

Ependion AB

Delårsrapport januari-september 2025

Investing in a secure and connected world

Resultatförbättring och fortsatta satsningar

Tredje kvartalet

- Orderingången ökade med 11 procent till 505 mkr (456), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 3 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 544 mkr (493) justerat för valutaeffekter och förvärv var den stabil.
- Rörelseresultatet ökade till 63,0 mkr (50,8).
- Rörelsemarginalen stärktes till 11,6 procent (10,3).
- Resultatet efter skatt ökade till 40,4 mkr (31,1).
- Resultatet per aktie förbättrades till 1,26 kronor (1,08).
- Fritt kassaflöde uppgick till 29,9 mkr (55,6).
- Efter periodens utgång ingick affärsenheten Westermo avtal om att förvärva en minoritetspost i RazorSecure, ett brittiskt mjukvarubolag som är ledande inom cybersäkerhet för tågindustrin. Investeringen uppgår till 2,7 miljoner pund.

Nio månader

- Orderingången ökade med 10 procent till 1 614 mkr (1 467), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 8 procent.
 - Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 1 649 mkr (1 680), justerat för valutaeffekter och förvärv minskade den med 5 procent.
 - Rörelseresultatet blev 173,7 mkr (185,4).
 - Rörelsemarginalen uppgick till 10,5 procent (11,0).
 - Resultatet efter skatt uppgick till 102,7 mkr (122,1).
 - Resultatet per aktie blev 3,35 kronor (4,22).
-

VD Jenny Sjö Dahl kommenterar



"I en marknad som fortsatt präglades av osäkerhet och försiktighet redovisar Ependion ett klart förbättrat resultat och stärkta marginaler för det tredje kvartalet 2025. Det visar att våra affärsenheter har förmåga att balansera fokus på lönsamhet med framtidsinriktade satsningar för att stärka vårt

erbjudande och flytta fram positionerna.

Ependions orderingång för det tredje kvartalet ökade med 11 procent till 505 mkr. Justerat för förvärv och valutaeffekter var ökningen 3 procent. För affärsenheten Westermo ökade orderingången med 10 procent till 305 mkr. Exklusive förvärvet av Welotec och justerat för valutaeffekter minskade orderingången med 6 procent, främst till följd av en säsongsmässigt svagare period för tågsegmentet. Affärsenheten Beijer Electronics redovisade en ökning av orderingången med 12 procent till 201 mkr, där ökningstakten för kärnerbjudandet operatörspaneler var 22 procent. Vid utgången av perioden uppgick koncernens orderstock till 1 052 mkr, varav Westermo stod för 928 mkr och Beijer Electronics för 124 mkr.

Koncernens nettoomsättning ökade under kvartalet med 10 procent till 544 mkr, justerat för förvärv och valutaeffekter var utvecklingen stabil. Westermo redovisade en omsättningsökning på 24 procent till 334 mkr. Det nyligen förvärvade Welotec utvecklades positivt och stod för affärsenhetens tillväxt i perioden. Under kvartalet drabbades Westermo av ett oplanerat produktionsstopp till följd av ett blixtnedslag vid anläggningen i Stora Sundby. Trots omfattande insatser för att komma i kapp så påverkades utleveranserna negativt med cirka 10 mkr i perioden. I affärsenheten Beijer Electronics uppgick försäljningen till 210 mkr, vilket innebar en nedgång jämfört med föregående år. Perioden innehöll ingen försäljning av de utfasade lågmarginalprodukterna, vilket förbättrade försäljningsmixen i linje med strategin.

Stärkt bruttomarginal och god kostnadskontroll bidrog till förbättrad lönsamhet för koncernen under det tredje kvartalet. Koncernens rörelseresultat ökade till 63 mkr,

motsvarande en rörelsemarginal på 11,6 procent. Affärsenheten Westermo redovisade ett förbättrat rörelseresultat på 48 mkr med rörelsemarginalen 14,3 procent och Beijer Electronics rörelseresultat uppgick till 26 mkr med marginalen 12,3 procent. Beijer Electronics fortsätter att förbättra den sekventiella lönsamheten. Koncernens fria kassaflöde var 30 mkr, en minskning jämfört med föregående år, vilket förklaras av att de största förbättringarna avseende lagernivåer genomfördes under 2024.

Valutaeffekter har liksom föregående period haft en kännbar påverkan på koncernens räkenskaper. Den starkare svenska kronan och den amerikanska dollarns försvagning jämfört med föregående år påverkade rörelseresultatet negativt med 12 mkr och påverkade både orderingångs- och försäljningsjämförelserna negativt med 4 procentenheter.

Som planerat minskade koncernens utgifter för produktutveckling under perioden till 70 mkr, motsvarande 12,9 procent av koncernens försäljning. Beijer Electronics nya generation operatörspaneler - X3-serien - är nu komplett och tillgänglig för kunderna, vilket innebär att det intensiva utvecklingsarbetet går in i en lugnare fas.

Den starkt växande försvarssektorn är ett segment där robusthet och tillförlitlighet är viktiga krav, något som Ependion lägger stor vikt vid. Båda affärsenheterna har idag kunder inom försvarssektorn och under perioden inleddes ett koncernövergripande arbete för att utvärdera möjligheterna att stärka positionerna inom detta område.

Efter periodens utgång har affärsenheten Westermo ingått avtal om att förvärva en minoritetspost i det brittiska mjukvarubolaget RazorSecure Limited, en ledande aktör inom cybersäkerhetslösningar för tågindustrin. Investeringen uppgår till 2,7 miljoner pund. Avtalet omfattar även ett strategiskt samarbete inom teknik och affärsutveckling, samt en option att förvärva hela bolaget efter utgången av räkenskapsåret 2027. Denna investering stärker Westermos position inom det växande området för säkra och tillförlitliga nätverkslösningar till järnvägssektorn.

Förvärvet av Welotec, som genomfördes under det andra kvartalet i år, har utvecklats mycket väl. Bolaget fortsätter att växa och integrationen går enligt plan. Vi ser tydligt hur

"Våra affärsenheter har förmåga att balansera fokus på lönsamhet med framtidsinriktade satsningar för att flytta fram positionerna."

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

kombinationen av Welotecs kompetens och vårt gemensamma bredare erbjudande genererar nya affärsmöjligheter och stärker vår position på den växande energimarknaden.

Sammantaget är Ependion väl positionerat på attraktiva marknader. De strategiska satsningar och ständiga förbättringar vi driver gör oss bättre rustade för framtiden. I det medellånga respektive långa perspektivet är våra utsikter att växa lönsamt mycket goda givet den strukturella tillväxten inom våra fokussegment. I det korta perspektivet består osäkerheten och vi fokuserar på det vi kan påverka. Vi balanserar kostnadsdisciplin med strategiska framtidsatsningar och har fokus på att skapa värde, oavsett marknadsläge.”

Koncernen det tredje kvartalet

Koncernens orderingsgång ökade med 11 procent till 505 mkr (456) under det tredje kvartalet 2025. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade orderingsgången med 3 procent. Orderingsgången ökade för båda affärsenheterna. Orderstocken uppgick till 1 052 mkr (1 047) vid utgången av kvartalet.

Koncernens omsättning ökade med 10 procent till 544 mkr (493) under perioden. Justerat för valutaeffekter och förvärv var omsättningen stabil, såväl för koncernen som för affärsenheterna. Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 110,8 mkr (96,9). Avskrivningarna uppgick till 47,8 mkr (46,0). Rörelseresultatet ökade till 63,0 mkr (50,8) motsvarande en rörelsemarginal på

11,6 procent (10,3). Rörelseresultatet påverkades av negativa valutaeffekter om 12,0 mkr. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 70,1 mkr (71,5). Det motsvarade 12,9 procent (14,5) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -7,5 mkr (-11,0). Resultatet före skatt ökade till 55,5 mkr (39,9). Resultatet efter beräknad skatt ökade till 40,4 mkr (31,1). Resultatet per aktie efter beräknad skatt ökade till 1,26 kronor (1,08).

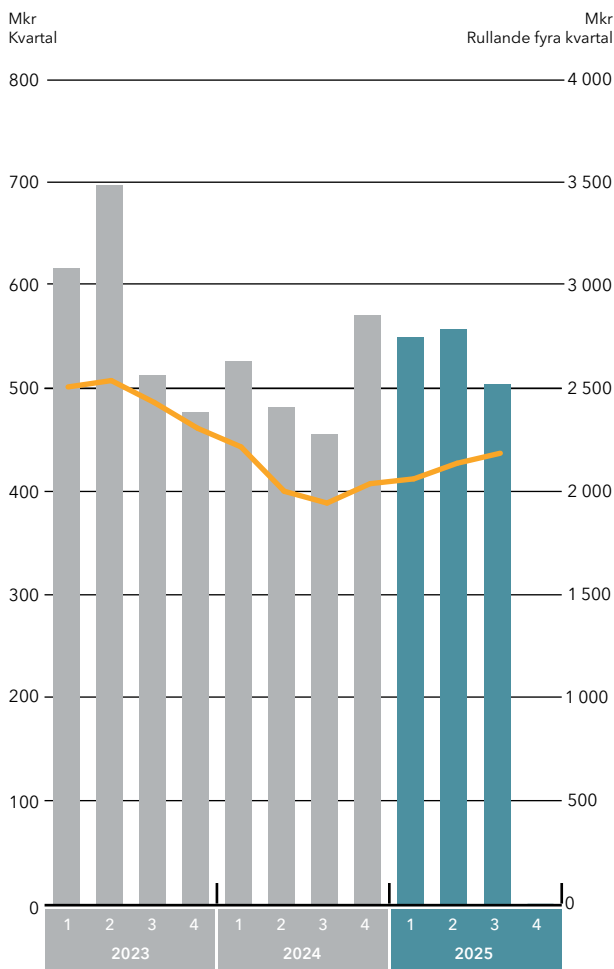
Koncernen nio månader

Koncernens orderingsgång ökade med 10 procent till 1 614 mkr (1 467) under de första nio månaderna 2025. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 8 procent. Koncernens omsättning minskade med 2 procent till 1 649 mkr (1 680). Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 5 procent, där både Westermos och Beijer Electronics omsättning minskade. Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 316,3 mkr (317,7). Avskrivningarna ökade till 142,6 mkr (132,3). Rörelseresultatet blev 173,7 mkr (185,4) motsvarande en rörelsemarginal på 10,5 procent (11,0). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 223,5 mkr (228,2). Det motsvarade 13,6 procent (13,6) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -28,3 mkr (-30,6). Resultatet före skatt uppgick till 145,4 mkr (154,8). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 102,7 mkr (122,1). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 3,35 kronor (4,22).

Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

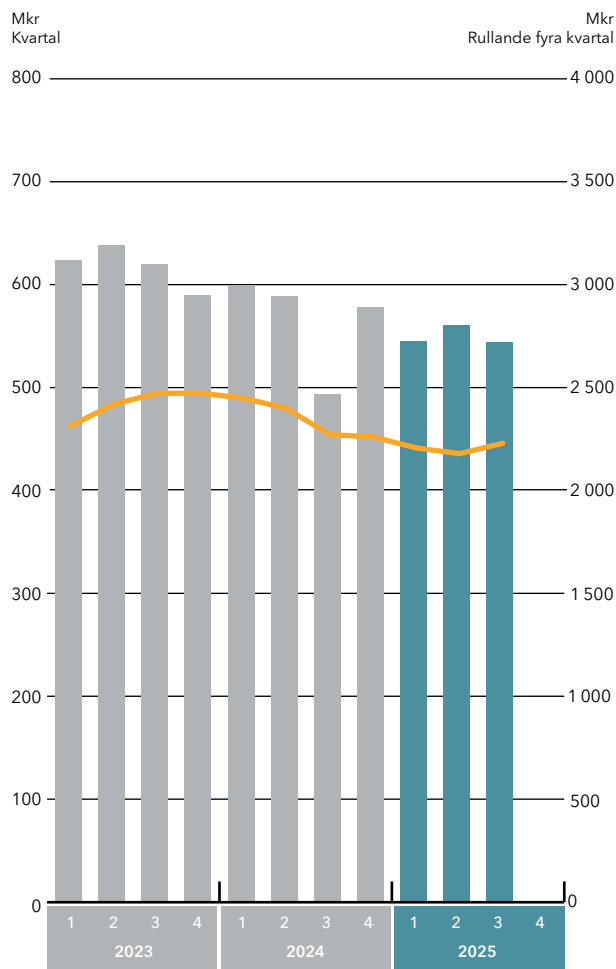
	Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %		Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %	
	Kvartal 3						9 månader					
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Westermo	334,4	269,2	47,7	37,4	14,3	13,9	1 009,4	969,4	151,8	137,3	15,0	14,2
Beijer Electronics	209,9	224,6	25,7	25,8	12,3	11,5	643,3	714,0	60,1	86,8	9,3	12,2
Intern försäljning	-0,7	-0,8	-	-	-	-	-3,3	-3,5	-	-	-	-
Koncernjusteringar och moderbolag	-	-	-10,4	-12,4	-	-	-	-	-38,1	-38,6	-	-
Epension-koncernen	543,6	493,0	63,0	50,8	11,6	10,3	1 649,4	1 679,9	173,7	185,4	10,5	11,0

Orderingång, koncernen



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

Nettoomsättning, koncernen

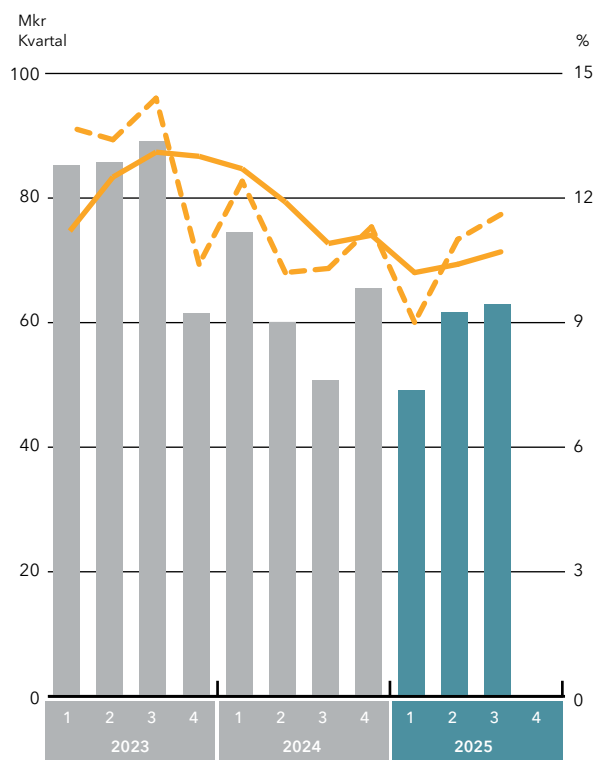


Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

”Investeringen i RazorSecure stärker Westermos position inom det växande området för säkra och tillförlitliga nätverkslösningar till järnvägssektorn.”

Jenny Sjödaahl, VD och koncernchef

Rörelseresultat, koncernen



Staplarna och vänster skala visar rörelseresultat per kvartal.
Heldragen kurva och höger skala visar rörelsemarginal rullande fyra kvartal, streckad kurva och höger skala visar rörelsemarginal per kvartal.

Westermo

För Westermo kännetecknades det tredje kvartalet dels av rivstarten i samarbetet med det nyligen förvärvade Welotec, dels av betydande arbete för att parera effekterna av ett oplanerat avbrott i produktionen. Därutöver slöt Westermo efter periodens utgång avtal om förvärv av en minoritetspost i RazorSecure, ett ledande mjukvaruföretag inom cybersäkerhetslösningar för tågindustrin, samt firade affärsenhetens 50-årsjubileum.

Orderingången för Westermo ökade till 305 mkr, men exklusive Welotec minskade orderingången. Det beror i huvudsak på en nedgång för tågsegmentet, en effekt som bedöms vara tillfällig och främst beror på lägre aktivitetsnivå i Europa under semesterperioden. Orderboken för verksamheten i Indien – som nu är certifierad enligt ISO 9001 (kvalitet), 14001 (miljö) och 45001 (arbetsmiljö) – utvecklades positivt och tillväxtpotentialen är stor.

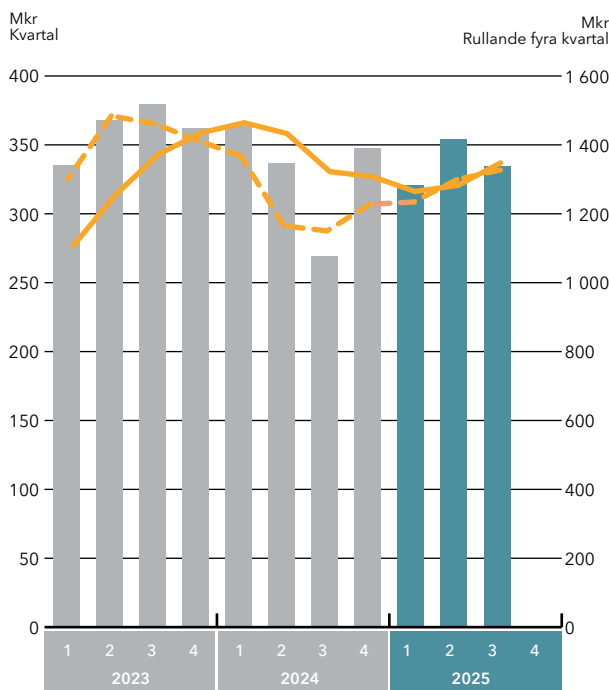
Försäljningen ökade med 24 procent till 334 mkr. Även här stod Welotec för huvuddelen av ökningen. Under sommaren drabbades anläggningen i Stora Sundby av skador på maskinparken orsakade av ett blixtnedslag. Stora insatser har gjorts av organisationen för att parera effekterna och vid utgången av september var Westermo nästan i kapp. Kostnaderna täcks av försäkringar, men avbrottet påverkade utleveranserna negativt i storleksordningen 10 mkr för kvartalet.

Tack vare fortsatt starka bruttomarginaler och god kostnadskontroll ökade rörelseresultatet för det tredje kvartalet med 27 procent till 47,7 mkr med en rörelsemarginal på 14,3 procent. Periodens resultat har belastats med förvärvsrelaterade kostnader på 1 mkr.

Det nyligen förvärvade bolaget Welotec som erbjuder robusta industridatorer för realtidsoptimering, cybersäkerhet och virtualisering, har utvecklats mycket väl under perioden och tillväxten är i linje med vad bolaget presterade före

samgåendet. Welotec utgör nu Westermos teknologicenter för Edge Computing och har en stark position och goda kundrelationer på den växande marknaden för digitalisering av elnäten. Integrationsarbetet fungerar väl och samarbetet har redan genererat nya affärsmöjligheter där Westermo nu kan presentera ett ännu starkare erbjudande för kunder främst inom energisektorn.

Nettoomsättning, Westermo



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

“Westermos förvärv av Welotec har redan genererat nya affärsmöjligheter där vi kan presentera ett ännu starkare erbjudande med fokus på den växande energisektorn.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Efter periodens utgång slöt Westermo avtal om förvärv av en minoritetspost i det brittiska mjukvaruföretaget RazorSecure. Investeringen uppgår till 2,7 miljoner pund med en option att förvärva hela bolaget vid utgången av 2027 till en i förväg bestämd prismekanism. RazorSecures omfattande expertis inom cybersäkerhet för tågindustrin kompletterar Westermos befintliga erbjudande på ett utmärkt sätt. Samarbetsavtalet stärker förmågan att leverera säkra och tillförlitliga nätverkslösningar till tågsegmentet och befäster därmed affärsenhetens ledande position på området.

Tredje kvartalet

Orderingången ökade med 10 procent till 305 mkr (278). Exklusive förvärv och valutaeffekter minskade orderingången med 6 procent till 252 mkr. Omsättningen ökade med 24 procent till 334 mkr (269). Exklusive förvärv och valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent till 265 mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 72,9 mkr (60,8). Avskrivningarna var 25,2 mkr (23,4). Rörelseresultatet ökade till 47,7 mkr (37,4), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 14,3 procent (13,9).

Nio månader

Orderingången ökade med 11 procent till 981 mkr (882). Exklusive förvärv och valutaeffekter ökade orderingången med 5 procent till 905 mkr. Omsättningen ökade med 4 procent till 1 009 mkr (969). Exklusive förvärv och valutaeffekter minskade omsättningen med 5 procent till 902 mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 225,0 mkr (205,6). Avskrivningarna var 73,3 mkr (68,3). Rörelseresultatet uppgick till 151,8 mkr (137,3). Det motsvarade en rörelsemarginal på 15,0 procent (14,2).

Beijer Electronics

Beijer Electronics tog under det tredje kvartalet ytterligare steg på vägen mot starkt lönsamhet, med ett resultat som är bättre än såväl jämförelseperiodens som sekventiellt. Samtidigt lanserade affärsenheten under perioden ytterligare produkter i den viktiga X3-serien, vilket innebär att erbjudandet vid utgången av perioden var komplett.

Beijer Electronics ordergång ökade med 12 procent till 201 mkr. Förbättringen beror till stor del beror på växande ordergång avseende kärnprodukten operatörspaneler, som ökade med 22 procent under perioden, helt i linje med affärsenhetens strategi.

Försäljningen minskade till 210 mkr för det tredje kvartalet, vilket bland annat beror på att utleveranserna av tidigare utfasade produkter med sämre marginal har upphört. Försäljningen inom det marina segmentet var stabil under perioden, medan produkter för särskilt krävande miljöer ökade. Efterfrågan från segmentet tillverkande industri var fortsatt relativt svag.

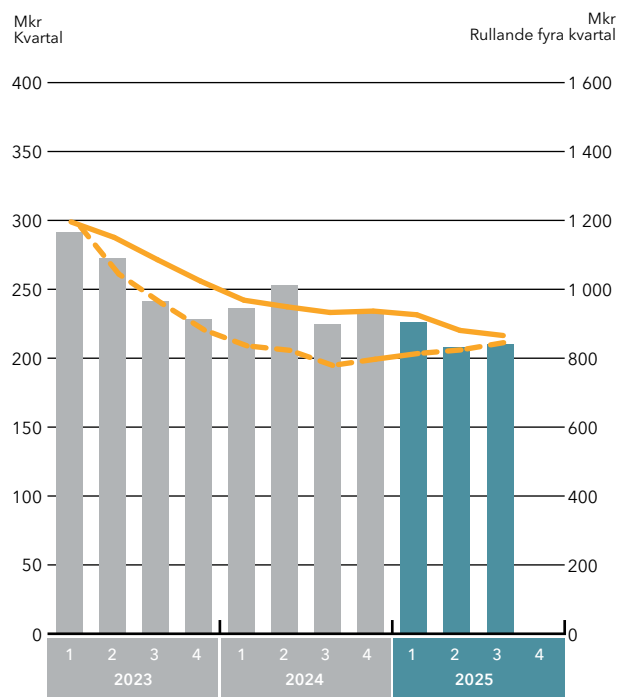
Tack vare stärkta bruttomarginaler och effekten av tidigare genomförda kostnadsbesparingar blev rörelseresultatet 25,7 mkr och rörelsemarginalen stärktes till 12,3 procent. Den mest intensiva utvecklingsfasen är nu över och utgifterna för produktutveckling minskar successivt under det andra halvåret 2025.

Affärsenheten nådde under perioden en viktig milstolpe med lanseringen av nästa generation operatörspaneler, X3-serien. Efter framgången med föregångaren X2, markerar X3-serien ett strategiskt viktigt nästa steg. Serien blev komplett under det tredje kvartalet med lanseringen av X3 pro, X3 marine och X3 extreme, utvecklade för krävande miljöer där stora krav på ställs på tillförlitlighet och cybersäkerhet. Ett femtiotal kunder har hittills beställt mindre serier av X3-familjen för att utvärdera produkten inför framtida beställningar. Under perioden erhöll Beijer Electronics

en strategiskt viktig order på X3-serien från ett bolag i Hyundaikoncernen. Det är en betydande kund inom den marina sektorn som nu övergår från X2 till X3-plattformen.

Som ett led i att minska klimatavtrycket har Beijer Electronics under kvartalet initierat testleveranser med minskad klimatpåverkan, bland annat genom kombinerad sjö- och flygtransport, samt ett samarbete med en fraktleverantör om helt fossilfria vägtransporter.

Nettoomsättning, Beijer Electronics



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

”Beijer Electronics lanserade under det tredje kvartalet 2025 ytterligare produkter i den viktiga X3-serien, vilket innebär att erbjudandet vid utgången av perioden var komplett.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Tredje kvartalet

Orderingången ökade med 12 procent till 201 mkr (180), exklusive valutaeffekter var ökningen 18 procent. Omsättningen minskade med 7 procent till 210 mkr (225). Exklusive valutaeffekter minskade omsättningen marginellt med 1 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 46,0 mkr (45,9). Avskrivningarna var 20,2 mkr (20,1). Rörelseresultatet uppgick till 25,7 mkr (25,8), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 12,3 procent (11,5).

Nio månader

Orderingången ökade med 8 procent till 636 mkr (588) och exklusive valutaeffekter var ökningen 13 procent. Omsättningen minskade med 10 procent till 643 mkr (714). Exklusive valutaeffekter var minskningen 6 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar minskade till 122,3 mkr (143,1). Avskrivningarna ökade till 62,1 mkr (56,4). Rörelseresultatet minskade till 60,1 mkr (86,8) med marginalen 9,3 procent (12,2).

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader uppgick till 526 mkr (208) under de första nio månaderna, varav 382 mkr avser förvärv av Welotec GmbH och 14 mkr en tilläggsköpeskilling avseende Smart HMI. I beloppet för 2024 ingår investeringen i Blu Wireless på 50 mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 245 mkr (302). Det egna kapitalet uppgick till 1 617 mkr (1 236) den siste september förstärkt av den under andra kvartalet genomförda nyemissionen. Soliditeten var 52,6 procent (46,1). Likvida medel uppgick till 175 mkr (164). Nettoskulden var 742 mkr (768). Medeltalet anställda var 845 medarbetare (863).

LTI-program

I enlighet med beslut på årsstämman 2024 har ett aktiebaserat incitamentsprogram implementerats, LTI 2024/2027. Med stöd av emissionsbemyndigandet inom ramen för programmet beslutade styrelsen i april 2025 att emittera 54 000 C-aktier baserat på estimerat utfall under programmet. Emissionen riktades till ett finansiellt institut och återköptes omedelbart av bolaget. De återköpta C-aktierna avses vid leverans till deltagarna år 2027 omvandlas till stamaktier, i enlighet med villkoren för incitamentsprogrammet.

Styrelsen beslutade även i april 2025 att omvandla 189 608 egna C-aktier till motsvarande antal stamaktier för att verkställa överlåtelse av stamaktier till deltagarna i LTI 2022/2025 och överlåtelse av stamaktier på Nasdaq Stockholm för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter kopplat till LTI 2022/2025.

Viktiga händelser

Nyemission

Den 15 maj 2025 beslutade Ependions styrelse, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 13 maj 2025, om en riktad nyemission av 2 912 622 stamaktier till en teckningskurs om 103,00 kr per aktie. Emissionen tillförde bolaget cirka 300 mkr före transaktionskostnader och riktades till ett antal svenska och internationella institutionella investerare samt befintliga aktieägare, däribland Stena Adactum AB, Svolder AB och Nordea Funds AB.

Syftet med nyemissionen var att delfinansiera förvärvet av Welotec GmbH. Teckningskursen motsvarade stängningskursen för bolagets aktie den 15 maj 2025 och fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande lett av Danske Bank. Emissionen medförde en ökning av antalet aktier i bolaget från 29 398 214 till 32 310 836, motsvarande en ökning av antalet aktier om cirka 10 procent.

Förvärv av Welotec GmbH

Ependions affärsenhet Westermo genomförde under andra kvartalet ett förvärv av samtliga aktier i Welotec med säte i Laer, Tyskland. Genom affären stärker Westermo sin position inom det snabbväxande energisegmentet och får tillgång till kompletterande teknologi inom Edge Computing. Welotec kommer att fungera som Westermos teknologicerter för Edge Computing, vilket möjliggör synergier inom försäljning och produktutveckling. Bolaget har cirka 70 medarbetare och rapporterade en omsättning på cirka 24 miljoner euro under 2024 med en rörelsemarginal på 13,4 procent.

Förvärv av minoritetspost i RazorSecure

Den 20 oktober ingick Affärsenheten Westermo avtal om att förvärva en minoritetspost i det brittiska mjukvarubolaget RazorSecure Limited, en ledande aktör inom cybersäkerhet för tågindustrin, genom en investering på 2,7 miljoner pund. Parterna ingick även ett samarbetsavtal och avtalade om en option att förvärva hela bolaget efter räkenskapsåret 2027 till en i förväg fastställd prismekanism.

Finansiella mål

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 rörelsemarginal om minst 15 procent. Koncernen ska vara ett utdelande bolag.

Utsikter

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 framtidsåtaganden som har fokus på att skapa värde. I det korta perspektivet består emellertid den geopolitiska och ekonomiska osäkerheten, varför utsikterna i närtid är svårbedömda.

Malmö den 21 oktober 2025

Jenny Sjö Dahl
VD och koncernchef

För mer information kontakta:

VD och koncernchef Jenny Sjö Dahl, tel 0725-89 60 80
eller vice VD och CFO Joakim Laurén, tel 0703-35 84 96

Granskningsrapport

Ependion AB Org. nr 556025-1851

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ependion AB per den 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder

som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 21 oktober 2025

KPMG AB

Jonas Nihlberg

Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	9 månader 2025	9 månader 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	543 586	493 033	1 649 398	1 679 908	2 258 125
Kostnad såld vara	-254 299	-237 775	-769 296	-827 380	-1 110 418
Bruttoresultat	289 287	255 258	880 102	852 528	1 147 707
Försäljningsomkostnader	-83 778	-79 774	-252 361	-250 553	-341 299
Administrationsomkostnader	-80 252	-73 430	-259 243	-253 239	-341 181
Forsknings- och utvecklingskostnader	-63 568	-50 890	-188 476	-167 099	-219 514
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1 271	-330	-6 273	3 768	5 194
Rörelseresultat	62 960	50 834	173 749	185 405	250 907
Finansnetto	-7 501	-10 960	-28 312	-30 633	-44 465
Resultat före skatt	55 459	39 874	145 437	154 772	206 442
Skatt	-15 019	-8 768	-42 708	-32 635	-49 439
Periodens resultat	40 440	31 106	102 729	122 137	157 003
hänförligt till moderbolagets aktieägare	40 440	31 412	102 729	122 676	158 009
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-306	-	-539	-1 006
Motsvarar resultat per aktie före utspädning, kr	1,26	1,08	3,35	4,22	5,45
Motsvarar resultat per aktie efter utspädning, kr	1,25	1,08	3,33	4,18	5,38

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	9 månader 2025	9 månader 2024	Helår 2024
Periodens resultat	40 440	31 106	102 729	122 137	157 003
Aktuariella vinster och förluster	3 937	-22 309	3 082	-31 146	-17 230
Effekter från säkring av nettoinvestering	2 127	683	7 564	-3 889	-7 740
Förändring i verkligt värde av aktieinnehav	-985	-3 871	-3 161	-3 871	-3 015
Omräkningsdifferenser	-24 942	-21 829	-89 659	14 024	61 972
Periodens totalresultat	20 577	-16 220	20 555	97 255	190 990
hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 577	-15 813	20 555	97 870	191 996
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-407	-	-615	-1 006

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 713 628	1 319 706	1 374 111
Materiella anläggningstillgångar	102 311	100 060	105 150
Nyttjanderättstillgångar	122 052	143 184	144 502
Finansiella anläggningstillgångar	113 221	110 131	107 667
Summa anläggningstillgångar	2 051 212	1 673 081	1 731 430
Omsättningstillgångar			
Varulager	388 762	435 983	396 301
Kundfordringar	389 392	355 271	381 599
Övriga kortfristiga fordringar	70 430	62 027	69 348
Likvida medel och kortfristiga placeringar	174 839	164 281	178 053
Summa omsättningstillgångar	1 023 423	1 017 562	1 025 301
Summa tillgångar	3 074 635	2 690 643	2 756 731
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 616 536	1 236 036	1 331 895
Innehav utan bestämmande inflytande	-	3 996	-
Summa eget kapital	1 616 536	1 240 032	1 331 895
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	431 927	436 249	430 476
Leasingskuld	76 827	96 934	97 497
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	191 838	196 008	195 663
Uppskjutna skatteskulder	111 342	100 022	106 902
Summa långfristiga skulder	811 934	829 213	830 538
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	201 570	189 637	126 697
Leasingskuld	46 754	47 202	48 212
Leverantörsskulder	155 701	140 484	154 411
Övriga kortfristiga skulder	242 140	244 075	264 978
Summa kortfristiga skulder	646 165	621 398	594 298
Summa eget kapital och skulder	3 074 635	2 690 643	2 756 731

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	1 331 895	1 159 082	1 159 082
Nyemission efter avdrag för transaktionskostnader	291 211*	-276	-276
Återköp av egna aktier	-18	-34	-34
Försäljning av egna aktier	4 866	3 089	3 089
Utdelning	-36 312	-28 941	-28 941
Aktierelaterade ersättningar	4 339	5 246	6 979
Totalresultat	20 555	97 870	191 996
Utgående eget kapital	1 616 536	1 236 036	1 331 895
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	-	4 611	4 611
Avyttring av delägt dotterbolag	-	-	-3 605
Periodens totalresultat	-	-615	-1 006
Utgående eget kapital	-	3 996	-

*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 32 152 255 och antalet C-aktier uppgår till 158 581.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	9 månader 2025	9 månader 2024	Helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	92 182	86 157	257 308	271 874	379 966
Förändringar i rörelsekapital	-12 232	36 721	-12 364	30 240	79 540
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79 950	122 878	244 944	302 114	459 506
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38 294	-52 620	-130 591	-159 068	-224 217
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag	-398	-3 294	-396 201	-49 565	-49 565
Kassaflöde från avyttring av dotterföretag	-	-	-	-	-2 550
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-37	-505	1 024	1 079	715
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38 729	-56 419	-525 768	-207 554	-275 617
Kassaflöde från nyemission	-956	-126	291 211	-276	-276
Kassaflöde från räntebärande skulder*	-28 426	-61 784	52 352	-46 324	-133 700
Utbetald utdelning	-	-	-36 312	-28 941	-28 941
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-46	-	-1 872	3 054	3 054
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29 428	-61 910	305 379	-72 487	-159 863
Periodens kassaflöde	11 793	4 549	24 555	22 073	24 026
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	169 081	165 352	178 053	142 486	142 486
Kursförändringar likvida medel	-6 034	-5 620	-27 769	-278	11 541
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	174 839	164 281	174 839	164 281	178 053
Fritt kassaflöde	29 857	55 630	79 989	107 392	187 372
*varav amortering leasingskuld	-11 762	-14 123	-35 388	-36 733	-48 632

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–september 2025 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 2024.

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. Upplýsningar 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 2024 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 20 i denna rapport.

Not 3

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ependion är en internationell koncern och är som sådan exponerad för ett antal strategiska, affärsmässiga 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 de om aktiviteter för att eliminera eller minska riskerna.

Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i Ependions årsredovisning för 2024, sida 87 samt 127–128, har den löpande riskhanteringen inte resulterat i att ytterligare risker eller osäkerheter har tillkommit.

Not 4

Koncernens nyckeltal

Tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Rörelsemarginal, %	10,5	11,0	11,1
Vinstmarginal, %	6,2	7,3	7,0
Soliditet, %	52,6	46,1	48,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	52,8	42,5	45,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,35	4,22	5,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3,33	4,18	5,38
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	9,6	12,9	12,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,3	11,7	12,1
Avkastning på operativt kapital, %	13,2	15,5	16,2
Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultat exkl. avskrivningar	1,3	1,4	1,2
Medelantal anställda	845	863	861

Not 5

Avstämning nettoskuld

Tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	633 496	625 887	557 174
Avsättning till pensioner	159 470	161 957	156 974
Leasingskulder	123 581	144 136	145 708
Summa räntebärande skulder	916 547	931 980	859 856
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	174 839	164 281	178 053
Nettoskuld	741 708	767 699	681 803

Not 6

Finansiella tillgångar 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	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ingående balans	46 389	-	-
Investeringar	-	49 380	49 380
Redovisat i övrigt totalresultat	-3 981	-4 068	-2 991
Utgående balans	42 408	45 312	46 389

Not 7

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	9 månader 2025	9 månader 2024	Helår 2024
Intäkt per geografisk marknad					
Norden	94 547	91 857	333 961	317 082	416 245
Övriga Europa	281 965	223 429	790 657	806 323	1 077 199
Nordamerika	60 072	78 361	209 128	227 848	313 480
Asien	96 013	98 997	302 878	324 317	446 676
Övriga världen	10 989	389	12 774	4 338	4 525
Koncernen	543 586	493 033	1 649 398	1 679 908	2 258 125
Intäkt per kundsegment					
Tåg	93 575	86 394	322 073	342 904	449 428
Järnvägsinfrastruktur	37 782	35 472	99 266	130 368	190 019
Energi	131 855	87 984	352 447	315 912	447 510
Tillverkande industri	104 014	80 317	300 355	273 022	370 525
Marina sektorn	77 169	74 679	234 563	205 131	275 136
Övrigt	99 191	128 187	340 694	412 571	525 507
Koncernen	543 586	493 033	1 649 398	1 679 908	2 258 125
Intäkt per kategori					
WESTERMO					
Nätverksutrustning	262 185	227 049	821 389	827 162	1 124 123
Industridatorer	27 660	-	39 555	-	-
Mjukvara	3 824	695	6 948	4 597	9 145
Service och övriga tjänster	10 845	11 378	36 692	38 097	50 970
Tredjepartsprodukter	29 783	29 863	104 603	98 967	131 722
Totalt	334 297	268 985	1 009 187	968 823	1 315 960
BEIJER					
Operatörspaneler och tillbehör	168 335	180 198	519 223	560 167	746 551
Nätverksutrustning	12 602	15 811	37 714	54 581	68 544
Mjukvara	5 184	6 399	16 549	19 978	26 554
Service och övriga tjänster	2 433	195	3 884	5 422	7 034
Tredjepartsprodukter	20 735	21 445	62 841	70 937	93 482
Totalt	209 289	224 048	640 211	711 085	942 165
KONCERNEN					
Operatörspaneler och tillbehör	168 335	180 198	519 223	560 167	746 551
Nätverksutrustning	274 787	242 860	859 103	881 743	1 192 667
Industridatorer	27 660	-	39 555	-	-
Mjukvara	9 008	7 094	23 497	24 575	35 699
Service och övriga tjänster	13 278	11 573	40 576	43 519	58 004
Tredjepartsprodukter	50 518	51 308	167 444	169 904	225 204
Totalt	543 586	493 033	1 649 398	1 679 908	2 258 125

Not 8

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	9 månader 2025	9 månader 2024	Helår 2024
KONCERNEN					
Orderingång	505 076	456 345	1 614 068	1 466 617	2 038 885
varav förvärvad orderingång (%)	10,6	-	4,7	-	-
Nettoomsättning	543 586	493 033	1 649 398	1 679 908	2 258 125
varav förvärvad nettoomsättning (%)	12,7	-	6,5	-	-
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	110 764	96 856	316 329	317 680	427 473
Avskrivningar	-47 803	-46 022	-142 580	-132 275	-176 565
Rörelseresultat	62 960	50 834	173 749	185 405	250 907
Rörelsemarginal, %	11,6	10,3	10,5	11,0	11,1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	38 107	52 620	130 751	159 068	224 217
varav balanserade utvecklingskostnader	31 931	43 081	112 377	128 726	183 656
Produktutvecklingsutgifter, %	12,9	14,5	13,6	13,6	13,9
Orderstock	-	-	1 051 755	1 046 896	1 025 728
varav förvärvad orderstock (%)	-	-	7,3	-	-
WESTERMO					
Orderingång	305 238	277 623	981 429	882 197	1 236 784
varav förvärvad orderingång (%)	17,5	-	7,8	-	-
Nettoomsättning	334 379	269 203	1 009 422	969 417	1 316 635
varav förvärvad nettoomsättning (%)	20,8	-	10,6	-	-
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	72 870	60 824	225 025	205 628	288 734
Avskrivningar	-25 217	-23 420	-73 257	-68 346	-89 860
Rörelseresultat	47 653	37 404	151 769	137 282	198 874
Rörelsemarginal, %	14,3	13,9	15,0	14,2	15,1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	20 170	25 349	69 627	80 611	108 200
varav balanserade utvecklingskostnader	16 293	20 840	58 202	59 956	82 944
Produktutvecklingsutgifter, %	14,4	16,1	14,6	14,6	14,3
Orderstock	-	-	927 812	861 146	882 495
varav förvärvad orderstock (%)	-	-	8,2	-	-
BEIJER ELECTRONICS					
Orderingång	200 526	179 507	635 920	587 963	806 931
Nettoomsättning	209 894	224 615	643 257	714 035	946 320
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	45 924	45 894	122 260	143 119	182 861
Avskrivningar	-20 192	-20 100	-62 143	-56 357	-76 850
Rörelseresultat	25 732	25 794	60 117	86 762	106 010
Rörelsemarginal, %	12,3	11,5	9,3	12,2	11,2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	17 937	27 271	58 728	77 695	112 731
varav balanserade utvecklingskostnader	15 638	22 241	54 175	68 770	100 712
Produktutvecklingsutgifter, %	10,1	12,2	11,4	11,8	12,9
Orderstock	-	-	123 943	185 750	143 233
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR					
Orderingång (eliminering)	-688	-785	-3 281	-3 543	-4 830
Nettoomsättning (eliminering)	-688	-785	-3 281	-3 543	-4 830
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	-8 030	-9 862	-30 956	-31 067	-44 122
Avskrivningar	-2 394	-2 502	-7 181	-7 572	-9 855
Rörelseresultat	-10 424	-12 364	-38 137	-38 639	-53 977
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-	-	2 396	762	3 286

Not 9

Welotec GmbH

Den 2 juni 2025 förvärvade Ependion, genom affärsenheten Westermo, 100 procent av aktierna och rösterna i det tyska bolaget Welotec GmbH. Genom förvärvet stärker Westermo sin position inom det snabbväxande energisegmentet och får tillgång till kompletterande teknologi inom Edge Computing. Welotec kommer att fungera som Westermos teknologicenter för Edge Computing, vilket möjliggör synergier inom försäljning och produktutveckling.

Welotec har cirka 70 medarbetare och rapporterade en omsättning om cirka 24 miljoner euro under 2024, med en rörelsemarginal på 13,4 procent. Ependion bedömer att bolaget har kapacitet att bidra i linje med koncernens finansiella mål.

Köpeskillingen erlades kontant och uppgick till 382 mkr. Utöver detta tillkom en kontant reglering av rörelsekapital om 5,4 mkr samt en valutaeffekt från säkringsinstrument (termin) om 1,8 mkr. Den totala kontantbetalningen uppgick därmed till 389,2 mkr. Kopplat till förvärvet finns villkorad köpeskillning om högst 161 mkr som är beroende av framtida resultatutfall.

På grund av den korta tid som förflutit sedan tillträdet är förvärvsanalysen preliminär och kommer att slutföras under det fjärde kvartalet. Koncernen har därmed ännu inte allokert några identifierbara övervärden kopplade till förvärvet. Hela skillnaden mellan köpeskillingen och det bokförda värdet på det förvärvade bolagets nettotillgångar har därmed initialt allokats till goodwill.

Den villkorade köpeskillingen har ännu inte kunnat värderas till ett tillförlitligt verkligt värde per rapportdatum och har därför initialt redovisats till noll. Värdet av den villkorade köpeskillingen kommer att fastställas i samband med färdigställande av förvärvsanalysen och kommer därmed att påverka goodwill.

Köpeskillingen har finansierats med medel från den riktade nyemission som slutfördes den 15 maj 2025 samt genom ett förvärvslån om 9 miljoner euro.

Transaktionskostnader redovisas löpande i koncernens resultaträkning under posten Administrationskostnader och uppgår till 5,5 mkr per 30 september 2025.

Welotec ingår i koncernens och Westermos räkenskaper från och med den 2 juni 2025. Om Welotec hade konsoliderats i koncernen från räkenskapsårets början, uppskattas förvärvet ha bidragit med en omsättning om cirka 218 mkr för perioden januari-september 2025. Sedan förvärvs-tidpunkten har Welotec bidragit med en omsättning om 107 mkr.

Tkr	2025
Köpeskillingen består av:	
Kontant köpeskillning för aktier	382 043
Kontant reglering av rörelsekapital (netto)	5 374
Valutaeffekter från termin	1 784
Villkorad köpeskillning*	-
Summa köpeskillning	389 201
<i>*Verkligt värde av villkorad köpeskillning har inte uppskattats per den 30 september 2025.</i>	
Förvärvsrelaterade kostnader	5 469
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde:	
Kontant del av köpeskillning	-389 201
Förvärvsrelaterade kostnader	-5 469
Kassa (förvärvad)	12 819
Kassaflöde investeringsverksamheten	-381 851
Upptagande av lån för finansiering av förvärvet	97 205
Nyemission (efter avdrag för transaktionskostnader)	292 366
Kassaflöde finansieringsverksamheten	389 571
Nettokassainflöde	7 720
Redovisat belopp på förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Licenser	4 421
Övriga immateriella anläggningstillgångar	271
Materiella anläggningstillgångar	1 433
Finansiella anläggningstillgångar	349
Omsättningstillgångar	64 502
Likvida medel	12 819
Kortfristiga skulder	-44 133
Långfristiga skulder	-1 671
Summa förvärvade nettotillgångar	37 991
Goodwill*	351 210
Summa	389 201

**Goodwillposten är preliminär eftersom förvärvsanalysen ej var färdigställd per 30 september 2025.*

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2025	Kvartal 3 2024	9 månader 2025	9 månader 2024	Helår 2024
Resultaträkning					
Nettoomsättning	10 079	10 047	30 236	30 142	40 189
Administrationsomkostnader	-19 081	-21 926	-64 703	-67 107	-92 637
Rörelseresultat	-9 002	-11 879	-34 467	-36 965	-52 448
Finansnetto	-4 028	16 331	47 047*	9 395*	37 166**
Resultat efter finansiella poster	-13 030	4 452	12 580	-27 570	-15 282
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	54 931
Beräknad skatt	1 272	2 585	5 234	8 479	-2 008
Nettoresultat	-11 758	7 037	17 814	-19 091	37 641

*Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 57 mkr (20 mkr).

**Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 47 mkr.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella- och materiella anläggningstillgångar	10 406	7 639	9 765
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 591 961	1 200 612	1 205 978
Summa anläggningstillgångar	1 602 367	1 208 251	1 215 743
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	50 480	51 132	113 375
Övriga omsättningstillgångar	14 360	15 161	20 771
Kassa och bank	7 534	66	66
Summa omsättningstillgångar	72 374	66 359	134 212
Summa tillgångar	1 674 741	1 274 610	1 349 955
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	16 996	17 536	16 007
Fritt eget kapital	621 309	278 667	339 659
Summa eget kapital	638 305	296 203	355 666
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	431 927	436 249	430 476
Avsättning	23 205	23 774	23 647
Skulder till koncernföretag	394 650	342 143	409 674
Summa långfristiga skulder	849 782	802 166	863 797
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	167 249	154 231	92 861
Övriga kortfristiga skulder	19 405	22 010	37 631
Summa kortfristiga skulder	186 654	176 241	130 492
Summa tillgångar	1 674 741	1 274 610	1 349 955

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.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

Finansiell nettoskuld i relation till rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar

Räntebärande skulder, exklusive nettoavsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med rullande 12 månaders rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar, justerat för omstruktureringskostnader och förvärvat rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar.

Fritt kassaflöde

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

Genomsnittligt

Genomsnittliga värden är beräknade som medelvärdet 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

Räntebärande skulder 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 personalkostnader, externa konsultkostnader och övriga externa kostnader. Häri ingår även utgifter som balanseras som tillgång i balansräkningen.

Produktutvecklingsutgifter i relation till nettoomsättning

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
och amorteringar**

Rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar på 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 2,3 miljarder kronor 2024 och 950 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

26 januari 2026	Bokslutskommuniké
28 april 2026	Tremånadersrapport
12 maj 2026	Årsstämma
15 juli 2026	Sexmånadersrapport
23 oktober 2026	Niomånadersrapport



Huvudkontor
Ependion AB
Box 426, Stora Varvgatan 13a
201 24 Malmö, Sverige
Org nr 556025-1851

www.ependion.com | +46 40 35 84 00