

Delårsrapport 1. halvår 2011/12

Bestyrelsen for Rovsing A/S har godkendt Selskabets delårsrapport for 1. halvår (1. juli 2011 – 31. december 2011) for regnskabsåret 2011/12. Delårsrapporten er ikke revideret.

Periodens bruttoomsætning blev DKK 11,1 mio. (DKK 15,4 mio. for 2010/11) med et resultat af primær drift (EBIT) på DKK 0,2 mio. (DKK 2,8 mio. for 2010/11). Halvårets resultat af den primære drift er næsten DKK 2 mio. bedre end det af bestyrelsen godkendte budget. For regnskabsåret 2011/12 forventes stadig som tidligere udmeldt en bruttoomsætning i området DKK 24-26 mio. samt et positivt resultat på EBIT niveau.

Ordreindgangen inden for rumfart har over de sidste tre måneder har været på DKK 18.1 mio., og inden for bilindustrien er der hentet mindre tillægsordrer.

Om Rovsing

Rovsing leverer produkter, systemer og software til rumfartsindustrien og yder inden for udvikling af sikkerhedskritisk software konsulentbistand til automobilindustrien. Konsulenttydelserne vedrører metoder, procedurer og værktøjer for udvikling af sikkerhedskritisk software samt assistance i udvikling af software i overensstemmelse med "Functional Safety" standarden ISO 26262. Selskabets kunder er store globale spillere inden for rumfarts- og automobilindustrien. Selskabets vækststrategi omfatter salg af standardprodukter til den globale rumfartsindustri samt stærkt øget salg af konsulenttydelser til automobilindustrien, hvor der i stigende grad er behov for Rovsings kompetencer.

www.rovsing.dk

Yderligere oplysninger

Søren A. Rasmussen, adm. direktør
Telefon (+45) 40 30 54 50

(DKK 1.000)	1.halvår 2011/12	1.halvår 2010/11	Helår 2010/11
Resultatopgørelse			
Brutto omsætning	11.070	15.352	24.792
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	300	2.987	998
Resultat af primær drift (EBIT)	177	2.808	753
Periodens resultat	-212	2.618	121
Balance			
Langfristede aktiver	18.093	13.804	15.631
Kortfristede aktiver	5.711	6.235	5.731
Aktiver ialt	23.804	20.039	21.362
Egenkapital	-10.675	-7.096	-9.592
Langfristede forpligtelser	15.627	15.685	15.627
Kortfristede forpligtelser	18.852	11.450	15.327
Passiver ialt	23.804	20.039	21.362
Pengestrømme			
Pengestrømme for driftsaktiviteter	300	2.266	915
Pengestrømme for investeringsaktiviteter	-2.584	-2.260	-4.212
Pengestrømme for finansieringsaktiviteter	-570	-10	1.170
Ændring af likvide beholdninger	403	-4	75
Nøgletal			
EBITDA-margin %	3,7	20,6	4,40
EBIT-margin %	2,2	19,4	3,30
Egenkapitalforrentning, %	-	-	-
Resultat pr. Aktie á 1 kr. (EPS)	-0,02	0,15	0,01
Cashflow pr. Aktie á 1 kr (CFPS)	0,02	0,13	0,05
 Antal aktier, gennemsnitlig udestående (1.000)	 17.867	 17.867	 17.867
Antal aktier, ultimo (1.000)	17.867	17.867	17.867

De anførte nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Finansiel udvikling

I 1. halvår af 2011/12 blev bruttoomsætningen DKK 11,1 mio. (DKK 15,4 mio. for 2010/11), mens resultatet af primær drift (EBIT) blev DKK 0,2 mio. (DKK 2,8 mio. for 2010/11).

Selskabets egenkapital udgjorde DKK -10,7 mio. pr. 31. december 2011.

Selskabets to store aktionærer har givet tilsagn om ved en senere kapitaludvidelse at konvertere DKK 15,6 mio., som er stillet som garantier overfor selskabets bankforbindelse, til ny aktiekapital i selskabet.

Markedsudvikling

Rovsing har fortsat sine aktiviteter inden for forretningsområderne Space og Transportation, og selskabet har i form af en børsmeddelelse og en web-cast offentliggjort sine femårs målsætninger inden for disse forretningsområder.

Space

Selskabet har fortsat udviklingen af en række nye genanvendelige standardprodukter til det globale rumfartsmarked. Disse ligger inden for området Power Supply SCOE systemer, der anvendes til test af satellitters strømforsyningssystemer. Den første leverance baseret på disse nye produkter har fundet sted til test af Sentinel-1 satellitten. Ved udgangen af kalenderåret 2012 forventes det sidste produkt i den samlede serie af nye produkter færdigt til salg. Hermed afsluttes et produktudviklingsprogram til et pænt tocifret millionbeløb. De nye standardprodukter udgør hovedhjørnestenen i Rovsings globale vækstplaner inden for rumfartsindustrien.



Rovsings leverance til test af Sentinel-1 satellitten, som i høj grad er baseret på Rovsings nye standard produkter

Femårs målsætninger inden for rumfart:

- Rovsings mål for femårsperioden er en væsentlig omsætningsvækst inden for rumfart resulterende i en årlig omsætning niveauet 100 mio. kr. ultimo perioden
- Målet er, at bruttofortjenesten for rumfartsaktiviteter over perioden stiger til over 40 %:
- Produktsalget forventes at bidrage med en væsentligt højere bruttofortjeneste
- Bruttofortjeneste ved Power SCOE test systemsalg forventes at være lavere men over 40 %
- Samlet er målet en EBIT margin på rumaktiviteterne i niveauet 20 % ved udgangen af perioden

Transportation

Rovsing har over de sidste tre år skabt sig et godt navn inden for den tyske bilindustri, og referencerne omfatter så betydningsfulde spillere som BMW, Volkswagen, TRW, Delphi Diesel Systems, HELLA, Knorr-Bremse og Valeo. Vore leverancer omfatter konsulenttydelser inden for udvikling af kritisk software samt rådgivning inden for metoder, procedurer og værktøjer for udvikling af kritisk software. Dermed har selskabet opfyldt den første del af sin strategi inden for dette markedssegment.

Rovsings forretningsplan inden for den tyske bilindustri er udarbejdet med rådgivning fra erfarne tidligere topledere fra den tyske automobilindustri, som er tilknyttet selskabet.

Der er stor mangel på ingeniører inden for den tyske bilindustri. I dag er der en mangel på ca. 37.000 ingeniører. Specielt er markedet for udvikling og kvalitetssikring af kritisk software i bilindustrien i overensstemmelse med den nye "Functional Safety" standard i voldsom vækst, og her har Rovsing en unik baggrund på grund af vore mangeårige erfaringer fra rumfartsindustrien.

Rovsing har i samarbejde med et førende rekrutteringsfirma lanceret et nyt rekrutteringskoncept, som bl. a. omfatter hjemmesiden www.rovsing-karriere.de

Femårs målsætninger inden for bilindustrien:

- Målet er en væsentlig stigning i omsætningen over femårsperioden.
- Der forventes kun "break-even" i 2011/12, 2012/13 og 2013/14 grundet finansiering af:
 - o Rekrutterings- og træningsprogrammer
 - o Etablering af tysk salgs- og supportstyrke
 - o Etablering af tysk datterselskab
- Ekspansionen vil i disse tre år blive begrænset til et niveau, hvor den er selvfinansierende.
- For årene 2014/15, 2015/16 og 2016/17 er målet en stigende bruttofortjeneste sluttende med en EBIT margin i det tyske datterselskab af størrelsesordenen 20%.

Resultatopgørelse*Nettoomsætning*

Selskabets nettoomsætning blev i 1. halvår 2011/12 DKK 8,2, mio. mod DKK 14,5 mio. i 1. halvår 2010/11.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet blev i 1. halvår 2011/12 på DKK 7,3 mio. mod DKK 12,9 mio. i 1. halvår 2010/11.

Omkostninger

Koncernens omkostninger til salg, ledelse og administration samt andre driftsudgifter udgjorde i 1. halvår 2011/12 DKK 7,0 mio. mod DKK 10,0 mio. i 1. halvår 2010/11 svarende til et fald på 30 %. Faldet er realiseret primært gennem personalebesparelser.

EBIT

Resultatet af primær drift (EBIT) blev i 1. halvår 2011/12 på DKK 0,2 mio. mod 2,8 mio. i 1. halvår 2010/11. EBIT-marginen blev på 2,2 % mod 19,4% i samme periode i 2010/11.

Finansielle poster

Finansielle poster udgjorde 1. halvår 2011/12 en omkostning på DKK 0,4 mio. mod DKK 0,2 mio. i 1. halvår 2010/11.

Skat

Selskabet har valgt ikke at udgiftsføre skat ved aflæggelse af nærværende delårsrapport. Ved aflæggelsen af årsrapport 2011/12 vil dette forhold blive revurderet.

Periodens resultat

Nettoresultatet for 1. halvår 2011/12 udgjorde minus DKK 0,2 mio. mod DKK 2,6 mio. i 1. halvår 2010/11.

Balancen

Ved udgangen af 1. halvår 2011/12 udgjorde balancen DKK 23,8 mio., hvilket er en stigning på DKK 2,4 mio. i forhold til udgangen af 2010/11.

Aktiver

De langfristede aktiver er steget fra DKK 15,6 mio. pr. 1. juli 2011 til DKK 18,1 mio. pr. 31. december 2011. Der er i perioden foretaget aktivering af udviklingsomkostninger for i alt DKK 2,5 mio.

De kortfristede aktiver er uændret DKK 5,7 mio. pr. 31. december 2011 set i forhold til 1. juli 2011.

Passiver

Egenkapital pr. 31. december 2011 udgør DKK -10,7 mio. mod DKK -9,6 mio. pr. 30. juni 2011.

Selskabets langfristede gældsforpligtigelser udgøres af lån fra selskabets to største aktionærer på DKK 15,6 mio.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde DKK 3,6 mio. i 1. halvår 2011/12 mod DKK 2,3 mio. i 1. halvår 2010/11.

Forventninger til 2011/12

For regnskabsåret 2011/12 forventes en omsætning i området DKK 24 – 26 mio. Der forventes et positivt driftsresultat på EBIT niveau.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt Rovsing koncernens delårsrapport for perioden 1. juli 2011 – 31. december 2011.

Delårsrapporten, som er urevideret, er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne om måling og indregning i IFRS som godkendt af EU samt øvrige danske krav til delårsrapportering for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og delårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat og pengestrømme.

Skovlunde, den 20. februar 2012

Direktion

Søren A. Rasmussen (administrerende direktør)

Bestyrelse

Christian Hvidt (formand)

Søren A. Rasmussen

Heinz Pfannschmidt



Resultatopgørelse DKK (1.000)	1.halvår 2011/12	1.halvår 2010/11	Helår 2010/11
Nettoomsætning	8.169	14.469	22.909
Andre driftsindtægter	2.901	883	1.883
Andre driftsomkostninger	3.799	2.407	5.623
Bruttoresultat	7.271	12.945	19.169
Andre eksterne omkostninger	2.279	1.837	3.894
Personaleomkostninger	4.692	8.121	14.277
	6.971	9.958	18.171
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	300	2.987	998
Afskrivninger	123	179	245
Resultat af primær drift (EBIT)	177	2.808	753
Finansielle poster	-389	-242	-573
Resultat før ekstraordinære poster	-212	2.566	180
Ekstraordinære indtægter	0	52	0
Resultat før skat	-212	2.618	180
Skat	0	0	59
Periodens resultat	-212	2.618	121

Balance (DKK 1.000)	1.halvår 2011/12	1.halvår 2010/11	Helår 2010/11
Langfristede aktiver i alt	18.093	13.804	15.631
Tilgodehavender	1.052	4.618	3.690
Igangværende arbejder for fremmed			
Regning	3.957	1.483	1.249
Periodiseret salg	44	0	235
Periodeafgrænsningsposter	91	19	377
Værdipapirer	35	65	51
Likvide beholdning	532	50	129
Kortfristede aktiver i alt	5.711	6.235	5.731
Aktiver i alt	23.804	20.039	21.362
Egenkapital i alt	-10.675	-7.096	-9.592
Langfristede forpligtelser	15.627	15.685	15.627
Kortfristede forpligtelser	18.852	11.450	15.327
Forpligtelser i alt	34.479	27.135	30.954
Passiver i alt	23.804	20.039	21.362

Udvikling i egenkapital
(DKK 1.000)

	Aktiekaptial	Overført resultat	I alt
Saldo 1. juli 2010	17.867	-27.602	-9.736
Aktiebaseret aflønning		22	22
Resultat		2.618	2.618
Saldo pr. 31. december 2010	17.867	-24.962	-7.096
Saldo 1. juli 2011	17.867	-27.459	-9.592
Aktiebaseret aflønning		-871	-871
Resultat		-212	-212
Saldo pr. 31. december 2011	17.867	-28.542	-10.675

Pengestrømsopgørelse (DKK 1.000)	1. halvår 2011/12	1. halvår 2010/11	Helår 2010/11
Pengestrømme for driftsaktivitet			
Resultat af primær drift (EBIT)	177	2.808	753
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	123	179	245
Hensatte forpligtelser	0	22	-83
Driftens likviditetsvirkning før Ændring i arbejdskapital	300	3.009	915
Tilgodehavender/iganværende arbejder	121	6.397	6.966
Kortfristet gæld	3.525	-6.898	-4191
Ændring i arbejdskapital	3.646	-501	2.775
Driftens likviditetsvirkning før finansielle poster og skat	3.946	2.508	3690
Finansielle poster	-389	-242	-573
Skat	-	-	-
Pengestrømme for driftsaktivitet i alt	3.557	2.266	3.117
Pengestrømme for investeringsaktivitet			
Investering i im- og materielle anlægsaktiver	-2.584	-2.270	-4.223
Deposita	-	10	11
Pengestrømme for investeringsaktivitet i alt	-2.584	-2.260	-4.212
Pengestrømme for finansieringsaktivitet			
Banklån	-570	-10	1.170
Ansvarlig lånekaptial	-	-	-
Kapitaludvidelse og gældskonvertering	-	-	-
Pengestrømme for finansieringsaktivitet i alt	-570	-10	1.170
Ændring likvide beholdninger	403	-4	75
Likvide beholdninger primo	129	54	54
Likvide beholdninger ultimo	532	50	129