

Roblon A/S  
PO box 120  
Nordhavnsvej 1  
9900 Frederikshavn  
Denmark

Tel. +45 9620 3300  
Fax +45 9620 3399  
info@roblon.com  
www.roblon.com

CVR no. 5706 8515

Fondsbørsmeddelelse nr. 4 - 2015

**Delårsrapport for 1. kvartal 2014/15**  
(PERIODEN 01.11.2014 - 31.01.2015)

## Roblon har god fremgang i omsætning og resultat i 1. kvartal 2014/15.

Bestyrelsen for ROBLON A/S har på sit møde i dag godkendt selskabets ureviderede delårsrapport for 1. kvartal for perioden 1. november 2014 - 31. januar 2015.

### Resume:

- Omsætningen steg med 8,7 % til 51,2 mio. kr. (47,1 mio. kr.)
- Driftsresultatet (EBIT) steg til 8,1 mio. kr. (4,4 mio. kr.)
- EBIT-marginen steg til 15,8 % (9,3 %)
- Resultatet før skat steg til 9,0 mio. kr. (4,7 mio. kr.)
- Periodens resultat efter skat steg til 6,9 mio. kr. (3,5 mio. kr.)
- Kvartalet udviklede sig som forventet i de fire produktgruppeområder. Især er produktgruppeområderne TWM og Offshore positivt påvirket af enkelstående ordrer og projektsalg fra 4. kvartal sidste år.
- Roblon har modtaget en anerkendelse som "Top Products of 2014" fra "Wire & Cable Technology International" for det nye innovative og trendsættende produkt "PCU", som blev lanceret på WIRE 2014 i Düsseldorf.
- Udvidelsen af bygningen i Gærum med 2.500 m<sup>2</sup> har fulgt planerne og er færdiggjort ultimo 1. kvartal af 2014/15.
- Ledelsens fastholder forventningerne fra regnskabsmeddelelsen den 15. januar 2015, som lød på en omsætning og indtjening i intervallerne 250 - 280 mio. kr. og 40 - 50 mio. kr. før skat.

Frederikshavn, den 26. februar 2015  
Roblon A/S

Jørgen Kjær Jacobsen  
Bestyrelsesformand

Jens-Ole Sørensen  
Adm. direktør

Henvendelse vedrørende denne meddelelse bedes rettet til:  
Adm. direktør Jens-Ole Sørensen på tlf. 9620 3300

## Finansielle hoved- og nøgletal for Roblon

| Hovedtal (mio.kr.) 2)                               | 1.kvartal<br>2014/15 | 1.kvartal<br>2013/14 | 1/11 2013-<br>31/10 2014 |
|---|----------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                            |                      |                      |                          |
| Nettoomsætning                                      | 51,2                 | 47,1                 | 259,8                    |
| Heraf eksport                                       | 49,6                 | 42,3                 | 239,7                    |
| Driftsresultat (EBIT)                               | 8,1                  | 4,4                  | 51,3                     |
| Finansiering m.v. (netto)                           | 0,9                  | 0,3                  | 2,0                      |
| Resultat før skat                                   | 9,0                  | 4,7                  | 53,3                     |
| Periodens resultat                                  | 6,9                  | 3,5                  | 40,4                     |
| <b>Balance</b>                                      |                      |                      |                          |
| Samlede aktiver                                     | 298,0                | 264,5                | 300,6                    |
| Aktiekapital  | 35,8                 | 35,8                 | 35,8                     |
| Egenkapital   | 259,7                | 233,8                | 252,8                    |
| Selskabets børsværdi                                | 545,4                | 527,5                | 511,4                    |
| <b>Pengestrømme</b>                                 |                      |                      |                          |
| Pengestrømme fra drift                              | (1,7)                | 19,6                 | 59,8                     |
| Pengestrøm fra investering                          | (9,6)                | (0,6)                | (7,7)                    |
| Køb/salg af materielle anlægsaktiver                | (8,7)                | (0,2)                | (5,4)                    |
| Pengestrøm fra finansiering                         | 0,0                  | 0,0                  | (17,9)                   |
| Ændring i likviditet                                | (11,3)               | 19,0                 | 34,3                     |
| <b>Nøgletal</b>                                     |                      |                      |                          |
| Overskudsgrad (%)                                   | 15,8                 | 9,3                  | 19,8                     |
| ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital (%) | 6,1                  | 3,7                  | 36,2                     |
| Soliditetsgrad (%)                                  | 87,1                 | 88,4                 | 84,1                     |
| Egenkapitalens forrentning (%)                      | 2,7                  | 1,5                  | 16,7                     |
| Aktiernes indre værdi                               | 145                  | 131                  | 141                      |
| Gns.antal fuldtidsansatte medarbejdere              | 145                  | 141                  | 138                      |

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

## Ledelsens beretning

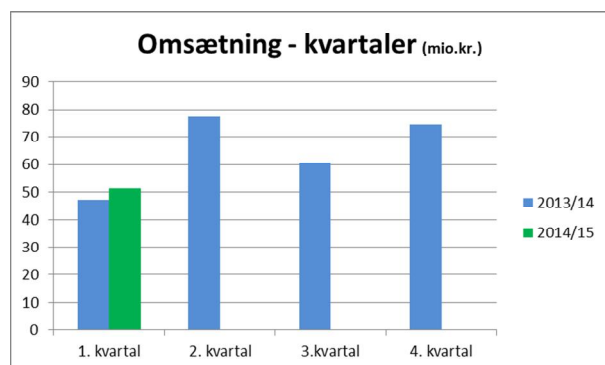
for 1. kvartal 2014/15.

## Kommentarer til udviklingen i 1. kvartal for perioden 01.11.2014 - 31.01.2015

### Resultatopgørelsen

Omsætningen steg til 51,2 mio. kr. mod 47,1 mio. kr. for samme periode året før. Stigningen svarer til en fremgang på 8,7 %.

Kvartalet udviklede sig som forventet i de fire produktgruppeområder. Især er produktgruppeområderne TWM og Offshore positivt påvirket af enkeltstående ordrer og projektsalg fra 4. kvartal sidste år.



Omsætningsfremgangen samt et gunstigt realiseret produktmix har betydet, at driftsresultatet (EBIT) er steget til 8,1 mio. kr. mod 4,4 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 84,1 %.

Resultatet før skat blev 9,0 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 91,5 %.

Resultat efter skat for 1. kvartal 2014/15 er beregnet til 6,9 mio. kr., mod 3,5 mio. kr. sidste år.

I forhold til 1. kvartal sidste år er der ansat 2 udviklingsingeniører inden for henholdsvis mekanisk produktudvikling og området kemi og polymerer.

Afskrivningerne er 1,7 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. sidste år.

Finansielle poster steg til netto 0,9 mio. kr., mod 0,3 mio. kr. sidste år. Posterne består af renteindtægter fra aftaleindskud samt nettovalutaindtægter.

### Balancen

Varebeholdninger steg med 15,8 mio. kr. som følge af periodeforskydninger inden for områderne "Offshore", "TWM" og "kabelmaterialer", samt større projektsalg inden for områderne "Offshore" og "TWM". Endvidere steg tilgodehavender med 5,3 mio. kr. De samlede aktiver udgjorde pr. 31. 01. 2015 298 mio. kr. mod 265 mio. kr. sidste år.

### Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev -1,7 mio. kr. mod 19,6 mio. kr. sidste år. Ændringen kan henføres til forskydninger i arbejdskapitalen.

Investeringerne steg i 1. kvartal med 9,0 mio. kr. og udgøres af udviklingsprojekter, samt tilbygningen i Gærum og tilhørende nyt produktionsanlæg.

### Investeringer i anlæg

Roblon har planmæssigt afsluttet opførelsen af tilbygningen i produktionen i Gærum med 2.500 m<sup>2</sup> sidst i kvartalet.

Nyt produktionsudstyr til udvidelse af kapaciteten inden for områderne "Offshore" og "kabelmaterialer/kabelmaskiner" er under implementering og forventes indkøbt i løbet af 2. kvartal 2014/15.

### Produktudvikling

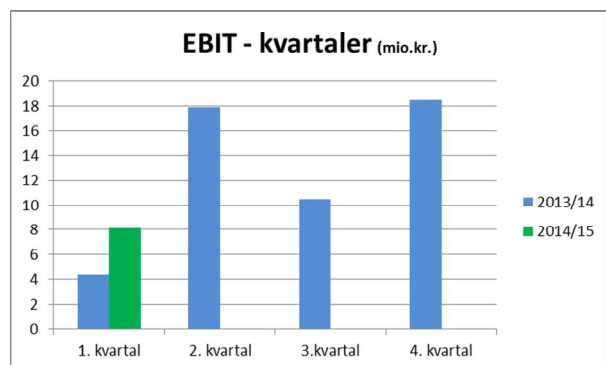
Inden for produktområdet "kabelmaterialer/kabelmaskiner" har Roblons innovative og trendsættende produkt "PCU", en maskine til præcisionsopvikling af lyslederkabler, som blev lanceret på "Wire 2014" i Düsseldorf under stor bevågenhed, modtaget en anerkendelse som "Top Products of 2014". Udvælgelsen og indstillingen er foretaget af redaktionen på det internationale anerkendte magasin/tidsskrift inden for den internationale fiberop-tiske industri "Wire & Cable Technology International".

### Salgsindsats

Roblon har fortsat sine opsøgende salgsaktiviteter over for nuværende og potentielle kunder i ex. USA, Mellemerika og Indien.

Inden for området "offshore" er der specielt rettet salgsmæssige aktiviteter mod kunder, som ikke har aktiviteter i Nordsøen, bl.a. kunder i Brasilien. På grund af den lave oliepris udskydes projekter nu i udtalt grad hos de Nordsøbaserede olieproducenter.

Roblon har forstærket KAM-indsatsen rettet mod globale koncerner inden for lyslederindustrien, og yderligere salgsressourcer til produktgruppeområdet "kabelmaterialer/kabelmaskiner" forventes tilført i løbet af 2. kvartal 2014/15.



## Forventninger til regnskabsåret 2014/15

Med baggrund i udviklingen i og resultatet for 1. kvartal fastholder ledelsen sine forventninger, som blev udmeldt i forbindelse med årsregnskabsmeddelelsen den 15. januar 2015.

Der forventes således fortsat en omsætning i intervallet 250 - 280 mio. kr., samt et resultat før skat i intervallet på 40 - 50 mio. kr., for regnskabsåret 2014/15.

## Fremtidige 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.

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

Mange faktorer er og vil være uden for selskabets kontrol og kan medføre, at den faktiske udvikling vil afvige 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

- 18. juni 2015 - Delårsrapport 2. kvartal 2014/15
- 27. august 2015 - Delårsrapport 3. kvartal 2014/15
- 14. januar 2016 - Årsregnskabsmeddelelse for 2014/15

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal af regnskabsåret 2014/15 for perioden 1. november 2014 - 31. januar 2015.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller gennemgået af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med de almindelige bestemmelser i delårsrapportbekendtgørelsen og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. november 2014 - 31. januar 2015.

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

Frederikshavn, den 26. februar 2015

### Direktion

Jens-Ole Sørensen  
Adm. direktør

### Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen  
Formand

Ole Krogsgaard  
Næstformand

Peter Sloth Vagner Karlsen

Birthe Tofting

Eva Haas

Ole Nygaard Letort

| <b>Totalindkomstopgørelse</b><br>(t.kr.)                          | <b>1. kvartal</b><br><b>2014/15</b> | <b>1. kvartal</b><br><b>2013/14</b> | <b>01/11 2013-</b><br><b>31/10 2014</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| Nettoomsætning  | 51.150                              | 47.126                              | 259.787                                 |
| Driftsresultat  | 8.124                               | 4.375                               | 51.306                                  |
| Finansiering m.v. (netto)   | 861                                 | 292                                 | 1.977                                   |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>8.985</b>                        | <b>4.667</b>                        | <b>53.283</b>                           |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>6.874</b>                        | <b>3.524</b>                        | <b>40.433</b>                           |
| Dagsværdiregulering af finansielle aktiver<br>disponible for salg | -19                                 | 25                                  | -19                                     |
| Skat af dagsværdireguleringer                                     | 4                                   | -6                                  | 5                                       |
| <b>Anden totalindkomst</b>  | <b>-15</b>                          | <b>19</b>                           | <b>-14</b>                              |
| <b>Totalindkomst</b>  | <b>6.859</b>                        | <b>3.543</b>                        | <b>40.419</b>                           |

**Balance** (t.kr.)

| Aktiver                                 | 1. kvartal<br>2014/15 | 1. kvartal<br>2013/14 | 01/11 2013-<br>31/10 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Immaterielle aktiver                    | 9.140                 | 10.171                | 8.861                     |
| Materielle aktiver                      | 51.645                | 41.686                | 44.076                    |
| Tilgodehavender                         | 327                   | 889                   | 327                       |
| <b>Langfristede aktiver i alt</b>       | <b>61.112</b>         | <b>52.746</b>         | <b>53.264</b>             |
| Varebeholdninger                        | 75.728                | 59.873                | 62.506                    |
| Tilgodehavender                         | 40.737                | 35.406                | 53.147                    |
| Finansielle aktiver disponible for salg | 10.754                | 10.818                | 10.773                    |
| Likvide beholdninger                    | 109.649               | 105.633               | 120.941                   |
| <b>Kortfristede aktiver i alt</b>       | <b>236.868</b>        | <b>211.730</b>        | <b>247.367</b>            |
| <b>Aktiver i alt</b>                    | <b>297.980</b>        | <b>264.476</b>        | <b>300.631</b>            |
| <b>Passiver</b>                         |                       |                       |                           |
| Egenkapital                             | 259.680               | 233.827               | 252.821                   |
| Langfristede forpligtelser              | 3.970                 | 4.270                 | 3.970                     |
| Kortfristede forpligtelser              | 34.330                | 26.379                | 43.840                    |
| <b>Passiver i alt</b>                   | <b>297.980</b>        | <b>264.476</b>        | <b>300.631</b>            |

| <b>Egenkapitalopgørelse</b><br>(t.kr.)                            | <b>1. kvartal</b><br><b>2014/15</b> | <b>1. kvartal</b><br><b>2013/14</b> | <b>01/11 2013-</b><br><b>31/10 2014</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| Egenkapital primo   | 252.821                             | 230.284                             | 230.284                                 |
| Periodens resultat  | 6.874                               | 3.524                               | 40.433                                  |
| Dagsværdiregulering af finansielle aktiver<br>disponible for salg | -19                                 | 25                                  | -19                                     |
| Skat af dagsværdireguleringer                                     | 4                                   | -6                                  | 5                                       |
| Totalindkomst   | 6.859                               | 3.543                               | 40.419                                  |
| Udbetalt udbytte  | 0                                   | 0                                   | -17.882                                 |
| <b>Egenkapital ultimo</b>   | <b>259.680</b>                      | <b>233.827</b>                      | <b>252.821</b>                          |



**Pengestrømsopgørelse**

|   | 1. kvartal<br>2014/15 | 1. kvartal<br>2013/14 | 01/11 2013-<br>31/10 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Driftsresultat</b>                                       | 8.124                 | 4.375                 | 51.306                    |
| Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver            | 0                     | 0                     | -856                      |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver | 1.723                 | 2.174                 | 9.008                     |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser                      | 0                     | 0                     | 62                        |
| Ændring i varebeholdninger                                  | -13.222               | -3.389                | -6.021                    |
| Ændring i tilgodehavender                                   | 12.410                | 30.833                | 13.654                    |
| Ændring i kortfristede forpligtelser                        | -49                   | -2.528                | 4.479                     |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>                 | <b>8.986</b>          | <b>31.465</b>         | <b>71.632</b>             |
| Modtagne finansielle indbetalinger                          | 861                   | 292                   | 1.977                     |
| Betalt selskabsskat   | -11.568               | -12.182               | -13.787                   |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>                        | <b>-1.721</b>         | <b>19.575</b>         | <b>59.822</b>             |
| Investering i immaterielle aktiver                          | -845                  | -461                  | -2.292                    |
| Køb af materielle aktiver                                   | -8.726                | -160                  | -6.653                    |
| Salg af materielle aktiver                                  | 0                     | 0                     | 1.267                     |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>                | <b>-9571</b>          | <b>-621</b>           | <b>-7.678</b>             |
| Betalt udbytte  | 0                     | 0                     | -17.882                   |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>                 | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>-17.882</b>            |
| Ændring i likvider  | -11.292               | 18.954                | 34.262                    |
| Likvider primo  | 120.941               | 86.679                | 86.679                    |
| <b>Likvider ultimo</b>                                      | <b>109.649</b>        | <b>105.633</b>        | <b>120.941</b>            |

## Noter

a) Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med de almindelige bestemmelser i delårsrapportbekendtgørelsen og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder. Regnskabet aflægges i danske kroner (DKK).

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere. Regnskabspraksis fremgår af årsrapporten for 2013/14.