenkapital i alt |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1H 2016/17</b>                 |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Egenkapital 01.11.2016            | 35,8         | -                                | 0,7   | 197,4             | 17,9              | 251,8             |
| <b>Totalindkomst for perioden</b> |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Periodens resultat                | -            | -                                | -   | 14,2              | -                 | 14,2              |
| Anden totalindkomst               | -            | -0,5                             | 0,4   | -                 | -                 | -0,1              |
| Totalindkomst i alt for perioden  | -            | -0,5                             | 0,4   | 14,2              | -                 | 14,1              |
| <b>Transaktioner med ejere</b>    |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Udbetalt udbytte                  | -            | -                                | -   | -                 | -17,9             | -17,9             |
| <b>Egenkapital 30.04.2017</b>     | <b>35,8</b>  | <b>-0,5</b>                      | <b>1,1</b>  | <b>211,6</b>      | <b>-</b>          | <b>248,0</b>      |
| <b>1H 2015/16</b>                 |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Egenkapital 01.11.2015            | 35,8         | -                                | 0,6   | 195,4             | 17,9              | 249,7             |
| <b>Totalindkomst for perioden</b> |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Periodens resultat                | -            | -                                | -   | 7,6               | -                 | 7,6               |
| Anden totalindkomst               | -            | -                                | -0,9  | -                 | -                 | -0,9              |
| Totalindkomst i alt for perioden  | -            | -                                | -0,9  | 7,6               | -                 | 6,7               |
| <b>Transaktioner med ejere</b>    |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Udbetalt udbytte                  | -            | -                                | -   | -                 | -17,9             | -17,9             |
| <b>Egenkapital 30.04.2016</b>     | <b>35,8</b>  | <b>-</b>                         | <b>-0,3</b>   | <b>203,0</b>      | <b>-</b>          | <b>238,5</b>      |
| <b>2015/16</b>                    |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Egenkapital 01.11.2015            | 35,8         | -                                | 0,6   | 195,4             | 17,9              | 249,7             |
| <b>Totalindkomst for perioden</b> |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Periodens resultat                | -            | -                                | -   | 20,0              | -                 | 20,0              |
| Anden totalindkomst               | -            | -                                | -   | -                 | -                 | -                 |
| Totalindkomst i alt for perioden  | -            | -                                | -   | 20,0              | -                 | 20,0              |
| <b>Transaktioner med ejere</b>    |              |                                  |   |                   |                   |                   |
| Udbetalt udbytte                  | -            | -                                | -   | -                 | -17,9             | -17,9             |
| <b>Egenkapital 31.10.2016</b>     | <b>35,8</b>  | <b>-</b>                         | <b>0,6</b>  | <b>215,4</b>      | <b>-</b>          | <b>251,8</b>      |

## Pengestrømsopgørelse for koncernen

| mDKK   | Spec. | 2. kv.<br>2016/17 | 2.kvt.<br>2015/16 | 1-2. kv.<br>2016/17 | 1-2. kv.<br>2015/16 | Helår<br>2015/16 |
|--|-------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter   |       | 7,4               | 13,1              | 12,4                | 9,1                 | 28,1             |
| Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter      |       | 4,1               | -0,3              | 4,2                 | -0,4                | -3,4             |
| <b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>                         |       | <b>11,5</b>       | <b>12,8</b>       | <b>16,6</b>         | <b>8,7</b>          | <b>24,7</b>      |
| Regulering af poster uden likviditetseffekt                    | A     | 1,7               | 2,0               | 3,8                 | 4,0                 | 9,6              |
| Ændring i arbejdskapital                                       | B     | -1,9              | -8,6              | -17,3               | -3,4                | -2,1             |
| <b>Pengestrømme fra primære drift</b>                          |       | <b>11,3</b>       | <b>6,2</b>        | <b>3,1</b>          | <b>9,3</b>          | <b>32,2</b>      |
| Modtagne finansielle indbetalinger                             |       | 0,5               | 1,3               | 1,2                 | 1,2                 | 0,7              |
| Betalt selskabsskat  |       | -2,6              | -3,2              | 5,0                 | -4,6                | -4,7             |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>                      |       | <b>9,2</b>        | <b>4,3</b>        | <b>9,3</b>          | <b>5,9</b>          | <b>28,2</b>      |
| Investeringer i immaterielle aktiver                           |       | -0,1              | -1,4              | -0,3                | -2,1                | -3,0             |
| Investeringer i værdipapirer                                   |       | 37,4              | -0,7              | 37,0                | -31,1               | -31,8            |
| Køb af virksomhed i USA  |       | -27,3             | -                 | -27,3               | -                   | -                |
| Køb af materielle aktiver                                      |       | -2,4              | -0,3              | -7,3                | -0,6                | -4,0             |
| Salg af materielle aktiver                                     |       | 0,0               | 0,0               | 0,0                 | 0,0                 | 0,1              |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>                |       | <b>7,6</b>        | <b>-2,4</b>       | <b>2,1</b>          | <b>-33,8</b>        | <b>-38,7</b>     |
| Sælgerfinansiering ved salg af ophørende aktiviteter           |       | -2,6              | -                 | -2,6                | -                   | -                |
| Betalt udbytte   |       | -1,9              | -17,9             | -17,9               | -17,9               | -17,9            |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>               |       | <b>-4,5</b>       | <b>-17,9</b>      | <b>-20,5</b>        | <b>-17,9</b>        | <b>-17,9</b>     |
| <b>Ændring i likvider</b>                                      |       | <b>12,3</b>       | <b>-16,0</b>      | <b>-9,1</b>         | <b>-45,8</b>        | <b>-28,4</b>     |
| Likvider primo   |       | 5,8               | 25,8              | 27,2                | 55,6                | 55,6             |
| <b>Likvider ultimo</b>   |       | <b>18,1</b>       | <b>9,8</b>        | <b>18,1</b>         | <b>9,8</b>          | <b>27,2</b>      |
| <b>Spec. A: Reguleringer for poster uden likviditetseffekt</b> |       |                   |                   |                     |                     |                  |
| Afskrivninger  |       | 2,2               | 2,0               | 4,3                 | 4,0                 | 9,6              |
| Hensættelser   |       | -0,5              | -                 | -0,5                | -                   | -                |
|  |       | <b>1,7</b>        | <b>2,0</b>        | <b>3,8</b>          | <b>4,0</b>          | <b>9,6</b>       |
| <b>Spec. B: Ændring i arbejdskapital</b>                       |       |                   |                   |                     |                     |                  |
| Ændring i varebeholdninger                                     |       | 4,4               | 1,2               | -3,1                | -7,1                | -5,8             |
| Ændring i tilgodehavender                                      |       | -7,4              | -13,5             | -14,6               | -4,0                | -7,7             |
| Ændring i modtagne forudbetalinger                             |       | 3,0               | 1,4               | 1,8                 | 2,2                 | 2,5              |
| Ændring i leverandører af varer og tjenester                   |       | -0,2              | 1,3               | 3,8                 | 5,5                 | 9,4              |
| Ændring i anden gæld, langfristet                              |       | 0,0               | -2,9              | -                   | -3,8                | -3,8             |
| Ændring i anden gæld, kortfristet                              |       | -1,7              | 3,9               | -5,2                | 3,8                 | 3,3              |
|  |       | <b>-1,9</b>       | <b>-8,6</b>       | <b>-17,3</b>        | <b>-3,4</b>         | <b>-2,1</b>      |

## Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Skøn og estimater
3. Sæson
4. Segmentoplysninger
5. Ophørende aktiviteter
6. Køb af virksomhed
7. Nærtstående parter
8. Begivenheder efter delårsrapportens udløb

### Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Selskabet har med virkning fra 1. november 2016 implementeret de nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der træder i kraft for regnskabsåret 2016/17. Ingen af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling.

I indeværende regnskabsår er der i forbindelse med etablering af dattervirksomhed i USA og dettes køb af aktiviteter fra amerikansk virksomhed etableret en Roblon koncern. Den anvendte regnskabspraksis er således udvidet, således at den også omfatter koncernregnskabet.

I tillæg til den beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, som fremgår af årsrapporten for 2015/16, vil følgende indgå i beskrivelsen for 2016/17:

#### "Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Roblon A/S og dattervirksomheder, hvori Roblon A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Ved vurdering af om Roblon A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages hensyn til de de-facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen er reelle og har substans.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende, indflydelse betragtes som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20% af stemmerettighederne, men mindre end 50%.

Joint arrangements er aktiviteter eller virksomheder, hvor koncernen gennem samarbejdsaftaler med én eller flere parter har bestemmende indflydelse. Fælles bestemmende indflydelse indebærer, at beslutninger om de relevante aktiviteter kræver enstemmighed blandt de parter, der har fælles bestemmende indflydelse. Joint arrangements klassificeres som joint ventures eller joint operations. Ved joint operations forstås aktiviteter, hvor deltagerne har direkte rettigheder over aktiver og hæfter direkte for forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne alene har rettigheder over nettoaktiverne.

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Roblon A/S samt dattervirksomheden Roblon US Inc.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester i det omfang, de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men vises særskilt.

## **Virksomhedssammenslutninger**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Roblon A/S koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Roblon A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i årets resultat ved afholdelsen.

## **Omregning af fremmed valuta**

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af dattervirksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder i det omfang, dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning i koncernregnskabet af associerede virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes andelen af årets resultat efter gennemsnitskurs, og andelen af egenkapitalen inkl. goodwill omregnes efter balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af andelen af udenlandske associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af andelen af årets resultat fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.”

--- oo00oo ---

I forbindelse med Roblons køb af virksomhed i USA er der opstået en ny regnskabspost under de immaterielle aktiver, og beskrivelsen af afsnittet vedrørende immaterielle aktiver vil blive tilpasset således, at det også omfatter varemærker (trademarks).

Koncernen har i forbindelse med udarbejdelse af overtagelsesbalancen i forbindelse med opkøb i USA foreløbigt opgjort en værdi af varemærker, som afskrives over 10 år.

--- oo00oo ---

Anvendt regnskabspraksis er udover ovenstående ændringer vedrørende koncernen uændret i forhold til årsrapporten 2015/16, og den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis fremgår heraf.

## **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 2015/16.

## **Note 3 - Sæson**

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



## Note 4 - Segmentoplysninger

Der rapporteres på to segmenter i Roblon A/S, og aktiviteten i de forretningsmæssige segmenter er som følger:

Industrial Fiber: Udvikling, produktion og salg af kabelfibermaterialer og løsninger til Offshore og øvrig industri

Engineering: Udvikling, produktion og salg af kabelmaskiner, tovværksmaskiner, twistere og windere

| mDKK                                   | 2. kvrt.<br>2016/17 | 2. kvrt.<br>2015/16 | 1-2. kvrt.<br>2016/17 | 1-2. kvrt.<br>2015/16 | Helår<br>2015/16 |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Nettoomsætning</b>                  |                     |                     |                       |                       |                  |
| Industrial Fiber                       | 49,9                | 38,2                | 81,4                  | 58,5                  | 147,0            |
| Engineering                            | 18,2                | 26,3                | 44,6                  | 38,4                  | 82,6             |
| <b>I alt</b>                           | <b>68,1</b>         | <b>64,5</b>         | <b>126,0</b>          | <b>96,9</b>           | <b>229,6</b>     |
| <b>Resultat af primær drift (EBIT)</b> |                     |                     |                       |                       |                  |
| Industrial Fiber                       | 9,1                 | 9,0                 | 12,8                  | 7,3                   | 25,5             |
| Engineering                            | -1,7                | 4,1                 | -0,4                  | 1,8                   | 2,6              |
| <b>I alt</b>                           | <b>7,4</b>          | <b>13,1</b>         | <b>12,4</b>           | <b>9,1</b>            | <b>28,1</b>      |
| <b>Segmentaktiver</b>                  |                     |                     |                       |                       |                  |
| Industrial Fiber                       | 139,2               | 95,8                | 139,2                 | 95,8                  | 94,3             |
| Engineering                            | 81,3                | 64,1                | 81,3                  | 64,1                  | 70,5             |
| Ikke fordelte poster                   | 76,4                | 111,4               | 76,4                  | 111,4                 | 126,8            |
| Aktiver ophørende aktiviteter          | 1,0                 | 12,7                | 1,0                   | 12,7                  | 9,0              |
| <b>I alt</b>                           | <b>297,9</b>        | <b>284,0</b>        | <b>297,9</b>          | <b>284,0</b>          | <b>300,6</b>     |
| <b>Geografiske segmenter</b>           |                     |                     |                       |                       |                  |
| Danmark                                | 2,8                 | 3,3                 | 3,2                   | 4,5                   | 29,6             |
| Storbritannien                         | 5,4                 | 9,3                 | 19,1                  | 14,5                  | 27,9             |
| Øvrige Europa                          | 21,8                | 22,2                | 37,3                  | 36,1                  | 75,1             |
| Asien                                  | 6,7                 | 13,0                | 19,2                  | 18,9                  | 45,3             |
| Brasilien                              | 21,6                | 11,8                | 28,3                  | 12,9                  | 33,6             |
| Amerika                                | 9,8                 | 4,9                 | 18,9                  | 10,0                  | 18,1             |
| <b>I alt</b>                           | <b>68,1</b>         | <b>64,5</b>         | <b>126,0</b>          | <b>96,9</b>           | <b>229,6</b>     |

Koncernens anlægsaktiver er hovedsageligt placeret i Danmark. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 af koncernens anlægsaktiver i udlandet var 18,7 mDKK (0 mDKK).

Koncernens nettoomsætning består i al væsentlighed af varesalg.

Ud af koncernens samlede omsætning vedrører 14,4 mDKK (10,4 mDKK) fra salg til væsentlig kunde. Salget til denne kunde tegner sig således for mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning, og kunden er placeret i Industrial Fiber segmentet.

## Note 5 - Ophørende aktiviteter

Roblon har i selskabsmeddelelse nr. 4 - 2017 informeret om, at Roblon Lighting forretningssegmentet er blevet frasolgt. Salget er gennemført som planlagt og med effekt ultimo april 2017.

| mDKK  | 2. kv.<br>2016/17 | 2. kv.<br>2015/16 | 1-2. kv.<br>2016/17 | 1-2. kv.<br>2015/16 | Helår<br>2015/16 |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>Resultatopgørelse ophørende aktivitet</b>                      |                   |                   |                     |                     |                  |
| Nettoomsætning  | 6,3               | 5,7               | 12,5                | 11,6                | 22,0             |
| Vareforbrug   | -2,3              | -2,4              | -4,7                | -4,7                | -9,0             |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>4,0</b>        | <b>3,3</b>        | <b>7,8</b>          | <b>6,9</b>          | <b>13,0</b>      |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver           | -                 | 0,1               | -                   | 0,1                 | 0,2              |
| Andre driftsindtægter   | -                 | -                 | -                   | -                   | -                |
| Andre eksterne omkostninger                                       | -0,9              | -1,1              | -1,9                | -2,1                | -4,4             |
| Personaleomkostninger   | -3,0              | -2,6              | -5,6                | -5,1                | -10,7            |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver       | -                 | -0,1              | -0,1                | -0,3                | -1,5             |
| <b>Resultat af primær drift</b>                                   | <b>0,1</b>        | <b>-0,4</b>       | <b>0,2</b>          | <b>-0,5</b>         | <b>-3,4</b>      |
| Nettoprovenuet ved salg af forretningssegmentet                   | 4,0               | -                 | 4,0                 | -                   | -                |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>4,1</b>        | <b>-0,4</b>       | <b>4,2</b>          | <b>-0,5</b>         | <b>-3,4</b>      |
| Skat af årets resultat  | -0,9              | 0,1               | -0,9                | 0,1                 | 0,8              |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>3,2</b>        | <b>-0,3</b>       | <b>3,3</b>          | <b>-0,4</b>         | <b>-2,6</b>      |
| Ophørende aktiviteter har påvirket pengestrømsopgørelsen således: |                   |                   |                     |                     |                  |
| Pengestrømme vedrørende drift                                     | 13,2              | -0,3              | 12,0                | 2,2                 | 2,1              |
| Pengestrømme vedr. investeringer                                  | -                 | -0,3              | -                   | -0,5                | -0,5             |
| Pengestrømme vedr. finansiering                                   | -                 | -                 | -                   | -                   | -                |
| <b>I alt</b>  | <b>13,2</b>       | <b>-0,6</b>       | <b>12,0</b>         | <b>1,7</b>          | <b>1,6</b>       |

Nettoprovenuet før skat ved salg af forretningssegmentet (ophørende aktivitet) andrager 4 mDKK, som det fremgår af ovenstående resultatopgørelse. Fortjenesten er fremkommet ved modregning af værdien af overdraget varebeholdninger pr. 30. april 2017 samt afholdelse af transaktionsomkostninger til finansielle og juridiske rådgivere m.v. i den endelige salgssum på 12,3 mDKK.

I koncernens balance pr. 30. april 2017 står der opført "aktiver ophørende aktiviteter" med 1 mDKK (12,7 mDKK) og "forpligtelser tilknyttet aktiver ophørende aktiviteter" med 2,9 mDKK (4,3 mDKK). Disse regnskabsposter pr. 30. april 2017 dækker over tilgodehavender fra salg, leverandørgæld og anden gæld, som ikke er overdraget i forbindelse med salg af forretningssegmentet. Regnskabsposterne forventes afviklet i løbet af regnskabsåret 2016/17.

Som led i aftalen om salg af Roblon Lighting har koncernen ydet et 2,6 mDKK lån, som forrentes med 3% p.a. og forfalder til betalinger over 2 år.

## Note 6 - Køb af virksomhed

Roblon har i selskabsmeddelelse nr. 5 - 2017 informeret om køb af aktiviteter og aktiver fra Neptco jv llc., Hickory, North Carolina, der indgår i den amerikanske børsnoterede koncern Chase Corporation. Transaktionen er gennemført via et nyetableret amerikansk selskab - Roblon US inc. - der er 100% ejet og kontrolleret af Roblon A/S, og driften fra den tilkøbte virksomhed er medtaget fra datoen for overtagelsen (3. april 2017).

Neptco er en anerkendt leverandør i den fiberoptiske kabelindustri og leverer fiberoptiske kabelkomponenter (styrkeelementløsninger), der markedsføres under en række kendte brands. Neptco's nuværende forretning fokuserer hovedsageligt på det nordamerikanske marked.

Købet af Neptco's aktiviteter understøtter strategien for Roblon Industrial Fiber, hvor der bl.a. tilstræbes en position som totalleverandør af styrkeelementløsninger til udvalgte strategiske kunder i den fiberoptiske kabelindustri. Roblon og Neptco komplementerer hinanden på produktudbud og geografisk tilstedeværelse, hvilket i stigende grad vurderes at være afgørende for at servicere udvalgte strategiske kunder med global tilstedeværelse og produktionsfaciliteter flere steder i verden.

Købsvederlaget udgør ca. 27,3 mDKK, som er betalt kontant. Der er indbetalt 2,8 mDKK på en escrow konto og beløbet frigives 18 mdr. efter overtagelsesdagen (3. april 2017) med mindre Roblon A/S fremsætter krav til reduktion af aftalt købsvederlag. Det resterende købsvederlag er betalt direkte til sælger.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 4,5 mDKK vedrørende juridiske og finansielle rådgivere m.v. Omkostningerne er indregnet under "andre eksterne omkostninger" i resultatopgørelsen for 2. kvartal af 2016/17. Transaktionsomkostninger er forholdsvis høje, når der sammenholdes med det samlede investeringsbeløb ved køb af virksomheden. Omkostningsniveauet skal ses i lyset af, at der har været tale om en kompliceret handel, hvor der har været brug for øget juridisk bistand pga.:

- aftalens struktur (køb af nettoaktiver - og derved udskilning fra eksisterende forretning)
- indgåelse af et antal forretningsadministrative serviceaftaler og lejeaftale med sælger
- Miljø- og patentvurderinger
- USA lovgivning generelt

Koncernen har med ovenstående tilgang og struktur for opkøbet valgt at investere i et transparent set-up med sælger, hvor en meget stor del af Roblon US Inc.'s omkostningsbase er kendt. Dette muliggør, at koncernen indledningsvist kan fokusere på salgs-, produkt- og markedsudviklingen af den tilkøbte forretningsenhed.

For perioden siden overtagelsen (1 måneds drift) har Roblon US inc. indgået i resultat af fortsættende aktiviteter med 0,6 mDKK og omsætningen med 3,5 mDKK.

## Note 6 - Køb af virksomhed (fortsat)

Overtagelsesbalancen er foreløbigt opgjort således:

| mDKK   | Indregnet værdi ved<br>overtagelsen |
|--|-------------------------------------|
| Immaterielle aktiver (varemærker)                        | 10,3                                |
| Materielle aktiver (produktionsudstyr og tekniske anlæg) | 9,0                                 |
| Varebeholdninger   | 8,0                                 |
| <b>Overtagne nettoaktiver (samlet købsvederlag)</b>      | <b>27,3</b>                         |

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en foreløbig identifikation af aktiver (og eventualforpligtelser), og disse er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdi.

Værdi af kundeportefølje og eksisterende kundekontrakter m.v. er ligeledes vurderet. Der er en høj grad af sammenfald i Neptco's hhv. Roblons kundebase, og værdien er i den foreløbige opgørelse vurderet for uvæsentlig, hvorfor der ikke er indregnet særskilte poster i overtagelsesbalancen.

Der forventes ikke at være tilknyttet udskudt skat eller eventualforpligtelser i den foreløbige overtagelsesbalance.

## Note 7 - Nærtstående parter

Med etablering af dattervirksomhed i USA er kredsen af nærtstående parter udvidet. Der har ikke været væsentlige transaktioner mellem nærtstående parter i første halvår af 2016/17.

## Note 8 - Begivenheder efter delårsrapportens udløb

Der er ikke efter balancedagen 30. april 2017 indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for koncernens resultat eller økonomiske situation.