



Ependion AB

Delårsrapport januari-juni 2026

Investing in a secure and connected world

**Fortsatt stark order-
ingång och markant
resultatförbättring**



EPENDION OY

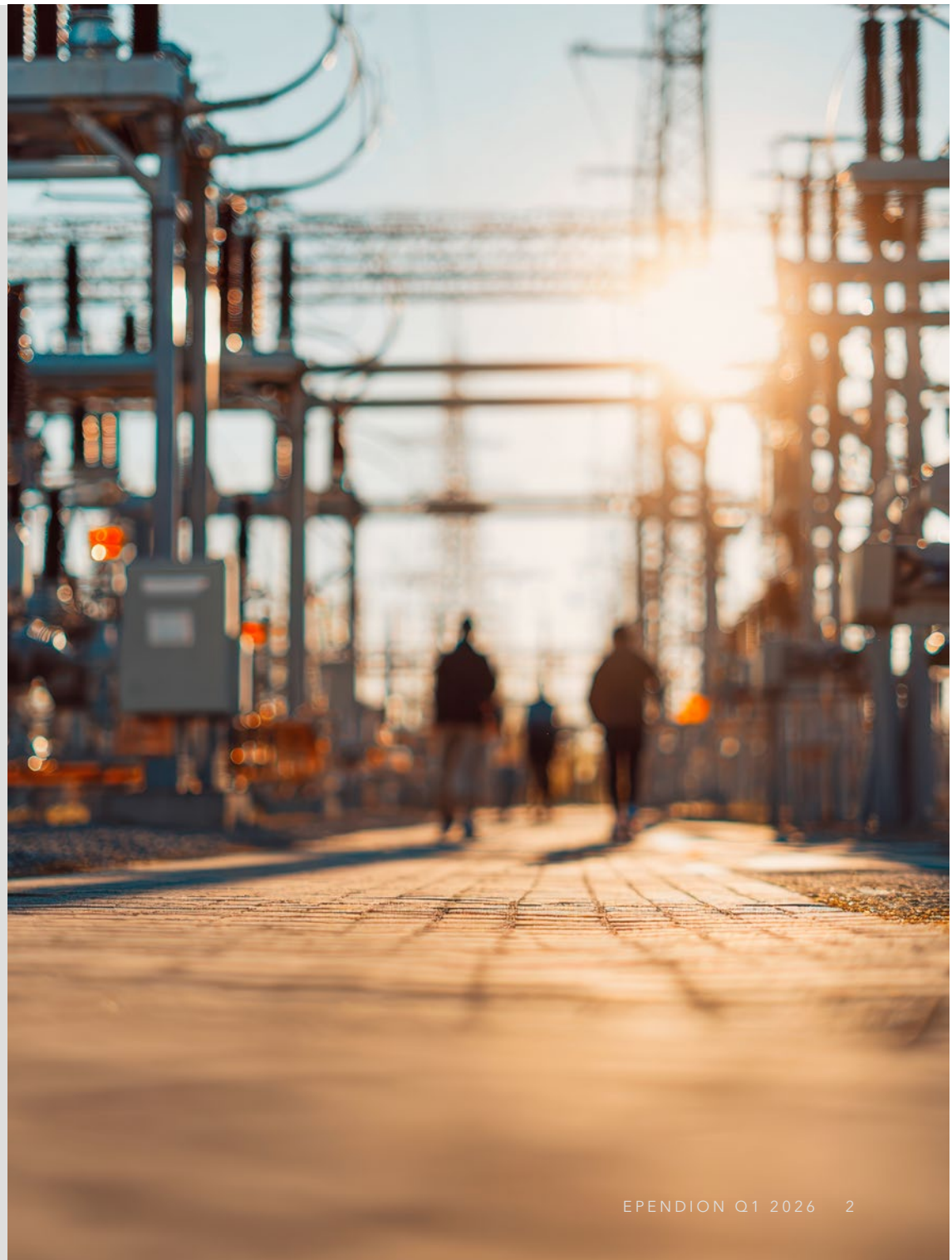
Fortsatt stark order- ingång och markant resultatförbättring

Andra kvartalet

- Orderingången ökade med 24 procent till 695 mkr (558), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 15 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 682 mkr (561), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 10 procent.
- EBITA ökade till 84,4 mkr (65,1).
- EBITA-marginalen stärktes till 12,4 procent (11,6).
- Resultatet efter skatt ökade till 45,4 mkr (30,3).
- Resultatet per aktie förbättrades till 1,41 kronor (0,99).
- Fritt kassaflöde uppgick till 40,0 mkr (62,4).

Första halvåret

- Orderingången ökade med 33 procent till 1 473 mkr (1 109), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 23 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 16 procent 1 279 mkr (1 106), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 6 procent.
- EBITA stärktes till 159,3 mkr (117,8).
- EBITA-marginalen ökade till 12,4 procent (10,7).
- Resultatet efter skatt stärktes till 85,9 mkr (62,3).
- Resultatet per aktie förbättrades till 2,67 kronor (2,09).
- Fritt kassaflöde uppgick till 30,9 mkr (50,1).
- Rörelseresultatmått ändrat från EBIT till EBITA.



Ependion står väl positionerat för fortsatt lönsam tillväxt



”Ependion fortsatte att utvecklas starkt under det andra kvartalet 2026. Den goda efterfrågan inom de flesta av våra fokussegment, i kombination med de strategiska investeringar vi genomfört under de senaste åren, resulterade i ökad ordergång, högre försäljning och förbättrad lönsamhet. Värt att notera är utvecklingen inom affärsenheten Beijer Electronics, där det långsiktiga förändringsarbetet nu ger ett tydligt genomslag i form av ökad stabilitet, tillväxt och högre marginaler. Samtidigt börjar investeringar i ny teknologi, kompletterande förvärv och nya marknadsetableringar bidra alltmer påtagligt till koncernens utveckling. Sammantaget står Ependion väl positionerat för fortsatt lönsam tillväxt.

Orderingången ökade med 24 procent till 695 mkr under kvartalet, vilket innebär att vi nu redovisar tre kvartal i rad med stark tillväxt i orderboken. Efterfrågan var god inom de flesta av våra prioriterade segment, inte minst energi, där investeringar i bland annat elektrifiering, datacenter och energiinfrastruktur fortsätter att skapa attraktiva affärsmöjligheter. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 15 procent.

Båda affärsenheterna bidrog till den positiva utvecklingen. För affärsenheten Westermo ökade orderingången med 26 procent till 452 mkr. Tågsegmentet var något svagare i kvartalet, medan järnvägsinfrastruktur och energi visade god tillväxt. Justerat för valutaeffekter och förvärvet av Welotec var ökningen 9 procent. För affärsenheten Beijer Electronics ökade orderingången med 22 procent till 244 mkr, främst drivet av den fortsatta starka utvecklingen inom energiområdet med kunder inom bland annat datacenter och laddinfrastruktur. I fasta växelkurser var ökningstakten 24 procent. Ependions orderstock ökade till 1 319 mkr vid utgången av det andra kvartalet 2026.

De senaste kvartalens starka orderingång omsattes successivt i högre försäljning under perioden. Koncernens omsättning ökade med 22 procent till rekordhöga 682 mkr, motsvarande en

organisk och valutarensad tillväxt om 10 procent. Affärsenheten Westermo ökade sin försäljning med 28 procent till rekordhöga 452 mkr. Justerat för valutaeffekter och förvärv uppgick tillväxten till 9 procent. För affärsenheten Beijer Electronics ökade försäljningen med 11 procent till 231 mkr. Justerat för valutaeffekter var ökningen 13 procent.

Koncernens ökade försäljning tillsammans med fortsatt god kostnadskontroll bidrog till att EBITA-resultatet förbättrades till 84 mkr och att EBITA-marginalen stärktes till 12,4 procent.

Westermo redovisade ett EBITA-resultat om 69 mkr med marginalen 15,3 procent. Resultatet belastades med poster av engångskaraktär om ca 8 mkr. Beijer Electronics fortsatte sin positiva resultatutveckling och ökade EBITA-marginalen till 12,3 procent motsvarande en EBITA på 28 mkr.

Fritt kassaflöde uppgick i kvartalet till 40 mkr. Kassaflödet påverkades fortsatt negativt av ökad lagerhållning av kritiska komponenter för att säkerställa leveransförmågan i en fortsatt ansträngd komponentmarknad med längre ledtider och högre priser. Vi arbetar löpande för att säkra komponenttillgången och parera kostnadsökningar genom prisjusteringar. Kundfordringarna ökade också som en följd av den högre försäljningen, inte minst mot slutet av perioden.

Vi har fortsatt stort fokus på att driva lönsam tillväxt baserat på de investeringar vi genomfört de senaste åren i ökad marknadsnärvaro och stärkt erbjudande. Särskilt glädjande är att Welotec utvecklades fortsatt positivt och bidrog starkt till den växande affären på energiområdet. Vi fortsätter att utvärdera möjliga kompletterande förvärv.

Försvarssegmentet fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet, med ett växande kundintresse för både Westermo och Beijer Electronics. Mot bakgrund av de långsiktigt attraktiva marknadsutsikterna genomförs successivt riktade investeringar för att stärka positionerna inom segmentet. Fokus ligger på att

vidareutveckla erbjudandet bland annat genom verifiering mot relevanta militära standarder, samt att förstärka utvalda säljorganisationer med kompetens från försvarsindustrin. Westermo har redan sett en tydlig effekt av den starka efterfrågan, där orderbokningstakten under första halvåret mer än fördubblades jämfört med föregående år, om än från relativt låga nivåer.

Sammanfattningsvis såg vi under perioden fortsatt positiv utveckling trots en turbulent omvärld. Med stark orderingång, ökad försäljning och förbättrat resultat närmar vi oss successivt de finansiella målen. Liksom vid förra rapporttillfället är vår bedömning att den geopolitiska osäkerheten kommer att bestå med möjlig påverkan på vår affär i det korta perspektivet. Genom våra gjorda investeringar och tydliga strategier står emellertid Ependion starkt rustat för att dra nytta av den underliggande tillväxten i våra fokussegment, både på kort och på medellång sikt. Vi ser därför med optimism på våra möjligheter till lönsam tillväxt under 2026.”

Koncernen det andra kvartalet

Koncernens orderingång ökade med 24 procent till 695 mkr (558) för det andra kvartalet 2026. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 15 procent. Orderingången ökade för båda affärsenheterna. Orderstocken uppgick till 1 319 mkr (1 101) vid utgången av perioden. Koncernens omsättning ökade med 22 procent till 682 mkr (561). Justerat för valuta-effekter och förvärv ökade omsättningen med 10 procent. Orderingång i relation till fakturering (book-to-bill) uppgick till 1,02.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 137,0 mkr (108,8). Avskrivningarna exklusive övervärden ökade till 52,6 mkr (43,7). EBITA förbättrades till 84,4 mkr (65,1) motsvarande en EBITA-marginal på 12,4 procent (11,6). EBITA påverkades av negativa valutaeffekter om 2,4 mkr. EBIT ökade till 76,2 mkr (61,6). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 78,6 mkr (80,1). Det motsvarade 11,5 procent (14,3) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -12,7 mkr (-16,2). Resultatet före skatt ökade till 63,6 mkr (45,4). Resultatet efter beräknad skatt ökade till 45,4 mkr (30,3). Resultatet per aktie efter beräknad skatt ökade till 1,41 kronor (0,99).

Koncernen det första halvåret

Koncernens orderingång ökade med 33 procent till 1 473 mkr (1 109) för det första halvåret 2026. Justerat för valuta-effekter och förvärv ökade orderingången med 23 procent. Orderingången ökade för båda affärsenheterna. Koncernens omsättning ökade med 16 procent till 1 279 mkr (1 106). Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 6 procent. Orderingång i relation till fakturering (book-to-bill) uppgick till 1,15.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 262,1 mkr (205,6). Avskrivningarna exklusive övervärden ökade till 102,9 mkr (87,7). EBITA förbättrades till 159,3 mkr (117,8) motsvarande en EBITA-marginal på 12,4 procent (10,7). EBIT ökade till 143,1 mkr (110,8). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 153,3 mkr (153,4). Det motsvarade 12,0 procent (13,9) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -25,2 mkr (-20,8). Resultatet före skatt ökade till 117,9 mkr (90,0). Resultatet efter beräknad skatt ökade till 85,9 mkr (62,3). Resultatet per aktie efter beräknad skatt ökade till 2,67 kronor (2,09).

”Den goda efterfrågan, i kombination med våra strategiska investeringar, resulterade i ökad orderingång, högre försäljning och förbättrad lönsamhet.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

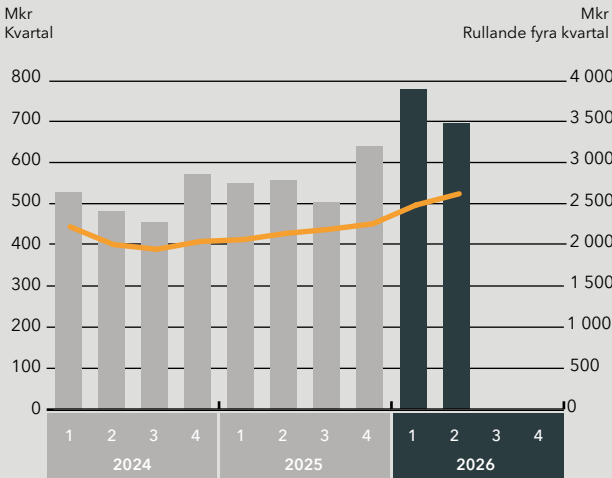
Affärsenheternas omsättning och EBITA

	Nettoomsättning, mkr Kvartal 2		EBITA, mkr Kvartal 2		EBITA, % Kvartal 2		Nettoomsättning, mkr 6 månader		EBITA, mkr 6 månader		EBITA, % 6 månader	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Westermo	451,8	354,2	69,1	56,6	15,3	16,0	839,2	675,0	133,4	110,0	15,9	16,3
Beijer Electronics	231,2	207,7	28,5	19,7	12,3	9,5	442,7	433,4	52,6	35,5	11,9	8,2
Intern försäljning	-1,0	-1,1	-	-	-	-	-2,6	-2,6	-	-	-	-
Koncernjusteringar och moderbolag	-	-	-13,2	-11,2	-	-	-	-	-26,7	-27,7	-	-
Ependion-koncernen	682,0	560,8	84,4	65,1	12,4	11,6	1 279,3	1 105,8	159,3	117,8	12,4	10,7

Kvartalsöversikt koncernen

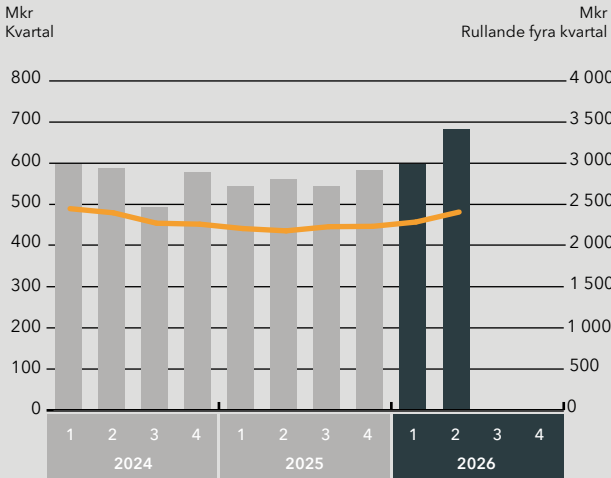
	2024				2025				2026	
	Kvartal 1	Kvartal 3	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2
Orderingång	527 516	482 756	456 345	572 268	550 634	558 359	505 076	639 283	778 189	695 052
Förändring %	-14,5	-30,8	-11,2	19,7	4,4	15,7	10,7	11,7	41,3	24,5
varav organisk %	-14,8	-30,7	-8,7	19,6	4,5	16,7	3,2	3,7	31,6	14,6
varav förvärv %	1,2	-	-	-	-	4,9	12,2	14,9	19,4	11,2
varav valutaeffekter %	-0,9	-0,1	-2,5	0,1	-0,1	-5,9	-4,7	-6,9	-9,7	-1,3
Nettoomsättning	598 521	588 355	493 033	578 217	545 056	560 756	543 586	582 355	597 309	681 978
Förändring %	-4,0	-7,8	-20,4	-2,0	-8,9	-4,7	10,3	0,7	9,6	21,6
varav organisk %	-3,1	-7,4	-18,5	-2,1	-8,9	-6,8	0,4	-2,3	0,3	10,5
varav förvärv %	0,5	-	-	-	-	6,8	14,7	9,5	16,2	12,4
varav valutaeffekter %	-1,4	-0,4	-1,9	0,1	-	-4,7	-4,8	-6,5	-6,9	-1,3
EBITA	78 176	63 802	54 597	69 292	52 691	65 131	66 524	66 715	74 827	84 433
EBITA %	13,1	10,8	11,1	12,0	9,7	11,6	12,2	11,5	12,5	12,4

Orderingång, koncernen



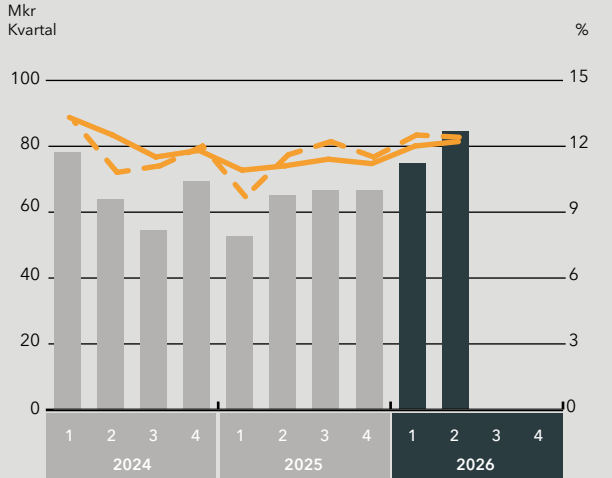
Staplarna och vänster skala visar orderingång per kvartal.
Kurvan och höger skala visar orderingång rullande fyra kvartal.

Nettoomsättning, koncernen



Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

EBITA, koncernen



Staplarna och vänster skala visar EBITA per kvartal.
Heldragen kurva och höger skala visar EBITA-procent rullande fyra kvartal, streckad kurva och höger skala visar EBITA-procent per kvartal.

Westermo



För det andra kvartalet 2026 summerar Westermo en stark ökning av ordergång, försäljning och resultat. Affärsenhetens ordergång ökade med 26 procent till 452 mkr drivet av fortsatt stark efterfrågan inte minst från kunder inom energisegmentet, där Welotec bidrog till framgången. För fokussegmentet tåginfrastruktur var utvecklingen också positiv, medan ordergången för tågsegmentet – som uppvisar större variation över tid – tillfälligt dämpades under perioden.

Westermos satsning på försvar som nytt fokussegment visar resultat, även om den samlade volymen fortfarande är relativt låg. Under det första halvåret ökade orderbokningstakten kraftigt och flera nya kunddialoger pågår som ett resultat av satsningen. Flera nyckelprodukter är nu verifierade för militära standarder.

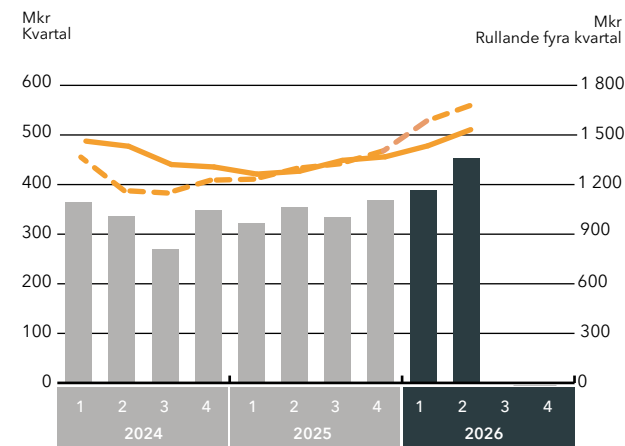
Försäljningen ökade med 28 procent till rekordhöga 452 mkr för det andra kvartalet 2026. Justerat för valutaeffekter och förvärv uppgick ökningen till 9 procent. Rörelseresultatet EBITA ökade till 69,1 mkr motsvarande en rörelsemarginal på 15,3 procent. Nedgången i marginal mot jämförelseperioden beror på att det andra kvartalet 2026 belastades av flera kostnadsposter av engångskaraktär som sammantaget uppgick till 8 mkr.

Westermo satsade 54 mkr på utvecklingsarbete i kvartalet, motsvarande 11,9 procent av försäljningen, med fokus på att stärka erbjudandet inom verksamhetskritiska nätverk samt investeringar i cybersäkerhet. Den under perioden genomförda lanseringen av nästa generation Lynx 3000 och vidareutvecklingen av WeOS-plattformen stärker affärsenhetens position inom säker industriell kommunikation och kritisk infrastruktur.

“Westermo summerade kvartalet med en stark ökning av ordergången, rekordförsäljning och stärkt resultat.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Nettoomsättning, Westermo



Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal. Helden kurva och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal, streckad kurva och höger skala visar ordergång rullande fyra kvartal.

Under perioden tilldelades Westermo Platinumstatus i EcoVadis hållbarhetsbedömning, en tydlig förbättring från den tidigare nivån Silver. Utmärkelsen är särskilt betydelsefull då många kunder använder EcoVadis som en viktig del i utvärderingen av leverantörer. Det högre betyget stärker därmed Westermos konkurrenskraft och bekräftar bolagets långsiktiga arbete inom hållbarhet och ansvarsfullt företagande.

Westermo vann tillsammans med Eviden och Blu Wireless "DB InfraGOs Rail Data Transfer Challenge". Lösningen möjliggör överlägset snabb trådlös överföring av mycket stora datamängder, så kallad "data offloading", från tåg till externa underhållssystem. Utmärkelsen bekräftar Westermos position inom digitaliserad järnvägsinfrastruktur, samtidigt som den tydliggör värdet av teknologin och de strategiska möjligheterna i samarbetet med Blu Wireless.

Andra kvartalet

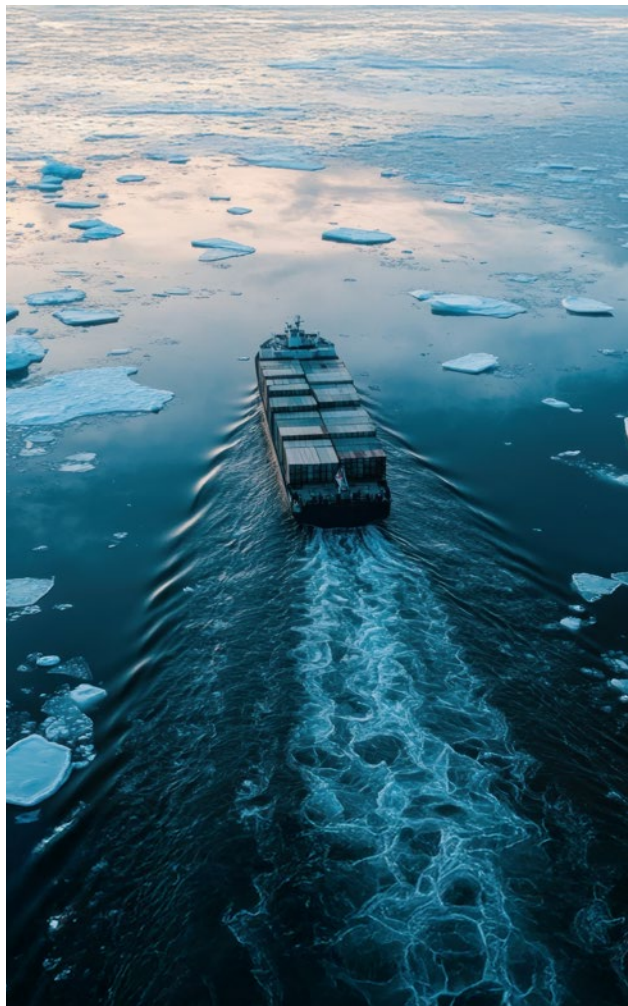
Orderingången ökade med 26 procent till 452 mkr (360). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 9 procent. Omsättningen ökade med 28 procent till 452 mkr (354). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 9 procent. Orderingång i relation till försäljning (book-to-bill) uppgick till 1,00. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 96,3 mkr (77,6). Avskrivningar exklusive övervärden uppgick till 27,1 mkr (21,1). EBITA ökade till 69,1 mkr (56,6), vilket motsvarade en marginal på 15,3 procent (16,0).

Första halvåret

Orderingången ökade med 40 procent till 950 mkr (676). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 19 procent. Omsättningen ökade med 24 procent till 839 mkr (675). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 4 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 185,3 mkr (152,2). Avskrivningarna var 51,9 mkr (42,2). EBITA uppgick till 133,4 mkr (110,0). Det motsvarade en EBITA-marginal på 15,9 procent (16,3).



Beijer Electronics



För Beijer Electronics innebär det andra kvartalet 2026 fortsatt förbättring och stabilisering i linje med strategin, där flertalet nyckeltal nu pekar i rätt riktning. Affärsenhetens ordergång för perioden ökade med 22 procent till 244 mkr. Exklusive valuta-effekter var uppgången 24 procent.

Under perioden har Beijer Electronics genomfört en översyn av affärsenhetens marknadsstrategi, med resultatet att Energi från och med det andra kvartalet 2026 utgör ett fokussegment. Energi består av ett antal applikationsområden där Beijer Electronics har befintliga kunder och ett attraktivt erbjudande, till exempel inom datacenter, laddinfrastruktur och utsläpps-reducerande energilösningar. Energisegmentet uppvisade stark tillväxt i kvartalet och även marinsegmentet ökade tydligt, medan tillverkande industri fortsatte att utvecklas stabilt. Samtidigt fortgick arbetet med att utvärdera möjligheterna på försvars-området, där Beijer Electronics ser stor potential givet affärs-enhetens styrka inom produkter för särskilt krävande miljöer.

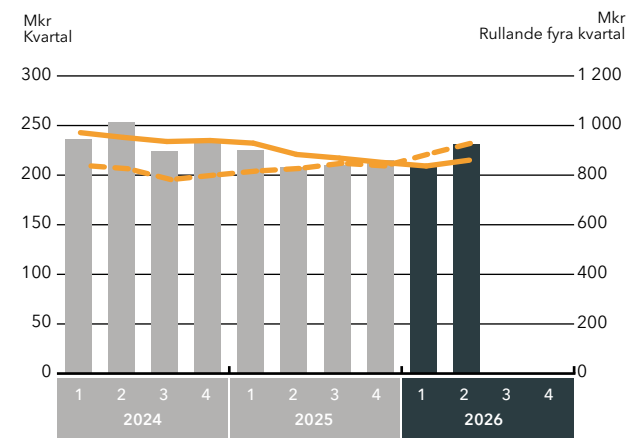
Försäljningen ökade med 11 procent till 231 mkr för det andra kvartalet. Justerat för valutaeffekter var ökningen 13 procent. Ökningen i kombination med fortsatt god kostnadsdisciplin bidrog till ett kraftigt ökat resultat på 28,5 mkr, vilket stärkte marginalen till 12,3 procent.

Beijer Electronics satsade 24 mkr på utvecklingsarbete i kvartalet. Det motsvarade 10,4 procent av försäljningen, vilket indikerar att utvecklingsutgifterna fortsatte att minska som en följd av att nästa generation operatörspaneler, X3, framgångsrikt har lanserats. Beijer Electronics lanserade bland annat nya mjuk-varulösningar för det marina segmentet under perioden.

”Det långsiktiga förändringsarbetet i Beijer Electronics ger nu tydligt genomslag i form av ökad stabilitet, tillväxt och högre marginaler.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Nettoomsättning, Beijer Electronics



Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal. Heldragen kurva och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal, streckad kurva visar ordergång rullande fyra kvartal.

Under kvartalet genomförde Beijer Electronics ytterligare initiativ för att minska sitt klimatavtryck genom att övergå till inköp av enbart återvunnet aluminium för operatörspaneler samt införa fossilfria vägtransporter för samtliga svenska kunder. Dessa åtgärder bidrar till minskad resursanvändning och lägre koldioxidutsläpp genom hela värdekedjan.

Andra kvartalet

Orderingången ökade med 22 procent till 244 mkr (200). Exklusive valutaeffekter ökade orderingången med 24 procent. Omsättningen ökade med 11 procent till 231 mkr (208). Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 13 procent. Orderingång i relation till försäljning (book-to-bill) uppgick till 1,05. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 51,5 mkr (39,9). Avskrivningar exklusive övervärden uppgick till 23,0 mkr (20,2). EBITA ökade till 28,5 mkr (19,7), vilket motsvarade en marginal på 12,3 procent (9,5).

Första halvåret

Orderingången ökade med 21 procent till 526 mkr (435). Exklusive valutaeffekter ökade orderingången med 28 procent. Omsättningen ökade med 2 procent till 443 mkr (433). Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 98,7 mkr (76,3). Avskrivningar exklusive övervärden var 46,1 mkr (40,8). EBITA ökade till 52,6 mkr (35,5). Det motsvarade en EBITA-marginal på 11,9 procent (8,2).



Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader uppgick till 80 mkr (487) för det första halvåret 2026. I siffran för jämförelseperioden ingår 381 mkr för förvärvet av Welotec och 14 mkr avser en tilläggsköpeskilling. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 134 mkr (165). Det egna kapitalet uppgick till 1 713 mkr (1 596) den siste juni. Soliditeten var 49,5 procent (51,5). Likvida medel uppgick till 180 mkr (169). Nettoskulden var 719 mkr (780). Medeltalet anställda var 853 medarbetare (851).

LTI-program

I enlighet med beslut på årsstämman 2025 har ett aktiebaseerat incitamentsprogram implementerats, LTI 2025/2028. Med stöd av emissionsbemyndigandet inom ramen för programmet beslutade styrelsen i april 2026 att emittera 59 000 C-aktier baserat på estimerat utfall under programmet, samt med beaktande av bolagets befintliga innehav av C-aktier som emitterats i samband med tidigare motsvarande LTI-program.

Emissionen riktades till ett finansiellt institut och återköptes omedelbart av bolaget. De återköpta C-aktierna avses vid leverans till deltagarna år 2028 omvandlas till stamaktier, i enlighet med villkoren för incitamentsprogrammet.

Styrelsen beslutade även i april 2026 att omvandla 91 029 egna C-aktier till motsvarande antal stamaktier, samt därutöver använda 7 570 egna stamaktier som omvandlats i samband med tidigare motsvarande LTI-program, för att verkställa överlåtelse av stamaktier till deltagarna i LTI 2023/2026 och överlåtelse av stamaktier på Nasdaq Stockholm för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter kopplat till LTI 2023/2026.

Efter genomförd emission av C-aktier, återköp av C-aktier samt omvandling av C-aktier till stamaktier uppgick antalet aktier till 32 369 836, varav 32 243 284 stamaktier och 126 552 C-aktier, motsvarande totalt 32 255 939,2 röster.

Viktiga händelser

Under det första kvartalet förlängde Ependion koncernens befintliga finansieringsavtal. Förlängningen innebär att finansieringen nu löper till den 22 oktober 2028 och inkluderar dessutom en option om ytterligare ett års förlängning.

Finansiell rapportering

I samband med avgivande av rapporten för det första kvartalet 2026 bytte koncernen primärt rörelseresultatmått från EBIT till EBITA. Det nya rörelseresultatet EBITA inkluderar inte avskrivningar av övervärden från förvärv, men inkluderar avskrivningar av andra immateriella tillgångar såsom balanserade utvecklingsutgifter. En närmare redovisning av förändringen görs i not 9.

Finansiella mål

Ependions finansiella mål reviderades inte till följd av förändringen i rapporteringen. Koncernens finansiella mål utgörs av tre mål för tillväxt, lönsamhet och utdelning. Tillväxtmålet innebär en årlig organisk tillväxt om minst tio procent. Förvärvad tillväxt tillkommer. Lönsamhetsmålet innebär att koncernen ska nå en EBITA-marginal om minst 15 procent. Koncernen ska vara ett utdelande bolag.

Utsikter för 2026

Ependion verkar på attraktiva marknader med god underliggande tillväxt och har på medellång sikt goda förutsättningar att nå både tillväxt- och lönsamhetsmålen. Investeringarna i samhällsviktig infrastruktur som järnväg, sjöfart och energi ökar. Koncernen balanserar kostnadsdisciplin med strategiska framtidssatsningar som har fokus på att skapa värde. I det korta perspektivet består den geopolitiska och ekonomiska osäkerheten, men vi är positiva till utvecklingen för 2026.

Malmö den 15 juli 2026

Jenny Sjödahl

VD och koncernchef

Malmö den 15 juli 2026

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För mer information kontakta:
VD och koncernchef Jenny Sjödahl, tel 0725-89 60 80
eller vice VD och CFO Joakim Laurén, tel 0703-35 84 96

Jenny Sjödahl

VD och koncernchef

Peter Nilsson

Styrelseordförande

Johan Wester

Styrelseledamot

Lars Eklöf

Styrelseledamot

Karin Gunnarsson

Styrelseledamot

Jonas Hård

Styrelseledamot

Per Allmér

Styrelseledamot

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	681 978	560 756	1 279 288	1 105 812	2 231 753
Kostnad såld vara	-322 790	-265 882	-598 454	-514 997	-1 038 727
Bruttoresultat	359 188	294 874	680 834	590 815	1 193 026
Försäljningsomkostnader	-110 243	-84 180	-204 590	-168 583	-346 426
Administrationsomkostnader	-91 898	-83 036	-176 026	-171 958	-326 294
Forsknings- och utvecklingskostnader	-74 394	-63 278	-145 462	-124 908	-259 899
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1 780	751	4 504	-7 545	-9 346
EBITA	84 433	65 131	159 260	117 821	251 060
Avskrivningar av övervärden	-8 202	-3 502	-16 183	-7 032	-18 988
Rörelseresultat	76 231	61 629	143 077	110 789	232 073
Finansnetto	-12 654	-16 202	-25 181	-20 811	-38 238
Resultat före skatt	63 577	45 427	117 896	89 978	193 835
Skatt	-18 155	-15 149	-31 950	-27 689	-47 094
Periodens resultat	45 422	30 278	85 946	62 289	146 741
Motsvarar resultat per aktie före utspädning, kr	1,41	0,99	2,67	2,09	4,73
Motsvarar resultat per aktie efter utspädning, kr	1,40	0,98	2,65	2,07	4,70

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
Periodens resultat	45 422	30 278	85 946	62 289	146 741
Aktuariella vinster och förluster	-5 659	-8 060	-7 497	-855	11 108
Effekter från säkring av nettoinvestering	-3 112	-7 674	-6 099	5 437	12 684
Förändring i verkligt värde av aktieinnehav	1 251	112	2 106	-2 176	-8 693
Omräkningsdifferenser	27 562	32 169	54 278	-64 717	-132 338
Periodens totalresultat	65 464	46 825	128 734	-22	29 502

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 930 877	1 711 975	1 901 477
Materiella anläggningstillgångar	97 084	104 118	102 038
Nyttjanderättstillgångar	119 269	131 906	112 601
Finansiella anläggningstillgångar	141 577	110 970	135 279
Summa anläggningstillgångar	2 288 807	2 058 969	2 251 395
Omsättningstillgångar			
Varulager	424 042	392 323	371 540
Kundfordringar	485 095	409 986	376 800
Övriga kortfristiga fordringar	83 698	66 159	66 550
Likvida medel och kortfristiga placeringar	180 221	169 081	159 563
Summa omsättningstillgångar	1 173 056	1 037 549	974 453
Summa tillgångar	3 461 863	3 096 518	3 225 848

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 713 340	1 595 824	1 626 732
Summa eget kapital	1 713 340	1 595 824	1 626 732
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	402 178	444 652	415 984
Leasingskuld	73 184	84 410	68 803
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	194 093	197 498	336 858
Uppskjutna skatteskulder	172 541	111 049	173 032
Summa långfristiga skulder	841 996	837 609	994 677
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	211 544	209 945	167 547
Leasingskuld	47 893	48 686	45 595
Leverantörsskulder	217 163	165 656	164 155
Övriga kortfristiga skulder	429 927	238 798	227 142
Summa kortfristiga skulder	906 527	663 085	604 439
Summa eget kapital och skulder	3 461 863	3 096 518	3 225 848

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	1 626 732	1 331 895	1 331 895
Nyemission efter avdrag för transaktionskostnader	-260	292 166*	291 211*
Återköp av egna aktier	-20	-18	-18
Försäljning av egna aktier	3 838	4 913	4 866
Utdelning	-48 217	-36 312	-36 312
Aktierelaterade ersättningar	2 533	3 202	5 588
Periodens totalresultat	128 734	-22	29 502
Utgående eget kapital	1 713 340	1 595 824	1 626 732

*Genomförd nyemission för rörelseförvärv om 300 mkr med tillhörande transaktionskostnader om 8,6 mkr.

Därutöver genomfördes en emission inom ramen för LTI-programmet om 18 tkr, med tillhörande emissionskostnader om 218 tkr.

Antalet stamaktier uppgår till 32 243 284 och antalet C-aktier uppgår till 126 552.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	115 780	66 045	220 641	165 127	362 342
Förändringar i rörelsekapital	-24 304	53 431	-86 457	-132	12 206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	91 476	119 476	134 184	164 995	374 548
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-40 055	-46 664	-80 087	-92 297	-180 068
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag	-	-381 451	-	-395 802	-434 383
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	185	1 011	193	1 060	772
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 870	-427 104	-79 894	-487 039	-613 679
Kassaflöde från nyemission	-260	292 166	-260	292 166	291 211
Kassaflöde från räntebärande skulder*	5 412	70 812	-2 501	80 778	-1 318
Utbetald utdelning	-48 217	-36 312	-48 217	-36 312	-36 312
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	3 818	4 895	3 818	-1 824	4 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39 247	331 561	-47 160	334 808	258 428
Periodens kassaflöde	12 359	23 933	7 130	12 764	19 297
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	162 433	140 664	159 563	178 053	178 053
Kursförändringar likvida medel	5 429	4 484	13 528	-21 736	-37 787
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	180 221	169 081	180 221	169 081	159 563
Fritt kassaflöde	39 964	62 380	30 937	50 132	148 090
*varav amortering leasingsskuld	-11 642	-11 443	-23 353	-23 626	-47 162

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1

Allmän information

Ependion AB ("Bolaget") med org. nr. 556025-1851, är ett bolag med säte i Malmö. Denna konsoliderade delårsrapport för koncernen ("delårsrapport") för perioden januari-juni 2026 omfattar Bolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnda Ependion. Koncernens redovisningsvaluta är SEK. Samtliga belopp är angivna i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Not 2

Redovisningsprinciper

Ependions koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och med samma redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2025.

Moderbolaget redovisar enligt årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Ependions delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Transaktioner med närstående har skett i samma omfattning som i fjol och samma principer som beskrivs i årsredovisningen för 2025 tillämpas. Ependion använder sig av ett flertal finansiella nyckeltal som inte definieras i de redovisningsregelverk som företaget använder, så kallade alternativa nyckeltal. För definitioner av finansiella nyckeltal hänvisas till sid 25 i denna rapport.

Not 3

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ependion är en internationell koncern och är som sådan exponerad för ett antal strategiska, operativa, regelefterlevnads och finansiella risker. Riskhantering är därför en viktig process i relation till uppsatta mål. I koncernen är en effektiv riskhantering en kontinuerlig process som bedrivs inom ramen för den operativa styrningen och utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Riskhanteringen inom Ependion börjar med en bedömning i affärsenheternas ledningsgrupper där de väsentliga riskerna för verksamheten löpande identifieras, följt av en bedömning av sannolikheten för att riskerna kommer materialiseras och deras potentiella påverkan på koncernen. När de materiella riskerna har identifierats och utvärderats beslutas det om aktiviteter för att eliminera eller minska riskerna.

Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i Ependions årsredovisning för 2025, sida 52-54 samt 156-157, har den löpande riskhanteringen inte resulterat i att ytterligare risker eller osäkerheter har tillkommit.

Not 4

Koncernens nyckeltal

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Bruttomarginal, %	53,2	53,4	53,5
EBITA, %	12,4	10,7	11,2
Rörelsemarginal, %	11,2	10,0	10,4
Vinstmarginal, %	6,7	5,6	6,6
Soliditet, %	49,5	51,5	50,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	53,2	53,5	52,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,67	2,09	4,73
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,66	2,07	4,70
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	10,3	9,0	9,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,3	9,8	10,1
Avkastning på operativt kapital, %	13,5	12,8	13,0
Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultat exkl. avskrivningar	1,2	1,4	1,2
Medelantal anställda	853	851	846

Not 5

Avstämning nettoskuld

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Skulder till kreditinstitut	613 722	654 597	583 531
Avsättning till pensioner	164 667	161 473	153 530
Leasingskulder	121 077	133 096	114 398
Summa räntebärande skulder	899 466	949 166	851 459
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	180 221	169 081	159 563
Nettoskuld	719 245	780 085	691 896

Not 6

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar, i form av långfristiga värdepappersinnehav för onoterade andelar, redovisas till verkligt värde under nivå 3, dvs. bestäms utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Verkligt värde värderingen görs genom diskontering av framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument.

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans på de tillgångar som ingår i nivå 3.

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Onoterade andelar			
Ingående balans	74 820	46 389	46 389
Investeringar	-	-	38 182
Redovisat i övrigt totalresultat	2 652	-2 741	-9 751
Utgående balans	77 472	43 648	74 820

Koncernens finansiella skulder, i form av kortfristiga villkorade köpeskillingar, redovisas till verkligt värde under nivå 3, dvs. bestäms utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig.

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Villkorade köpeskillingar			
Ingående balans	152 696		14 358
Årets förvärv	-		149 865
Utbetalda köpeskillingar	-		-14 358
Räntekostnader	2 925		3 398
Valutakursdifferenser	3 972		-567
Utgående balans*	159 593		152 696

*Balansen redovisades som långfristig skuld till och med 2026-04-01, därefter som kortfristig skuld.

Not 7

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
Intäkt per geografisk marknad					
Norden	108 370	121 684	220 015	239 413	431 139
Övriga Europa	357 017	270 984	678 221	508 692	1 086 898
Nordamerika	73 203	70 581	134 808	149 056	273 416
Asien	125 884	96 949	225 798	206 866	426 344
Övriga världen	17 504	558	20 446	1 785	13 956
Koncernen	681 978	560 756	1 279 288	1 105 812	2 231 753
Intäkt per kundsegment					
Tåg	120 470	124 889	222 153	228 498	437 086
Järnvägsinfrastruktur	65 749	29 422	118 268	61 484	148 333
Energi	181 912	99 998	322 460	220 592	480 685
Tillverkande industri	102 678	108 876	211 655	196 341	401 564
Marina sektorn	81 167	80 586	159 198	157 395	304 605
Övrigt	130 002	116 985	245 554	241 502	459 480
Koncernen	681 978	560 756	1 279 288	1 105 812	2 231 753

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
Intäkt per kategori					
KONCERNEN					
Operatörspaneler och tillbehör	187 222	167 332	357 986	350 888	687 446
Nätverksutrustning	376 594	312 881	704 160	584 316	1 182 368
Industridatorer	48 600	11 895	77 663	11 895	63 065
Mjukvara	8 555	7 157	17 504	14 489	32 361
Service och övriga tjänster	12 048	11 940	27 099	27 298	54 198
Tredjepartsprodukter	48 959	49 551	94 876	116 926	212 315
Totalt	681 978	560 756	1 279 288	1 105 812	2 231 753
WESTERMO					
Nätverksutrustning	367 002	299 084	685 539	559 205	1 129 456
Industridatorer	48 531	11 895	77 594	11 895	63 065
Mjukvara	2 024	1 823	3 957	3 124	9 670
Service och övriga tjänster	9 257	10 742	21 358	25 847	47 588
Tredjepartsprodukter	24 869	30 604	50 472	74 820	127 883
Internförsäljning	78	97	246	151	377
Totalt	451 761	354 245	839 166	675 042	1 378 039
BEIJER ELECTRONICS					
Operatörspaneler och tillbehör	187 222	167 332	357 986	350 888	687 446
Nätverksutrustning	9 592	13 797	18 621	25 111	52 912
Industridatorer	69	-	69	-	-
Mjukvara	6 531	5 334	13 547	11 365	22 691
Service och övriga tjänster	2 791	1 198	5 741	1 451	6 610
Tredjepartsprodukter	24 090	18 947	44 404	42 106	84 432
Internförsäljning	944	1 048	2 289	2 442	3 902
Totalt	231 239	207 656	442 657	433 363	857 993

Not 8

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
KONCERNEN					
Orderingång	695 052	558 359	1 473 241	1 108 992	2 253 351
varav förvärvad orderingång (%)	8,9	4,0	11,0	2,0	6,9
Nettoomsättning	681 978	560 756	1 279 288	1 105 812	2 231 753
varav förvärvad nettoomsättning (%)	10,1	6,8	11,9	3,4	7,1
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	137 004	108 822	262 132	205 565	432 549
Avskrivningar exkl. övervärden	-52 571	-43 691	-102 872	-87 744	-181 489
EBITA	84 433	65 131	159 260	117 821	251 060
EBITA %	12,4	11,6	12,4	10,7	11,2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	40 054	47 011	80 087	92 644	180 570
varav balanserade utvecklingskostnader	36 996	42 447	72 996	80 446	154 918
Produktutvecklingsutgifter %	11,5	14,3	12,0	13,9	13,7
Orderstock			1 318 730	1 100 766	1 089 122
varav förvärvad orderstock (%)				8,4	
WESTERMO					
Orderingång	452 259	359 524	949 748	676 191	1 413 577
varav förvärvad orderingång (%)	14,0	6,3	17,2	3,3	11,4
Nettoomsättning	451 761	354 245	839 166	675 042	1 378 039
varav förvärvad nettoomsättning (%)	15,5	10,7	18,3	5,6	11,9
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	96 289	77 633	185 293	152 156	308 989
Avskrivningar exkl. övervärden	-27 142	-21 064	-51 864	-42 155	-87 849
EBITA	69 147	56 569	133 429	110 001	221 140
EBITA, %	15,3	16,0	15,9	16,3	16,0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	20 934	25 817	42 128	49 457	95 415
varav balanserade utvecklingskostnader	19 066	22 278	37 941	41 909	79 481
Produktutvecklingsutgifter, %	11,9	14,8	12,4	14,8	14,7
Orderstock			1 113 304	964 847	974 513
varav förvärvad orderstock (%)				9,6	

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
BEIJER ELECTRONICS					
Orderingång	243 815	199 979	526 028	435 394	844 053
Nettoomsättning	231 239	207 656	442 657	433 363	857 993
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	51 455	39 941	98 728	76 336	164 804
Avskrivningar exkl. övervärden	-22 974	-20 206	-46 107	-40 804	-83 956
EBITA	28 481	19 735	52 621	35 532	80 847
EBITA, %	12,3	9,5	11,9	8,2	9,4
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	19 120	21 098	37 944	40 791	82 396
<i>varav balanserade utvecklingskostnader</i>	17 930	20 169	35 055	38 537	75 437
Produktutvecklingsutgifter, %	10,4	12,9	10,7	12,1	11,8
Orderstock			205 426	135 919	114 609
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR					
Orderingång (eliminering)	-1 022	-1 144	-2 535	-2 593	-4 279
Nettoomsättning (eliminering)	-1 022	-1 144	-2 535	-2 593	-4 279
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	-10 740	-8 752	-21 889	-22 927	-41 243
Avskrivningar exkl. övervärden	-2 455	-2 421	-4 901	-4 785	-9 684
EBITA	-13 195	-11 173	-26 790	-27 712	-50 927
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-	96	15	2 396	2 758

Not 9

Historisk kvartalsdata rörelsesegment inklusive EBITA

Tkr	Helår 2025	Kvartal 4 2025	Kvartal 3 2025	Kvartal 2 2025	Kvartal 1 2025	Helår 2024	Kvartal 4 2024	Kvartal 3 2024	Kvartal 2 2024	Kvartal 1 2024	Helår 2023	Kvartal 4 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023
KONCERNEN															
Nettoomsättning	2 231 753	582 355	543 586	560 756	545 056	2 258 125	578 217	493 033	588 355	598 521	2 470 647	589 731	619 334	638 407	623 174
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	432 549	116 220	110 764	108 822	96 743	427 473	109 792	96 856	103 737	117 087	473 955	99 462	128 143	123 204	123 146
Avskrivningar exkl. övervärden	-181 489	-49 505	-44 240	-43 691	-44 052	-161 605	-40 501	-42 259	-39 934	-38 911	-138 911	-34 613	-35 532	-34 060	-34 706
EBITA	251 060	66 715	66 524	65 131	52 691	265 868	69 292	54 598	63 802	78 176	335 044	64 848	92 611	89 145	88 440
EBITA %	11,2	11,5	12,2	11,6	9,7	11,8	12,0	11,1	10,8	13,1	13,6	11,0	15,0	14,0	14,2
Avskrivningar av övervärden	-18 988	-8 392	-3 563	-3 501	-3 531	-14 961	-3 790	-3 763	-3 726	-3 682	-13 360	-3 374	-3 442	-3 324	-3 221
EBIT	232 073	58 324	62 960	61 629	49 159	250 907	65 502	50 834	60 077	74 494	321 684	61 474	89 170	85 821	85 219
EBIT %	10,4	10,0	11,6	11,0	9,0	11,1	11,3	10,3	10,2	12,4	13,0	10,4	14,4	13,4	13,7
WESTERMO															
Nettoomsättning	1 378 039	368 617	334 379	354 245	320 798	1 316 635	347 219	269 203	336 453	363 761	1 443 994	361 919	379 541	367 501	335 033
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	308 989	83 963	72 870	77 633	74 523	288 734	83 106	60 824	67 048	77 755	316 930	74 894	87 182	80 498	74 356
Avskrivningar exkl. övervärden	-87 849	-23 459	-22 235	-21 064	-21 091	-77 287	-18 330	-20 254	-19 467	-19 236	-66 674	-15 998	-17 240	-16 909	-16 527
EBITA	221 140	60 504	50 635	56 569	53 432	211 447	64 776	40 571	47 581	58 519	250 255	58 896	69 941	63 590	57 829
EBITA %	16,0	16,4	15,1	16,0	16,7	16,1	18,7	15,1	14,1	16,1	17,3	16,3	18,4	17,3	17,3
Avskrivningar av övervärden	-16 692	-7 825	-2 981	-2 932	-2 954	-12 573	-3 184	-3 166	-3 129	-3 093	-12 534	-3 169	-3 234	-3 115	-3 017
EBIT	204 448	52 679	47 653	53 638	50 478	198 874	61 592	37 404	44 452	55 426	237 722	55 726	66 707	60 475	54 812
EBIT %	14,8	14,3	14,3	15,1	15,7	15,1	17,7	13,9	13,2	15,2	16,5	15,4	17,6	16,5	16,4
BEIJER ELECTRONICS															
Nettoomsättning	857 993	214 737	209 894	207 656	225 707	946 320	232 285	224 615	253 028	236 392	1 032 867	228 261	241 109	272 143	291 354
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	164 804	42 544	45 924	39 941	36 395	182 861	39 742	45 894	48 021	49 204	198 565	35 432	46 869	56 053	60 211
Avskrivningar exkl. övervärden	-83 956	-23 542	-19 611	-20 206	-20 597	-74 462	-19 888	-19 503	-17 835	-17 236	-63 992	-16 305	-15 984	-15 702	-16 001
EBITA	80 847	19 001	26 313	19 735	15 798	108 398	19 854	26 391	30 186	31 968	134 573	19 127	30 883	40 351	44 210
EBITA %	9,4	8,8	12,5	9,5	7,0	11,5	8,5	11,7	11,9	13,5	13,0	8,4	12,8	14,8	15,2
Avskrivningar av övervärden	-2 296	-567	-582	-569	-577	-2 388	-606	-597	-597	-589	-826	-205	-208	-209	-204
EBIT	78 552	18 434	25 732	19 165	15 220	106 010	19 248	25 794	29 589	31 379	133 746	18 923	30 676	40 141	44 006
EBIT %	9,2	8,6	12,3	9,2	6,7	11,2	8,3	11,5	11,7	13,3	12,9	8,3	12,7	14,8	15,1
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR															
Nettoomsättning (eliminering)	-4 279	-998	-688	-1 144	-1 449	-4 830	-1 287	-785	-1 126	-1 632	-6 214	-449	-1 316	-1 236	-3 213
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	-41 243	-10 287	-8 030	-8 752	-14 175	-44 122	-13 056	-9 862	-11 333	-9 872	-41 540	-10 864	-5 908	-13 347	-11 420
Avskrivningar exkl. övervärden	-9 684	-2 504	-2 394	-2 421	-2 364	-9 856	-2 283	-2 502	-2 632	-2 439	-8 245	-2 310	-2 308	-1 449	-2 178
EBITA	-50 927	-12 790	-10 424	-11 173	-16 539	-53 977	-15 338	-12 364	-13 965	-12 311	-49 784	-13 175	-8 213	-14 796	-13 599
Avskrivningar exkl. övervärden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	-50 927	-12 790	-10 424	-11 173	-16 539	-53 977	-15 338	-12 364	-13 965	-12 311	-49 784	-13 175	-8 213	-14 796	-13 599

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 2 2026	Kvartal 2 2025	6 månader 2026	6 månader 2025	Helår 2025
Resultaträkning					
Nettoomsättning	10 537	10 079	21 074	20 157	40 314
Administrationsomkostnader	-23 035	-20 725	-46 458	-45 622	-87 090
Rörelseresultat	-12 498	-10 646	-25 384	-25 465	-46 776
Finansnetto	47 873*	63 617**	53 927*	51 075**	38 093**
Resultat efter finansiella poster	35 375	52 971	28 543	25 610	-8 683
Bokslutsdispositioner					70 576
Beräknad skatt	1 419	-412	4 112	3 962	-2 111
Nettoresultat	36 794	52 559	32 655	29 572	59 782

*Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 40 mkr.

**Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 57 mkr.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella- och materiella anläggningstillgångar	8 590	11 048	10 019
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 596 102	1 598 020	1 567 318
Summa anläggningstillgångar	1 604 692	1 609 068	1 577 337
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	47 018	41 485	129 084
Övriga omsättningstillgångar	19 260	16 832	20 979
Summa omsättningstillgångar	66 278	58 317	150 063
Summa tillgångar	1 670 970	1 667 385	1 727 400
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	15 487	16 996	15 468
Fritt eget kapital	657 154	632 742	666 231
Summa eget kapital	672 641	649 738	681 699
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	402 178	444 652	415 984
Avsättning	23 476	23 534	23 049
Skulder till koncernföretag	378 676	353 211	452 032
Summa långfristiga skulder	804 330	821 397	891 065
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	177 765	177 079	135 024
Övriga kortfristiga skulder	16 234	19 171	19 612
Summa kortfristiga skulder	193 999	196 250	154 636
Summa eget kapital och skulder	1 670 970	1 667 385	1 727 400

Finansiella definitioner

Ependion presenterar vissa finansiella mått i års- och delårsrapporter som inte definieras enligt IFRS men som överensstämmer med hur investerare och bolagets ledning mäter bolagets finansiella utveckling. Ependion anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Alternativa nyckeltal skall ej ses som ett substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. De kompletterande nyckeltal som redovisas i denna rapport kan skilja sig till beräkningssättet från liknande mått som används av andra bolag. Avstämningarna av alternativa nyckeltal finns på Ependions hemsida: ependion.com/sv/investerare/alternativa-nyckeltal

Avkastning på eget kapital efter skatt

Resultat efter skatt för de senaste 12 månaderna i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat för de senaste 12 månaderna i förhållande till genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader för de senaste 12 månaderna i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBIT

Rörelseresultat.

EBITA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar av övervärden.

EBITA marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

Finansiell nettoskuld i relation till rörelseresultat exkl. avskrivningar

Skulder med externa räntekostnader inklusive del av tilläggs-köpeskillningar enligt bankavtal, exklusive nettoavsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med rullande 12 månaders rörelseresultat exkl. avskrivningar, justerat för omstruktureringskostnader och förvärvat rörelseresultat exkl. avskrivningar.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag samt amortering av leasingsskuld.

Genomsnittligt

Genomsnittliga värden är beräknade som medelvärde av innevarande rapportperiod och motsvarande post i jämförelseperiod 12 månader tidigare.

Medelantalet anställda

Genomsnittligt antal anställda under året baserat på arbetad tid. Exklusive inhyrd personal.

Nettoskuld

Skulder med externa räntekostnader med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus finansiella tillgångar.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Orderingång

Nettoomsättning minus skillnaden mellan ingående och utgående orderstock.

Orderstock

Totala värdet av kundbeställningar som koncernen har mottagit och inte ännu levererat.

Produktutvecklingsutgifter

Utgifter för arbete med produktutveckling, såsom personal-kostnader, externa konsultkostnader och övriga externa kostnader. Häri ingår även utgifter som balanseras som tillgång i balansräkningen.

Produktutvecklingsutgifter %

Produktutvecklingsutgifter i förhållande till nettoomsättning.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till vägt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning är beräknat genom att justera vägt antal aktier med uppskattat antal aktier från aktieprogrammen. Aktieprogram inkluderas i beräkningen av utspädningen från och med slutet av varje program.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat

Nettoomsättning minus rörelsekostnader.

Rörelseresultat exkl. avskrivningar

Rörelseresultat exklusive avskrivningar av materiella (inklusive nyttjanderättstillgångar) och immateriella anläggningstillgångar.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till nettoomsättning.

Ependion AB

Ependion AB är en växande global teknikkoncern som erbjuder digitala lösningar för säker kontroll, styrning, visualisering och datakommunikation för industriella tillämpningar i miljöer där tillförlitlighet och hög kvalitet är kritiska faktorer. Bland kunderna finns några av världens ledande företag. Ependion består av självständiga affärsenheter med en samlad omsättning på 2,2 miljarder kronor 2025 och cirka 1 000 medarbetare. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Main Markets Mid Cap-lista under symbolen EPEN.

Mer information om bolaget

Via Ependions epostlista är det möjligt att prenumerera på finansiell information. Du ansluter dig enkelt via vår hemsida, www.ependion.com. Har du frågor om Ependion är du välkommen att kontakta oss på telefon 040-35 84 00 eller via epost på adressen info@ependion.com.

Kommande ekonomisk information

23 oktober 2026.....	Niomånadersrapport
2 februari 2027.....	Bokslutskommuniké
27 april 2027.....	Tremånadersrapport
12 maj 2027.....	Årsstämma
15 juli 2027.....	Sexmånadersrapport
22 oktober 2027.....	Niomånadersrapport