

Forventningerne til Roblons 2019/20-resultat fastholdes

Delårsrapport for 3. kvartal af 2019/20 (perioden 1. november 2019 – 31. juli 2020)

Roblon

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

Bestyrelsen for Roblon A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 3. kvartal af regnskabsåret 2019/20.

Hovedpunkter i delårsrapporten for Roblon koncernen:

- Ordretilgangen blev 196,7 mDKK (204,2 mDKK). Der er vækst i produktgruppen FOC, mens der har været tilbagegang i produktgruppen Composite.
- Ordrebeholdning pr. 31. juli 2020 blev 28,2 mDKK (83,1 mDKK), og tilbagegangen vedrører væsentligst produktgruppen Composite.
- Koncernens nettoomsætning har som forventet været negativt påvirket af udbrud af COVID-19 i 3. kvartal af 2019/20. Nettoomsætningen androg 204,8 mDKK (173,0 mDKK).
- Bruttomargin steg til 54,5% (41,0%) primært som følge af et bedre produktmix, ligesom sidste år var negativt påvirket af manglende produktivitet og lagernedskrivninger på Senvion-relaterede aktiviteter.
- Modtaget forligsbeløb fra Senvion på 45,3 mDKK er medtaget under andre driftsindtægter.
- Resultat af primær drift (EBIT), eksklusivt netto-forligsbeløb fra Senvion på 45 mDKK, blev 2,2 mDKK (-15,4 mDKK), hvilket er på niveau med ledelsens seneste forventninger.
- Resultat før skat, eksklusivt forligsbeløb fra Senvion, blev 1,9 mDKK (-12,3 mDKK).
- Resultat af ophørende aktiviteter før skat blev -3,0 mDKK og vedrører hensættelse til tab på sælgerfinansiering i forbindelse med salg i 2017 af ophørende aktiviteter.
- Periodens resultat efter skat - inklusive forligsbeløb fra Senvion - blev 33,4 mDKK (-29,1 mDKK).
- Roblons egenkapital pr. 31. juli 2020 er 247,2 mDKK (201,7 mDKK).

Koncernens resultat før skat eksklusiv Senvion blev 1,9 mDKK og har været negativt påvirket af COVID-19, som har medført udskydelse af salgsordrer og dermed reduceret omsætningen. Endvidere har Roblons indtjening i FOC produktgruppen ikke været på et tilfredsstillende

niveau. Igangværende aktiviteter forventes allerede på kort sigt at bidrage til en forbedret indtjening. På grund af COVID-19-situationen har disse produktivitetsfremmende tiltag ikke kunnet gennemføres med fuld forventet effekt i indeværende regnskabsår, men der kan konstateres en positiv udvikling over den seneste periode.

Forventninger til regnskabsåret 2019/20

Ledelsen vurderer at 4. kvartal af 2019/20 fortsat vil være negativ påvirket af COVID-19 udvikling i Nord- og Sydamerika, som er to væsentlige markedsområder for Roblon.

Ledelsen har i august 2020 indsendt ansøgning om eftergivelse af optaget COVID-19 lån i USA. Der er fra låneudsteder opnået en foreløbig tilkendegivelse af, at selskabet opfylder betingelserne for en gældseftergivelse. Der forventes således en gældseftergivelse i niveauet 4,7 mDKK, som indgår i resultatforventningen for 2019/20.

Efter 3 kvartaler af regnskabsåret 2019/20 fastholder ledelsen sine forventninger til helåret 2019/20. Ledelsen forventer således en omsætning i niveauet 250-270 mDKK (2018/19: 267,2 mDKK, excl. Senvion 241,8 mDKK), og et resultat før skat i niveauet 0-5 mDKK, 45-50 mDKK inklusiv Senvion (2018/19: -19,7 mDKK, excl. Senvion 4,4 mDKK). I det forventede resultat før skat er gældseftergivelse på 4,7 mDKK i USA medregnet. Dette betyder, at det bagvedliggende resultat før skat på grund af negative driftspåvirkninger fra COVID-19 forventes at være 0-5 mDKK lavere end forventet efter aflæggelsen af halvårsregnskabet for 2019/20.

Salg af domicil

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

Koncernens danske aktiviteter vil efter et frasalg blive samlet på Roblons faciliteter i Gærum, hvor produktionen og en række administrative funktioner allerede er placeret. Der vil være behov for investeringer i

faciliteterne i Gærum, men foruden positive synergier i den daglige drift forventes dette initiativ til sin tid at påvirke Roblons resultat, likviditet og egenkapital positivt. Eventuelt salg af Roblons nuværende domicil i Frederikshavn indgår ikke i resultatforventningerne til 2019/20.

Frederikshavn, den 17. september 2020

Roblon A/S

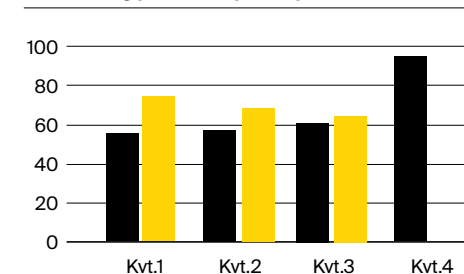
Jørgen Kjær Jacobsen
Bestyrelsesformand

Lars Østergaard
Adm. direktør

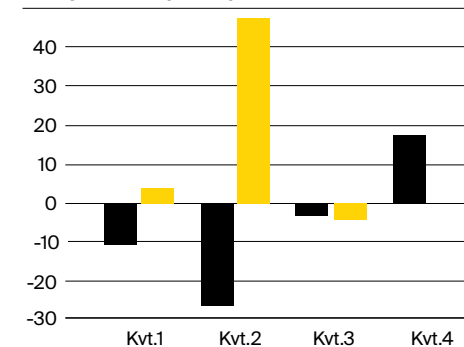
Henvendelse vedrørende denne meddelelse bedes rettet til:

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

Omsætning pr. kvartal (mDKK)



EBIT pr. kvartal (mDKK)



■ 2018/19 ■ 2019/20

Hoved- og nøgletal

For Roblon koncernen

	Enhed	3. kvrt. 2019/20 ¹	3. kvrt. 2018/19 ¹	1-3. kvrt. 2019/20 ¹	1-3. kvrt. 2018/19 ¹	Helår 2018/19 ¹
Ordre						
Ordretiligang	DKK mio.	41,4	72,3	196,7	204,2	250,8
Ordrebeholdning	DKK mio.	28,2	83,1	28,2	83,1	35,8
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	DKK mio.	62,8	60,8	204,8	173,0	267,2
Bruttoresultat	DKK mio.	32,0	29,5	111,6	71,0	122,6
Resultat af primær drift (EBIT)	DKK mio.	-4,0	-3,1	47,2	-40,1	-22,4
Finansielle poster, netto	DKK mio.	-0,2	0,8	-0,6	2,8	2,8
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	DKK mio.	-4,2	-2,3	46,6	-37,3	-19,7
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	DKK mio.	-3,2	-1,8	35,7	-29,1	-14,6
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	DKK mio.	-	-	-2,3	-	-
Periodens resultat	DKK mio.	-3,2	-1,8	33,4	-29,1	-14,6
Balance						
Likvide beholdninger og værdipapirer	DKK mio.	89,6	60,7	89,6	60,7	54,1
Aktiver	DKK mio.	301,7	238,1	301,7	238,1	271,6
Arbejdskapital	DKK mio.	75,3	61,5	75,3	61,5	87,2
Investeret kapital	DKK mio.	162,8	133,1	162,8	133,1	160,3
Egenkapital	DKK mio.	247,2	201,7	247,2	201,7	216,0
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	DKK mio.	55,8	-3,6	65,3	-28,5	-35,8
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	DKK mio.	-46,8	5,4	-46,2	33,2	38,3
Heraf investering i kortfristede værdipapirer	DKK mio.	-39,9	8,0	-25,0	50,0	61,1
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	DKK mio.	-6,3	-2,3	-18,1	-10,4	-14,2
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	DKK mio.	-0,5	-	-8,0	-17,9	-11,2
Af- og nedskrivninger samlet	DKK mio.	-4,9	-3,1	-13,4	-17,5	-20,8
Periodens pengestrøm	DKK mio.	8,5	1,8	11,1	-13,2	8,5

	Enhed	3. kvrt. 2019/20 ¹	3. kvrt. 2018/19 ¹	1-3. kvrt. 2019/20 ¹	1-3. kvrt. 2018/19 ¹	Helår 2018/19 ¹
Nøgletal						
Book-to bill ratio	%	65,9	118,9	96,0	118,0	93,9
Vækst i nettoomsætning	%	3,3	25,6	18,4	10,3	20,5
Bruttomargin	%	51,0	48,5	54,5	41,0	45,9
EBIT-margin	%	-6,4	-5,1	23,0	-23,2	-8,4
EBIT-margin (excl. Servion)	%	-6,4	-3,0	1,1	-10,4	0,6
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital ²	%	-9,9	-9,4	39,1	-40,5	-15,4
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital ² (excl. Servion)	%	-9,9	-4,6	1,8	-15,6	1,0
Soliditetsgrad	%	81,9	84,7	81,9	84,7	79,5
Egenkapitalens forrentning ²	%	-5,1	-3,2	19,1	-17,1	-6,3
Egenkapitalens forrentning ² (excl. Servion)	%	-5,5	-8,5	1,1	-6,9	0,9
Arbejdskapital, % af omsætning	%	119,9	101,2	36,8	35,5	32,6
Beskæftigelse³						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	Antal	177	155	177	142	171
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte	DKK mio.	0,2	0,2	0,6	0,5	0,7
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS) ²	DKK	-1,8	-1,0	18,7	-16,3	-8,2
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	-99,7	-181,0	9,6	-11,1	-19,7
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	31,2	-2,0	36,5	-15,9	-19,9
Aktiernes indre værdi ²	DKK	138,2	112,8	141,8	112,8	121,0
Børskurs pr. aktie	DKK	178,5	181,0	178,5	181,0	161,0
Børskurs/indre værdi		1,3	1,6	1,3	1,6	1,3

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

² Nøgletallet er beregnet på helårsbasis.

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

Ledelsesberetning

Særlige forhold

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

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

Roblon har i 3. kvartal 2019/20 modtaget betaling af forligsbeløbet som forventet. Koncernens resultat før skat er positivt påvirket af forligsbeløbet, der i 1. halvår af 2019/20 er indregnet med 45,3 mDKK.

Koncernens resultat for de første 3 kvartaler af 2019/20 er positivt påvirket af forligsbeløbet, og der er realiseret en omsætning på 204,8 mDKK (173,0 mDKK) og et resultat før skat på 46,6 mDKK (-37,3 mDKK). Beregnet koncernresultat excl. Servion for de første 3 kvartaler af 2019/20 viser en omsætning på 204,8 mDKK (147,6 mDKK). Resultat før skat excl. Servion blev 1,9 mDKK (-12,3 mDKK).

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

Strategi 2021

Roblon er nu mere end halvvejs i den 5-årige

strategiperiode, som blev igangsat i efteråret 2016. Tidligere forretningsenheder er frasolgt og ny forretning indenfor kerneområdet er tilkøbt. Kerneforretningen er således udviklet og fokuseret mod high performance fiberløsninger og teknologier til kunder, der stiller ufravigelige krav til kvalitet, levetid og sikkerhed. Koncernen udvikler, producerer og markedsfører to produktgrupper:

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

De løbende salgs- og udviklingsindsatser har i strategiperioden styrket forretningen. Herunder kan fremhæves:

- Stærk eksponering i industrierne Telekommunikation (kabelmaterialer til fiberoptiske kabelproducenter), Energy and Submarine Energy Transmission (bl.a. energikabler) - industrier hvor der i kommende år forventes markante globale vækstrater
- Etablering af produktion og salg helt tæt på kernekunder i USA, hvilket muliggør optimal betjening af kunden. Tilsvarende er planlagt og under eksekvering i Europa
- Lancering af nye produkter med banebrydende bæredygtige produktionsprocesser med reduktion af energiforbrug i produktionen samt bæredygtige fiberprodukter, der erstatter traditionel stålarmring

Roblon har været og forventes på alle områder

fortsat at være negativt påvirket af COVID-19. På trods heraf har koncernen fået etableret et godt fundament for vækst og det er ledelsens vurdering at der er opnået en solid platform hos koncernens strategiske kunder.

Koncernens resultatopgørelse

Ordretilgang

Koncernens ordretilgang blev 196,7 mDKK i de første 3 kvartaler af 2019/20 (204,2 mDKK). Tilbagegangen på 7,5 mDKK (3,7%) er sammensat af fremgang i produktgruppen FOC med 4,2 mDKK (2,0%) og tilbagegang i produktgruppen Composite med 11,7 mDKK (5,7%).

Nettoomsætning

Roblon realiserede i de første 3 kvartaler af 2019/20 en omsætning på 204,8 mDKK (173,0 mDKK). Fremgangen på 31,8 mDKK (18,3%) er fordelt på produktgruppen FOC med 16,8 mDKK (9,7%) og produktgruppen Composite med 15,0 mDKK (8,7%).

Koncernen var i regnskabsårets første halvår kun i mindre grad påvirket af udbrud af COVID-19, mens tredje kvartal som forventet har været negativt påvirket og det forventes at udbruddet fortsat vil påvirke de markedsræssige forudsætninger for selskabet negativt i 4. kvartal af 2019/20.

Udviklingen i dollarkursen (USD/DKK) har påvirket den rapporterede nettoomsætning positivt med 2,4 mDKK i koncernens første 3 kvartaler af 2019/20.

Bruttoresultat og bruttomargin

Koncernens bruttoresultat udgjorde 111,6 mDKK (71,0 mDKK). Bruttomargin blev 54,5% i de første 3 kvartaler af 2019/20 (41,0%). Den positive udvikling i de første 3 kvartaler sammenholdt med sidste år, skyldes primært et bedre produktmix, ligesom sidste år var negativt påvirket af manglende produktivitet og nedskrivning på varebeholdninger med 8,5 mDKK på Servion relaterede aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger blev 32,4 mDKK (34,3 mDKK), hvilket er et fald på 1,9 mDKK i forhold til sidste år. Faldet kan henføres til bortfald af omkostninger til eksterne servicepartnere i USA i 2018/19 og en reduktion i rejse- og messeaktiviteterne i de første 3 kvartaler af 2019/20.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger blev 66,5 mDKK (63,5 mDKK) og stigningen på 3,0 mDKK skyldes primært rekruttering til produktionen. Med virkning fra 6. november 2019 har koncernen overtaget yderligere 16 medarbejdere på fabrikken i USA.

Der er afholdt COVID-19 relaterede ekstraomkostninger for ca. 1 mDKK i de første 3 kvartaler af 2019/20 på grund af forøget fravær under

nedlukningen af Danmark henholdsvis USA og en skærpet tilgang med hensyn til at medarbejdere ikke skal møde ind med symptomer på virus.

Koncernen har ikke anvendt nogle af de mulige COVID-19 støtteordninger i Danmark.

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger blev 13,4 mDKK (17,5 mDKK). Faldet skyldes nedskrivning af immaterielle aktiver vedrørende Servion i 2018/19 på 8,5 mDKK. Korrigeret for Servion-nedskrivningen steg afskrivningerne med 4,5 mDKK. Dette skyldes implementeringen af IFRS 16, som har betydet øgede afskrivninger på leasingaktiver på 1,7 mDKK samt afskrivninger grundet et øget investeringsniveau.

Resultat af primær drift (EBIT)

I de første 3 kvartaler af 2019/20 blev resultat af primær drift eksklusiv Servion (EBIT) 2,2 mDKK (-15,4 mDKK) og 47,2 mDKK (-40,1 mDKK) inklusiv Servion forligsbetøb.

Finansielle poster, netto

Koncernens nettofinansiering blev i de første 3 kvartaler realiseret med -0,6 mDKK (2,8 mDKK). Faldet på 3,4 mDKK skyldes negativt udvikling i afkastet fra værdipapirer, samt negativ valutakursregulering relateret til udlån til amerikansk datterselskab.

Resultat før skat

Resultat før skat i de første 3 kvartaler af 2019/20 blev 46,6 mDKK (-37,3 mDKK), hvoraf Servion forligsbetøb udgør 44,7 mDKK. I nedenstående oversigt fremgår desuden EBIT og resultat før skat af Servion-relaterede aktiviteter herunder regulering for omkostninger til juridiske assistancer og finansieringsomkostninger.

Koncernens resultat før skat eksklusiv Servion blev 1,9 mDKK og har været negativt påvirket af COVID-19, som har medført udskydelse af salgsordrer og dermed reduceret omsætning. Endvidere har Roblons indtjening i FOC produktgruppen ikke været på et tilfredsstillende niveau og der arbejdes med planer, som vil bidrage til en

forbedret indtjening. På grund af COVID-19-situationen har disse produktivitetsfremmende tiltag ikke kunnet gennemføres som forventet, om end der kan konstateres en positiv udvikling hen over det seneste halve år. De planlagte tiltag forventes at kunne gennemføres fuldt ud indenfor de kommende 6-12 måneder afhængigt af udviklingen i COVID-19 situationen.

Resultat af ophørende aktiviteter

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

Resultat efter skat

Resultat efter skat blev 33,4 mDKK i (-29,1 mDKK). Skat er beregnet med 22% af årets resultat før skat i moderselskabet og 24% i koncernens amerikanske datterselskab.

Udviklingen i dollarkursen (USD/DKK) har, eksklusivt Servion-forligsbetøb, påvirket resultat efter skat negativt med 0,8 mDKK i koncernens 3 første kvartaler af 2019/20.

Koncernens balance

Koncernens balancesum ultimo juli 2020 udgjorde 301,7 mDKK (238,1 mDKK). Implementeringen af IFRS 16 primo 2019/20 er sket efter modificeret retrospektiv-metoden uden tilpasning af sammenligningstal. Aktivering af leasingaktiver henholdsvis optagelse af leasingforpligtelse ved indgangen til regnskabsåret 2019/20 har øget balancesummen med 14,7 mDKK.

De samlede investeringer i immaterielle aktiver udgør 3,1 mDKK i de første 3 kvartaler af 2019/20 (6,4 mDKK). Investeringer i materielle anlæg steg til 18,4 mDKK (10,4 mDKK) i de første 3 kvartaler af 2019/20.

Der er foretaget nedskrivningstests vedrørende investeringen i Roblon US, hvilket ikke har givet anledning til regnskabsmæssige korrektioner.

Varebeholdninger udgjorde 68,0 mDKK (43,7 mDKK) ved udgangen af juli 2020. Stigningen kan hovedsageligt henføres til øgede beholdninger af kritiske råvarer. Det samlede niveau for varebeholdninger forventes reduceret i løbet af 2020, og der er iværksat aktiviteter til at understøtte dette.

Koncernens egenkapital udgjorde 247,2 mDKK pr. 31. juli 2020 (201,7 mDKK). Egenkapitalen er konsolideret i de første 3 kvartaler af regnskabsåret som følge af Servion-forligsbetøb, modtaget primo maj 2020. Soliditetsgraden ultimo juli blev 81,9 (84,7%). Indarbejdelse af leasingaktiver i balancen i henhold til IFRS 16 har reduceret soliditetsgraden pr. 31. juli 2020 med 3,7 %-point.

Koncernen har primo maj 2020 opnået et lån fra en af de COVID-19 hjælpepakker den amerikanske regering har initieret med henblik på at understøtte amerikanske virksomheder. Lånet er på ca. 4,7 mDKK og vil, efter opfyldelse af visse kriterier, blive kategoriseret som "forgivable loan", dvs. blive eftergivet. Et af kriterierne er opretholdelse af beskæftigelsesniveauet. Afkla-

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

mDKK	Roblon koncernen		Servion andel		Resultat excl. Servion	
	1.-3. kvartal 2019/20	1.-3. kvartal 2018/19	1.-3. kvartal 2019/20	1.-3. kvartal 2018/19	1.-3. kvartal 2019/20	1.-3. kvartal 2018/19
Omsætning	204,8	173,0	-	25,4	204,8	147,6
EBITDA	60,6	-22,6	45,0	-15,2	15,6	-7,4
EBIT	47,2	-40,1	45,0	-24,7	2,2	-15,4
Resultat før skat	46,6	-37,3	44,7	-25,0	1,9	-12,3

ring på eftergivelse forventes inden udgangen af regnskabsåret.

Koncernens pengestrømme

Koncernens likviditetsbidrag fra driften i de første 3 kvartaler af 2019/20 blev 65,3 mDKK (-28,5 mDKK), og er positivt påvirket af modtaget forligsbeløb 45,3 mDKK fra Senvion. Den samlede pengestrøm fra investeringsaktiviteter blev -46,2 mDKK (33,2 mDKK), og skyldes foruden investering i anlæg også placering af likviditet i værdipapirer.

Likviditetsbidrag fra finansieringsaktiviteter blev -8,0 mDKK (-17,9 mDKK).

Kapitalberedskab

Ultimo juli 2020 udgjorde kortfristede værdipapirer og nettoindestående af likvide beholdninger 89,6 mDKK (62,4 mDKK). Desuden har Roblon en uudnyttet kreditfacilitet på 10,0 mDKK gennem koncernens bankforbindelse.

Forventninger til 2019/20

Ledelsen vurderer at 4. kvartal af 2019/20 fortsat vil være negativ påvirket af COVID-19 udvikling i Nord- og Sydamerika, som er to væsentlige markedsområder for Roblon.

Ledelsen har i august 2020 indsendt ansøgning om eftergivelse af optaget COVID-19 lån i USA. Der er fra låneudsteder opnået en foreløbig tilkendegivelse af, at selskabet opfylder betingelserne for en gældseftergivelse. Der forventes således en gældseftergivelse i niveauet 4,7 mDKK, som indgår i resultatforventningen for 2019/20.

Efter 3 kvartaler af regnskabsåret 2019/20 fastholder ledelsen sine forventninger til helåret 2019/20. Ledelsen forventer således en omsætning i niveauet 250-270 mDKK (2018/19: 267,2 mDKK, excl. Senvion 241,8 mDKK), og et resultat før skat i niveauet 0-5 mDKK, 45-50 mDKK inklusiv Senvion (2018/19: -19,7 mDKK, excl. Senvion 4,4 mDKK). I det forventede resultat før skat er gældseftergivelse på 4,7 mDKK i USA medregnet. Dette betyder, at det bagvedliggende resultat før skat på grund af negative driftspåvirkninger fra COVID-19 forventes at være 0-5 mDKK lavere end forventet efter aflæggelsen af halvårsregnskabet for 2019/20.

Salg af domicil

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

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

Fremtidige forhold

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

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

Finanskalender

22/12 2020:	Årsregnskabsmeddelelse 2019/20
28/1 2021:	Generalforsamling

Meddelelser - NASDAQ Copenhagen

I perioden 1. november 2019 – 17. september 2020 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.robロン.com.

Nr. 11/2019:	Årsregnskabsmeddelelse 2018/19
Nr. 12/2019:	Indkaldelse til generalforsamling
Nr. 13/2019:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 14/2019:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 15/2019:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 1/2020:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 2/2020:	Referat fra ordinær generalforsamling
Nr. 3/2020:	Delårsrapport 1. kvartal 2019/20
Nr. 4/2020:	Betinget forligsaftale med Senvion
Nr. 5/2020:	Betinget forligsaftale med Senvion realiseret
Nr. 6/2020:	Delårsrapport 1. halvår 2019/20
Nr. 7/2020:	Ledende medarbejderes transaktioner
Nr. 8/2020:	Storaktionærmeddelelse

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal 2019/20 (perioden 1. november 2019 – 31. juli 2020) for Roblon A/S.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. november 2019 – 31. juli 2020.

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 17. september 2020

Direktion

Lars Østergaard
Adm. direktør

Carsten Michno
Økonomidirektør

Kim Müller
Teknisk direktør

Bestyrelse

Jørgen Kjær Jacobsen
Formand

Ole Lønsmann Andersen
Næstformand

Peter Sloth Vagner Karlsen

Randi Toftlund Pedersen

Nita Svendsen
Medarbejdervalgt

Flemming Nielsen
Medarbejdervalgt

Resultatopgørelse

for koncernen – for perioden 1. november 2019 - 31. juli 2020

mDKK	Note	3. kv. 2019/20	3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2019/20	1-3. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Nettoomsætning	4	62,8	60,8	204,8	173,0	267,2
Vareforbrug		-30,8	-31,3	-93,2	-102,0	-144,6
Bruttoresultat		32,0	29,5	111,6	71,0	122,6
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		0,4	0,2	1,7	2,8	4,1
Andre driftsindtægter		0,1	0,2	4,6	1,4	1,5
Andre eksterne omkostninger		-9,8	-8,1	-32,4	-34,3	-42,8
Personaleomkostninger		-21,8	-21,8	-66,5	-63,5	-87,0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-4,9	-3,1	-13,4	-17,5	-20,8
Resultat af primær drift (EBIT)		-4,0	-3,1	47,2	-40,1	-22,4
Finansielle poster, netto		-0,2	0,8	-0,6	2,8	2,8
Resultat før skat (PBT)		-4,2	-2,3	46,6	-37,3	-19,6
Skat af periodens resultat		1,0	0,5	-10,9	8,2	5,0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-3,2	-1,8	35,7	-29,1	-14,6
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	5	-	-	-2,3	-	-
Periodens resultat		-3,2	-1,8	33,4	-29,1	-14,6
Resultat pr. aktie (DKK)						
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter		-1,8	-1,0	18,7	-16,3	-8,2
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter, udvandet		-1,8	-1,0	18,7	-16,3	-8,2

Totalindkomstopgørelse

for koncernen – for perioden 1. november 2019 - 31. juli 2020

mDKK	Note	3. kv. 2019/20	3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2019/20	1-3. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Periodens resultat		-3,2	-1,8	33,4	-29,1	-14,6
<i>Poster, som kan blive omklassificeret til resultat:</i>						
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg		-	0,1	-	0,4	-
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber		-2,2	-0,1	-2,2	-	0,1
Skat af anden total indkomst		-	-	-	-0,1	-
Totalindkomst		-5,4	-1,8	31,2	-28,8	-14,5

Balance

for koncernen pr. 31.07.20

mDKK	Note	31.07.20	31.07.19	31.10.19
AKTIVER				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0,5	0,5	0,9
Udviklingsprojekter under udførelse		9,1	5,7	7,3
Varemærker, licenser og kunderelationer		6,2	7,6	7,4
Andre immaterielle aktiver		8,3	9,7	9,1
Immaterielle aktiver		24,1	23,5	24,7
Grunde og bygninger		20,3	21,4	21,2
Produktionsanlæg og maskiner		26,1	21,9	25,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1,4	1,2	1,3
Leasing aktiver		12,6	-	-
Materielle aktiver under udførelse		13,4	6,9	4,5
Materielle aktiver		73,8	51,4	52,8
Langfristet tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet		-	2,5	2,4
Udskudte skatteaktiver		1,0	-	8,9
Finansielle anlægsaktiver		1,0	2,5	11,3
Langfristede aktiver i alt		98,9	77,4	88,8
Varebeholdninger		68,0	43,7	55,8
Tilgodehavender fra salg		43,8	43,2	69,4
Kortfristet tilgodehavende vedrørende salg af ophørt aktivitet		-	-	0,7
Tilgodehavende selskabsskat		-	9,3	-
Andre tilgodehavender		1,4	2,1	2,8
Værdipapirer		75,9	62,4	51,1
Likvide beholdninger		13,7	-	3,0
Kortfristede aktiver i alt		202,8	160,7	182,8
AKTIVER I ALT		301,7	238,1	271,6

mDKK	Note	31.07.20	31.07.19	31.10.19
PASSIVER				
Aktiekapital		35,8	35,8	35,8
Andre reserver		-3,7	-1,4	-1,5
Overført resultat		215,1	167,3	181,7
Egenkapital		247,2	201,7	216,0
Udskudt skat		5,8	4,7	5,9
Leasing forpligtelser		10,4	-	-
Langfristede forpligtelser i alt		16,2	4,7	5,9
Driftskredit		-	1,7	6,7
Andre hensatte forpligtelser		0,2	0,4	0,1
Kortfristede leasing forpligtelser		2,4	-	-
Modtagne forudbetalinger		0,4	1,3	2,8
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15,3	21,2	28,7
Selskabsskat		0,4	-	1,5
Anden gæld		19,6	7,1	9,9
Kortfristede forpligtelser i alt		38,3	31,7	49,7
Forpligtelser i alt		54,5	36,4	55,6
PASSIVER I ALT		301,7	238,1	271,6

Egenkapitalopgørelse

for koncernen

mDKK	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs regulering	Reserve for finansielle aktiver disponible for salg	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
3. kvartal 2019/20						
Egenkapital 01.11.2019	35,8	-1,5	-	181,7	-	216,0
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	-	-	-	33,4	-	33,4
Anden totalindkomst	-	-2,2	-	-	-	-2,2
Totalindkomst i alt for perioden	-	-2,2	-	33,4	-	31,2
Egenkapital 31.07.2020	35,8	-3,7	-	215,1	-	247,2
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	-	-29,1
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

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

Pengestrømsopgørelse

for perioden 1. november 2019 – 31. juli 2020

mDKK	Spec.	3. kv. 2019/20	3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2019/20	1-3. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter		-4,0	-3,1	47,4	-40,1	-22,4
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter		-	-	-3,0	-	-
Resultat af primær drift (EBIT)		-4,0	-3,1	44,4	-40,1	-22,4
Regulering af poster uden likviditetseffekt	A	4,9	1,1	12,5	25,4	20,2
Ændring i arbejdskapital	B	56,1	-1,9	11,9	-13,9	-33,4
Pengestrømme fra primær drift		57,0	-3,9	68,8	-28,6	-35,6
Modtagne finansielle indbetalinger		0,8	0,4	2,8	1,8	1,7
Betalte finansielle omkostninger		-1,9	-0,1	-2,8	-0,2	-0,1
Betalt selskabsskat		-0,2	-	-3,5	-1,5	-3,5
Modtaget selskabsskat		0,1	-	0,1	-	1,9
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		55,8	-3,6	65,3	-28,5	-35,6
Køb af immaterielle aktiver		-0,6	-0,3	-3,1	-6,4	-8,6
Køb af materielle aktiver		-6,3	-2,3	-18,4	-10,4	-14,2
Salg af materielle aktiver		-	-	0,3	-	-
Køb af værdipapirer		-40,0	-0,5	-14,3	-3,9	-3,9
Salg af værdipapirer		0,1	8,5	16,3	53,9	65,0
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-46,8	5,4	-46,2	33,2	38,3
Udnyttelse af driftskredit		-	-	-6,7	-	6,7
Afdrag på leasingforpligtelse		-0,5	-	-1,3	-	-
Betalt udbytte		-	-	-	-17,9	-17,9
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		-0,5	-	-8,0	-17,9	-11,2
Ændring i likvider		8,5	1,8	11,1	-13,2	-8,5
Likvider primo		5,6	-3,5	3,0	11,5	11,5
Kursregulering af likvider		-0,4	-	-0,4	-	-
Likvider ultimo		13,7	-1,7	13,7	-1,7	3,0

mDKK	3. kv. 2019/20	3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2019/20	1-3. kv. 2018/19	Helår 2018/19
Spec. A: Reguleringer af poster uden likviditetseffekt					
Afskrivninger	4,9	3,1	13,3	17,4	20,8
Hensættelser	0,1	-0,1	-	-	-0,3
Valutakursregulering	-0,1	-0,2	-0,8	-0,4	-0,3
Overførsel vedrørende nedskrivning af varebeholdning og tilgodehavender i relation til Servion	-	-1,7	-	8,4	-
	4,9	1,1	12,5	25,4	20,2
Spec. B: Ændring i arbejdskapital					
Ændring i varebeholdninger	3,2	-5,7	-12,1	-2,3	-14,4
Ændring i tilgodehavender	57,5	-1,0	30,0	4,1	-23,5
Ændring i kortfristede forpligtelser	-4,6	3,1	-6,0	-7,3	4,5
Overførsel til regulering af poster uden likviditetseffekt vedrørende nedskrivning af varebeholdning og tilgodehavender i relation til Servion	-	1,7	-	-8,4	-
	56,1	-1,9	11,9	-13,9	-33,4

Noter

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

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Der er i december 2019 indgået aftale om leje af yderligere produktionsfaciliteter i datterselskabet Roblon US Ltd. Denne udvidelse indgår i IFRS 16 implementeringen og værdien indregnet i balance blev 14,7 mDKK mod de 3,4 mDKK oplyst i årsrapporten, som var baseret på gældende leasingkontrakter pr. 31. oktober 2019.

Implementeringen har negativt påvirket resultatet i de første 3 kvartaler af 2019/20 med 0,1 mDKK. Aktiver og forpligtelser er øget med 14,7 mDKK ved indgangen til regnskabsåret 2019/20.

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

Note 2 – Skøn og estimater

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

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

Note 3 – Sæson

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

Note 4 – Nettoomsætning

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

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

mDKK	3. kv. 2019/20	3. kv. 2018/19	1-3. kv. 2019/20	1-3. kv. 2018/19	Helår 2018/19
4. Nettoomsætning (fortsat)					
Nettoomsætning fra eksterne kunder:					
Fordelt på produktgrupper					
FOC	42,9	38,1	120,5	103,7	147,8
Composite	19,9	22,7	84,3	69,3	119,4
I alt	62,8	60,8	204,8	173,0	267,2
Fordelt på geografiske områder					
Danmark	0,6	0,7	3,3	2,6	3,4
Storbritannien	8,6	6,4	31,7	20,9	29,5
Portugal	-	-	-	25,9	-
Italien	6,1	6,5	22,5	11,1	20,7
Øvrige Europa	8,1	10,0	21,7	30,3	68,1
Asien	5,1	7,0	14,7	16,6	23,5
Brasilien	6,7	10,6	31,8	14,5	49,6
Syd- og Mellemamerika	1,8	4,3	12,7	13,4	16,4
USA	25,8	15,3	66,4	37,7	56,0
I alt	62,8	60,8	204,8	173,0	267,2

Af koncernens langfristede aktiver er 62,8 mDKK (56,2 mDKK) placeret i Danmark, og 36,1 mDKK (18,7 mDKK) placeret i USA.

Koncernens nettoomsætning består i al væsentlighed af varesalg.

Ud af koncernens samlede nettoomsætning efter de første 3 kvartaler af 2019/20 kan 110,3 mDKK henføres til tre væsentlige kunder. Nettoomsætningen fra hver af disse kunder tegner sig således for mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning. I de første 3 kvartaler af 2018/19 henførte én kundes omsætning (45,6 mDKK) sig for mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning.

Note 5 – Ophørende aktiviteter

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

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