

Ependion AB

Bokslutskommuniké 2025

Investing in a secure and connected world

Ökad orderingång i stark valutamotvind

Fjärde kvartalet

- Orderingången ökade med 12 procent till 639 mkr (572), justerat för valuta-effekter och förvärv ökade den med 4 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 582 mkr (578), justerat för valutaeffekter och förvärv minskade den med 2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 58,3 mkr (65,5).
- Rörelsemarginalen blev 10,0 procent (11,3).
- Resultatet efter skatt ökade till 44,0 mkr (34,9).
- Resultatet per aktie förbättrades till 1,37 kronor (1,22).
- Fritt kassaflöde uppgick till 68,1 mkr (80,0).
- Affärsenheten Westermo genomförde förvärv av en minoritetspost i RazorSecure, ett brittiskt mjukvarubolag som är ledande inom cybersäkerhet för tågindustrin.
- Styrelsen tog beslut om att lägga till försvarsindustri som ett fokussegment inom affärsenheten Westermo.

Helåret

- Orderingången ökade med 11 procent till 2 253 mkr (2 039), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 7 procent.
 - Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 2 232 mkr (2 258), justerat för valutaeffekter och förvärv minskade den med 5 procent.
 - Rörelseresultatet blev 232,1 mkr (250,9).
 - Rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent (11,1).
 - Resultatet efter skatt uppgick till 146,7 mkr (157,0).
 - Resultatet per aktie blev 4,73 kronor (5,45).
 - Fritt kassaflöde uppgick till 148,1 mkr (187,4).
 - Affärsenheten Westermo genomförde förvärvet av teknologiföretaget Welotec. En riktad nyemission på 300 mkr genomfördes för att delfinansiera förvärvet.
 - Styrelsen föreslår höjd utdelning med 0,25 kronor till 1,50 kronor per aktie.
-

VD Jenny Sjö Dahl kommenterar



”Marknadsläget i det fjärde kvartalet var i det stora hela oförändrat jämfört med tidigare kvartal 2025, där den geopolitiska oron alltså påverkar våra kunders investeringstakt. Kraftiga valutarörelser hade dessutom en betydande negativ effekt på både orderings- och försäljningsvolymerna samt resultat i perioden. Positivt var att vi såg ett tydligt steg framåt i orderbokningstakten sekventiellt efter ett svagt tredje kvartal, där orderbokningarna återhämtade sig under perioden främst drivet av Westermos tågsegment. I ett utmanande marknadsläge råder fortsatt framtidstro och vi fokuserar på att bygga en starkare koncern. Investeringen i det brittiska cybersäkerhetsföretaget RazorSecure och beslutet att lägga till försvarsindustri som ett fokussegment inom affärsenheten Westermo var periodens viktigaste milstolpar.

Orderingsgången i kvartalet ökade med 12 procent till 639 mkr. Justerat för valutaeffekter var uppgången 19 procent och organiskt i fasta växelkurser var den 4 procent. Affärsenheten Westermos orderingsgång lyfte med 22 procent till 432 mkr, där tåg- och järnvägssegmenten utvecklades positivt liksom den indiska marknaden och Welotec. För Beijer Electronics minskade orderingsgången med 5 procent till 208 mkr medan den valutajusterat ökade med 3 procent. Affärsenhetens kärnprodukt operatörspaneler - X2 och X3 - fortsatte att öka med 7 procent i fasta växelkurser under kvartalet, helt i linje med strategin. För helåret ökade koncernens orderingsgång med 11 procent till 2 253 mkr och orderstocken uppgick till 1 089 mkr vid årets utgång.

Under kvartalet tog styrelsen beslut om en satsning på försvarsområdet, som blir ett nytt fokussegment för Westermo. Affärsenhetens försäljning till försvarsindustrin uppgick till cirka 30 mkr 2025 och ambitionen är att mångdubbla försäljningen till 2030.

Ependions nettoomsättning för det fjärde kvartalet var stabil jämfört med den relativt starka jämförelseperioden i fjol, med en uppgång på 1 procent till 582 mkr. Justerat för förvärv och valutaensat minskade nettoomsättningen med 2 procent. Affärsenheten Westermos försäljning ökade med

6 procent till 369 mkr, där det nyligen förvärvade bolaget Welotec stod för tillväxten. För Beijer Electronics minskade försäljningen med 8 procent till 215 mkr, medan den till fasta växelkurser ökade med 1 procent. Under motsvarande period i fjol ingick 20 mkr i försäljning av nu utfasade produkter. Den förändrade produktmixen har bidragit till ökade bruttomarginaler i linje med strategin.

För helåret minskade Ependions försäljning något till 2 232 mkr. Justerat för förvärv och valutaeffekter minskade koncernens försäljning med 5 procent. Westermos försäljning uppgick till 1 378 mkr för 2025 och Beijer Electronics till 858 mkr.

Koncernens rörelseresultat i det fjärde kvartalet minskade till 58 mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,0 procent. För helåret 2025 nådde Ependion ett rörelseresultat på 232 mkr och en rörelsemarginal på 10,4 procent, vilket var lägre än för 2024. Affärsenheten Westermos rörelseresultat uppgick till 204 mkr med rörelsemarginalen 14,8 procent, medan affärsenheten Beijer Electronics rörelseresultat 2025 blev 79 mkr med rörelsemarginalen 9,2 procent.

Rörelsemarginalen för perioden ligger klart under vårt mål och vi är givetvis inte nöjda. Det är utmanande att fullt ut kompensera för valutaeffekterna, som hade en betydande negativ påverkan på periodens resultat om cirka -16 mkr jämfört med det fjärde kvartalet i fjol, vilket för koncernen motsvarar 2,8 procentenheter i rörelsemarginal. Den negativa effekten på volymerna var cirka 6 procentenheter. Bruttomarginalerna i bägge affärsenheterna har emellertid stärkts under året och vi kan öka volymerna framåt utan motsvarande ökning av de fasta kostnaderna, vilket ger en god hävstång. Vi fortsätter att balansera kostnadsfokus med prioriterade framtidsinriktade satsningar.

Ependions fria kassaflöde uppgick till 68 mkr för perioden och för helåret 2025 nådde Ependion 148 mkr i fritt kassaflöde, tack vare fortsatta insatser för att minska det arbetande kapitalet. Det goda kassaflödet och koncernens starka finansiella position bidrar till att styrelsen föreslår att utdelningen höjs till 1,50 kronor per aktie för 2025.

Koncernens utgifter för produktutveckling uppgick till 83 mkr motsvarande 14,3 procent av omsättningen för kvartalet, vilket är lägre jämfört med motsvarande period i fjol

”Vi bygger en starkare koncern – investeringen i RazorSecure och beslutet att lägga till försvarsindustri som ett fokussegment för Westermo var periodens viktigaste milstolpar.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

och utvecklingskostnaderna är planenligt på väg ner i Beijer Electronics. Under perioden lanserade Westermo sin första cybersäkerhetscertifierade produkt enligt EU-standard IEC62443-4-2: Viper 3000, som bidrar till säker kommunikation för tåg och järnväg.

I kvartalet förvärvade Westermo en minoritetspost i det brittiska mjukvaruföretaget RazorSecure. Affären och det samarbetsavtal som ingicks stärker affärsenhetens ställning inom cybersäkerhet och har redan gett upphov till flera nya affärsmöjligheter där RazorSecures mjukvara och Westermos hårdvara kombineras. Det tidigare förvärvade bolaget Welotec har utvecklats mycket positivt under de sju månader som det har ingått i räkenskaperna och bidrar till nya affärer på energiområdet.

Under det fjärde kvartalet har förberedelser även skett för kommande CSRD- och ESRS-rapportering i linje med nuvarande lagstiftning, vilket bidrar till att integrera hållbarhet i vår styrning och uppföljning. Welotec har certifierats enligt ISO 14001 för miljöledning.

När vi nu summerar 2025 konstaterar jag att det blev ytterligare ett år som präglades av osäkerhet i form av geopolitisk oro och handelspolitiska konflikter, vilket har bidragit till fortsatt avvaktande marknader. Vi har arbetat för att parera effekterna, men har samtidigt behållit vårt fokus på framtiden. Vi har fortsatt att stärka Ependion genom investeringar i ny teknologi, nya förvärv och nya etableringar som vidgar vår geografiska täckning. Vår bedömning är att osäkerheten kommer att bestå med möjlig påverkan på vår affär i det korta perspektivet, men Ependion står mycket starkare i dag jämfört med för ett år sedan. Vi ser därför med försiktig optimism på våra möjligheter till lönsam tillväxt under 2026."

Koncernen det fjärde kvartalet

Koncernens orderingång ökade med 12 procent till 639 mkr (572) under det fjärde kvartalet 2025. Justerat för valuta-effekter och förvärv ökade orderingången med 4 procent. Orderingången ökade för Westermo men minskade för Beijer Electronics. Orderstocken uppgick till 1 089 mkr (1 026) vid utgången av kvartalet.

Koncernens omsättning ökade med 1 procent till 582 mkr (578) under perioden. Justerat för valutaeffekter och förvärv

minskade omsättningen med 2 procent. Koncernens rörelse-resultat före avskrivningar ökade till 116,2 mkr (109,8).

Avskrivningarna ökade till 57,9 mkr (44,3) drivet av avskrivningar på övervärden i Welotec-förvärvet med 4,9 mkr och ökade avskrivningar på balanserade utvecklingsutgifter för X3 om 4,4 mkr. Rörelseresultatet uppgick till 58,3 mkr (65,5) motsvarande en rörelsemarginal på 10,0 procent (11,3). Rörelseresultatet påverkades av negativa valutaeffekter om 16,1 mkr. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 83,2 mkr (85,2). Det motsvarade 14,3 procent (14,7) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -9,9 mkr (-13,8). Resultatet före skatt minskade till 48,4 mkr (51,7). Resultatet efter beräknad skatt ökade till 44,0 mkr (34,9). Den relativt låga skattekostnaden för perioden beror på minskade ej avdragsgilla negativa räntenetton i Sverige som en följd av ändrad legal struktur i Tyskland efter Welotec-förvärvet. Resultatet per aktie efter beräknad skatt ökade till 1,37 kronor (1,22).

Koncernen helår

Koncernens orderingång ökade med 11 procent till 2 253 mkr (2 039) under 2025. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 7 procent. Koncernens omsättning minskade med 1 procent till 2 232 mkr (2 258). Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 5 procent. Westermos rapporterade omsättning ökade, medan Beijer Electronics omsättning minskade.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 432,5 mkr (427,5). Avskrivningarna ökade till 200,5 mkr (176,6). Rörelseresultatet blev 232,1 mkr (250,9) motsvarande en rörelsemarginal på 10,4 procent (11,1). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 306,7 mkr (313,4). Det motsvarade 13,7 procent (13,9) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -38,2 mkr (-44,5). Resultatet före skatt uppgick till 193,8 mkr (206,4). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 146,7 mkr (157,0). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 4,73 kronor (5,45).

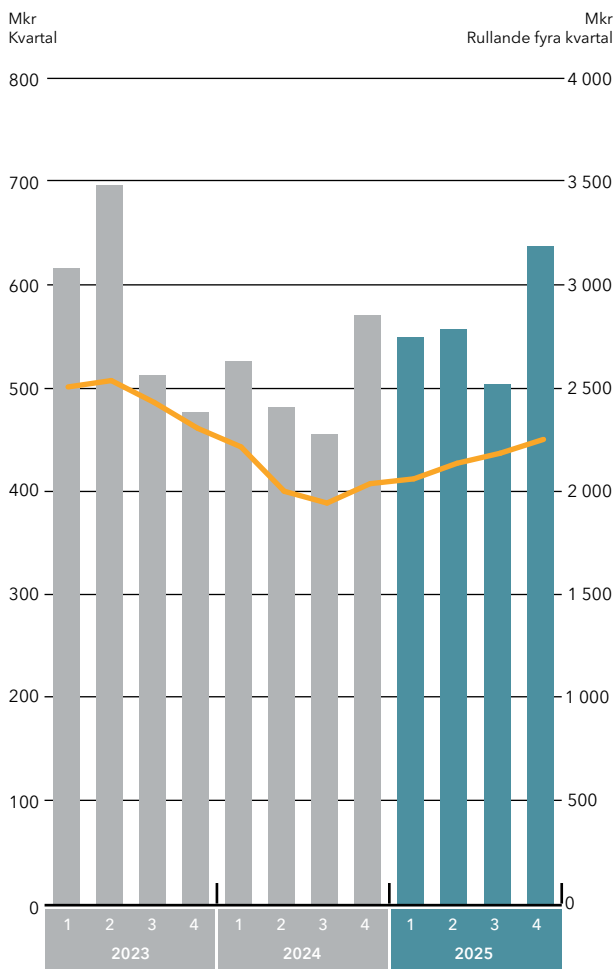
Utdelning

Styrelsen föreslår höjd utdelning till 1,50 kronor (1,25) per aktie för verksamhetsåret 2025.

Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

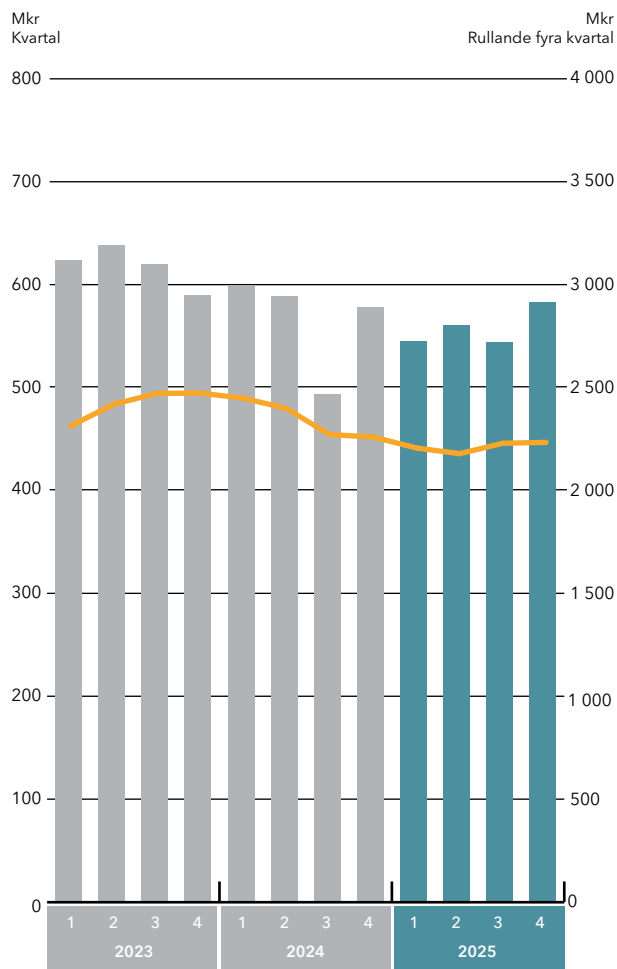
	Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %		Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %	
	Kvartal 4						Helår					
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Westermo	368,6	347,2	52,7	61,6	14,3	17,7	1 378,0	1 316,6	204,4	198,9	14,8	15,1
Beijer Electronics	214,7	232,3	18,4	19,2	8,6	8,3	858,0	946,3	78,6	106,0	9,2	11,2
Intern försäljning	-0,9	-1,3	-	-	-	-	-4,2	-4,8	-	-	-	-
Koncernjusteringar och moderbolag	-	-	-12,8	-15,3	-	-	-	-	-50,9	-54,0	-	-
Ependion-koncernen	582,4	578,2	58,3	65,5	10,0	11,3	2 231,8	2 258,1	232,1	250,9	10,4	11,1

Orderingång, koncernen



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

Nettoomsättning, koncernen

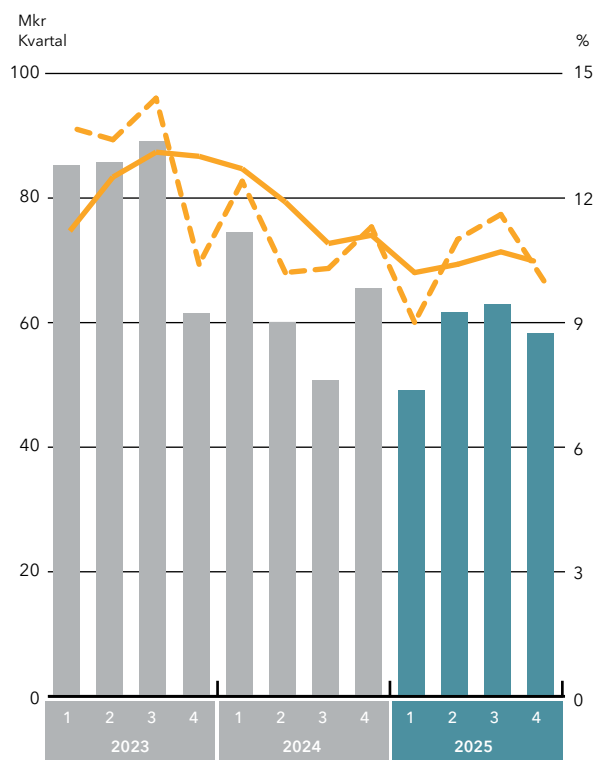


Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

”Bruttomarginalerna har stärkts under året och båda affärsenheterna kan öka volymerna framåt utan motsvarande ökning av de fasta kostnaderna, vilket ger en god hävstång.”

Jenny Sjö Dahl, 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

Det fjärde kvartalet 2025 kännetecknades för Westermos del av ökad aktivitetsnivå, inte minst inom tågsegmentet, men också genom förvärvet av en minoritetspost i det brittiska mjukvaruföretaget RazorSecure. Orderingången ökade till 432 mkr, där det under året förvärvade bolaget Welotec stod för merparten av ökningen liksom under det tredje kvartalet. Sekventiellt är det en tydlig förbättring för tåg- och järnvägssegmenten.

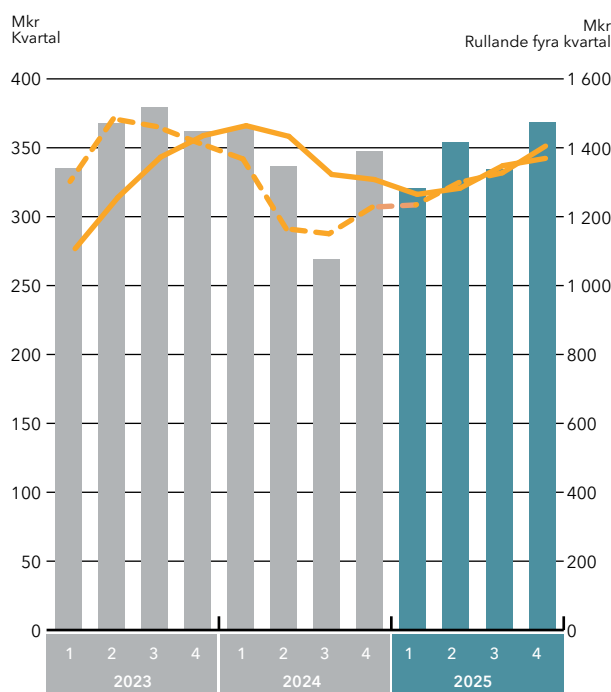
Welotec ingår i Westermo sedan juni månad 2025 och affärsenheten har etablerat tydliga former för samarbete för att nyttja de möjligheter som en bredare och starkare portfölj inom energiområdet medför. Detta har redan resulterat i nya affärer.

Under kvartalet tog styrelsen beslut att göra försvarsindustrin – där höga krav ställs på robust och säker kommunikation – till ett nytt fokussegment i Westermo. Kunder inom segmentet stod för cirka 30 mkr i försäljning 2025 och målet är en mångdubbling till 2030.

Försäljningen i det fjärde kvartalet ökade till 369 mkr, men även här stod Welotec för ökningen. Exklusive valuta-effekter och förvärv minskade försäljningen jämfört med motsvarande period i fjol. En viktig milstolpe för den indiska enheten – som invigdes tidigare under året – var att av verksamheten under kvartalet blev fullt operationell efter att produktionsprocessen certifierats av en nyckelkund på tåg sidan. Under året har ett tjugotal lokala kunder tillkommit i Indien inom både tåg och energi. I det fjärde kvartalet etablerades ett säljkontor för BeNeLux – en marknad med intressant potential som hittills har täckts av en distributör. Under 2025 har den holländska nätägaren Alliander – som valde Westermo tack vare hög cybersäkerhet och heleuropeiska leveranskedjor – blivit en viktig kund inom digitalisering av elnät.

Westermos rörelseresultat minskade till 52,7 mkr under perioden, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,3 procent. Resultatet belastades med 4,9 mkr i avskrivningar på Welotec-förvärvet, och justerat för detta samt med hänsyn till de negativa valutaeffekterna var rörelsemarginalen i nivå med fjolårets.

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.

”Försvarsindustri blir nytt fokussegment för Westermo. Kunder inom segmentet stod för cirka 30 mkr av affärsenhetens försäljning 2025 och målet är en mångdubbling till 2030.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Under det fjärde kvartalet förvärvade Westermo en minoritetspost i det brittiska mjukvarubolaget RazorSecure. Investeringen uppgår till 2,7 miljoner pund och inkluderar en option att förvärva resterande andelar vid utgången av 2027 enligt en på förhand fastställd prismodell. RazorSecure är experter inom cybersäkerhet för tågindustrin, vilket kompletterar Westermos nuvarande erbjudande väl. Samarbetet stärker affärsenhetens förmåga att erbjuda säkra och tillförlitliga nätverkslösningar till tågsegmentet och har redan medfört nya affärsmöjligheter där Westermo står för hårdvara och RazorSecure för mjukvara.

Produktutvecklingsarbetet fortsatte med fokus framför allt på cybersäkerhet och utökad produktportfölj. I kvartalet certifierade Westermo Viper 3000-serien enligt IEC 62443-4-2 - en EU-standard för cybersäkerhetskrav i industriella system - vilket stärker affärsenhetens position inom cybersäker industriell kommunikation. Parallellt lanserades nästa generations Wi-Fi 7-accesspunkter för tåg samt Merlin 3100-serien, en ny generation robusta och säkra cellulära routrar för industriella miljöer.

Fjärde kvartalet

Orderingången ökade med 22 procent till 432 mkr (355). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 3 procent. Omsättningen ökade med 6 procent till 369 mkr (347). Exklusive valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 6 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 84,0 mkr (83,1). Avskrivningarna var 31,3 mkr (21,5). Rörelseresultatet minskade till 52,7 mkr (61,6), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 14,3 procent (17,7).

Helåret 2025

Orderingången ökade med 14 procent till 1 414 mkr (1 237). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 4 procent. Omsättningen ökade med 5 procent till 1 378 mkr (1 317). Exklusive valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 5 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 309,0 mkr (288,7). Avskrivningarna var 104,5 mkr (89,9). Rörelseresultatet ökade till 204,4 mkr (198,9). Det motsvarade en rörelsemarginal på 14,8 procent (15,1).

Beijer Electronics

För Beijer Electronics handlade det fjärde kvartalet 2025 till stora delar om fortsatt arbete med att marknadsföra och sälja den nya generationen operatörspaneler - X3-serien - som är komplett sedan tidig höst 2025. Vid utgången av det fjärde kvartalet hade cirka 120 kunder beställt X3 för att utvärdera lösningen, varav ett tjugotal utgör helt nya kunder. Sammantaget fortsatte orderingången för kärnprodukten operatörspaneler att öka med 7 procent i fasta växelkurser under perioden och för helåret blev ökningen 22 procent.

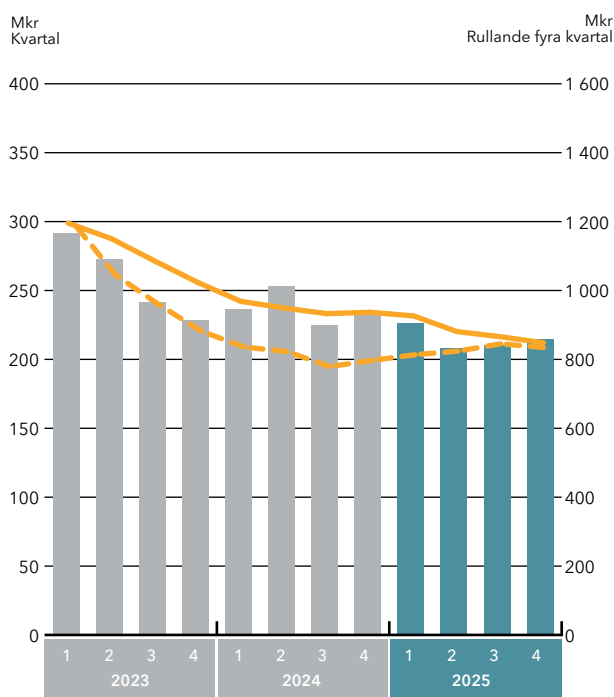
Orderingången för Beijer Electronics under det fjärde kvartalet 2025 minskade med 5 procent till 208 mkr jämfört med motsvarande period i fjol, medan den justerat för valutaeffekter ökade med 3 procent. Jämförelsen påverkas även av att affärsenheten under fjärde kvartalet 2024 hade cirka 13 mkr i orderingång av numera utfasade produkter. Det marina segmentet utvecklades stabilt, medan utvecklingen för det starkt konjunkturpåverkade segmentet tillverkande industri var fortsatt svag. Bäst gick det för applikationer för krävande miljöer, som noterade en rejäl uppgång. Ett exempel på kund inom det segmentet är den danska anläggningen för koldioxidinfångning Greensand i Nordsjön, till vilken affärsenheten har levererat X3-paneler för kontroll och styrning. Affärsenheten fortsätter även att utvärdera affärsmöjligheterna inom försvarsindustrin.

För helåret ökade Beijer Electronics orderingång med 5 procent till 844 mkr och vid utgången av året uppgick orderstocken till 115 mkr.

Beijer Electronics försäljning för kvartalet minskade med 8 procent till 215 mkr, medan den justerat för valutaeffekter ökade med 1 procent. Jämförelsen påverkas även av att affärsenheten under fjärde kvartalet 2024 hade 20,0 mkr i

försäljning av nu utfasade produkter. Värt att notera förutom framgångarna för X3 är att webbaserade WebIQ växer inom styrning av datacenter, en affär med stor potential inte minst i USA.

Nettoomsättning, Beijer Electronics



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

”Vid utgången av det fjärde kvartalet hade cirka 120 kunder beställt Beijer Electronics nya generation operatörspaneler X3, varav ett tjugotal utgör helt nya kunder.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

God kostnadskontroll kunde inte helt kompensera för valutaeffekterna och de sekventiellt ökade avskrivningarna på X3. Rörelseresultat minskade marginellt till 18,4 mkr motsvarande en rörelsemarginal på 8,6 procent, där de negativa valutaeffekterna påverkade rörelsemarginalen med 2,7 procentenheter.

Utvecklingsarbetet framöver fokuserar på löpande anpassningar av främst mjukvaran till behoven inom olika segment. Mjukvaran spelar en allt viktigare roll för affärsenhetens differentiering och konkurrenskraft.

Fjärde kvartalet

Orderingången minskade med 5 procent till 208 mkr (219). Justerat för valutaeffekter ökade orderingången med 3 procent. Omsättningen minskade med 8 procent till 215 mkr (232), medan den justerat för valutaeffekter ökade med 1 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 42,5 mkr (39,7). Avskrivningarna var 24,1 mkr (20,5). Rörelseresultatet uppgick till 18,4 mkr (19,2), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 8,6 procent (8,3).

Helåret 2025

Orderingången ökade med 5 procent till 844 mkr (807). Justerat för valutaeffekter ökade den med 10 procent. Omsättningen minskade med 9 procent till 858 mkr (946), medan den justerat för valutaeffekter minskade med 5 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar minskade till 164,8 mkr (182,9). Avskrivningarna ökade till 86,3 mkr (76,9). Rörelseresultatet minskade till 78,6 mkr (106,0) med marginalen 9,2 procent (11,2).

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader uppgick till 614 mkr (276) under helåret 2025, varav 382 mkr avser förvärv av Welotec GmbH, 14 mkr en tilläggsköpeskilling avseende Smart HMI och 38 mkr förvärv av en minoritetspost i RazorSecure Limited. I beloppet för 2024 ingår investeringen i Blu Wireless på 46 mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 375 mkr (460). Det egna kapitalet uppgick till 1 627 mkr (1 332) den siste december förstärkt av den under året genomförda nyemissionen. Soliditeten var 50,4 procent (48,3). Likvida medel uppgick till 160 mkr (178). Nettoskulden var 692 mkr (682). Medeltalet anställda var 846 medarbetare (861).

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.

I enlighet med årsstämman 2025 har ett aktiebaserat incitamentsprogram genomförts, LTI 2025/2028. Estimerat utfall innebär att moderbolaget i linje med beslutat program avser att emittera cirka 59 000 C-aktier under första halvåret 2026.

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 teknologicenter 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

Affärsenheten Westermo förvärvade under fjärde kvartalet 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.

Finansiell rapportering

I samband med avgivande av rapporten för det första kvartalet 2026 kommer koncernen att byta primärt rörelse-resultatmått från EBIT till EBITA. Det nya rörelseresultatet EBITA inkluderar inte avskrivningar och amorteringar på övervärden från förvärv, men inkluderar amorteringar på andra immateriella tillgångar såsom balanserade utvecklingsutgifter.

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 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 försiktigt positiva till 2026.

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

Malmö den 26 januari 2026

Jenny Sjödahl

VD och koncernchef

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

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	582 355	578 217	2 231 753	2 258 125
Kostnad såld vara	-269 432	-283 038	-1 038 727	-1 110 418
Bruttoresultat	312 923	295 179	1 193 026	1 147 707
Försäljningsomkostnader	-94 065	-90 745	-346 426	-341 299
Administrationsomkostnader	-86 039	-87 942	-345 282	-341 181
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71 423	-52 416	-259 899	-219 514
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-3 072	1 426	-9 346	5 194
Rörelseresultat	58 324	65 502	232 073	250 907
Finansnetto	-9 926	-13 832	-38 238	-44 465
Resultat före skatt	48 398	51 670	193 835	206 442
Skatt	-4 385	-16 803	-47 094	-49 439
Periodens resultat	44 013	34 867	146 741	157 003
<i>hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	44 013	35 334	146 741	158 009
<i>hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-467	-	-1 006
<i>Motsvarar resultat per aktie före utspädning, kr</i>	1,37	1,22	4,73	5,45
<i>Motsvarar resultat per aktie efter utspädning, kr</i>	1,36	1,20	4,70	5,38

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat	44 013	34 867	146 741	157 003
Aktuariella vinster och förluster	8 026	13 916	11 108	-17 230
Effekter från säkring av nettoinvestering	5 120	-3 851	12 684	-7 740
Förändring i verkligt värde av aktieinnehav	-5 532	856	-8 693	-3 015
Omräkningsdifferenser	-42 680	47 947	-132 338	61 972
Periodens totalresultat	8 947	93 735	29 502	190 990
<i>hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	8 947	94 126	29 502	191 996
<i>hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-391	-	-1 006

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 901 477	1 374 111
Materiella anläggningstillgångar	102 038	105 150
Nyttjanderättstillgångar	112 601	144 502
Finansiella anläggningstillgångar	135 279	107 667
Summa anläggningstillgångar	2 251 395	1 731 430
Omsättningstillgångar		
Varulager	371 540	396 301
Kundfordringar	376 800	381 599
Övriga kortfristiga fordringar	66 550	69 348
Likvida medel och kortfristiga placeringar	159 563	178 053
Summa omsättningstillgångar	974 453	1 025 301
Summa tillgångar	3 225 848	2 756 731
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 626 732	1 331 895
Summa eget kapital	1 626 732	1 331 895
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	415 984	430 476
Leasingskuld	68 803	97 497
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	336 858	195 663
Uppskjutna skatteskulder	173 032	106 902
Summa långfristiga skulder	994 677	830 538
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	167 547	126 697
Leasingskuld	45 595	48 212
Leverantörsskulder	164 155	154 411
Övriga kortfristiga skulder	227 142	264 978
Summa kortfristiga skulder	604 439	594 298
Summa eget kapital och skulder	3 225 848	2 756 731

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2025-12-31	2024-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Ingående eget kapital den 1 januari	1 331 895	1 159 082
Nyemission efter avdrag för transaktionskostnader	291 211*	-276
Återköp av egna aktier	-18	-34
Försäljning av egna aktier	4 866	3 089
Utdelning	-36 312	-28 941
Aktierelaterade ersättningar	5 588	6 979
Totalresultat	29 502	191 996
Utgående eget kapital	1 626 732	1 331 895
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>		
Ingående eget kapital den 1 januari	-	4 611
Avyttring av delägt dotterbolag	-	-3 605
Periodens totalresultat	-	-1 006
Utgående eget kapital	-	-

*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 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	105 033	108 091	362 342	379 966
Förändringar i rörelsekapital	24 570	49 300	12 206	79 540
Kassaflöde från den löpande verksamheten	129 603	157 391	374 548	459 506
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-49 477	-65 149	-180 068	-224 217
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag	-38 182	-	-434 383	-49 565
Kassaflöde från avyttring av dotterföretag	-	-2 550	-	-2 550
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-252	-364	772	715
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87 911	-68 063	-613 679	-275 617
Kassaflöde från nyemission	-	-	291 211	-276
Kassaflöde från räntebärande skulder*	-53 669	-87 376	-1 318	-133 700
Utbetald utdelning	-	-	-36 312	-28 941
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	6 719	-	4 847	3 054
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46 950	-87 376	258 428	-159 863
Periodens kassaflöde	-5 258	1 952	19 297	24 026
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	174 839	164 281	178 053	142 486
Kursförändringar likvida medel	-10 018	11 820	-37 787	11 541
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	159 563	178 053	159 563	178 053
Fritt kassaflöde	68 101	79 979	148 090	187 372
*varav amortering leasingsskuld	-11 773	-11 899	-47 162	-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-december 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 21 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 det 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	2025-12-31	2024-12-31
Rörelsemarginal, %	10,4	11,1
Vinstmarginal, %	6,6	7,0
Soliditet, %	50,4	48,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	52,5	45,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	4,73	5,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,70	5,38
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	9,9	12,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,1	12,1
Avkastning på operativt kapital, %	13,0	16,2
Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultat exkl. avskrivningar	1,2	1,2
Medelantal anställda	846	861

Not 5

Avstämning nettoskuld

Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	583 531	557 174
Avsättning till pensioner	153 530	156 974
Leasingskulder	114 398	145 708
Summa räntebärande skulder	851 459	859 856
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	159 563	178 053
Nettoskuld	691 896	681 803

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	2025-12-31	2024-12-31
Onoterade andelar		
Ingående balans	46 389	-
Investeringar	38 182	49 380
Redovisat i övrigt totalresultat	-9 751	-2 991
Utgående balans	74 820	46 389

Koncernens finansiella skulder, i form av långfristiga 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	2025-12-31	2024-12-31
Villkorade köpeskillingar		
Ingående balans	14 358	13 870
Årets förvärv	149 865	-
Utbetalda köpeskillingar	-14 358	-
Räntekostnader	3 398	-
Valutakursdifferenser	-567	488
Utgående balans	152 696	14 358

Not 7

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Intäkt per geografisk marknad				
Norden	97 178	99 164	431 139	416 245
Övriga Europa	296 240	270 876	1 086 898	1 077 199
Nordamerika	64 289	85 632	273 416	313 480
Asien	123 465	122 358	426 344	446 676
Övriga världen	1 183	187	13 956	4 525
Koncernen	582 355	578 217	2 231 753	2 258 125
Intäkt per kundsegment				
Tåg	115 014	106 524	437 086	449 428
Järnvägsinfrastruktur	49 067	59 650	148 333	190 019
Energi	128 238	131 598	480 685	447 510
Tillverkande industri	101 209	97 503	401 564	370 525
Marina sektorn	70 042	70 006	304 605	275 136
Övrigt	118 785	112 936	459 480	525 507
Koncernen	582 355	578 217	2 231 753	2 258 125
Intäkt per kategori				
WESTERMO				
Nätverksutrustning	308 067	296 961	1 129 456	1 124 123
Industridatorer	23 511	-	63 065	-
Mjukvara	2 721	4 547	9 670	9 145
Service och övriga tjänster	10 896	12 873	47 588	50 970
Tredjepartsprodukter	23 280	32 756	127 883	131 722
Totalt	368 475	347 137	1 377 662	1 315 960
BEIJER				
Operatörspaneler och tillbehör	168 223	186 383	687 446	746 551
Nätverksutrustning	15 199	13 964	52 912	68 544
Mjukvara	6 142	6 577	22 691	26 554
Service och övriga tjänster	2 725	1 612	6 610	7 034
Tredjepartsprodukter	21 591	22 544	84 432	93 482
Totalt	213 880	231 080	854 091	942 165
KONCERNEN				
Operatörspaneler och tillbehör	168 223	186 398	687 446	746 551
Nätverksutrustning	323 266	310 924	1 182 368	1 192 667
Industridatorer	23 511	-	63 065	-
Mjukvara	8 863	11 124	32 361	35 699
Service och övriga tjänster	13 621	14 470	54 198	58 004
Tredjepartsprodukter	44 871	55 301	212 315	225 204
Totalt	582 355	578 217	2 231 753	2 258 125

Not 8

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
KONCERNEN				
Orderingång	639 283	572 268	2 253 351	2 038 885
varav förvärvad orderingång (%)	12,6	-	6,9	-
Nettoomsättning	582 355	578 217	2 231 753	2 258 125
varav förvärvad nettoomsättning (%)	8,9	-	7,1	-
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	116 220	109 792	432 549	427 473
Avskrivningar	-57 896	-44 290	-200 477	-176 565
Rörelseresultat	58 324	65 502	232 073	250 907
Rörelsemarginal %	10,0	11,3	10,4	11,1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	49 818	65 149	180 570	224 217
varav balanserade utvecklingskostnader	42 541	54 930	154 918	183 656
Produktutvecklingsutgifter %	14,3	14,7	13,7	13,9
Orderstock	-	-	1 089 122	1 025 728
WESTERMO				
Orderingång	432 148	354 587	1 413 577	1 236 784
varav förvärvad orderingång (%)	19,6	-	11,4	-
Nettoomsättning	368 617	347 219	1 378 039	1 316 635
varav förvärvad nettoomsättning (%)	15,2	-	11,9	-
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	83 963	83 106	308 989	288 734
Avskrivningar	-31 284	-21 514	-104 540	-89 860
Rörelseresultat	52 679	61 592	204 448	198 874
Rörelsemarginal, %	14,3	17,7	14,8	15,1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	25 788	27 589	95 415	108 200
varav balanserade utvecklingskostnader	21 279	22 988	79 481	82 944
Produktutvecklingsutgifter, %	14,8	13,5	14,7	14,3
Orderstock	-	-	974 513	882 495
BEIJER ELECTRONICS				
Orderingång	208 133	218 968	844 053	806 931
Nettoomsättning	214 737	232 285	857 993	946 320
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	42 544	39 742	164 804	182 861
Avskrivningar	-24 109	-20 494	-86 252	-76 850
Rörelseresultat	18 434	19 248	78 552	106 010
Rörelsemarginal, %	8,6	8,3	9,2	11,2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	23 668	35 036	82 396	112 731
varav balanserade utvecklingskostnader	21 262	31 942	75 437	100 712
Produktutvecklingsutgifter, %	13,0	16,2	11,8	12,9
Orderstock	-	-	114 609	143 233
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR				
Orderingång (eliminering)	-998	-1 287	-4 279	-4 830
Nettoomsättning (eliminering)	-998	-1 287	-4 279	-4 830
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	-10 287	-13 056	-41 243	-44 122
Avskrivningar	-2 503	-2 282	-9 684	-9 855
Rörelseresultat	-12 790	-15 338	-50 927	-53 977
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	362	2 524	2 758	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.

Den kontant erlagda köpeskillingen 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 en villkorad köpeskillning om högst 161 mkr, som är beroende av framtida resultatutfall. I förvärvsanalysen har den villkorade köpeskillingen värderats till det maximala beloppet och diskonterats till 150 mkr.

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.

Welotec ingår i koncernens och Westermos räkenskaper från och med den 2 juni 2025. Under det fjärde kvartalet har förvärvsanalysen samt verkligt värde på den villkorade köpeskillingen fastställts.

Om Welotec hade konsoliderats i koncernen från räkenskapsårets början, uppskattas förvärvet ha bidragit med en omsättning om cirka 270 mkr och resultat efter skatt om cirka 36 mkr för perioden januari-december 2025. Sedan förvärvstidpunkten har Welotec bidragit med en omsättning om 159 mkr och resultat efter skatt om cirka 14 mkr, efter transaktionskostnader och avskrivningar från identifierbara tillgångar.

Det finns ingen skillnad mellan brutto och netto förvärvade kundfordringar i bolaget.

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	149 865
Summa köpeskillning	539 066
Förvärvsrelaterade kostnader	
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)	291 411
Kassaflöde finansieringsverksamheten	388 616
Nettokassainflöde	6 765
Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och övertagna skulder	
Varumärken	10 770
Teknisk plattform	51 478
Kundrelationer	150 625
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
Uppskjutna skatteskulder	-62 536
Summa identifierbara nettotillgångar	183 908
Goodwill	355 158
Summa	539 066

Av tabellen framgår det verkliga värdet av identifierbara tillgångar och övertagna skulder per förvärvsdagen.

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 4 2025	Kvartal 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Resultaträkning				
Nettoomsättning	10 079	10 047	40 314	40 189
Administrationsomkostnader	-22 388	-25 531	-87 090	-92 637
Rörelseresultat	-12 309	-15 484	-46 776	-52 448
Finansnetto	-8 954	27 772*	38 093**	37 166**
Resultat efter finansiella poster	-21 263	12 288	-8 683	-15 282
Bokslutsdispositioner	70 576	54 931	70 576	54 931
Beräknad skatt	-7 345	-10 487	-2 111	-2 008
Nettoresultat	41 968	56 732	59 782	37 641

*Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 27 mkr.

**Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 57 mkr (47 mkr).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella- och materiella anläggningstillgångar	10 019	9 765
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 567 318	1 205 978
Summa anläggningstillgångar	1 577 337	1 215 743
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	129 084	113 375
Övriga omsättningstillgångar	20 979	20 771
Kassa och bank	-	66
Summa omsättningstillgångar	150 063	134 212
Summa tillgångar	1 727 400	1 349 955
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	15 468	16 007
Fritt eget kapital	666 231	339 659
Summa eget kapital	681 699	355 666
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	415 984	430 476
Avsättning	23 049	23 647
Skulder till koncernföretag	452 032	409 674
Summa långfristiga skulder	891 065	863 797
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	135 024	92 861
Övriga kortfristiga skulder	19 612	37 631
Summa kortfristiga skulder	154 636	130 492
Summa eget kapital och skulder	1 727 400	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 leasingkulld.

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 personal-kostnader, 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 2,2 miljarder kronor 2025 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

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