

Delårsrapport

1. halvår 2024/25

→ **02**

Hovedpunkter

→ **04**

Hoved- og nøgletal

→ **05**

Delårsberetning for
1. halvår 2024/25

→ **07**

Forventninger til
regnskabsåret 2024/25

→ **07**

Finanskalender og publicerede
selskabsmeddelelser

→ **08**

Ledelsespåtegning

→ **09**

Resultat- og total-
indkomstopgørelse

→ **10**

Balance

→ **11**

Egenkapitalopgørelse

→ **12**

Pengestrømsopgørelse

→ **13**

Noter

Roblon A/S realiserede fremgang i omsætning og resultat i første halvår af regnskabsåret 2024/25

Resumé

Koncernomsætningen i 1. halvår 2024/25 blev 113,0 mDKK mod 110,6 mDKK i samme regnskabsperiode sidste år. Der har været fremgang i omsætningen indenfor produktgruppen Composite, mens der har været en tilbagegang i FOC produktgruppen.

Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster for 1. halvår 2024/25 blev 26,2 mDKK (15,1 mDKK)¹, og resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster blev 19,0 mDKK (6,8 mDKK).

Koncernens omsætning er realiseret i den lave ende af ledelsens forventninger, mens indtjeningen er realiseret i den højere ende af ledelsens

forventninger for halvåret. Resultatforbedringen skyldes et gunstigt produktmix samt realiserede produktivitetsforbedringer fra gennemførte investeringsprogrammer i produktionen og løbende driftsoptimeringer.

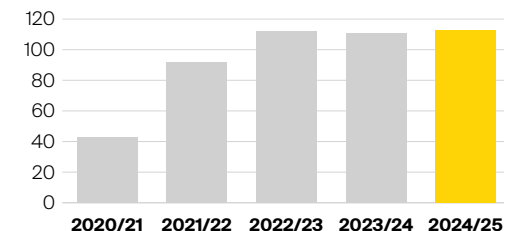
Roblon har i 1. halvår 2024/25 besluttet at indstille produktion og markedsføring af et produkt til det europæiske FOC-marked. Den regnskabsmæssige konsekvens af beslutningen har medført at der under særlige poster er omkostningsført 3,9 mDKK, som vedrører nedskrivning af produktionsanlæg og produktudviklingsprojekt samt i mindre omfang tab på varebeholdninger.

Resultat af fortsættende aktiviteter før skat for 1. halvår 2024/25 blev 14,5 mDKK (6,2 mDKK).

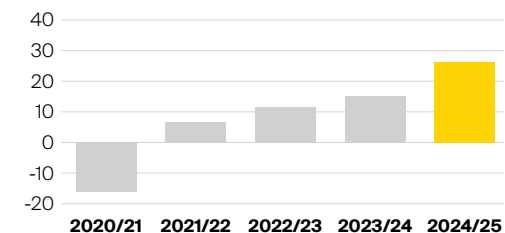
Selskabet har i selskabsmeddelelse nr. 6 dateret den 2. juni 2025 orienteret om, at der er indgået en hensigtserklæring vedrørende frasalg af Roblons amerikanske datterselskab, hvilket har påvirket koncernens halvårsregnskab som følger:

- I periodens resultat af ophørende aktiviteter efter skat er der resultatført tab på 31 mDKK
- Den samlede værdi af det amerikanske datterselskab er ultimo april 2025 optaget med 34 mDKK i balancen
- Koncernens egenkapital er pr. 30. april 2025 reduceret til 171,1 mDKK og solvensgraden er negativt påvirket med 3,6 procentpoint som følge af værdireguleringen af det amerikanske datterselskab

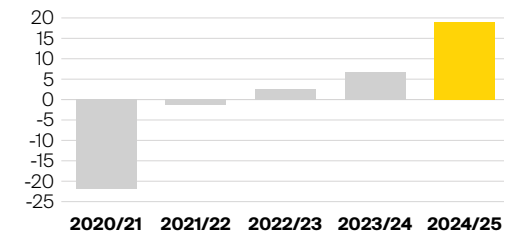
Omsætning 1. halvår (mDKK)



EBITDA før særlige poster 1. halvår (mDKK)



EBIT før særlige poster 1. halvår (mDKK)



¹ I delårsrapporten fremgår realiserede beløb for sidste år for samme periode i parentes.

Alle perioder i grafer vises for fortsættende aktiviteter

Som led i frasalg af det amerikanske datterselskab indskydes der ca. 7,7 mDKK på tidspunktet for frasalgets endelige gennemførelse. Herudover forventes der som tidligere oplyst at være rådgiveromkostninger i niveauet 2,5 - 4 mDKK. Efter frasalget har Roblon ikke længere nogle likviditetsmæssige forpligtelser overfor det solgte amerikanske datterselskab.

Frasalget forventes endeligt gennemført inden udgangen af juli 2025.

Forventningerne til 2024/25

I Roblons selskabsmeddelelse nr. 6 dateret den 2. juni 2025 orienterede ledelsen om en opjustering af forventningerne til den fortsættende forretning for regnskabsåret 2024/25. Ledelsens forventninger er fortsat:

- en omsætning på 220-250 mDKK mod tidligere 210-240 mDKK
- et resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster på 40-50 mDKK mod tidligere 30-40 mDKK
- et resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster på 26-36 mDKK mod tidligere 16-26 mDKK

Særlige poster i forbindelse med omkostninger ved frasalg af datterselskab forventes uændret at være i niveauet 2,5 - 4 mDKK og rapporteres under resultat af ophørende aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

for koncernen

	Enhed	2. kv. 2024/25	2. kv. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Ordrer						
Ordretilgang	mDKK	58,0	68,5	144,6	132,2	236,9
Ordrebeholdning	mDKK	84,7	88,1	84,7	88,1	53,8
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	mDKK	61,9	56,6	113,0	110,6	245,4
Bruttoresultat	mDKK	43,4	35,2	74,4	65,2	149,3
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster	mDKK	19,5	11,2	26,2	15,1	44,9
Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster	mDKK	16,0	7,1	19,0	6,8	29,3
Særlige poster	mDKK	-3,9	-	-3,9	-	-
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster	mDKK	12,1	7,1	15,1	6,8	29,3
Finansielle poster, netto	mDKK	-2,2	0,4	-0,6	-0,7	-2,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	mDKK	9,8	7,5	14,5	6,2	27,2
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	mDKK	7,8	6,0	11,5	4,6	21,0
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	mDKK	-35,9	-8,7	-37,2	-16,2	-30,6
Periodens resultat	mDKK	-28,1	-2,7	-25,7	-11,6	-9,6
Balance						
Likvide beholdninger	mDKK	2,1	3,4	2,1	3,4	17,9
Aktiver	mDKK	261,4	290,0	261,4	290,0	276,5
Arbejdskapital	mDKK	88,2	69,8	88,2	69,8	76,5
Aktiekapital	mDKK	35,8	35,8	35,8	35,8	35,8
Investeret kapital	mDKK	174,0	197,9	174,0	197,9	189,7
Egenkapital	mDKK	171,1	196,3	171,1	196,3	197,3
Pengestrømme						
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	mDKK	-2,5	45,2	-9,4	35,0	56,2
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	mDKK	-3,9	-3,1	-6,3	-4,4	-7,4
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	mDKK	-3,9	-3,0	-6,3	-4,3	-7,2
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	mDKK	0,1	-39,0	-1,5	-58,2	-60,6
Af- og nedskrivninger samlet	mDKK	-3,5	-4,0	-7,2	-8,3	-15,6
Periodens pengestrømme	mDKK	-6,2	3,1	-17,2	-27,6	-11,8

	Enhed	2. kv. 2024/25	2. kv. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Nøgletal						
Book-to-bill ratio	%	93,8	121,1	128,0	119,6	96,5
Vækst i nettoomsætning	%	9,4	-4,1	2,2	-2,5	0,2
Bruttomargin	%	70,2	62,3	65,9	58,9	60,8
EBIT-margin	%	25,8	12,6	16,8	6,2	11,9
ROIC/afkast af gennemsnitlig investeret kapital ¹	%	35,0	15,3	20,8	7,3	16,1
Soliditetsgrad	%	65,5	67,7	65,5	67,7	71,4
Egenkapitalens forrentning ¹	%	13,7	11,8	10,0	4,5	-4,7
Beskæftigelse						
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	Antal	177	177	177	188	182
Bruttoresultat pr. fuldtidsansatte medarbejder	mDKK	0,2	0,2	0,4	0,3	0,8
Aktie-relaterede nøgletal						
Resultat pr. DKK 20 aktie (EPS) ¹	DKK	4,4	2,4	6,4	2,6	-5,4
Pris pr. overskudskrone (PE)	DKK	23,6	33,8	16,2	31,2	-17,8
Pengestrømme fra driften pr. DKK 20 aktie	DKK	-1,4	25,3	-5,3	19,6	31,4
Aktiernes indre værdi ¹	DKK	113,0	109,8	113,0	109,8	110,4
Børskurs noteret ultimo	DKK	104,0	81,0	104,0	81,0	96,0
Børskurs/indre værdi		0,9	0,7	0,9	0,7	0,9

¹ Nøgletallet er beregnet på helårsbasis.

Definitioner af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2023/24 note 33 Nøgletalsdefinitioner og beregningsformler.

Delårsberetning for 1. halvår af 2024/25

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

- **FOC** (omfatter kabelmaterialer og kabelmaskiner til "Fiber Optic Cable" industrien)
- **Composite** (omfatter kompositmaterialer til on- og offshore industrisegmenter samt converting services)

Koncernens ordretilgang og ordrebeholdning

Koncernens ordretilgang blev på 144,6 mDKK i 1. halvår 2024/25 (132,2 mDKK). Fremgangen på 12,4 mDKK er sammensat af fremgang indenfor produktgruppen Composite med 19,9 mDKK og en tilbagegang indenfor produktgruppen FOC med 7,5 mDKK.

Fremgangen i Composite vedrører øget ordretilgang indenfor olie og gas offshore, medens der i forhold til sidste år er opnået samme niveau af ordretilgang indenfor energitransmission. Der har i en længere periode været et stigende antal kundeforespørgsler og øget salgsaktivitet.

Den faldende ordretilgang i FOC-produktgruppen er drevet af et fortsat trægt FOC-marked i Europa, der langsomt kæmper for at vende tilbage til et mere stabilt og stigende niveau samtidig med at europæiske producenter, herunder Roblon, oplever stigende konkurrence fra oversøiske producenter.

Ved udgangen af april 2025 var koncernens ordrebeholdning 84,7 mDKK (88,1 mDKK), der var fordelt på produktgruppen FOC med 15,3 mDKK (17,9 mDKK) og produktgruppen Composite med 69,4 mDKK (70,2 mDKK).

Koncernens resultatopgørelse

Nettoomsætning

Roblon realiserede i 1. halvår af 2024/25 en omsætning på 113,0 mDKK (110,6 mDKK), hvilket var i den lave ende af ledelsens forventninger. Fremgangen på 2,4 mDKK i forhold til sidste år er sammensat af en fremgang på 17,7 mDKK indenfor produktgruppen Composite og en tilbagegang på 15,3 mDKK indenfor produktgruppen FOC. Omsætningen i 1. halvår af 2024/25 var, som forventet, negativt påvirket af markedsforholdene indenfor FOC-industrien. Omvendt har Composite produktgruppen, som forventet, udviklet sig positivt.

Bruttoresultat og bruttomargin

Koncernens bruttoresultat udgjorde 74,4 mDKK (65,2 mDKK), og bruttomarginen blev 65,9% i 1. halvår af 2024/25 (58,9%) og har været positivt påvirket af et gunstigt produktmix.

Andre driftsindtægter

Som omtalt i selskabets delårsrapport for 1. kvartal 2024/25 har koncernen tidligere afholdt omkostninger til de tjekkiske myndigheder vedrørende en skattesag i det tjekkiske datterselskab, opstået før Roblons opkøb af datterselskabet. I første halvår af 2024/25 har koncernen modtaget forligsbeløb på 1,3 mDKK fra sælger af det tjekkiske datterselskab, som er rapporteret under andre driftsindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger blev 12,4 mDKK (11,1 mDKK) i 1. halvår af 2024/25. Stigning på 1,3 mDKK vedrører højere omkostninger til juridisk og teknisk rådgivning samt stigende omkostninger til IT-licenser.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger blev 37,2 mDKK (39,3 mDKK) i 1. halvår af 2024/25 og faldet skyldes en reduktion i omkostningerne til ledende medarbejdere, der omhandler fratrædelsen af tidligere

administrerende direktør i Roblon A/S og General Manager i koncernens tjekkiske datterselskab i 2. kvartal 2023/24. Vederlag i fratrædelsesperioden blev afsat i 2023/24, og der har således ikke været personaleomkostninger til de omtalte personer i 1. halvår af 2024/25. Herudover skyldes faldet, at der i sidste års tal indgik omkostninger vedrørende den tidligere skattesag i Roblons tjekkiske datterselskab, som koncernen har modtaget kompensation for i 2025 fra sælger.

Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster

I 1. halvår af 2024/25 blev resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster 26,2 mDKK (15,1 mDKK), hvilket er på niveau med den høje ende af ledelsens forventninger. Resultatforbedringen skyldes et gunstigt produktmix samt realiserede produktivitetsforbedringer fra gennemførte investeringsprogrammer i produktionen og løbende driftsoptimeringer.

Af- og nedskrivninger

Koncernens af- og nedskrivninger i 1. halvår af 2024/25 blev 7,2 mDKK (8,3 mDKK), hvor faldet i forhold til sidste år primært skyldes, at investeringen i Roblons ERP-system blev fuldt afskrevet i 2024.

Resultat af primær drift (EBIT) for særlige poster

I 1. halvår af 2024/25 blev resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster 19,0 mDKK (6,8 mDKK), hvilket er på niveau med den høje ende af ledelsens forventninger.

Særlige poster

Roblon har i 1. halvår 2024/25 besluttet at indstille produktion og markedsføring af et produkt til det europæiske FOC-marked, der har været under udvikling og introduktion til det europæiske marked over de seneste 1-2 år idet der ikke er realiseret væsentlig ny omsætning herfra. Det er ledelsens vurdering, at Roblon ikke kan opnå en konkurrencedygtig prissætning på dette specifikke produkt i forhold til oversøiske konkurrenter, og produktet betragtes i højere grad end tidligere som et commodity produkt med et stort antal udbydere og stor ensartethed. Den regnskabsmæssige konsekvens af beslutningen har medført at der under særlige poster er omkostningsført 3,9 mDKK, som vedrører nedskrivning af produktionsanlæg og produktudviklingsprojekt samt i mindre omfang tab på varebeholdninger.

I tilknytning til selskabets resultatforventninger til 2024/25 er det oplyst, at der forventes omkostninger i forbindelse med frasalget af det amerikanske datterselskab i niveauet 2,5 – 4 mDKK. Disse omkostninger rapporteres under resultat af ophørende aktiviteter.

Finansielle poster

Koncernens nettofinansiering blev i 1. halvår af 2024/25 realiseret med -0,6 mDKK (-0,7 mDKK). Nettobeløbet vedrører positive valutakursreguleringer 0,2 mDKK og renteomkostninger på 0,8 mDKK.

Resultat af fortsættende aktiviteter før skat

Resultat af fortsættende aktiviteter før skat i 1. halvår af 2024/25 blev 14,5 mDKK (6,2 mDKK).

Resultat af ophørende aktiviteter

Roblon oplyste i selskabsmeddelelse nr. 7 dateret den 16. september 2024 om en igangsættelse af en frasalgsproces af koncernens amerikanske datterselskab og i selskabsmeddelelse nr. 4 dateret den 27. februar 2025 oplyste Roblon at denne proces forventedes at være afsluttet inden udgangen af juli 2025.

Selskabet har i selskabsmeddelelse nr. 6 dateret den 2. juni 2025 orienteret om, at der er indgået en hensigtserklæring med to ledende medarbejdere i Roblon US Inc. vedrørende deres køb af koncernens amerikanske datterselskab. Frasalget vil blive struktureret som et MBO med en række aftalte hovedvilkår, herunder at Roblons tilgodehavende i datterselskabet nedskrives fra ca. 12,5 mUSD til 5,2 mUSD og at Roblon beholder en aktie i Roblon US Inc. hvortil der er tilknyttet særlige udbytterettigheder i en årrække.

Som led i frasalget indskydes ca. 7,7 mDKK på tidspunktet for frasalgets endelige gennemførelse.

Herudover forventes der som tidligere oplyst at være rådgiveromkostninger i niveauet 2,5 – 4 mDKK. Efter frasalget har Roblon ikke længere nogle likviditetsmæssige forpligtelser overfor det solgte amerikanske datterselskab.

Et frasalget på de nævnte hovedvilkår vil medføre, at koncernen optager værdien af lånet på ca. 5,2 mUSD (ca. 34 mDKK) i balancen og foretager nedskrivning af tilgodehavendet baseret på Expected Credit Loss-modellen. Tabsrisikoen vurderes i henhold til ECL-modellen på nuværende tidspunkt som lav, og der er ikke indikation for at foretage væsentlige nedskrivninger af værdien af lånet.

Der er foretaget vurderinger af Roblon US Inc's fremtidige indtjeningsevne og pengestrømme, som viser en værdisætning på gældsfri basis, i niveauet 0 til 15 mDKK. På baggrund af de usikkerheder, som er tilknyttet tidspunktet og størrelsen af eventuelle fremtidige udbyttebetalinger og/eller provenu ved salg af Roblon US Inc. efter closing er værdien af de særlige rettigheder, der er tilknyttet Roblons ene aktie i Roblon US Inc., optaget til 0 mDKK i Roblons balance.

Der vil som en konsekvens af et forventet salg på de hovedvilkår, som fremgår af indgået hensigtserklæring med køber, kunne beregnes et regnskabsmæssigt tab vedrørende frasalget i koncernen i niveauet 31 mDKK, der rapporteres under resultat af ophørende aktiviteter.

Koncernen har i balance pr. 30. april 2025 indarbejdet værdien af Roblons amerikanske datterselskab så den afspejler den forventede værdi når frasalget af datterselskabet er endeligt gennemført som omtalt ovenfor. Dermed er koncernens egenkapital ultimo april 2025 reduceret med 31 mDKK og andrager 171,1 mDKK, og solvensprocenten på 65,5% ved udgangen af april 2025 er negativt påvirket med 3,6 procentpoint som følge af værdireguleringen i det amerikanske datterselskab.

Periodens resultat for det amerikanske datterselskab samt forventet regnskabsmæssigt tab ved frasalget af datterselskabet oplyses under resultat af ophørende aktiviteter efter skat og blev i 1. halvår af 2024/25 realiseret med -37,2 mDKK (-16,2 mDKK). I beløbet indgår rådgivningsomkostninger vedrørende frasalget af datterselskabet med -0,7 mDKK.

Resultat efter skat

Resultat efter skat for fortsættende og ophørende aktiviteter blev -25,7 mDKK i 1. halvår af 2024/25 (-11,6 mDKK). Skat er beregnet med gældende skattesatser af årets resultat før skat i de lande, hvor koncernen opererer.

Koncernens balance

Koncernens balancesum ultimo april 2025 udgjorde 261,4 mDKK (290,0 mDKK).

Investeringer i materielle anlæg udgør 6,3 mDKK (4,3 mDKK) i 1. halvår af 2024/25.

Varebeholdninger udgjorde 52,2 mDKK (54,9 mDKK), et fald på 2,7 mDKK, dog er der sket en betydelig stigning i forhold til niveauet i starten af regnskabsåret på 33,7 mDKK som følge af færdig-producerede varer til udlevering i maj 2025 til en værdi på ca. 11 mDKK, og øget indkøb til lager for at understøtte eksekvering af ordrebeholdningen.

Tilgodehavender fra salg udgjorde 62,7 mDKK (42,3 mDKK) og er steget som følge af omsætningens placering i slutningen af 2. kvartal 2024/25 i forhold til sidste år. Stigningen i tilgodehavender fra salg er markant lavere når der sammenholdes med niveauet ved indgangen af regnskabsåret på 56,9 mDKK.

Koncernens egenkapital udgjorde 171,1 mDKK pr. 30. april 2025 (196,3 mDKK). Soliditetsgraden ultimo april 2025 var 65,5% (67,7%).

Koncernens pengestrømme

Koncernens likviditetsbidrag fra driften i 1. halvår af 2024/25 blev -9,4 mDKK (35,0 mDKK) og har været negativt påvirket af forøgelse af arbejdskapitalen siden 31. oktober 2024. Denne har været drevet af øgede pengebindinger i varebeholdninger og

tilgodehavender fra salg som omtalt ovenfor under koncernens balance.

Den samlede pengestrøm fra investeringsaktiviteter blev -6,3 mDKK (-4,4 mDKK).

Likviditetsbidrag fra finansieringsaktiviteter i 1. halvår af 2024/25 blev -1,5 mDKK (-58,2 mDKK) og består af træk på driftskredit, afdrag på leasingforpligtelser og gæld til kreditinstitutter.

Kapitalberedskab

Ultimo april 2025 udgjorde nettoindestående af likvide beholdninger 2,1 mDKK (3,4 mDKK).

Koncernens samlede kreditfaciliteter andrager 84,0 mDKK (84,0 mDKK), og der var en uudnyttet kreditfacilitet ultimo april på 82,0 mDKK (84,0 mDKK).

Det samlede likviditetsberedskab pr. 30. april 2025 var på 84,1 mDKK (87,4 mDKK).

Produktudvikling

Koncernen har i 1. halvår af 2024/25 afholdt omkostninger til produktudvikling på 4,0 mDKK (3,5 mDKK).

Forventningerne til 2024/25

I Roblons selskabsmeddelelse nr. 6 dateret den 2. juni 2025 orienterede ledelsen om en opjustering af forventningerne til den fortsættende forretning for

regnskabsåret 2024/25. Ledelsens forventninger er fortsat:

- en omsætning på 220-250 mDKK mod tidligere 210-240 mDKK
- et resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster på 40-50 mDKK mod tidligere 30-40 mDKK
- et resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster på 26-36 mDKK mod tidligere 16-26 mDKK

Særlige poster i forbindelse med omkostninger ved frasalg af datterselskab forventes uændret at være i niveauet 2,5 - 4 mDKK og rapporteres under resultat af ophørende aktiviteter.

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 markedes- og konkurrenceforhold, ændringer i efterspørgsel og købemønstre, valutakurs- og renteudsving samt generelle økonomiske, politiske og forretningsmæssige forhold.

Finanskalender

Roblon forventer at offentliggøre delårsrapporter og helårsrapport efter følgende kalender:

16/9 2025:	Delårsrapport for 3. kvartal 2024/25
18/12 2025:	Årsrapport for 2024/25

Roblons ordinære generalforsamling afholdes den 29. januar 2026.

Selskabsmeddelelser

I perioden 19. december 2024 – 18. juni 2025 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside:

 **Roblons hjemmeside**
roblon.com

Nr.	Tidspunkt	Meddelelse
12	19. december 2024	Årsregnskabsmeddelelse 2023/24
1	7. januar 2025	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
2	30. januar 2025	Referat af generalforsamling i Roblon A/S
3	30. januar 2025	Konstituering af bestyrelsen
4	27. februar 2025	Forventet tidspunkt for afslutning af igangværende frasalgsproces for Roblons amerikanske datterselskab udskydes til udgangen af juli 2025
5	13. marts 2025	Delårsrapport for 1. kvartal 2024/25
6	2. juni 2025	Forventet frasalg af datterselskab samt opjustering af resultatforventningerne til den fortsættende forretning for regnskabsåret 2024/25

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår af 2024/25 (perioden 1. november 2024 – 30. april 2025) 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. 30. april 2025 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. november 2024 – 30. april 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter 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 18. juni 2025

Direktion

Kim Müller
CEO

Carsten Michno
Co-CEO/CFO

Bestyrelse

Mikael Staal Axelsen
Formand

Ole Lønsmann Andersen
Næstformand

Randi Toftlund Pedersen

Mads Sckerl

Anita Skovgaard Pedersen
Medarbejdervalgt

Anette Frost Hansen
Medarbejdervalgt

Resultatopgørelse

for koncernen for perioden 1. november 2024 - 30. april 2025

Beløb i DKK 1.000	Note	2. kv. 2024/25	2. kv. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Nettoomsætning	4	61.865	56.553	112.973	110.572	245.440
Vareforbrug		-18.444	-21.317	-38.573	-45.418	-96.139
Bruttoresultat		43.421	35.236	74.400	65.154	149.301
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		40	281	115	426	976
Andre driftsindtægter		1.312	46	1.318	17	40
Andre eksterne omkostninger		-6.231	-5.756	-12.400	-11.145	-22.895
Personaleomkostninger		-19.062	-18.643	-37.236	-39.327	-82.541
Resultat af primær drift før af- og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster		19.480	11.164	26.197	15.125	44.881
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		-3.523	-4.046	-7.189	-8.290	-15.630
Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster		15.957	7.118	19.008	6.835	29.251
Særlige poster	5	-3.874	-	-3.874	-	-
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster		12.083	7.118	15.134	6.835	29.251
Finansielle indtægter		-2.637	-	1.630	1	57
Finansielle omkostninger		390	406	-2.232	-665	-2.090
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat		9.836	7.524	14.532	6.171	27.218
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-2.001	-1.497	-3.045	-1.563	-6.220
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		7.835	6.027	11.487	4.608	20.998
Periodens resultat af ophørende aktiviteter efter skat	6	-35.907	-8.746	-37.179	-16.173	-30.628
Periodens resultat		-28.072	-2.719	-25.692	-11.565	-9.630
Resultat pr. aktie (DKK)						
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter		4,4	2,4	6,4	2,6	11,7
Resultat pr. aktie (EPS) for fortsættende aktiviteter, udvandet		4,4	2,4	6,4	2,6	11,7

Totalindkomstopgørelse

for koncernen for perioden 1. november 2024 - 30. april 2025

Beløb i DKK 1.000	Note	2. kv. 2024/25	2. kv. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Periodens resultat		-28.072	-2.719	-25.692	-11.565	-9.630
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab		419	-397	723	-1.028	-1.329
Valutakursregulering ved omregning af ophørende aktivitet		-2.088	436	-1.234	-732	-1.323
Totalindkomst		-29.741	-2.680	-26.203	-13.325	-12.282

Balance

for koncernen pr. 30.04.25

Beløb i DKK 1.000	Note	30.04. 2025	30.04. 2024	31.10. 2024
AKTIVER				
Færdiggjorte produktudviklingsprojekter		2.092	4.151	3.107
Produktudviklingsprojekter under udførelse		1.298	2.476	2.441
Kunderelationer		933	1.073	1.003
Andre immaterielle aktiver		177	547	442
Immaterielle aktiver		4.500	8.247	6.993
Grunde og bygninger		49.551	49.443	50.567
Produktionsanlæg og maskiner		28.894	37.554	32.346
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		750	347	237
Materielle aktiver under udførelse		4.431	1.468	1.693
Leasingaktiver		1.005	1.019	1.065
Materielle aktiver		84.631	89.831	85.908
Udskudte skatteaktiver		3.244	2.632	3.310
Finansielle anlægsaktiver		3.244	2.632	3.310
Langfristede aktiver i alt		92.375	100.710	96.211
Varebeholdninger		52.209	54.926	33.689
Tilgodehavender fra salg		62.736	42.322	56.919
Forudbetalt selskabsskat		454	1.208	380
Andre tilgodehavender		3.122	1.824	2.077
Periodeafgrænsningsposter		1.880	1.686	832
Tilgodehavender		68.192	47.040	60.208
Likvide beholdninger		2.057	3.424	17.904
Aktiver bestemt for salg	6	46.616	83.868	68.458
Kortfristede aktiver i alt		169.074	189.258	180.259
AKTIVER I ALT		261.449	289.968	276.470

Beløb i DKK 1.000	Note	30.04. 2025	30.04. 2024	31.10. 2024
PASSIVER				
Aktiekapital		35.763	35.763	35.763
Andre reserver		-7.924	-6.521	-7.413
Overført resultat		143.291	167.048	168.983
Egenkapital i alt		171.130	196.290	197.333
Udskudte skatteforpligtelser		6.454	6.501	6.462
Leasingforpligtelser		533	612	559
Kreditinstitutter		30.162	33.137	31.821
Langfristede forpligtelser i alt		37.149	40.250	38.842
Kortfristet del af leasingforpligtelser		500	414	534
Kortfristet del af kreditinstitutter		4.086	3.990	4.000
Driftskreditter		2.052	-	-
Andre hensatte forpligtelser		120	901	106
Modtagne forudbetalinger		1.877	5.744	1.339
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.967	14.701	4.662
Selskabsskat		2.209	2.360	7.500
Anden gæld		15.743	9.643	10.867
Kortfristede forpligtelser		40.554	37.753	29.008
Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg	6	12.616	15.675	11.287
Kortfristede forpligtelser i alt		53.170	53.428	40.295
Forpligtelser i alt		90.319	93.678	79.137
PASSIVER I ALT		261.449	289.968	276.470

Egenkapitalopgørelse

for koncernen

Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Egen- kapital i alt
1. halvår 2024/25				
Egenkapital 01.11.2024	35.763	-7.413	168.983	197.333
Periodens resultat	-	-	-25.692	-25.692
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab	-	723	-	723
Valutakursregulering ved omregning af ophørende aktivitet	-	-1.234	-	-1.234
Totalindkomst for perioden	-	-511	-25.692	-26.203
Egenkapital 30.04.2025	35.763	-7.924	143.291	171.130
1. halvår 2023/24				
Egenkapital 01.11.2023	35.763	-4.761	178.613	209.615
Periodens resultat	-	-	-11.565	-11.565
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab	-	-1.028	-	-1.028
Valutakursregulering ved omregning af ophørende aktivitet	-	-732	-	-732
Totalindkomst for perioden	-	-1.760	-11.565	-13.325
Egenkapital 30.04.2024	35.763	-6.521	167.048	196.290

Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Egen- kapital i alt
2023/24				
Egenkapital 01.11.2023	35.763	-4.761	178.613	209.615
Årets resultat	-	-	-9.630	-9.630
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab	-	-1.329	-	-1.329
Valutakursregulering ved omregning af ophørende aktivitet	-	-1.323	-	-1.323
Totalindkomst for regnskabsåret	-	-2.652	-9.630	-12.282
Egenkapital 31.10.2024	35.763	-7.413	168.983	197.333

Pengestrømsopgørelse

for koncernen for perioden 1. november 2024 – 30. april 2025

Beløb i DKK 1.000	Spec.	2. kvrt. 2024/25	2. kvrt. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Resultat af primær drift (EBIT) fra fortsættende aktiviteter		12.083	7.118	15.134	6.835	29.251
Resultat af primær drift (EBIT) fra ophørende aktiviteter		-35.250	-7.771	-35.707	-14.888	-23.862
Resultat af primær drift (EBIT)		-23.167	-653	-20.573	-8.053	5.389
Regulering for poster uden likviditetseffekt	A	35.285	7.304	39.798	12.693	22.467
Ændring i arbejdskapital	B	-13.293	39.273	-20.139	36.220	35.393
Pengestrømme fra primær drift		-1.175	45.924	-914	40.860	63.249
Modtagne finansielle indbetalinger		7	-57	64	2	57
Betalte finansielle omkostninger		-227	-624	-618	-1.778	-2.731
Betalt selskabsskat		-1.096	-59	-7.944	-4.116	-4.396
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-2.491	45.184	-9.412	34.968	56.179
Køb af immaterielle aktiver		-	-83	-4	-114	-250
Salg af immaterielle aktiver		8	-	8	-	-
Køb af materielle aktiver		-3.869	-2.988	-6.287	-4.320	-8.423
Salg af materielle aktiver		-	-13	-	35	1.263
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-3.861	-3.084	-6.283	-4.399	-7.410
Tilbagebetaling af driftskredit		2.052	-37.706	2.052	-54.973	-54.973
Leasingydelse		-909	-255	-1.497	-1.175	-2.452
Afdrag på gæld til kreditinstitutter		-1.006	-1.003	-2.011	-2.010	-3.131
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		137	-38.964	-1.456	-58.158	-60.556

Beløb i DKK 1.000	2. kvrt. 2024/25	2. kvrt. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Ændring i likvider	-6.215	3.136	-17.151	-27.589	-11.787
Likvider primo	10.610	2.503	21.310	33.235	33.235
Kursregulering af likvider	-82	-27	154	-34	-138
Likvider ultimo	4.313	5.612	4.313	5.612	21.310
Heraf likvider ultimo der indgår i aktiver bestemt for salg	2.256	2.188	2.256	2.188	3.406
Likvider ultimo i fortsættende aktiviteter	2.057	3.424	2.057	3.424	17.904
Spec. A: Reguleringer for poster uden likviditetseffekt					
Fortjeneste/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	3.713	12	3.713	59	-8
Af- og nedskrivninger	3.523	6.456	7.189	13.057	24.109
Hensættelser	-198	432	-411	311	59
Valutakursregulering	-2.753	404	-1.693	-734	-1.693
Nedskrivning af aktiver i Roblon US Inc.	31.000	-	31.000	-	-
	35.285	7.304	39.798	12.693	22.467
Spec. B: Ændring i arbejdskapital					
Ændring i varebeholdninger	-8.718	6.578	-23.809	17.272	44.888
Ændring i tilgodehavender	-6.813	18.154	-7.612	22.857	11.702
Ændring i kortfristede forpligtelser	2.238	14.541	11.282	-3.909	-21.197
	-13.293	39.273	-20.139	36.220	35.393

Noter

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.

Den i delårsrapporten anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den i Roblons årsrapport for 2023/24 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 2023/24 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

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 2023/24.

3. Sæson

Koncernens aktiviteter har som forventet været negativt påvirket af markedsnedgangen i den fiberoptiske kabelindustri. Herudover har koncernens aktiviteter ikke været påvirket af sæson eller konjunkturudsving i delårsrapporten.

4. Nettoomsætning

	2. kv. 2024/25	2. kv. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Beløb i DKK 1.000					
Netto omsætning fra eksterne kunder					
Fordelt på produktgrupper					
FOC	10.130	19.049	16.144	31.591	59.962
Composite	51.735	37.504	96.829	78.981	185.478
I alt	61.865	56.553	112.973	110.572	245.440
Fordelt på produkttyper					
Salg af varer	44.288	44.733	82.374	81.515	171.842
Lønproduktion (Manufacturing services)	17.577	11.820	30.599	29.057	73.598
I alt	61.865	56.553	112.973	110.572	245.440
Fordelt på geografiske områder					
Danmark	830	2.601	3.163	4.989	12.657
Storbritannien	15.650	10.875	20.579	26.408	46.252
Finland	12.603	4.730	20.412	16.120	33.173
Øvrige Europa	15.511	19.887	27.691	36.528	84.016
Asien	4.143	4.971	7.634	6.817	21.981
Brasilien	9.189	11.201	26.124	15.962	39.529
USA	3.939	2.288	7.370	3.748	7.832
I alt	61.865	56.553	112.973	110.572	245.440

Af koncernens langfristede aktiver er 35,9 mDKK (40,8 mDKK) placeret i Danmark og 53,2 mDKK (57,2 mDKK) i Tjekkiet.

Flere af Roblons kunder er koncerner med flere produktions-selskaber. Opgørelse af omsætning til enkeltkunder er opgjort som den samlede omsætning til alle selskaber, der indgår i den enkelte kundes koncern.

Ud af koncernens samlede nettoomsætning tegner 2 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede

omsætning i 1. halvår af 2024/25. Nettoomsætningen fra kunderne udgør henholdsvis 29,3 mDKK og 22,8 mDKK. Sidste år tegnede 2 enkeltkunder sig for mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning i 1. halvår af 2023/24. Omsætningen til disse kunder udgjorde henholdsvis 22,8 mDKK og 18,3 mDKK.

Udviklingen i kursen på tjekkiske korona (CZK/DKK) har påvirket den rapporterede nettoomsætning negativt med -0,3 mDKK i 1. halvår af regnskabsåret 2024/25 (-0,2 mDKK).

Noter

5. Særlige poster

Der er omkostningsført 3,9 mDKK vedrørende indstilling af produktion og markedsføring af produkt, som er yderligere omtalt under særlige poster i delårsberetningen for 1. halvår af 2024/25.

Beløb i DKK 1.000	2. kvrt. 2024/25	2. kvrt. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Kassation lagervarer	-158	-	-158	-	-
Nedskrivning anlægsaktiver	-3.716	-	-3.716	-	-
	-3.874	-	-3.874	-	-

6. Ophørende aktiviteter

Selskabet har i selskabsmeddelelse nr. 6 dateret den 2. juni 2025 orienteret om, at der er indgået hensigtserklæring med to ledende medarbejdere i Roblon US Inc. vedrørende deres køb af koncernens amerikanske datterselskab.

Der vil som en konsekvens af et forventet salg kunne beregnes et regnskabsmæssigt tab vedrørende frasalget i koncernen i niveauet 31 mDKK, der rapporteres som særlig post under resultat af ophørende aktiviteter. Hertil indgår rådgivningsomkostninger vedrørende frasalg af datterselskabet med -0,7 mDKK i særlige poster.

Koncernen har i balance pr. 30. april 2025 indarbejdet værdien af Roblons amerikanske datterselskab så den afspejler den forventede værdi når frasalget af datterselskabet er endeligt gennemført.

Noter

6. Ophørende aktiviteter - fortsat

Beløb i DKK 1.000	2. kvrt. 2024/25	2. kvrt. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	23.649	26.792	42.199	46.108	102.159
Vareforbrug	-14.059	-18.921	-20.481	-30.230	-65.413
Bruttoresultat	9.590	7.871	21.718	15.878	36.746
Andre driftsindtægter	-	-	-	-	43
Andre eksterne omkostninger	-3.195	-4.021	-5.994	-7.531	-14.447
Personaleomkostninger	-9.937	-9.829	-19.723	-19.107	-38.397
Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed	-	618	-	618	672
Resultat af primær drift før af og nedskrivninger (EBITDA) og før særlige poster	-3.542	-5.361	-3.999	-10.142	-15.383
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	-	-2.410	-	-4.746	-8.479
Resultat af primær drift (EBIT) før særlige poster	-3.542	-7.771	-3.999	-14.888	-23.862
Særlige poster	-31.708	-	-31.708	-	-
Resultat af primær drift (EBIT) efter særlige poster	-35.250	-7.771	-35.707	-14.888	-23.862
Finansielle omkostninger	-657	-839	-1.472	-1.431	-2.992
Resultat før skat	-35.907	-8.610	-37.179	-16.319	-26.854
Skat af årets resultat	-	-136	-	146	-3.774
Periodens resultat	-35.907	-8.746	-37.179	-16.173	-30.628
Resultat pr. aktie (DKK)					
Resultat af ophørende aktiviteter pr. aktie (EPS)	-20,1	-4,9	-20,8	-9,0	-17,1
Udvandet resultat af ophørende aktiviteter pr. aktie (EPS)	-20,1	-4,9	-20,8	-9,0	-17,1
Anden totalindkomst ophørende aktiviteter					
Valutakursregulering ved omregning af investeret kapital i datterselskab	-4.428	480	-2.274	-243	-900
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk datterselskab	1.366	62	540	-542	-621
Skat af anden totalindkomst	974	-106	500	53	198
Anden totalindkomst af ophørende aktiviteter	-2.088	436	-1.234	-732	-1.323
Periodens totalindkomst af ophørende aktiviteter	-37.995	-8.310	-38.413	-16.905	-31.951

Beløb i DKK 1.000	2. kvrt. 2024/25	2. kvrt. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Ophørende aktiviteter har påvirket pengestrømsopgørelsen således:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.511	-131	-1.593	-8.304	-8.635
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-	-933	-9	-1.057	-1.299
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.032	2.314	-1.452	7.421	8.779
Kursregulering	4.031	20	1.904	20	453
I alt	-512	1.270	-1.150	-1.920	-702

Beløb i DKK 1.000	2. kvrt. 2024/25	2. kvrt. 2023/24	1. halvår 2024/25	1. halvår 2023/24	Helår 2023/24
Aktiver bestemt for salg					
Immaterielle aktiver	-	4.520	-	4.520	3.711
Materielle aktiver	11.431	23.129	11.431	23.129	20.098
Finansielle anlægsaktiver	4.053	10.752	4.053	10.752	7.186
Varebeholdninger	14.566	25.809	14.566	25.809	19.430
Tilgodehavender	14.310	17.470	14.310	17.470	14.627
Likvide beholdninger	2.256	2.188	2.256	2.188	3.406
Aktiver bestemt for salg i alt	46.616	83.868	46.616	83.868	68.458
Udskudt skat	1.402	980	1.402	980	1.465
Leasingforpligtelser	3.809	6.301	3.809	6.301	5.046
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.911	6.621	5.911	6.621	3.019
Anden gæld	1.494	1.773	1.494	1.773	1.757
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	12.616	15.675	12.616	15.675	11.287

Roblon A/S

Fabriksvej 7, Gærum
DK-9900 Frederikshavn
Danmark
CVR-nr. 57 06 85 15

Roblon.com

Roblon
WITH EVERY FIBER