

1. januar 2019 – 30. september 2019

SKAKO

Delårsrapport



VIGTIG INFORMATION OM DETTE DOKUMENT

Dette er en uofficiel oversættelse af SKAKO A/S' engelsksprogede "Interim Report Q3 2019". I tilfælde af uoverensstemmelser mellem de to dokumenter, vil den engelsksprogede "Interim Report Q3 2019" altid være den gældende.

Dette dokument indeholder fremadrettede udsagn. Ord som tror, forventer, kan, vil, planlægger, strategi, udsigter, estimerer, projicerer, forudser, hensigt, vejledning og andre ord og udtryk med tilsvarende betydning i forbindelse med enhver diskussion af fremtidige finansielle resultater identificerer fremadrettede udsagn. Udtalelser om fremtiden er underlagt risici og usikkerheder, der kan medføre væsentlige afvigelser fra de fremsatte forventninger. Desuden er nogle af disse forventninger baseret på antagelser om fremtidige begivenheder, hvilke kan vise sig at være forkerte.

HOVED- OG NØGLETAL – DKK

RESULTATPOSTER, DKK TUSIND	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Året 2018
Nettoomsætning fra kontrakter med kunder	79.807	85.761	263.075	245.400	339.275
Bruttoresultat	20.499	21.798	62.812	52.153	76.603
Resultat af primær drift	4.529	7.333	10.147	5.106	16.403
Finansielle poster, netto	(845)	(667)	(2.154)	(2.194)	(3.445)
Resultat før skat	3.684	6.667	7.993	2.912	12.958
Periodens resultat	3.670	6.805	7.613	2.892	12.698
BALANCEPOSTER, DKK TUSIND					
Langfristede aktiver	46.762	39.482	46.762	39.482	40.787
Kortfristede aktiver	211.222	207.236	211.222	207.236	219.320
Aktiver	257.984	270.111	257.984	270.111	260.107
Egenkapital	117.709	99.184	117.709	99.184	109.066
Langfristede forpligtelser	6.069	3.361	6.069	3.361	4.099
Kortfristede forpligtelser	134.206	159.772	134.206	159.772	146.942
Nettorentebærende gæld	8.505	20.122	8.505	20.122	5.522
Netto arbejdskapital	98.478	86.982	98.478	86.982	90.453
ØVRIGE HOVEDTAL, DKK TUSIND					
Investering i immaterielle og materielle aktiver	847	746	2198	1.995	3.535
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	9.737	4.080	4.220	9.118	8.907
Frie pengestrømme	8.890	3.334	2.022	7.123	29.564
Antal medarbejdere (gennemsnitligt)	206	201	206	201	197
NØGLETAL					
Bruttomargin	25,7%	25,4%	23,9%	21,3%	23,5%
Overskudsgrad	5,7%	8,6%	3,9%	2,1%	4,4%
Soliditetsgrad	157,4%	129,7%	157,4%	129,7%	149,3%
Egenkapitalandel	45,6%	36,7%	45,6%	36,7%	41,9%
Egenkapitalforrentning (sidste 12 måneder)	16,1%	(14,5%)	16,1%	(14,5%)	12,4%
Finansiell gearing	7,2%	20,3%	7,2%	20,3%	5,1%
NWC/omsætning	27,6%	26,4%	27,6%	26,4%	26,7%
Resultat pr. aktie	1,19	2,21	2,47	0,94	4,12
Indre værdi pr. aktie	38,2	31,9	38,2	31,9	35,4
Børskurs pr. aktie	42,0	65,2	42,0	65,2	49,2
Kurs/indre værdi	1,1	2,0	1,1	2,0	1,4
Markedsværdi, DKK tusind	130.470	202.538	130.470	202.538	151.725
ØVRIGE TAL, DKK TUSIND					
Ordrebeholdning	92.529	107.539	92.529	107.539	106.821

For beregning af nøgletal henvises til side 8. Nettoarbejdskapital er beregnet som lager, varedebitorer og igangværende arbejder fratrukket forudbetalinger fra kunder og varekreditorer.

Ordrebeholdningen repræsenterer indtægter fra indgåede kontrakter eller ordrer, men endnu ikke afsluttet eller udført fuldt ud, og dermed den omsætning, der forventes at blive indregnet i fremtiden.

HØJDEPUNKTER

Resultatet af primær drift (EBIT) udgjorde for Q1-Q3 2019 DKK 10,1m sammenlignet med et resultat af primær drift (EBIT) på DKK 5,1m i Q1-Q3 2018. Det forbedrede EBIT skyldes primært stigende omsætning i Concrete-divisionen og stigende bruttomarginer i begge divisioner. Resultatet blev skabt i Vibration-divisionen, som realiserede et EBIT på DKK 11,8m, mens Concrete-divisionen realiserede et EBIT på DKK 0,0m. Concrete-divisionen genererede dog et positivt resultat af primær drift (EBIT) på 1,8m i Q3 2019.

Ved indgangen til Q4 2019 udgør ordrebeholdningen DKK 92,5m, hvilket udgør et fald på 14% sammenlignet med starten af Q4 2018, hvor ordrebeholdningen udgjorde DKK 107,6m. Ordrebeholdningen i Q4 2018 var positivt påvirket af tilgangen af én ordre i Concrete-divisionen. Ordreindgangen i Q1-Q3 2019 er primært genereret i Vibration-divisionen. Som følge heraf har Vibration-divisionen etableret en god ordrebeholdning til 2019, mens Concrete-divisionens ordrebeholdning fortsat er god som følge af det høje ordreindtag i 2018. Som meddelt i selskabsmeddelelse 11/2019 af 21. oktober 2019 har SKAKO Vibration modtaget et Letter of Intent på ordre på mere end DKK 26 mio. til levering af udstyr til et slaggenvindingsanlæg til den finske kunde Tapojärvi. Indtil alle betingelserne i Letter of intent er opfyldt, indgår ordren ikke i ordrebeholdningen.

Vibration-divisionen præsterer generelt flotte resultater, og vi søger at udvide forretningen, både gennem organisk vækst og gennem opkøb. I Q3 2019 har vi dog set en nedgang i omsætning fra den tyske automobilindustri og mineindustrien i Marokko. På den side har vi set fremgang i ordrer og omsætning fra genbrugsindustrien. Som meddelt i selskabsmeddelelse 4/2019, har SKAKO Vibration påbegyndt forhandlinger om at købe det spanske selskab Dartek Proyectos y Maquinara S.L.L. samt underskrevet et Letter of Intent i april 2019. Vi forventer fortsat at afslutte forhandlingerne i 2019. Dartek er i øjeblikket salgsrepræsentant for SKAKO Vibration i Spanien, men udvikler og sælger også sine egne produkter til genbrugsindustrien. SKAKO Vibration markedsfører allerede nogle Dartek-produkter til genbrugsindustrien gennem sit eget salgsnetværk. Købet af Dartek vil hjælpe SKAKO Vibration med at etablere sin forretning inden for genbrugsindustrien og muliggøre yderligere vækst for divisionen. Erhvervelsen af Dartek forventes ikke at have væsentlig indflydelse på EBIT for 2019.

Som følge af bruttomarginer under det forventede på anlægsordrer er EBIT-resultatet i Concrete-divisionen ikke på et tilfredsstillende niveau. For at forbedre bruttomarginerne i SKAKO Concrete har vi, i 2017 og 2018, gennemført en omstrukturering, hvor produktionen i Frankrig blev lukket og flyttet til underleverandører eller SKAKO Concrete i Danmark. Vi har endnu ikke set de forventede virkninger fra omstruktureringen på bruttomarginerne på anlægsordrer. Som følge heraf har ledelsen initieret projekt S2020, som skal hæve bruttomarginerne yderligere. Projekt S2020 omfatter forbedret projekteksekvering, optimering af købspriser og indkøbsbetingelser samt omkostningsreduktion på egenproduktion. Gennem disse initiativer forventer vi, at SKAKO Concrete leverer positive resultater i 2019. Resultatet i Q3 viser, at initiativerne har rykket Concrete-divisionen i den rigtige retning, og vi forventer at se yderligere forbedringer i Q4 2019 og 2020.

I Q1-Q3 2019 har vi set forbedringer i driften og resultaterne heraf i forhold til Q1-Q3 2018. I Q4 2019 forventer vi at se en forbedring af resultaterne i forhold til Q1-Q3 2019. De forventede forbedringer kommer både fra stigende omsætning, bruttoresultater og lavere omkostninger til udstillinger og personale sammenlignet med Q1-Q3 2019.

Forventninger til 2019

Med baggrund i ordrebeholdning og resultaterne i Q1-Q3 2019 indsnævrer vi forventningerne til SKAKO A/S' indtjening i 2019 til DKK 17-20 mio. (tidligere forventninger var DKK 17-22 mio.).

SKAKO - KORT

SKAKO-koncernen har 2 forretningsområder:

- SKAKO Vibration: Vibrationsfødere, vibrationstransport og vibrationssigteudstyr
- SKAKO Concrete: Betonblandeanlæg til færdigbeton, præfabrikeret beton og jobsiteanlæg

SKAKO Vibration

SKAKO Vibration udvikler, designer og sælger vibrationsfødere, vibrationstransport og vibrationssigteudstyr af høj kvalitet, der anvendes i hele spektret af materialehåndtering og bearbejdning. Vi har primært fokus på anlægssalg med en solid aftersales division.

Vi har produktion i Faaborg, Danmark og Strasbourg, Frankrig, og vores produkter er baseret på applikations-knowhow og egenudviklet teknologi.

Vores tilstedeværelse på det globale marked er sket ved hjælp af en nichestrategi med fokus på segmenter. Vi er især stærke inden for automobilsegmentet og fosfatminesegmentet. De vigtigste markeder er EU og Nordafrika. Vi har stærkt fokus på at udvide i Marokko for at understøtte vores betydelige vækst inden for levering til fosfatmineindustrien. Endvidere har vi fokus på at blive en af de førende globale aktører i automobilindustrien.

SKAKO Concrete

SKAKO Concrete udvikler, designer og sælger et mangesidigt produktprogram af høj kvalitet af alle slags betonblandeanlæg til færdigbeton, præfabrikeret beton og jobsiteanlæg. Vi har primært fokus på anlægssalg med en stærk aftersales division.

Vi har produktion i Faaborg, Danmark, og vores produkter er baseret på egenudviklet teknologi.

LEDELSENS KOMMENTARER

DKK TUSIND	Q3 2019	Q3 2018	Change	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Ændring
Nettoomsætning fra kontrakter med kunder	79.807	85.761	(6,9%)	263.075	245.400	7,2%
Produktionsomkostninger	(59.308)	(63.963)	(7,2%)	(200.263)	(193.247)	3,6%
Bruttoresultat	20.499	21.798	(6,0%)	62.812	52.153	20,4%
<i>Bruttomargin</i>	<i>25,7%</i>	<i>25,4%</i>	<i>0,3pp</i>	<i>23,6%</i>	<i>21,3%</i>	<i>2,6pp</i>
Distributionsomkostninger	(8.929)	(8.175)	9,2%	(31.732)	(27.523)	15,3%
Administrationsomkostninger	(7.041)	(6.290)	11,9%	(20.933)	(19.524)	7,2%
Resultat af primær drift (EBIT)	4.529	7.333	(38,2%)	10.147	5.106	98,7%
<i>Overskudsgrad</i>	<i>5,7%</i>	<i>8,6%</i>	<i>(2,9pp)</i>	<i>3,9%</i>	<i>2,1%</i>	<i>1,8pp</i>
Periodens resultat	3.670	6.805	(46,1%)	7.613	2.892	163,2%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	206	201	2,5%	206	201	2,5%
Ordreindgang	69.140	70.835	(2,4%)	248.784	280.164	(11,2%)
Ordrebeholdning ultimo perioden	92.529	107.539	(14,0%)	92.529	107.539	(14,0%)

Omsætning

Omsætningen faldt med 6,9 % i Q3 2019, men steg med 7,2% i Q1-Q3 2019 sammenlignet med samme perioder sidste år. I Q1-Q3 2019 steg tilbagevendende omsætning fra Aftersales med 2% i forhold til Q1-Q3 2018. Stigningen i omsætningen i både Q1-Q3 2019 skyldes en stigning i Concrete-divisionen, hvor omsætningen steg med 20,6%, mens Vibration-divisionen realiserede et mindre fald på 3,4%. Stigningen i omsætningen i Concrete-divisionen skyldes primært den høje ordrebeholdning ved indgangen til 2019. I Vibration-divisionen så vi et fald i omsætningen fra reservedele på 4,8%, mens omsætningen fra anlæg faldt med 2,7% sammenlignet med Q1-Q3 2018. Den negative udvikling i omsætningen skyldes et fald i omsætning fra den tyske automobilindustri og den marokkanske mineindustri i Q3 2019, hvilket også har påvirket EBIT i perioden negativt. Vi forventer at omsætning fra den marokkanske mineindustri normaliseres igen, mens der er usikkerhed omkring omsætningen fra den tyske bilindustri.

Omsætning, DKK millioner	Concrete			Vibration			Koncern*		
	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Ændring	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Ændring	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Ændring
Anlæg	67,0	49,1	36,5%	93,0	95,6	(2,7%)	158,8	143,1	11,0%
Aftersales	67,0	62,0	8,1%	39,6	41,5	(4,6%)	104,3	102,3	2,0%
Total	134,0	111,1	20,6%	132,6	137,1	(3,3%)	263,1	245,4	7,2%

*Efter elimineringer

Bruttoresultat

Omsætningen faldt med 6,9% i Q3 2019 mens produktionsomkostningerne faldt med 7,2% i Q3 2019 i forhold til samme periode sidste år. Dette førte til en stigning i bruttomarginen på 0,3 procentpoint i Q3 2019. I Q1-Q3 steg omsætningen med 7,2%, mens produktionsomkostningerne kun steg med 3,6%, hvilket svarer til en stigning i bruttomarginen på 2,6 procentpoint i forhold til 2018. Stigningen i bruttomarginen skyldes hovedsagelig en stigning i omsætningen fra anlægsordrer i Concrete-divisionen. Bruttomarginen i Concrete-divisionen er dog endnu ikke på et tilfredsstillende niveau, og vi ser fortsat muligheder for at forbedre den yderligere. Se mere under Resultat af primær drift.

Kapacitetsomkostninger

Distributionsomkostningerne steg med 9,2% i Q3 2019 og 15,3% i Q1-Q3 2019 i forhold til samme perioder sidste år, og administrationsomkostningerne steg med 11,9% i Q3 2019 og steg med 7,2% i Q1-Q3 2019 sammenlignet med Q3 og Q1-Q3 2018. Stigningen i distributionsomkostningerne skyldes primært Concrete-divisionens deltagelse i BAUMA udstillingen i München i april 2019. Deltagelsen repræsenterer en investering på ca. DKK 2m, som ikke blev foretaget i 2018, da udstillingen kun afholdes hvert tredje år. Stigningen i administrationsomkostningerne skyldes primært omkostninger til advokater og konsulenter i forbindelse med det mulige opkøb af Dartek.

LEDELSENS KOMMENTARER – fortsat

Resultat af primær drift

Resultat af primær drift (EBIT) for Q3 2019 og Q1-Q3 2019 udgjorde henholdsvis DKK 4,5m og DKK 10,1m sammenlignet med DKK 7,3m Q3 2018 og DKK 5,1m i Q1-Q3 2018.

Det højere resultat af primær drift (EBIT) i Q1-Q3 2019 i forhold til Q1-Q3 2018 skyldes primært den høje ordrebeholdning ved indgangen til 2019 og øgede bruttomarginer i begge divisioner. Resultaterne blev skabt i Vibration-divisionen, som realiserede et EBIT på DKK 11,8m, mens Concrete-divisionen realiserede et EBIT på DKK 0,0m. Concrete-divisionen genererede dog et positivt resultat af primær drift (EBIT) på 1,8m i 3. kvartal 2019.

Som følge af bruttomarginer under det forventede på anlægsordrer er EBIT-resultatet i Concrete-divisionen ikke på et tilfredsstillende niveau. For at forbedre bruttomarginerne i SKAKO Concrete har vi, i 2017 og 2018, gennemført en omstrukturering, hvor produktionen i Frankrig blev lukket og flyttet til underleverandører eller SKAKO Concrete i Danmark. Vi har endnu ikke set de forventede virkninger fra omstruktureringen på bruttomarginerne på anlægsordrer. Som følge heraf har ledelsen initieret projekt S2020, som skal hæve bruttomarginerne yderligere. Projekt S2020 omfatter forbedret projekteksekvering, optimering af købspriser og indkøbsbetingelser samt omkostningsreduktion på egenproduktion. Gennem disse initiativer forventer vi, at SKAKO Concrete leverer positive resultater i 2019. Resultatet i Q3 viser, at initiativerne har rykket Concrete-divisionen i den rigtige retning, og vi forventer at se yderligere forbedringer i Q4 2019 og 2020.

I Q1-Q3 2019 har vi set forbedringer i driften og resultaterne heraf i forhold til Q1-Q3 2018. I Q4 2019 forventer vi at se en forbedring af resultaterne i forhold til Q1-Q3 2019. De forventede forbedringer kommer både fra stigende omsætning, bruttoresultater og lavere omkostninger til udstillinger og personale sammenlignet med Q1-Q3 2019.

Ordreindgang og -beholdning

I Q3 2019 udgjorde ordreindgangen DKK 69,1m, hvilket svarer til et fald på 2,5% sammenlignet med samme periode sidste år. Ordreindgangen i Q1-Q3 2019 udgjorde DKK 248,8m sammenlignet med DKK 280,2m i Q1-Q3 2018.

Ordreindgangen i Q3 2019 for Concrete-divisionen udgjorde DKK 38,5m sammenlignet med DKK 25,3m i Q3 2018, og ordreindgangen i Q1-Q3 2019 udgjorde DKK 108,9m sammenlignet med DKK 152,2m i Q1-Q3 2018. Ordreindgangen i Q3 2019 for Vibration-divisionen udgjorde DKK 31,3m sammenlignet med DKK 46,4 i Q3 2018, og ordreindgangen i Q1-Q3 2019 udgjorde DKK 143,4m sammenlignet med DKK 130,8m i Q1-Q3 2018.

Ordreindgangen er primært drevet af et stort projekt i Vibration-divisionen som meddelt i selskabsmeddelelsen 1/2019. Vibration-divisionen har således etableret en god ordrebeholdning til resten af 2019, mens Concrete-divisionens ordrebeholdning fortsat er god som følge af det høje ordredag i 2018.

Som meddelt i selskabsmeddelelse 11/2019 af 21. oktober 2019 har SKAKO Vibration modtaget et Letter of Intent på ordre på mere end DKK 26 mio. til levering af udstyr til et slaggenvindingsanlæg til den finske kunde Tapojärvi. Indtil alle betingelserne i Letter of intent er opfyldt, indgår ordren ikke i ordrebeholdningen

Ordreindgang, DKK millioner	Concrete			Vibration			Koncern*		
	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Year 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Year 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Year 2018
Ordrebeholdning, primo	72,9	24,1	24,1	34,3	48,7	48,7	106,8	72,8	72,8
Ordreindgang	109,0	152,2	209,5	143,5	130,8	168,2	248,8	280,2	373,3
Omsætning	(134,0)	(111,1)	(160,7)	(132,6)	(137,1)	(182,6)	(263,1)	(245,4)	(339,3)
Ordrebeholdning, ultimo	47,9	65,2	72,9	45,2	42,4	34,3	92,5	107,6	106,8

*Efter eliminerings

Ordrebeholdningen for koncernen ved begyndelsen af Q4 2019 faldt til DKK 92,5m, hvilket svarer til et fald på 14,0% sammenlignet med ordrebeholdningen ved begyndelsen af Q4 2018.

LEDELSENS KOMMENTARER - fortsat

Udvikling i pengestrømme

I de første 9 måneder af 2019 genererede koncernen positive pengestrømme fra driftsaktiviteter (CFFO) på DKK 4,2m mod DKK 9,1m i Q1-Q3 2018. Faldet i CFFO skyldes primært udskudte betalinger fra projekter i Marokko og England. Som forventet har lange betalingsbetingelser på anlægsprojekter i Marokko og forsinkelser forårsaget af den nationale pengepolitik i Marokko fortsat en negativ indflydelse på koncernens CFFO og nettoarbejdskapital. Derudover har udført arbejde dækket af forudbetalinger fra kunder fra begyndelsen af perioden og stigning i varebeholdningerne haft en negativ indvirkning på CFFO for perioden.

Anvendt regnskabspraksis samt finansielle vurderinger og forudsætninger

Delårsrapporten er blevet udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, *Interim financial reporting*, som er godkendt af EU og derudover danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis for delårsrapporter er den samme som den regnskabspraksis, der blev anvendt til udarbejdelse af årsrapporten for 2018, hvortil vi henviser for en fuld beskrivelse. Koncernen har implementeret alle nye, ændrede og reviderede regnskabsstandarder og fortolkninger som offentliggjort af IASB og godkendt af EU gældende for regnskabsperioden, der starter den 1. januar 2019. Vi henviser til noterne i årsrapporten for 2018 for beskrivelse af væsentlige skøn og vurderinger.

Sammenlignet med beskrivelsen i årsrapporten 2018 har der ikke været ændringer i skøn og vurderinger fra ledelsens side under udarbejdelse af halvårsrapporten.

Med virkning fra 1. januar 2019 har SKAKO A/S implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 16: Leases

IFRS 16 erstatter IAS 17, Leasingaftaler og relaterede fortolkninger. IFRS 16 udelukker klassificering af leasingaftaler som operationelle eller finansielle leasingkontrakter. I stedet behandles alle leasingaftaler på en måde, der svarer til finansielle leasingkontrakter i henhold til IAS 17. Standarden gælder for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2019 eller senere. IFRS 16 tillader forskellige implementeringsmetoder. Koncernen anvender den forenkede retrospektive metode, hvilket indebærer, at den akkumulerede effekt indregnes i egenkapitalen primo 2019. Den kumulative effekt af den initiale anvendelse af standarden som justering til overført resultat primo udgør DKK -0,1m. Effekten på de samlede aktiver udgør DKK 5,9m, og effekten på resultatopgørelsen er ubetydelig. Ved implementering af IFRS 16 fra 1. januar 2019 er sammenligningstallene ikke justeret.

Beregning af nøgletal

- Bruttomargin = $\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Omsætning}$
- Overskudsgrad = $\text{EBIT} \times 100 / \text{Omsætning}$
- Soliditetsgrad = $\text{Omsætningsaktiver} \times 100 / \text{Kortfristede forpligtelser}$
- Egenkapitalandel = $\text{Egenkapital} \times 100 / \text{Aktiver i alt}$
- Egenkapitalforrentning = $\text{Periodens resultat} \times 100 / (\text{Egenkapital indeværende år} + \text{Egenkapital sidste år}) / 2^*$
- Finansiell gearing = $\text{Netto rentebærende gæld} \times 100 / \text{Egenkapital}$
- NWC/omsætning = $\text{Netto arbejdskapital} \times 100 / \text{Omsætning}^*$
- Resultat pr. aktie = $\text{Periodens resultat} / \text{Aktier i frit omløb}$
- Egenkapital pr. aktie = $\text{Egenkapital} / \text{Aktier i frit omløb}$
- Børskurs pr. aktie = Børskurs pr. aktie ultimo perioden
- Kurs/indre værdi = $\text{Børskurs pr. aktie} / \text{Egenkapital pr. aktie}$
- Markedsværdi = $\text{Aktier i frit omløb} \times \text{Børskurs pr. aktie}$

*Målt over 12 måneder (1. oktober 2018 til 30. september 2019)

Udbytte

Som følge af investeringen i Dartek Proyectos y Maquinara S.L.L har bestyrelsen valgt ikke at udbetale interimsudbytte på nuværende tidspunkt.

Begivenheder efter balancedagen

Som meddelt i selskabsmeddelelse 11/2019 af 21. oktober 2019 har SKAKO Vibration modtaget et Letter of Intent på ordre på mere end DKK 26 mio. til levering af udstyr til et slaggevindingsanlæg til den finske kunde Tapojärvi. Indtil alle betingelserne i Letter of intent er opfyldt, indgår ordren ikke i ordrebeholdningen

Forventninger til 2019

Med baggrund i ordrebeholdning og resultaterne i Q1-Q3 2019 indsnævrer vi forventningerne til SKAKO A/S' indtjening i 2019 til DKK 17-20 mio. (tidligere forventninger var DKK 17-22 mio.).

KONCERNENS RESULTATOPGØRELSE

DKK tusind	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Året 2018
Omsætning fra kontrakter med kunder	79.807	85.761	263.075	245.400	339.273
Produktionsomkostninger	(59.308)	(63.963)	(200.263)	(193.247)	(259.670)
Bruttofortjeneste	20.499	21.798	62.812	52.153	79.603
Distributionsomkostninger	(8.929)	(8.175)	(31.732)	(27.524)	(37.454)
Administrative udgifter	(7.041)	(6.290)	(20.933)	(19.524)	(27.077)
Resultat af primær drift (EBIT)	4.529	7.333	10.147	5.105	15.072
Særlige poster	-	-	-	-	1.331
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster	4.529	7.333	10.147	5.105	16.403
Finansielle indtægter	-	33	-	83	60
Finansielle udgifter	(845)	(700)	(2.154)	(2.277)	(3.505)
Resultat før skat	3.684	6.666	7.993	2.911	12.958
Skat på resultat for perioden	(14)	139	(380)	(19)	(2.620)
Resultat for perioden	3.670	6.805	7.613	2.892	12.698
Resultat for perioden henførbart til SKAKO A/S' aktionærer	3.670	6.805	7.613	2.892	12.698
Fortjeneste pr. aktie (EPS), DKK	1,19	2,21	2,47	0,94	4,12
Udvandet fortjeneste pr. aktie (EPS), DKK	1,19	2,21	2,47	0,94	4,12

OPGØRELSE AF KONCERNENS TOTALINDKOMST

DKK tusind	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Året 2018
Resultat for perioden	3.670	6.805	7.613	2.892	12.698
Anden totalindkomst					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder	252	601	334	9	253
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	(1)	50	(26)	12	(114)
Anden totalindkomst	251	651	308	21	139
Totalindkomst	3.921	7.456	7.921	2.913	12.837
Totalindkomst henført til SKAKO A/S' aktionærer	3.921	7.456	7.921	2.913	12.837

KONCERNENS BALANCE

DKK tusind	30. sept. 2019	30. sept. 2018	31. dec. 2018
Andre immaterielle aktiver	5.329	7.607	6.252
Immaterielle aktiver under udvikling	3.510	346	2.258
Immaterielle aktiver	8.839	7.953	8.510
Grunde og bygninger	5.054	4.786	5.036
Produktionsanlæg og maskiner	583	158	266
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.995	1.761	1.727
Indretning af lejede lokaler	312	83	305
Anlæg under opførelse	59	0	60
Materielle aktiver	13.003	6.788	7.394
Andre tilgodehavender	1.263	1.159	1.258
Udskudte skatteaktiver	23.657	23.581	23.625
Andre langfristede aktiver	24.920	24.740	24.883
Langfristede aktiver	46.762	39.481	40.787
Varebeholdninger	56.855	50.202	52.206
Tilgodehavender fra salg	61.893	77.519	86.884
Igangværende arbejder for fremmed regning	62.338	63.078	55.042
Selskabsskat	26	950	736
Andre tilgodehavender	8.077	7.732	12.381
Periodeafgrænsningsposter	3.777	1.705	1.326
Andre investeringer	74	74	74
Likvide beholdninger	18.182	5.977	10.671
Kortfristede aktiver	211.222	207.237	219.320
Aktiver bestemt for salg	-	23.393	-
Aktiver	257.984	270.111	260.107

KONCERNENS BALANCE

DKK tusind	30. sept. 2019	30. sept. 2018	31. dec. 2018
Aktiekapital	31.064	31.064	31.064
Reserve for valutakursregulering	334	(384)	(140)
Reserve for sikringstransaktioner	(26)	(22)	(148)
Overført resultat	86.337	68.526	78.290
Egenkapital i alt	117.709	99.184	109.066
Leasing	2.538	-	-
Andre hensatte forpligtelser	3.529	3.361	4.099
Langfristede forpligtelser	6.069	3.361	4.099
Kreditinstitutter	21.629	26.049	16.193
Leasinggæld	2.519	50	0
Andre hensatte forpligtelser	2.178	4.625	2.460
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.681	26.958	21.783
Leverandørgæld	73.928	76.860	81.896
Selskabsskat	-	-	81
Andre forpligtelser	24.966	25.231	24.529
Periodeafgrænsningsposter	305	-	-
Kortfristede forpligtelser	134.206	159.773	146.942
Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg	-	7.793	-
Forpligtelser	140.276	170.927	151.041
Passiver	257.984	270.111	260.107

KONCERNENS PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK tusind	Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Året 2018
Resultat før skat	3.684	6.667	7.993	2.912	12.958
Reguleringer	1.590	(1.174)	3.184	(1.622)	(2.147)
Ændring i tilgodehavender m.m.	18.376	(5.026)	19.543	766	(5.020)
Ændring i varebeholdninger	(1.937)	(1.029)	(4.649)	(4.540)	(6.544)
Ændring i leverandørgæld og andre forpligtelser m.m.	(11.191)	5.290	(20.327)	14.238	13.399
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster og skat	10.522	4.728	5.744	11.754	12.646
Finansielle poster modtaget og betalt	(845)	(667)	(2.154)	(2.194)	(3.446)
Betalte selskabsskatter	60	19	629	(442)	(293)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	9.737	4.080	4.220	9.118	8.907
Investering i immaterielle aktiver	(162)	(444)	(924)	(634)	(1.417)
Investering i materielle aktiver	(685)	(302)	(1.274)	(1.361)	(2.118)
Salg af materielle anlægsaktiver	-	-	-	-	24.192
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(847)	(746)	(2.198)	(1.995)	20.657
Ændring i låneforhold	-	(503)	-	(1.543)	(9.336)
Ændring i kortfristede låneforhold	(7.116)	(1.818)	5.436	(2.628)	(12.350)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	(7.116)	(2.321)	5.436	(4.171)	(21.686)
Ændring i likvid beholdning og værdipapirer	1.774	1.013	7.458	2.952	7.878
Likvid beholdning og værdipapirer pr. 1. januar	16.429	4.993	10.744	3.031	3.031
Valutaregulering	53	105	53	68	(165)
Likvid beholdning og værdipapirer ultimo	18.255	6.051	18.255	6.051	10.744

OPGØRELSE AF KONCERNENS EGENKAPITAL

DKK tusind	Selskabskapital	Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2019	31.064	(140)	(148)	78.290	109.066
Ændring af regnskabspraksis (Note16)				(118)	(118)
Omregnet egenkapital 1. januar 2019	31.064	(140)	(148)	78.172	108.948
Totalindkomst Q1-Q3 2019					
Periodens resultat				7.613	7.613
Anden totalindkomst					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder		474			474
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter			122		122
Anden totalindkomst	-	474	122	-	596
Totalindkomst i perioden	-	474	122	7.613	8.209
Aktiebaseret vederlæggelse				551	551
Egenkapital 30. september 2019	31.064	334	(26)	86.336	117.709

DKK, tusind	Selskabskapital	Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2018	31.064	(393)	(34)	65.064	95.701
Totalindkomst Q1-Q3 2018					
Periodens resultat				2.892	2.892
Anden totalindkomst					
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske virksomheder		9			9
Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter			12		12
Anden totalindkomst	-	9	12	-	21
Totalindkomst i perioden	-	9	12	2.892	2.913
Aktiebaseret vederlæggelse				570	570
Egenkapital 30. september 2018	31.064	(384)	(22)	68.526	99.184

SEGMENTINFORMATION

DKK, tusind Q1-Q3 2019	Concrete	Vibration	Ikke fordelt inkl. moderselskab	Elimineringer	Koncern total
Ekstern omsætning	134.000	129.075	-	-	263.075
Intern omsætning	-	3.497	-	(3.497)	-
Samlet omsætning	134.000	132.572	-	(3.497)	263.075
Af- og nedskrivninger	(1.669)	(1.148)	-	-	(2.817)
Resultat af primær drift (EBIT)	25	11.769	(1.647)	-	10.147
Resultat før skat	(2.640)	10.948	(1.715)	-	7.993
Skat af periodens resultat	121	(501)	-	-	(380)
Periodens resultat	(1.120)	10.448	(1.715)	-	7.613
Ordrebeholdning primo	72.884	34.334	-	(397)	106.821
Ordreindgang	108.978	143.491	-	(3.686)	248.783
Ordrebeholdning ultimo	47.862	45.253	-	(586)	92.529
Langfristede aktiver	28.721	13.958	4.083	-	46.762
Aktiver i alt	108.978	143.789	4.536	(8.234)	257.984
Forpligtelser i alt	45.994	97.525	4.990	(8.234)	140.275
Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.241	957	-	-	2.198
Antal medarbejdere (gennemsnitligt)	105	101	-	-	206

DKK, tusind Q1-Q3 2018	Concrete	Vibration	Ikke fordelt inkl. moderselskab	Elimineringer	Koncern total
Ekstern omsætning	111.059	134.341	-	-	245.400
Intern omsætning	35	2.765	-	(2.800)	-
Samlet omsætning	111.094	137.106	-	(2.800)	245.400
Af- og nedskrivninger	(178)	(485)	-	-	(663)
Resultat af primær drift (EBIT)	(4.260)	10.739	(1.373)	-	5.106
Resultat før skat	(5.489)	9.792	(1.392)	-	(2.912)
Skat periodens resultat	(19)	-	-	-	(19)
Periodens resultat	(5.508)	9.792	(1.392)	-	(2.892)
Ordrebeholdning primo	24.052	48.723	-	-	72.775
Ordreindgang	152.174	130.795	-	(2.805)	280.164
Ordrebeholdning ultimo	65.132	42.412	-	(5)	107.539
Langfristede aktiver	27.612	9.781	2.089	-	39.482
Aktiver i alt	128.734	143.925	2.278	(4.826)	270.111
Forpligtelser i alt	81.630	88.741	5.382	(4.826)	170.927
Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver	746	-	-	-	746
Antal medarbejdere (gennemsnitligt)	102	99	-	-	201

KVARTALSHOVED- OG NØGLETAL

	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Året 2018
DRIFTSREGNSKAB, DKK TUSIND						
Nettoomsætning fra kontrakter med kunder	79.807	94.384	88.884	93.873	85.761	339.273
Bruttoresultat	20.499	21.578	20.734	27.450	47.394	79.603
Resultat af primær drift	4.529	2.248	3.370	11.297	7.334	16.403
Finansielle poster, netto	(845)	(722)	(587)	(1.251)	(667)	(3.445)
Resultat før skat	3.684	1.526	2.783	10.046	6.667	12.958
Periodens resultat	3.670	1.531	2.412	9.805	6.806	12.698
BALANCEPOSTER, DKK TUSIND						
Langfristede aktiver	46.762	46.907	46.967	40.787	39.482	40.787
Kortfristede aktiver	211.222	225.977	211.725	219.320	207.236	219.320
Aktiver	257.984	272.884	258.692	260.107	270.111	260.107
Egenkapital	117.709	113.654	111.955	109.066	99.184	109.066
Langfristede forpligtelser	6.069	6.379	7.144	4.099	3.361	4.099
Kortfristede forpligtelser	134.206	152.851	139.593	146.942	159.772	146.942
Nettorentebærende gæld	8.505	18.016	16.856	5.522	20.122	5.522
Nettoarbejdskapital	98.478	103.082	97.304	90.453	86.982	90.453
ØVRIGE HOVEDTAL, DKK TUSIND						
Investering i immaterielle og materielle aktiver	847	795	556	1.540	746	3.535
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	9.737	(586)	(4.931)	(212)	4.080	8.907
Frie pengestrømme	8.890	(1.380)	(5.487)	22.440	3.334	29.564
Antal medarbejdere (gennemsnitligt)	206	206	201	197	201	201
NØGLETAL						
Bruttomargin	25,7%	22,9%	23,3%	29,2%	25,4%	23,5%
Overskudsgrad	5,7%	2,4%	3,8%	10,6%	8,6%	4,4%
Soliditetsgrad	157,4%	147,8%	151,7%	149,3%	129,7%	149,3%
Egenkapitalandel	45,6%	41,6%	43,3%	41,9%	36,7%	41,9%
Egenkapitalforrentning (sidste 12 måneder)	16,1%	20,0%	18,1%	12,4%	(14,5%)	12,4%
Finansiel gearing	7,2%	15,9%	15,1%	5,1%	20,3%	5,1%
NWC/omsætning	27,6%	28,4%	27,7%	26,7%	26,4%	26,7%
Resultat pr. aktie	1,19	0,5	0,78	3,17	2,21	4,11
Indre værdi pr. aktie	38,2	36,9	36,3	35,1	31,9	35,1
Børskurs pr. aktie	42,0	49,2	51,0	49,2	65,2	49,2
Kurs/indre værdi	1,1	1,3	1,4	1,4	2,0	1,4
Markedsværdi	130.470	152.836	158.427	152.836	202.538	152.836