

Forventningerne til regnskabsåret 2018/19 fastholdes

Roblon

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

Delårsrapport for 3. kvartal 2018/19 (perioden 1. november 2018 – 31. juli 2019)

Bestyrelsen for Roblon A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 3. kvartal af regnskabsåret 2018/19

Resumé:

- I de 3 første kvarter af regnskabsåret 2018/19 blev ordretilgangen 204,2 mDKK (178,2 mDKK). I 3. kvartal blev ordretilgangen 72,3 mDKK (96,2 mDKK).
- Ordrebeholdning pr. 31. juli 2019 blev 83,1 mDKK (71,4 mDKK).
- Nettoomsætningen blev 173,0 mDKK (156,9 mDKK). I 3. kvartal blev omsætningen 60,8 mDKK (48,4 mDKK).
- Resultat af primær drift (EBIT) blev -40,1 mDKK (5,9 mDKK). I 3. kvartal blev resultat af primær drift (EBIT) -3,1 mDKK (-4,9 mDKK).
- Resultatet før skat blev -37,3 mDKK (8,2 mDKK). I 3. kvartal blev resultat før skat -2,3 mDKK (-4,2 mDKK).
- Resultat efter skat for fortsættende aktiviteter blev -29,1 mDKK (6,4 mDKK).

Resultatet for de første 3 kvartaler af 2018/19 var negativt påvirket af et samlet tab på en projektkontrakt med vindmølleproducenten Servion med 26 mDKK. Roblon har indgået en standstill aftale med Servion, hvori Servion anerkender fremsatte krav svarende til 3,6 mUSD (ca. 24,0 mDKK) mod, at Roblon undlader at igangsætte yderligere juridiske tiltag frem til den 4. oktober 2019. Hvad den indgåede aftale materialiserer sig i for Roblon er fortsat forbundet med så stor usikkerhed, at ledelsen ikke har indregnet ovenstående accepterede krav i forventninger til 2018/19.

Endvidere er resultatet i de første 3 kvartaler påvirket af en ikke tilfredsstillende lønsomhed i FOC produktgruppen som følge af et ugunstigt produktions-setup. Der er identificeret og igangsat initiativer, som forventes at

bidrage til væsentlige lønsomhedsforbedringer over de næste 6-12 måneder. Udviklingen i produktmix har påvirket Roblons resultat før skat negativt for regnskabsårets første 9 måneder, mens produktmix i 3. kvartal 2018/19 har haft en positiv påvirkning.

Ledelsen forventede for 3. kvartal 2018/19 en omsætning i niveauet 69 mDKK og et resultat i niveauet 0 mDKK. Den lavere realiserede omsætning skyldes enkelte ordrer, som ikke kunne effektueres på grund af global mangel på en kritisk råvare. Roblon har henover juli og august måned tilvejebragt de nødvendige mængder af denne råvare.

Forventninger til 2018/19:

Efter 3 kvartaler af regnskabsåret 2018/19 fastholder ledelsen sine forventninger til helåret 2018/19. Ledelsen forventer således fortsat en omsætning i niveauet 270 mDKK (221,8 mDKK) og et resultat før skat på minus 20 mDKK (9,6 mDKK).

Ledelsen forventede i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsregnskabet for 2018/19 en omsætning for 4. kvartal i niveauet 88,8 mDKK og et resultat i niveauet 15 mDKK. Ledelsens reviderede forventninger til 4. kvartal er en omsætning i niveauet 97 mDKK og et resultat før skat på 17,3 mDKK. Den forventede omsætning for 4. kvartal på 97 mDKK er afdækket med ca. 83 mDKK af den aktuelle ordrebeholdning ved udgangen af august 2019 til afvikling i kvartalet tillagt realiseret omsætning for august 2019. De resterende ca. 14 mDKK forventes opnået ved løbende ordreoptag i september og oktober og primært i FOC produktgruppen.

Frederikshavn, den 11. september 2019

Roblon A/S

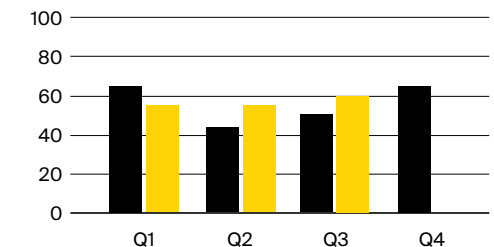
Jørgen Kjær Jacobsen
Bestyrelsesformand

Lars Østergaard
Adm. direktør

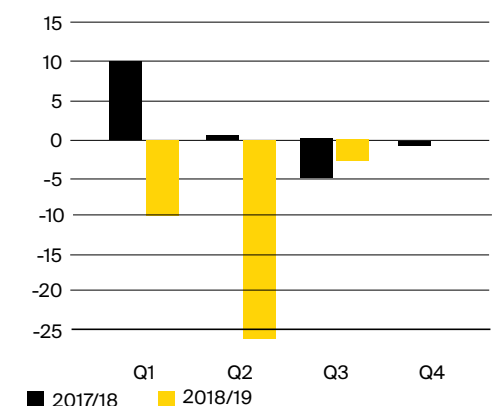
Henvendelse vedrørende denne meddelelse bedes rettet til:

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

Omsætning pr. kvartal (mDKK)



EBIT pr. kvartal (mDKK)



Hoved- og nøgletal

For Roblon koncernen

	Enhed	3. kvrt. 2018/19 ¹	3. kvrt. 2017/18 ¹	1-3. kvrt. 2018/19 ¹	1-3. kvrt. 2017/18 ¹	Helår 2017/18 ¹
Ordre						
Ordretligang	DKK mio.	72,3	96,2	204,2	178,2	226,9
Ordrebeholdning	DKK mio.	83,1	71,4	83,1	71,4	54,7
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	DKK mio.	60,8	48,4	173,0	156,9	221,8
Bruttoresultat	DKK mio.	29,5	19,8	71,0	74,4	97,5
Resultat af primær drift (EBIT)	DKK mio.	-3,1	-4,9	-40,1	5,9	5,8
Finansielle indtægter, netto	DKK mio.	0,8	0,7	2,8	2,3	3,8
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	DKK mio.	-2,3	-4,2	-37,3	8,2	9,6
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	DKK mio.	-1,8	-3,4	-29,1	6,4	7,7
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	DKK mio.	-	-0,3	-	6,9	6,9
Periodens resultat	DKK mio.	-1,8	-3,7	-29,1	13,3	14,5
Balance						
Likvide beholdninger og værdipapirer	DKK mio.	60,7	121,8	60,7	121,8	122,3
Aktiver i alt	DKK mio.	238,1	276,0	238,1	276,0	290,8
Egenkapital	DKK mio.	201,7	246,8	201,7	246,8	248,3
Arbejdskapital	DKK mio.	61,5	59,5	61,5	59,5	55,9
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	DKK mio.	-3,6	8,1	-28,5	32,7	37,1
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	DKK mio.	5,4	-3,9	33,2	-19,1	-22,2
Heraf investering i kortfristede værdipapirer	DKK mio.	8,0	0,1	50,0	-26,0	-26,5
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	DKK mio.	-2,3	-2,4	-10,4	5,1	6,0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	DKK mio.	-	-	-17,9	-17,9	-17,9
Periodens pengestrøm	DKK mio.	1,8	4,2	-13,2	-4,3	-3,0

	Enhed	3. kvrt. 2018/19 ¹	3. kvrt. 2017/18 ¹	1-3. kvrt. 2018/19 ¹	1-3. kvrt. 2017/18 ¹	Helår 2017/18 ¹
Nøgletal						
Book-to bill ratio	%	118,9	198,8	118,0	113,6	102,3
Vækst i nettoomsætning	%	25,6	-19,1	10,3	7,2	11,7
Bruttomargin	%	48,5	40,9	41,0	47,4	44,0
EBIT-margin	%	-5,1	-10,1	-23,2	3,8	2,6
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital ²	%	-9,4	-15,1	-40,5	6,1	4,7
Soliditetsgrad	%	84,7	89,4	84,7	89,4	85,4
Egenkapitalens forrentning ²	%	-3,2	-5,5	-17,1	3,4	5,8
Beskæftigelse³						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	Antal	155	92	142	91	96
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte	DKK mio.	0,2	0,2	0,5	0,8	1,0
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS) ²	DKK	-1,0	-2,1	-16,3	7,4	8,1
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	-179,8	-135,2	-11,1	38,2	32,2
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	-2,0	4,5	-15,9	18,3	20,7
Aktiernes indre værdi ²	DKK	112,8	138,0	112,8	138,0	139,0
Börskurs pr. aktie	DKK	181,0	284,0	181,0	284,0	261,0
Börskurs/indre værdi		1,6	2,1	1,6	2,1	1,9

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

² Nøgletallet er beregnet på helårsbasis.

³ Fortsættende aktiviteter.

Definitioner af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2017/18 note 37 Nøgletalsdefinitioner og beregningsformler.

Ledelsesberetning

Koncernens resultatopgørelse

Roblon-koncernens forretningsområde omfatter udvikling, produktion og salg inden for industrial fibers og har følgende to produktgrupper:

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

Ordretilgang

Koncernens ordretilgang blev 204,2 mDKK for de første 9 måneder af regnskabsåret 2018/19 (178,2 mDKK).

I regnskabsårets 3. kvartal realiserede koncernen en ordretilgang på 72,3 mDKK mod 96,2 mDKK i samme periode sidste år. I sidste års 3. kvartal indgik 51,8 mDKK i ordretilgangen fra projektkontrakt med Senvion, der nu er suspenderet. Korrigeret herfor blev den samlede ordretilgang på 72,3 mDKK (44,4 mDKK).

Nettoomsætning

Koncernen realiserede en omsætning i regnskabsårets første 3 kvartaler af 2018/19 på 173,0 mDKK mod 156,9 mDKK sidste år. Fremgangen på 16,1 mDKK fordeles med 9,2 mDKK fra FOC henholdsvis 6,9 mDKK fra Composite. Korrigeret for Senvion-kontrakten blev den samlede omsætning på 147,6 mDKK (144,1 mDKK).

I 3. kvartal 2018/19 steg omsætningen til 60,8

mDKK (48,4 mDKK), og fremgangen er sket inden for FOC med 7,9 mDKK og Composite med 4,5 mDKK. Korrigeret for Senvion-kontrakten blev den samlede omsætning på 60,8 mDKK (36,5 mDKK).

Ledelsen forventede for 3. kvartal 2018/19 en omsætning i niveauet 69 mDKK, og det lavere realiserede niveau skyldes enkelte ordrer, som ikke kunne effektueres på grund af global mangel på en kritisk råvare. Roblon har henover juli og august måned tilvejebragt de nødvendige mængder af denne råvare.

Resultat af primær drift (EBIT)

Efter de første 3 kvartaler af 2018/19 blev resultat af primær drift (EBIT) -40,1 mDKK mod 5,9 mDKK i samme periode sidste år. Koncernens resultat er negativt påvirket af samlede tab på Senvion-kontrakt med i alt ca. 26 mDKK, hvilket inkluderer nedskrivninger på immaterielle aktiver og arbejdskapital med i alt ca. 16,9 mDKK.

Herudover er koncernens resultat negativt påvirket af en ikke tilfredsstillende lønsomhed i FOC produktgruppen som følge af et ugunstigt produktions-setup. Der er identificeret og igangsat initiativer, som forventes at bidrage til væsentlige lønsomhedsforbedringer over de næste 6-12 måneder.

Ledelsen vurderer fortsat, at der er gunstige markedsforhold til stede i FOC industrien, og at Roblon er i en god position til at øge lønsomheden med de igangsatte tiltag.

Herudover er resultat af primær drift (EBIT) for de første 3 kvartaler af 2018/19 negativt påvirket af udvikling i produktmix.

Resultat af primær drift (EBIT) i 3. kvartal 2018/19 blev -3,1 mDKK mod -4,9 mDKK sidste år. Resultatet har været negativt påvirket med 4-5 mDKK vedrørende udskudt omsætning til efterfølgende kvartal på grund af manglende kritisk råvare til at gennemføre koncernens ordrebeholdning som forventet.

Resultat før skat

Resultat før skat i efter de første 3 kvartaler af 2018/19 blev -37,3 mDKK mod 8,2 mDKK sidste år.

Resultat før skat for 3. kvartal 2018/19 blev -2,3 mDKK (-4,2 mDKK) mod et forventet resultat i niveauet nul. Årsagen til afvigelsen er som nævnt den lavere end forventede realiserede omsætning i 3. kvartal.

Periodens resultat af fortsættende aktiviteter

Periodens resultat blev -29,1 mDKK efter de første 3 kvartaler af 2018/19 mod 6,4 mDKK sidste år.

Bruttoresultat og bruttomargin

Koncernens bruttoresultat for de første 3 kvartaler af 2018/19 blev 71,0 mDKK (74,4 mDKK). Realiseret bruttoresultat er negativt påvirket af nedskrevne varebeholdninger med ca. 8,4 mDKK vedrørende det omtalte tab på kunden

Senvion.

Bruttomargin blev 41,0% for de første 3 kvartaler af 2018/19 mod 47,4% sidste år. Indeværende års tal indeholder ikke længere lønninger til produktionsmedarbejder i det amerikanske datterselskab, idet disse rapporteres under personaleomkostninger. Produktionsmedarbejderne var i 2017/18 sourcet via ekstern partner og indgik som en del af vareforbruget.

Bruttomargin i 2018/19 er negativt påvirket med 4,9 procentpoint vedrørende den foretagne nedskrivning af Senvion varebeholdninger. Herudover skyldes den negative udvikling produktmix med et væsentligt højere vareforbrug.

Koncernens bruttoresultat for 3. kvartal 2018/19 blev 29,5 mDKK (19,8 mDKK), og bruttomargin blev 48,5% (40,9%). Bruttoresultatet var gunstigt påvirket af et bedre produktmix, men negativt påvirket af den nævnte manglende omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger for de første 3 kvartaler af 2018/19 blev 34,3 mDKK (26,3 mDKK). Stigningen skyldes øgede omkostninger til ekstern servicepartner i USA, småanskaffelser og andet til produktionen som følge af et kraftigt øget aktivitetsniveau i datterselskabet i USA. Herudover har øgede rejse- og salgsomkostninger medført stigningen.

Andre eksterne omkostninger faldt i 3. kvartal til 8,1 mDKK (9,5 mDKK).

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger blev 63,5 mDKK for de første 3 kvartaler af 2018/19 (38,1 mDKK). Stigningen kan primært henføres til overtagelse af produktionsmedarbejdere i det amerikanske datterselskab, der hidtil har været sourcet via omtalte ekstern partner og derfor tidligere været udgiftsført under vareforbrug. Desuden er der foretaget yderligere ansættelse i Roblon US.

I 3. kvartal blev personaleomkostninger 21,8 mDKK (13,8 mDKK) og stigningen i forhold til sidste år vedrører primært overtagelsen af produktionsmedarbejdere i det amerikanske datterselskab.

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger blev 17,5 mDKK efter de første 3 kvartaler af 2018/19 (7,9 mDKK) og er belastet af restværdi af immaterielle aktiver tilknyttet foretagne investeringer i vindmølleprojektet med Senvion på 8,5 mDKK. Den øvrige stigning i af- og nedskrivninger kan henføres til investeringer i det amerikanske datterselskab.

Af- og nedskrivninger i 3. kvartal blev 3,1 mDKK mod 3,3 mDKK sidste år.

Finansielle poster, netto

De finansielle poster netto for de første 3 kvartaler blev 2,8 mDKK mod 2,3 mDKK sidste år. I 3. kvartal blev finansielle indtægter 0,8 mDKK (0,7

mDKK).

Skat

Skat er beregnet med 22% af årets resultat før skat.

Koncernens balance

Koncernens balancesum udgjorde 238,1 mDKK pr. 31. juli 2019 (276,0 mDKK).

Koncernens arbejdskapital udgjorde 61,5 mDKK pr. 31. juli 2019 (59,5 mDKK).

De samlede investeringer i immaterielle aktiver blev 6,4 mDKK efter de første 3 kvartaler af 2018/19 (13,0 mDKK). Investeringer i materielle anlæg blev 10,4 mDKK (9,7 mDKK).

Som orienteret om i selskabsmeddelelse nr. 5/2019 udsendt den 12. april 2019 foretog selskabet en nedskrivning af restværdien af de immaterielle anlægsaktiver, forventet tab på varebeholdninger og tilgodehavender vedrørende Senvion med i alt 18,5 mDKK.

Herudover har selskabet løbende foretaget nedskrivningstests vedrørende investeringen i Roblon US og ligeledes i forbindelse med udarbejdelsen af delårsrapporten for 3. kvartal 2018/19. Disse nedskrivningstests har ikke givet anledning til yderligere regnskabsmæssige korrektioner.

Koncernens egenkapital udgjorde 201,7 mDKK pr. 31. juli 2019 mod 246,8 mDKK på samme tidspunkt sidste år. Soliditetsgraden ultimo juli 2019 blev 84,7% mod 89,4% sidste år.

Koncernens pengestrømme

Koncernens likviditetsbidrag fra driften for de første 3 kvartaler af 2018/19 blev -28,5 mDKK (32,7 mDKK).

De samlede investeringsaktiviteter for de første 3 kvartaler af 2018/19 blev 33,2 mDKK (-19,1 mDKK). Investeringsaktiviteterne var sammensat af frasalg af værdipapirer med netto 50,0 mDKK (-26,0 mDKK) mens investering i immaterielle og materielle aktiver var -16,8 mDKK (6,9 mDKK, som inkluderede 9,6 mDKK i provenu ved salg af division).

Likviditetsbidrag fra finansieringsaktiviteter, der vedrører udbetalt udbytte, blev -17,9 mDKK efter 3 kvartaler af 2018/19 og er på samme niveau som sidste år.

Kapitalberedskab

Ultimo juli 2019 udgjorde kortfristede værdipapirer og nettoindestående af likvide beholdninger 62,4 mDKK mod 118,3 mDKK sidste år. Desuden har Roblon en uudnyttet kreditfacilitet på 10,0 mDKK gennem koncernens bankforbindelse.

Særlige forhold efter 3 kvartaler af regnskabsåret 2018/19

I selskabsmeddelelse nr. 5/2019 den 12. april 2019 orienterede Roblon om, at en af koncernens største kunder, den tyske vindmølleproducent Senvion, var finansielt og økonomisk udfordret og offentligt havde meddelt, at der undersøges muligheder for rekonstruktion af selskabets forretning.

Denne situation betyder stor usikkerhed for Roblons omsætning og indtjening i 2018/19. Ledelsen har som følge heraf nedskrevet og udgiftsført den fulde restværdi af immaterielle aktiver tilknyttet foretagne investeringer med 8,5 mDKK samt Roblons arbejdskapital relateret til Senvion engagementet med 8,4 mDKK. Resultatet er således i alt negativt påvirket med 16,9 mDKK.

Som en konsekvens af Senvions situation har ledelsen fjernet tidligere indlagte forventninger til omsætnings- og indtjeningsbidrag fra denne kunde med virkning fra den 12. april 2019.

Ovenstående forhold blev medtaget i den nedjustering af ledelsens forventninger til omsætning og indtjening for hele regnskabsåret 2018/19, som fremgik af selskabsmeddelelse nr. 5/2019.

Den 17. april 2019 opnåede Senvion finansieringstilsagn om tilførsel af 100 mEUR for at opretholde driften og afklare mulighederne for videreførelse af selskabets forretning. Roblons

ledelse er i mellemtiden blevet orienteret om, at produktionen hos Servion koncernen er genoptaget og fortsætter i et vist omfang. Roblons ledelse har hidtil ikke været i stand til at få mere konkret information om eventuelle forecasts.

Roblon har i henhold til indgået kontrakt med Servion opgjort foreløbige krav vedrørende påførte omkostninger grundet nedsat produktion på kundens vingefabrik samt manglende opfyldelse af aftalt minimumskøb i projektkontraktens første år for perioden april 2018 til april 2019. Ligeledes har Roblon i henhold til kontrakten gjort gældende at Servion ikke aftager de aftalte mængder, og at der som aftalt opgøres krav om kompensation for de resterende to år af projektkontrakten frem til april 2021, såfremt Servion ikke i denne periode aftager de aftalte mængder.

Servion har den 28. august 2019 udsendt en offentlig meddelelse, hvoraf det fremgår, at Servion har modtaget flere købstilbud på væsentlige dele af koncernen. Der forventes en konklusion på modtagne bud den 10. september 2019. Endvidere meddeler Servion en forbedret udvikling af koncernens finansielle situation.

Roblon har med assistance fra en tysk advokat forfulgt indfrielse af kontraktlige krav fremsat i foråret 2019 og har været i dialog med Servion. Det har resulteret i en aftale, hvorefter Servion anerkender fremsatte krav svarende til 3,6 mUSD (ca. 24,0 mDKK) mod, at Roblon undlader

at igangsætte yderligere juridiske tiltag frem til den 4. oktober 2019.

Hvad den indgåede aftale med Servion materialiserer sig i for Roblon, er fortsat forbundet med så stor usikkerhed, at ledelsen ikke har indregnet ovenstående accepterede krav i forventninger til 2018/19.

Forventninger til 2018/19

Efter 3 kvartaler af regnskabsåret 2018/19 fastholder ledelsen sine forventninger til helåret 2018/19. Ledelsen forventer således fortsat en omsætning i niveauet 270 mDKK (221,8 mDKK) og et resultat før skat på minus 20 mDKK (9,6 mDKK).

Ledelsen forventede i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsregnskabet for 2018/19 en omsætning for 4. kvartal i niveauet 88,8 mDKK og et resultat i niveauet 15 mDKK. Ledelsens reviderede forventninger til 4. kvartal er en omsætning i niveauet 97 mDKK og et resultat før skat på 17,3 mDKK. Den forventede omsætning for 4. kvartal på 97 mDKK er afdækket med ca. 83 mDKK af den aktuelle ordrebeholdning ved udgangen af august 2019 til afvikling i kvartalet tillagt realiseret omsætning for august 2019. De resterende ca. 14 mDKK forventes opnået ved løbende ordreoptag i september og oktober og primært i FOC produktgruppen.

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

Roblons afsætning er kendetegnet ved en projekt-salgsmæssig 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

20/12 2019:	Årsregnskabsmeddelelse 2018/19
23/1 2019:	Generalforsamling

Meddelelser - NASDAQ Copenhagen

I perioden 1. november 2018 – 11. september 2019 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.roblon.com.

Nr. 11/2018:	Nedjustering 2017/18
Nr. 12/2018:	Årsregnskabsmeddelelse 2017/18
Nr. 13/2018:	Indkaldelse til generalforsamling
Nr. 1/2019:	Referat fra ordinær generalforsamling
Nr. 2/2019:	Delårsrapport 1. kvartal 2018/19
Nr. 3/2019:	Ledende medarbejders transaktioner
Nr. 4/2019:	Ledende medarbejders transaktioner
Nr. 5/2019:	Nedjustering 2018/19
Nr. 6/2019:	Delårsrapport 2. kvartal 2018/19
Nr. 7/2019:	Roblon indgår standstill aftale med vindmølleproducenten Servion

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2018/19 og perioden 1. november 2018 – 31. juli 2019 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. 31. juli 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. november 2018 – 31. juli 2019.

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 11. september 2019

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 2018 - 31. juli 2019

mDKK	Note	3. kv. 2018/19	3. kv. 2017/18	1-3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2017/18	Helår 2017/18
Nettoomsætning	4	60,8	48,4	173,0	156,9	221,8
Vareforbrug		-31,3	-28,6	-102,0	-82,5	-124,3
Bruttoresultat		29,5	19,8	71,0	74,4	97,5
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		0,2	1,1	2,8	2,3	3,1
Andre driftsindtægter		0,2	0,8	1,4	1,5	2,2
Andre eksterne omkostninger		-8,1	-9,5	-34,3	-26,3	-35,2
Personaleomkostninger		-21,8	-13,8	-63,5	-38,1	-51,6
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-3,1	-3,3	-17,5	-7,9	-10,2
Resultat af primær drift (EBIT)		-3,1	-4,9	-40,1	5,9	5,8
Finansielle indtægter, netto		0,8	0,7	2,8	2,3	3,8
Resultat før skat (PBT)		-2,3	-4,2	-37,3	8,2	9,6
Skat af periodens resultat		0,5	0,8	8,2	-1,8	-1,9
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-1,8	-3,4	-29,1	6,4	7,7
Periodens resultat af ophørende aktiviteter		-	-0,3	-	6,9	6,9
Periodens resultat		-1,8	-3,7	-29,1	13,3	14,6
Resultat pr. aktie (DKK)						
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter		-1,0	-1,9	-16,3	3,6	4,3
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter, udvandet		-1,0	-1,9	-16,3	3,6	4,3

Totalindkomstopgørelse

for koncernen – for perioden 1. november 2018 - 31. juli 2019

mDKK	Note	3. kv. 2018/19	3. kv. 2017/18	1-3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2017/18	Helår 2017/18
Periodens resultat		-1,8	-3,7	-29,1	13,3	14,6
<i>Poster, som kan blive omklassificeret til resultat:</i>						
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg		0,1	0,9	0,4	-1,0	-1,7
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber		-0,1	0,7	-	-0,2	0,7
Skat af anden total indkomst		-	-0,2	-0,1	0,2	0,4
Totalindkomst		-1,8	-2,3	-28,8	12,3	14,0

Balance

for koncernen pr. 31.07.19

mDKK	Note	31.07.19	31.07.18	31.10.18
AKTIVER				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0,5	1,2	1,0
Udviklingsprojekter underudførelse		5,7	-	5,0
Varemærker, licenser og kunderelationer		7,6	16,2	17,1
Andre immaterielle aktiver		9,7	6,7	4,6
Immaterielle aktiver		23,5	24,1	27,7
Grunde og bygninger		21,4	23,1	22,7
Produktionsanlæg og maskiner		21,9	21,2	21,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1,2	0,8	0,9
Materielle aktiver under udførelse		6,9	1,4	2,1
Materielle aktiver		51,4	46,5	47,4
Finansielle anlægsaktiver		2,5	-	-
Langfristede aktiver i alt		77,4	70,6	75,1
Varebeholdninger		43,7	40,4	41,5
Tilgodehavender fra salg		43,2	36,6	47,8
Tilgodehavende selskabsskat		9,3	-	-
Andre tilgodehavender		2,1	6,6	4,0
Værdipapirer		62,4	111,7	110,8
Likvide beholdninger		-	10,1	11,5
Kortfristede aktiver i alt		160,7	205,4	215,6
AKTIVER I ALT		238,1	276,0	290,7

mDKK	Note	31.07.19	31.07.18	31.10.18
PASSIVER				
Aktiekapital		35,8	35,8	35,8
Andre reserver		-1,4	-2,1	-1,7
Overført resultat		167,3	213,1	214,3
Egenkapital		201,7	246,8	248,4
Udskudt skat		4,7	4,9	4,6
Andre hensatte forpligtelser		0,4	0,5	0,4
Langfristede forpligtelser i alt		5,1	5,4	5,0
Kassekredit		1,7	-	-
Modtagne forudbetalinger		1,3	1,5	2,3
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21,2	15,6	27,1
Selskabsskat		-	0,2	0,4
Anden gæld		7,1	6,5	7,5
Kortfristede forpligtelser i alt		31,3	23,8	37,3
Forpligtelser i alt		36,4	29,2	42,3
PASSIVER I ALT		238,1	276,0	290,7

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
3. kvartal 2018/19						
Egenkapital 01.11.2018	35,8	-1,6	-0,1	196,4	17,9	248,4
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	-29,1	-	-27,3
Anden totalindkomst	-	-	0,3	-	-	0,3
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	0,3	-29,1	-	-28,8
Transaktioner med ejere						
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-17,9	-17,9
Egenkapital 31.07.2019	35,8	-1,6	0,2	167,3	-	201,7
3. kvartal 2017/18						
Egenkapital 01.11.2017	35,8	-2,3	1,2	199,8	17,9	252,4
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	13,3	-	13,3
Anden totalindkomst	-	-0,2	-0,8	-	-	-1,0
Totalindkomst i alt for perioden	-	-0,2	-0,8	13,3	-	12,3
Transaktioner med ejere						
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-17,9	-17,9
Egenkapital 31.07.2018	35,8	-2,5	0,4	213,1	-	246,8

mDKK	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs regulering	Reserve for finansielle aktiver disponible for salg	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2017/18						
Egenkapital 01.11.2017	35,8	-2,3	1,2	199,8	17,9	252,4
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	-3,4	17,9	14,5
Anden totalindkomst	-	0,7	-1,3	-	-	-0,6
Totalindkomst i alt for perioden	-	0,7	-1,3	-3,4	17,9	13,9
Transaktioner med ejere						
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-17,9	-17,9
Egenkapital 31.10.2018	35,8	-1,6	-0,1	196,4	17,9	248,4

Pengestrømsopgørelse

for perioden 1. november 2018 – 31. juli 2019

mDKK	Spec.	3. kvrt. 2018/19	3. kvrt. 2017/18	1-3. kvrt. 2018/19	1-3. kvrt. 2017/18	Helår 2017/18
Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter		-3,1	-4,9	-40,1	5,9	5,8
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter		-	-	-	-0,8	-0,8
Resultat af primær drift (EBIT)		-3,1	-4,9	-40,1	5,1	5,0
Regulering af poster uden likviditetseffekt	A	1,1	2,9	25,4	7,5	10,1
Ændring i arbejdskapital	B	-1,9	9,5	-13,9	24,2	25,8
Pengestrømme fra primær drift		-3,9	7,5	-28,6	36,8	40,9
Modtagne finansielle indbetalinger		0,4	0,6	1,8	3,2	3,6
Betalte finansielle omkostninger		-0,1	-	-0,2	-	-
Betalt selskabsskat		-	-	-1,5	-7,3	-7,3
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-3,6	8,1	-28,5	32,7	37,2
Køb af immaterielle aktiver		-0,3	-1,2	-6,4	-13,0	-16,6
Salg af immaterielle aktiver		-	-	-	5,2	5,2
Køb af værdipapirer		-0,5	-8,2	-3,9	-54,9	-60,0
Salg af værdipapirer		8,5	8,3	53,9	28,9	33,5
Provenue ved salg af division		-	-0,4	-	9,6	9,6
Køb af materielle aktiver		-2,3	-2,4	-10,4	-9,7	-9,3
Salg af materielle aktiver		-	-	-	14,8	15,3
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		5,4	-3,9	33,2	-19,1	-22,3
Betalt udbytte		-	-	-17,9	-17,9	-17,9
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		0,0	0,0	-17,9	-17,9	-17,9
Ændring i likvider		1,8	4,2	-13,2	-4,3	-3,0
Likvider primo		-3,5	5,9	11,5	14,6	14,6
Kursregulering af likvider		-	-	-	-0,2	-0,1
Likvider ultimo		-1,7	10,1	-1,7	10,1	11,5

mDKK	3. kvrt. 2018/19	3. kvrt. 2017/18	1-3. kvrt. 2018/19	1-3. kvrt. 2017/18	Helår 2017/18
Spec. A: Reguleringer af poster uden likviditetseffekt					
Af- og nedskrivninger	3,1	3,3	17,4	8,2	10,5
Hensættelser	-0,1	-0,3	-	-0,2	-0,3
Valutakursregulering	-0,2	-0,1	-0,4	-0,5	-0,1
Overførsel vedrørende nedskrivning af varebeholdning og tilgodehavender i relation til Servion	-1,7	-	8,4	-	-
	1,1	2,9	25,4	7,5	10,1
Spec. B: Ændring i arbejdskapital					
Ændring i varebeholdninger	-5,7	-0,6	-2,3	35,9	32,7
Ændring i tilgodehavender	-1,0	10,7	4,1	7,9	0,7
Reg. kortfristet del af sælgerfinansiering	-	-	-	1,3	-
Ændring i kortfristede forpligtelser	3,1	-0,6	-7,3	-20,9	-7,6
Overførsel til regulering af poster uden likviditetseffekt vedrørende nedskrivning af varebeholdning og tilgodehavender i relation til Servion	1,7	-	-8,4	-	-
	-1,9	9,5	-13,9	24,2	25,8

Noter

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

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.

Den i delårsrapporten anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den i Roblons årsrapport for 2017/18 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 2017/18 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft med virkning for regnskabsåret 2018/19, har ikke påvirket indregning og måling.

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 2017/18.

Note 3 – Sæson

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

Note 4 – Segmentoplysninger

Roblon 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	3. kv. 2018/19	3. kv. 2017/18	1-3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2017/18	Helår 2017/18
4. Segmentoplysninger (fortsat)					
Nettoomsætning fra eksterne kunder:					
Fordelt på produktgrupper					
FOC	38,1	29,9	103,7	94,1	125,5
Composite	22,7	18,5	69,3	62,8	96,3
I alt	60,8	48,4	173,0	156,9	221,8
Fordelt på geografiske områder					
Danmark	0,7	0,5	2,6	8,6	12,3
Storbritannien	6,4	7,2	20,9	28,8	37,0
Portugal	-	2,1	25,9	2,1	17,6
Øvrige Europa	16,5	11,3	41,4	43,2	54,6
Asien	7,0	4,9	16,6	10,2	15,6
Brasilien	10,6	0,7	14,5	20,0	27,8
Syd- og Mellemamerika	4,3	3,8	13,4	12,3	17,0
USA	15,3	17,9	37,7	31,7	39,9
I alt	60,8	48,4	173,0	156,9	221,8

Af koncernens langfristede aktiver er 56,2 mDKK placeret i Danmark (44,9 mDKK) og 18,7 mDKK placeret i USA (25,7 mDKK).

Koncernens nettoomsætning består i al væsentlighed af varesalg.

Ud af koncernens samlede omsætning kan 45,6 mDKK (15,9 mDKK) henføres til en enkeltkunder. Nettoomsætningen fra enkeltkunder tegner sig således for mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning i de første 3 kvartaler af regnskabsåret 2018/19 henholdsvis 2017/18.