

A large, black cylindrical object with yellow diagonal stripes is floating in the ocean. The object is positioned diagonally from the bottom left towards the top right. The background shows a sunset sky with orange and blue hues over a blue sea.

# **Roblon delårsrapport 1. halvår 2025/26**

## **Investorpræsentation HC Andersen Capital**

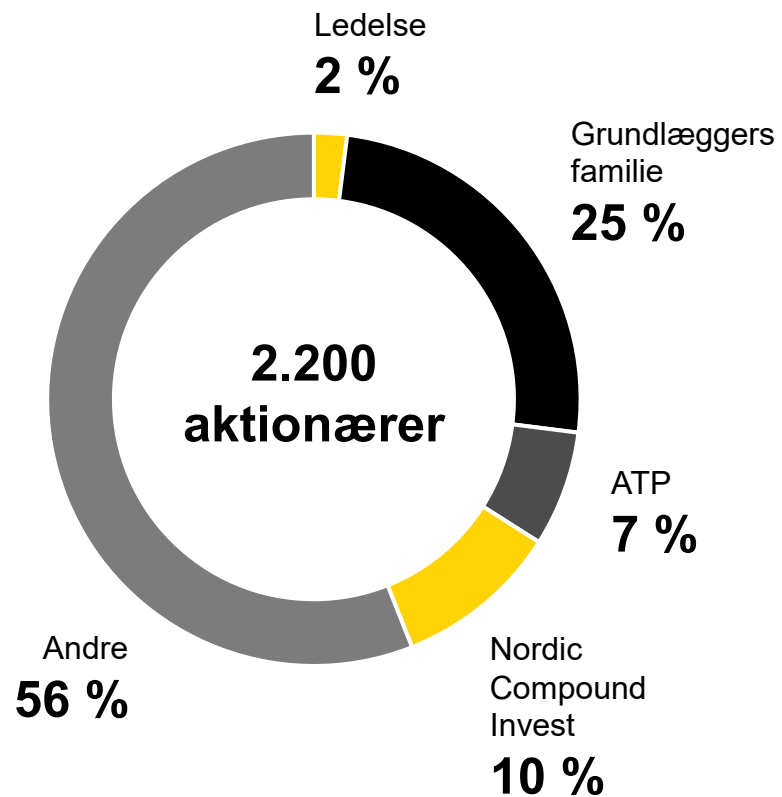
**Carsten Michno, Co-CEO/CFO**

15. juni 2026

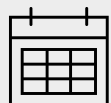
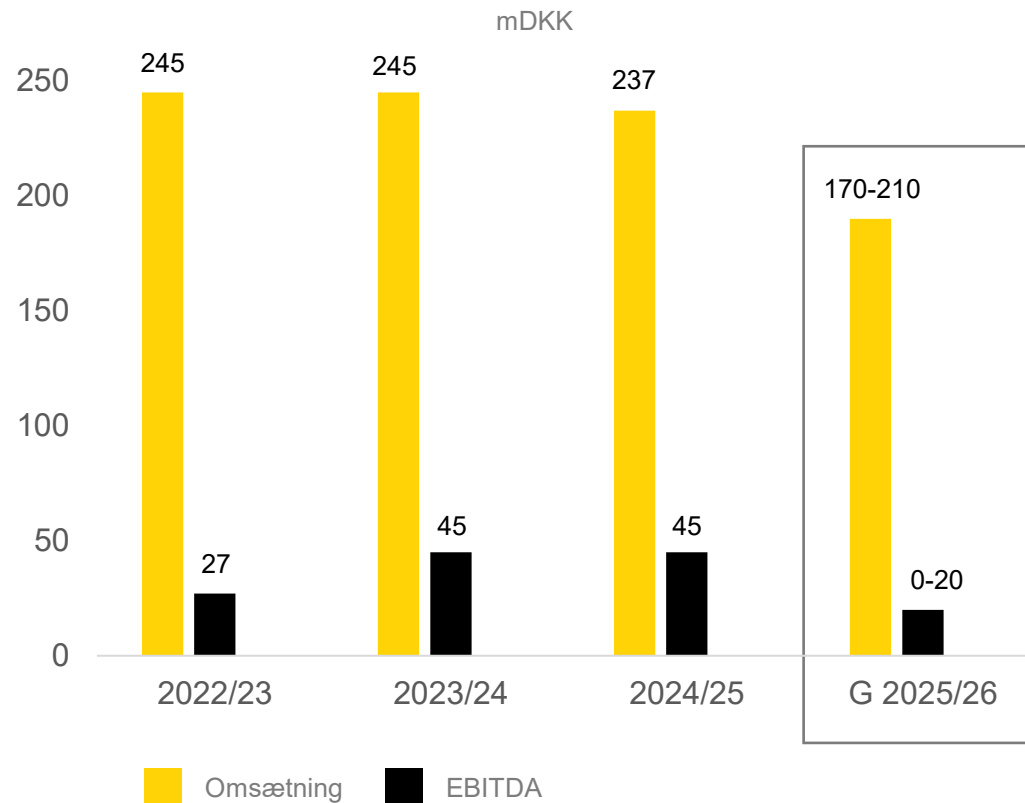
**Roblon**

# Roblon er nichespecialist inden for kritisk energi-infrastruktur ...

## Aktionærfordeling



## Finansielle resultater



**Grundlagt**  
1957



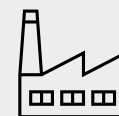
**Børsnoteret**  
1986  
(NASDAQ, RBLN/B)



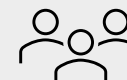
**Leverer fiberbaserede styrkeelementløsninger**



**Globalt salg**



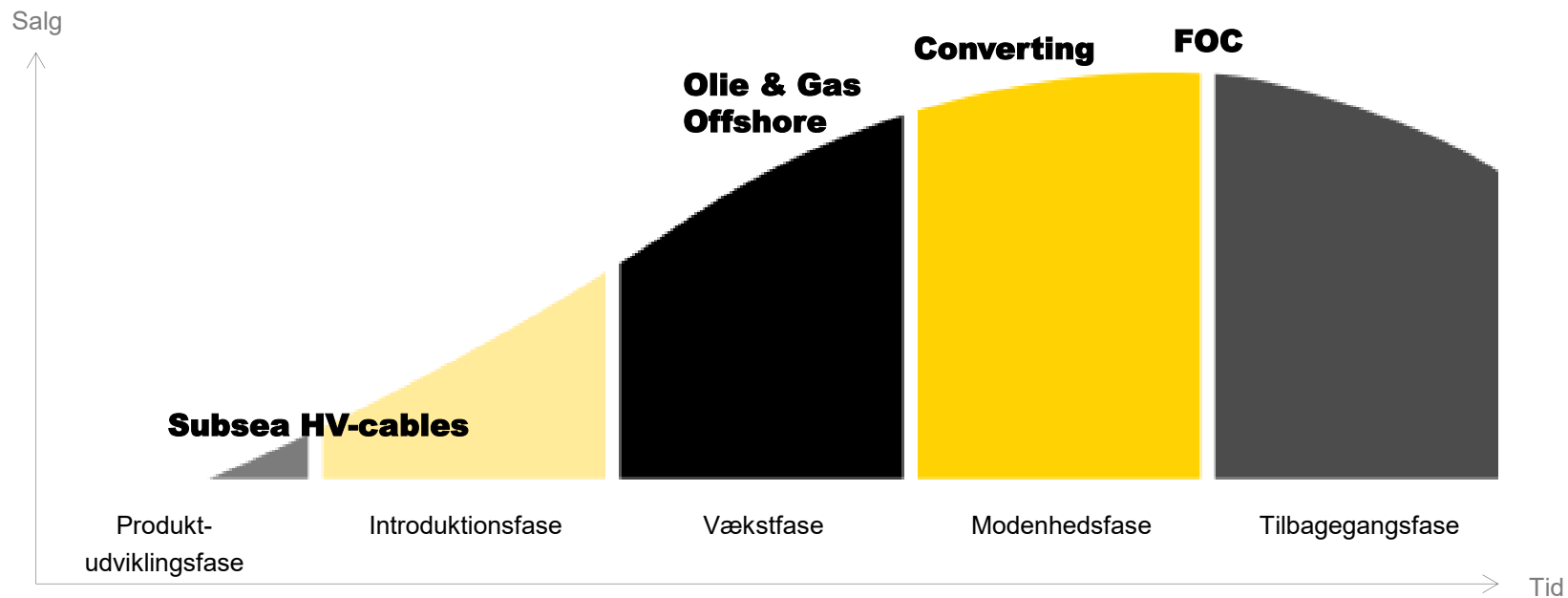
**Produktion**  
DK & CZ



**180**  
medarbejdere

## ... og fokus er skærpet mod markedssegmenter med strukturel vækst.

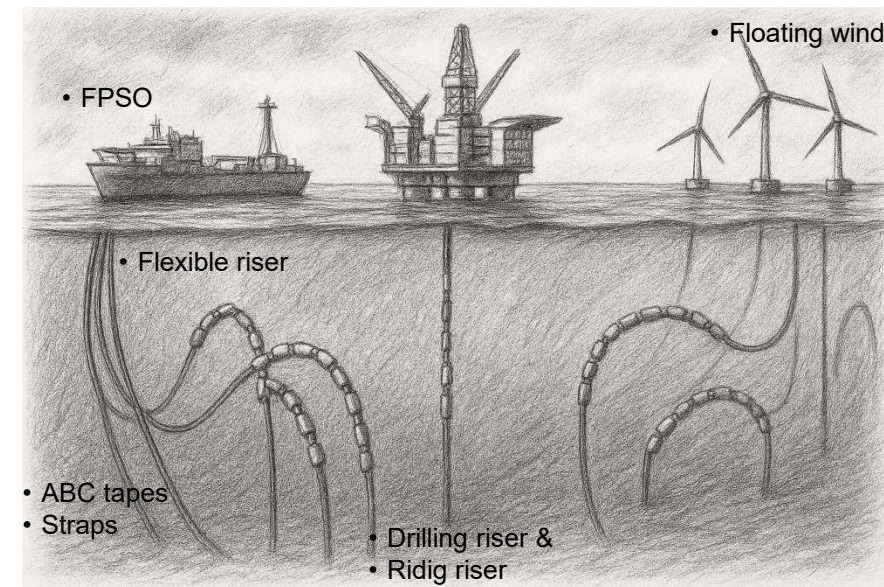
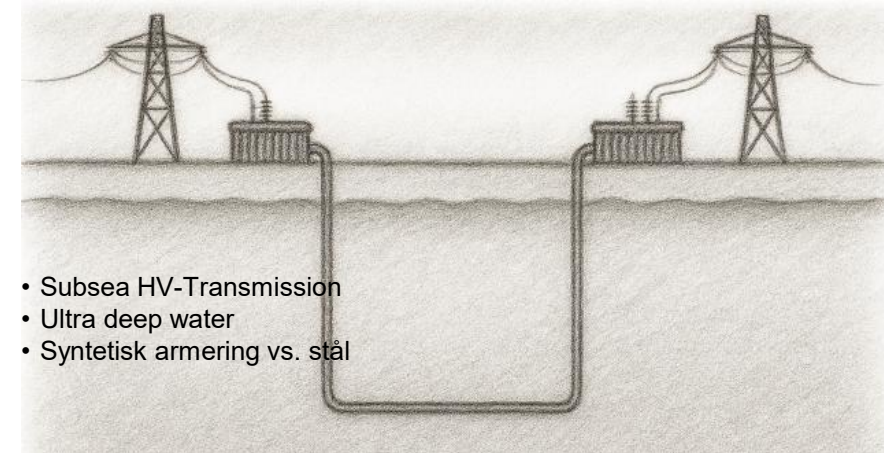
Segment	Markeds-vækst	Markeds-attraktivitet	Konkurrence-intensitet	Roblons konkurrence-position
Subsea HV-cables	● Høj	● Høj	● Lav	● Høj
Olie & Gas Offshore	● Middel	● Høj	● Høj / ● Middel	● Høj
Fiber Optic Cables	● Lav	● Middel	● Middel / ● Høj	● Middel / ● Høj
Converting Services	● Lav	● Middel	● Middel / ● Høj	● Middel



# Roblon har lange kunderelationer til flere markedsledende internationale kunder ...

Roblons kundebase omfatter førende internationale aktører, herunder system- og kabelproducenter, der anvender Roblons løsninger i kritiske undersøiske energiinfrastrukturprojekter.

**Udvalgte virksomheder inden for Roblons adresserede forretningsområder (nogle af de nævnte virksomheder er kunder):**



## ... og koncernstrategien frem mod 2030 – GPS-3 – bygger videre herpå.

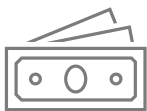
Roblons **vision** er at være **markedsledende partner** inden for high-performance fiberbaserede styrkeelementer til kritisk infrastruktur, med hovedfokus på udvalgte og attraktive segmenter i energisektoren med langsigtet vækstpotentiale.

**De strategiske hovedprincipper er koncentreret om:**

- Fokus på fiberbaserede styrke- og forstærkningselementer
- International B2B nicheposition med mulighed for markedslederskab
- Innovation, teknologiudvikling og fællesudvikling med nøglekunder
- Udnyttelse af Roblons unikke materialeforståelse og maskinteknologi



# Den strategiske retning forventes at styrke Roblons finansielle profil frem mod 2030 ...



## Ledelsens finansielle ambitioner for 2029/30 er:

- Omsætning: min. **400 mDKK**
- EBITDA: min. **70 mDKK**
- EBIT: min. **50 mDKK**
- Cash flow fra drift: min. **60 %** af EBITDA

Omsætning fra nye energisegmenter på min. 50 mDKK i 2029/30.

GPS-3-strategien er baseret på organisk vækst og investeringer på et for selskabet sædvanligt niveau.



## Udbyttepolitik:

### Formål

Langsigtet aktionærafkast via værdiskabelse, udbytte og evt. aktietilbagekøb

### Niveau

**40–50 %** af årets resultat  
(evt. ekstraordinært udbytte)

### Fleksibilitet

Udbytte tilpasses kapitalbehov og Roblons vækststrategi

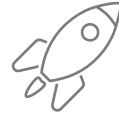
**... og realiseringen forventes at ske gennem tre strategiske prioriteter.**



### **#1 Fra leverandør til strategisk partner**

#### **Effekt:**

- Øget kundeloyalitet
- Stærkere markedsposition
- Lavere volatilitet i ordretilgang
- Katalysator for produktudvikling



### **#2 Nye forretningstiltag og produkter**

#### **Effekt:**

- Omsætnings- og indtjeningsvækst
- Nye kunder og applikationer
- Styrket teknologisk position
- Brede nicheportefølje i energiinfrastruktur



### **#3 Skærpet fokus på undersøisk HV-cables**

#### **Effekt:**

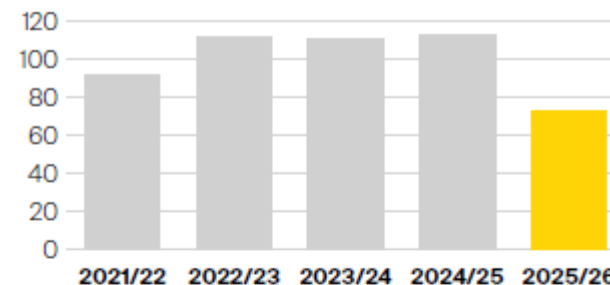
- Stærkere position, subsea HV-cables
- Forbedret indtjening
- Flere og større kundeprojekter
- Mere forudsigelig ordretilgang og kapacitetsudnyttelse

## Resultat for 1. halvår 2025/26

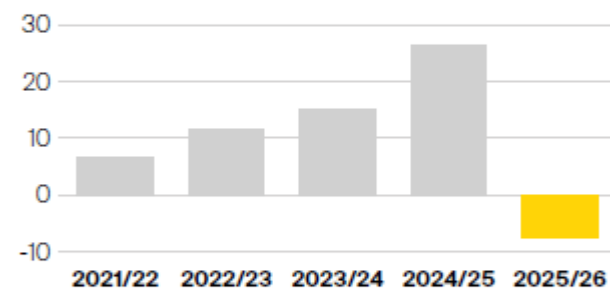
- Omsætningen for koncernens fortsættende aktiviteter blev 73,0 mDKK (113,0 mDKK)
- Ugunstigt produktmix i H1 2025/26 sammenholdt med sidste år
- EBITDA før særlige poster blev -7,5 mDKK (26,2 mDKK)
- EBIT før særlige poster blev -13,1 mDKK (19,0 mDKK) svarende til en EBIT-margin på -18,0 % (16,8 %)
- Resultat før skat af fortsættende aktiviteter blev -13,1 mDKK (14,5 mDKK)
- Årets resultat blev -12,5 mDKK (-25,7 mDKK)
- Arbejdskapitalen er faldet fra 88,2 mDKK sidste år til 45,5 mDKK ultimo april 2026
- Det samlede likviditetsberedskab ultimo april 2026 var 99,3 mDKK (84,1 mDKK)
- Soliditetsgrad ultimo april 2026 på 71,7 % (65,5 %)

Realiserede beløb for samme periode sidste år fremgår af parentes

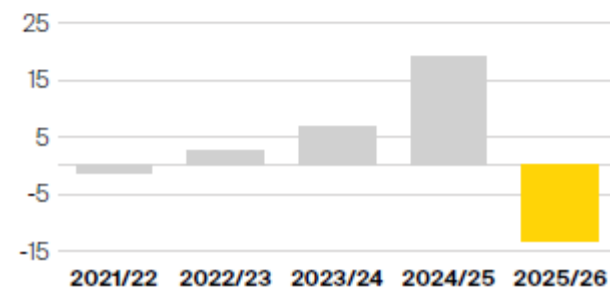
Omsætning 1. halvår (mDKK)



EBITDA før særlige poster 1. halvår (mDKK)

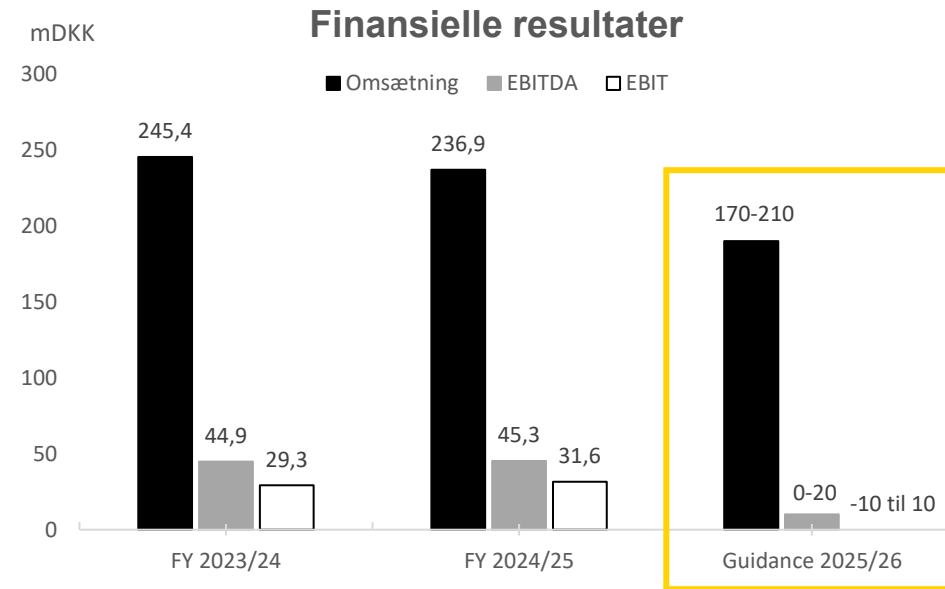


EBIT før særlige poster 1. halvår (mDKK)



## Forventninger til 2025/26

- 2025/26 vil være påvirket af ændret produktmix
- Forventet ophold i leverancer til undersøiske energikabel-projekter i 2025/26, der pågår dialog om projekter til 2026/27
- Fald i ordretilgang fra Oil & Gas Offshore kunde pga. et reduceret indkøbsbehov grundet for høje lagre, hvilket ikke var forventet ved regnskabsårets start
- Der er gennemført omkostningstilpasninger i 1. kvartal 2025/26, herunder organisatoriske ændringer. Tiltagene forventes at reducere omkostningerne i størrelsesordenen 5 mDKK for helåret 2025/26
- Ordretilgang i maj 2026 på 30 mDKK (20 mDKK s.å.)
- Det er ledelsens vurdering, at der er en øget risiko for, at omsætning og resultat realiseres i den nedre ende af de angivne intervaller.



Note: EBITDA og EBIT før særlige poster

## Opsummering af investeringscase

- **Klar og målorienteret vækststrategi** med tydelige finansielle ambitioner
- Langvarige forretningsforhold med **Tier-1 kunder**
- Eksponering mod **strukturelt voksende** markeder
- **Etableret i nicheområder**, hvor adgangsbarrierer og tekniske krav er høje
- **Skalerbar produktionsplatform**, der understøtter vækstmuligheder
- Dokumenteret performance i **kritiske miljøer**
- Lav gældsgearing, høj soliditet, **stærkt likviditetsberedskab**





## Ansvarsfraskrivelse

Nærværende præsentation indeholder udsagn om fremtidige forhold, herunder især forventningerne til omsætning og indtjening, som i sagens natur er 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 nærværende præsentation. 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 – henholdsvis kvartaler, halvår og helår.