

Analyse Roblon pr. 7. september 2015

Baggrund:

Roblon er et dansk børsnoteret virksomhed hjemmehørende i Frederikshavn. Roblon opererer indenfor 4 forretningsområder. Her er et udklip fra seneste årsrapport 2013/14 med omsætningstal:

- **Kabelfibermaterialer og kabelmaskiner** – produkter til den fiberoptiske industri.
Området omsatte for 96,2 mio. kr. (92,6 mio. kr.)
- **TWM** – maskiner til garn og tovværksfremstilling samt opvikling.
Området omsatte for 70,9 mio. kr. (67,1 mio. kr.)
- **Offshore** – Produkter til offshore industrien samt øvrig industri.
Området omsatte for 56,3 mio. kr. (76,1 mio. kr.)
- **Lys** – Produkter til fiberoptisk belysning samt LED-belysning.
Området omsatte for 36,4 mio. kr. (31,3 mio. kr.)

Hovedaktionær er ES Holding, der ejer A-aktier (ikke-børsnoteret) og har stemmemajoritet. Øvrige aktionærer over 5% er FMS Investeringsrådgivning og Fundamental Invest.

Selskabet CEO adm. direktør gennem 8 år blev afskediget i august 2015 grundet man søger en skærpet profil til innovation og afsætning. P.t. er selskabets CFO konstitueret.

Nøgletal:

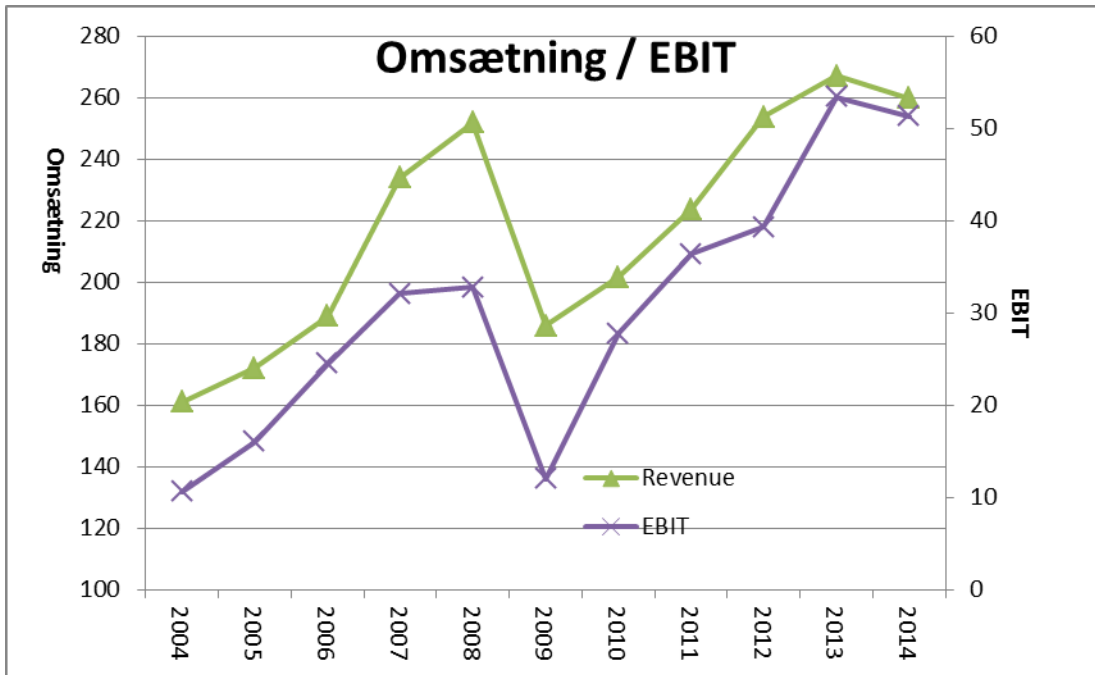
I det følgende refereres til nøgletal fra seneste årsrapport 2013/14 d.v.s. med balance pr. 31/10-2014:
http://www.roblon.com/download/Aarsrapport2013-14/roblon_ar2014_dk_final.pdf

Selskabet er meget velkonsolideret og har ingen gæld. Soliditeten er imponerende 84,1% og har likvider/værdipapirer for 131 mio.kr. svarende til 30% af markedsværdien (pr. 4/9-2015).

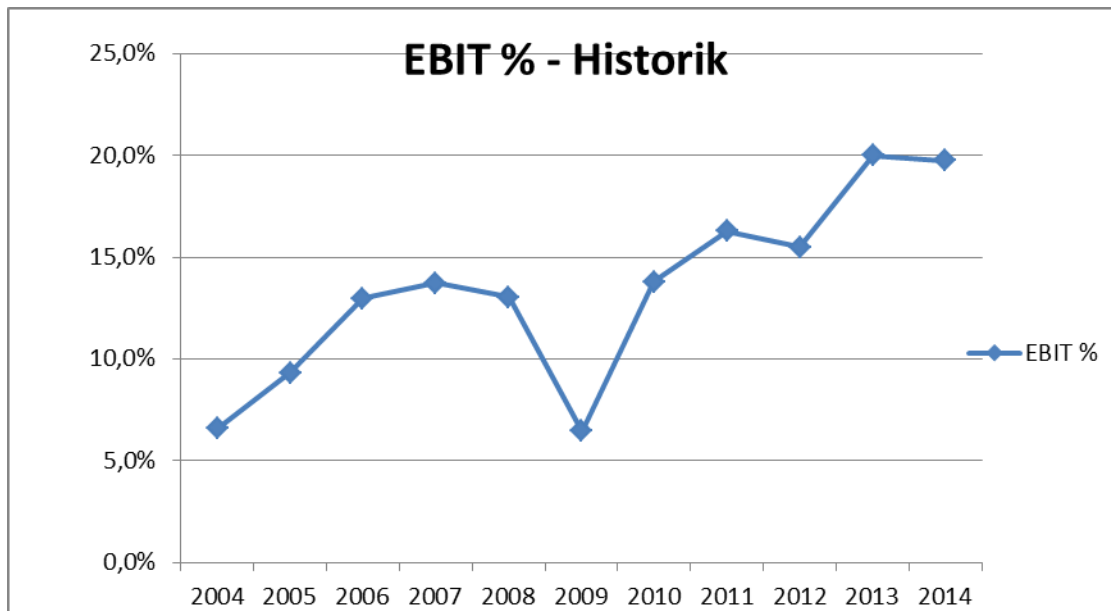
Selskabet udbetaler udbytte, men har ikke historisk tilbagekøbt egne aktier. Udbytte i 2013/14 var 12 kr. pr. aktie svarende til en yield på 4,1%. Ved seneste generalforsamling er der givet bemyndigelse til at tilbagekøbe

egne aktier for op til 10% af aktiekapitalen. Dette anser jeg som positivt for aktionærerne, da jeg anser selskabet for overkapitaliseret.

Historisk udvikling i Omsætning og EBIT:



Udvikling i EBIT %:



Konklusion:

Roblon er et velkonsolideret selskab med gode historiske resultater. Jeg forventer at selskabet de kommende år vil øge tilbagebetalingen til aktionærerne i form af udbytte og aktietilbagekøb.

Selskabet fremstår for mig som en attraktiv langsigtet investering.

Disclaimer: Jeg ejer selv aktier i Roblon