



Ependion AB

Delårsrapport januari-september 2026

Investing in a secure and connected world

**Stark organisk tillväxt
och kraftigt förbättrad
lönsamhet**



Stark organisk tillväxt och kraftigt förbättrad lönsamhet

Tredje kvartalet

- Orderingången ökade med 12 procent till 565 mkr (505), justerat för valutaeffekter ökade den med 11 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 664 mkr (544), justerat för valutaeffekter ökade den med 21 procent.
- EBITA ökade till 95,0 mkr (66,5).
- EBITA-marginalen stärktes till 14,3 procent (12,2).
- Resultatet efter skatt ökade till 56,9 mkr (40,4).
- Resultatet per aktie förbättrades till 1,77 kronor (1,26).
- Fritt kassaflöde ökade till 60,1 mkr (29,9).

Nio månader

- Orderingången ökade med 26 procent till 2 039 mkr (1 614), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 19 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 1 943 mkr (1 649), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 11 procent.
- EBITA ökade till 254,2 mkr (184,3).
- EBITA-marginalen stärktes till 13,1 procent (11,2).
- Resultatet efter skatt ökade till 142,9 mkr (102,7).
- Resultatet per aktie förbättrades till 4,44 kronor (3,35).
- Fritt kassaflöde ökade till 91,0 mkr (80,0).
- Rörelseresultatmått ändrat från EBIT till EBITA.



Resultatutvecklingen visar på hävstångseffekten när volymerna ökar



"Ependion fortsatte att utvecklas positivt under det tredje kvartalet 2026 trots ett fortsatt osäkert omvärldsläge. Uppgången var bred och omfattade båda affärsenheternas ordergång, försäljning och lönsamhet. Särskilt glädjande var den starka organiska försäljningstillväxten som bidrog till ett rekordhög EBITA-resultat.

Koncernens ordergång ökade med 12 procent till 565 mkr i kvartalet. För affärsenheten Westermo växte ordergången med 12 procent till 343 mkr, främst drivet av fortsatt stark utveckling inom det viktiga energisegmentet där ett flertal marknader och produktområden visade god ordertillväxt. Ordergången inom tågsegmentet var svag i perioden, i linje med det säsongs-mönster vi sett under tredje kvartalet de senaste åren. För affärsenheten Beijer Electronics ökade ordergången med 11 procent till 223 mkr, drivet av ökad efterfrågan inom det marina segmentet och tillverkande industri. Vid utgången av perioden låg koncernens orderstock på 1 240 mkr.

Den goda ordergången under första halvåret resulterade i höga utleveranser i kvartalet. Försäljningen ökade organiskt med 22 procent till 664 mkr och uppgången var bred över både geografier och fokussegment. För affärsenheten Westermo ökade försäljningen med 30 procent till 434 mkr, medan Beijer Electronics försäljning växte med 10 procent till 230 mkr.

Den starka försäljningsutvecklingen, i kombination med goda bruttomarginaler och fortsatt återhållsamhet med kostnader, bidrog till att koncernens EBITA ökade till 95 mkr för perioden, vilket är en ny rekordnivå. EBITA-marginalen ökade

till 14,3 procent. Den positiva resultatutvecklingen visar på verksamhetens inneboende hävstångseffekt som ökade volymer ger. För Westermo ökade EBITA med hela 61 procent till rekordnivån 81 mkr, vilket motsvarar en EBITA-marginal på 18,7 procent. För Beijer Electronics ökade EBITA till 31 mkr med EBITA-marginalen 13,3 procent, vilket innebär att affärsenheten för tredje kvartalet i rad redovisar en ökande marginal.

Valutaeffekterna var begränsade, med ungefär en procentenhets positiv påverkan på både ordergång och försäljning, medan EBITA-resultatet påverkades positivt med 3 mkr.

Fritt kassaflöde fördubblades till 60 mkr, trots förhöjda lagernivåer, höga kundfordringar och investeringar i ökad produktionskapacitet för Westermo. Lagerhållningen påverkades fortsatt negativt av den alltmer ansträngda situationen på komponentmarknaden, där osäkerheten kring den fortsatta utvecklingen har ökat. Båda affärsenheterna arbetar intensivt med att säkra tillgången på kritiska komponenter och i möjligaste mån kompensera för kostnadsökningar genom prisjusteringar.

Under kvartalet fokuserade hållbarhetsarbetet på produktens miljöpåverkan, bland annat genom ett mer systematiskt arbete kring koldioxidavtryck, samt på förberedelser inför EU nya förpackningsförfordning. Därutöver lanserade Westermo och Beijer Electronics ett globalt utbildningsprogram inom arbetsmiljörisker och två unga medarbetare från Beijer Electronics deltog i finalen av FN:s hållbarhetsprogram Young SDG Innovators.

"Ependions försäljning ökade organiskt med 22 procent och uppgången var bred över både geografier och fokussegment."

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Ependions fokus framåt är fortsatt lönsam tillväxt genom att realisera potentialen i de senaste årens investeringar i ny teknologi och nya marknader. Welotec, som varit en del av Westermo sedan förvärvet i juni 2025, fortsatte sin starka utveckling och bidrog till att stärka koncernens position inom det snabbväxande energiområdet. Arbetet med att löpande identifiera och utvärdera möjliga kompletterande förvärv fortgår, liksom marknadsbearbetningen inom försvarssegmentet.

Sammanfattningsvis såg vi under perioden en fortsatt positiv utveckling trots en turbulent omvärld. Med stark försäljnings- och resultatutveckling närmar vi oss successivt de finansiella målen. Liksom vid tidigare rapporttillfällen är vår bedömning att den geopolitiska osäkerheten kommer att bestå med möjlig påverkan på vår affär i det korta perspektivet. Genom fokuserade investeringar och tydliga strategier står koncernen starkt rustad för att dra nytta av den underliggande tillväxten i våra huvudsegment, både på kort och på medellång sikt. Efter tre starka kvartal ser vi med tillförsikt på återstoden av året och på våra förutsättningar att leverera lönsam tillväxt för helåret 2026.”

Koncernen det tredje kvartalet

Koncernens orderingsgång ökade med 12 procent till 565 mkr (505) för det tredje kvartalet 2026. Justerat för valutaeffekter ökade orderingsgången med 11 procent. Orderingsgången ökade för båda affärsenheterna. Orderstocken uppgick till 1 240 mkr (1 052) vid utgången av perioden. Koncernens omsättning ökade med 22 procent till 664 mkr (544). Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 21 procent. Orderingsgång i relation till fakturering (book-to-bill) uppgick till 0,85.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 146,1 mkr (110,8). Avskrivningarna exklusive övervärden uppgick till 51,2 mkr (44,2). EBITA förbättrades till 95,0 mkr (66,5) motsvarande en EBITA-marginal på 14,3 procent (12,2). EBITA påverkades av positiva valutaeffekter om 3,1 mkr. EBIT ökade till 86,5 mkr (63,0). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 67,4 mkr (70,1). Det motsvarade 10,2 procent (12,9) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -10,9 mkr (-7,5). Resultatet före skatt ökade till 75,6 mkr (55,5). Resultatet efter beräknad skatt ökade till 56,9 mkr (40,4). Resultatet per aktie efter beräknad skatt ökade till 1,77 kronor (1,26).

Koncernen nio månader

Koncernens orderingsgång ökade med 26 procent till 2 039 mkr (1 614) för de första nio månaderna 2026. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade orderingsgången med 19 procent. Orderingsgången ökade för båda affärsenheterna. Koncernens omsättning ökade med 18 procent till 1 943 mkr (1 649). Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 11 procent. Orderingsgång i relation till fakturering (book-to-bill) uppgick till 1,05.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 408,3 mkr (316,3). Avskrivningarna exklusive övervärden ökade till 154,1 mkr (132,0). EBITA förbättrades till 254,2 mkr (184,3) motsvarande en EBITA-marginal på 13,1 procent (11,2). EBIT ökade till 229,6 mkr (173,7). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 220,7 mkr (223,5). Det motsvarade 11,4 procent (13,6) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -36,1 mkr (-28,3). Resultatet före skatt ökade till 193,5 mkr (145,4). Resultatet efter beräknad skatt ökade till 142,9 mkr (102,7). Resultatet per aktie efter beräknad skatt ökade till 4,44 kronor (3,35).

Koncernens EBITA ökade till 95 mkr för perioden, vilket är en ny rekordnivå.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

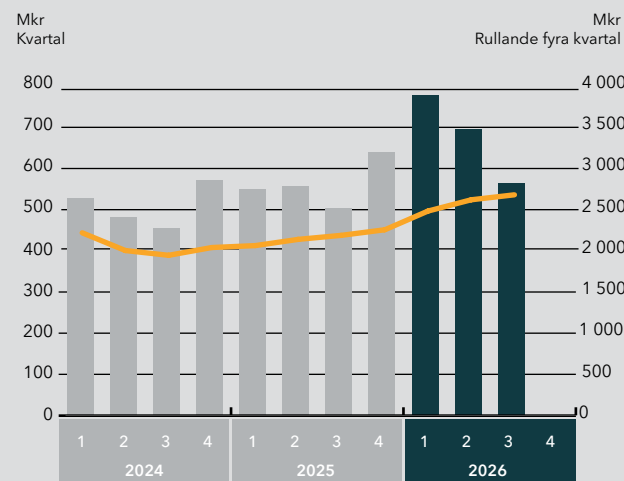
Affärsenheternas omsättning och EBITA

	Nettoomsättning, mkr		EBITA, mkr		EBITA, %		Nettoomsättning, mkr		EBITA, mkr		EBITA, %	
	Kvartal 3		Kvartal 3		Kvartal 3		9 månader		9 månader		9 månader	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Westermo	434,7	334,4	81,4	50,6	18,7	15,1	1 273,9	1 009,4	214,8	160,6	16,9	15,9
Beijer Electronics	229,9	209,9	30,6	26,3	13,3	12,5	672,6	643,3	83,2	61,8	12,4	9,6
Intern försäljning	-1,0	-0,7	-	-	-	-	-3,6	-3,3	-	-	-	-
Koncernjusteringar och moderbolag	-	-	-17,0	-10,4	-	-	-	-	-43,8	-38,1	-	-
Ependion-koncernen	663,6	543,6	95,0	66,5	14,3	12,2	1 942,9	1 649,4	254,2	184,3	13,1	11,2

Kvartalsöversikt koncernen

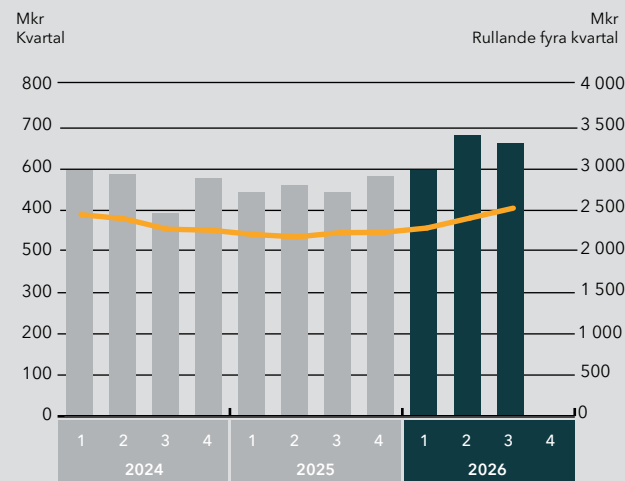
	2024				2025				2026		
	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3
Orderingång	527 516	482 756	456 345	572 268	550 634	558 359	505 076	639 283	778 189	695 052	565 451
Förändring %	-14,5	-30,8	-11,2	19,7	4,4	15,7	10,7	11,7	41,3	24,5	12,0
varav organisk %	-14,8	-30,7	-8,7	19,6	4,5	16,7	3,2	3,7	31,6	14,6	11,2
varav förvärv %	1,2	-	-	-	-	4,9	12,2	14,9	19,4	11,2	-
varav valutaeffekter %	-0,9	-0,1	-2,5	0,1	-0,1	-5,9	-4,7	-6,9	-9,7	-1,3	0,8
Nettoomsättning	598 521	588 355	493 033	578 217	545 056	560 756	543 586	582 355	597 309	681 978	663 595
Förändring %	-4,0	-7,8	-20,4	-2,0	-8,9	-4,7	10,3	0,7	9,6	21,6	22,1
varav organisk %	-3,1	-7,4	-18,5	-2,1	-8,9	-6,8	0,4	-2,3	0,3	10,5	21,3
varav förvärv %	0,5	-	-	-	-	6,8	14,7	9,5	16,2	12,4	-
varav valutaeffekter %	-1,4	-0,4	-1,9	0,1	-	-4,7	-4,8	-6,5	-6,9	-1,3	0,8
EBITA	78 176	63 802	54 597	69 292	52 691	65 131	66 524	66 715	74 827	84 433	94 955
EBITA %	13,1	10,8	11,1	12,0	9,7	11,6	12,2	11,5	12,5	12,4	14,3

Orderingång, koncernen



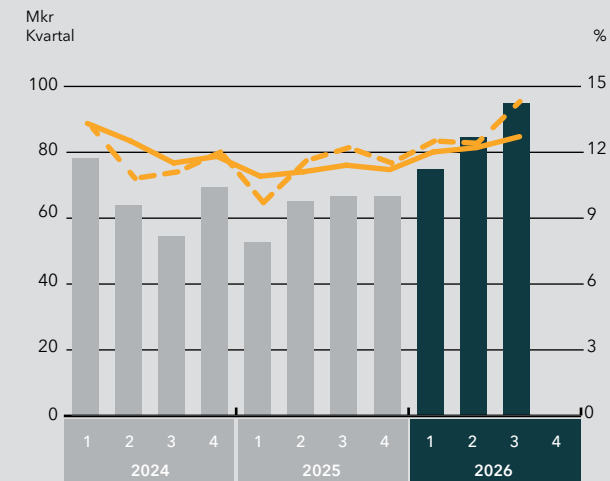
Staplarna och vänster skala visar orderingång per kvartal.
Kurvan och höger skala visar orderingång rullande fyra kvartal.

Nettoomsättning, koncernen



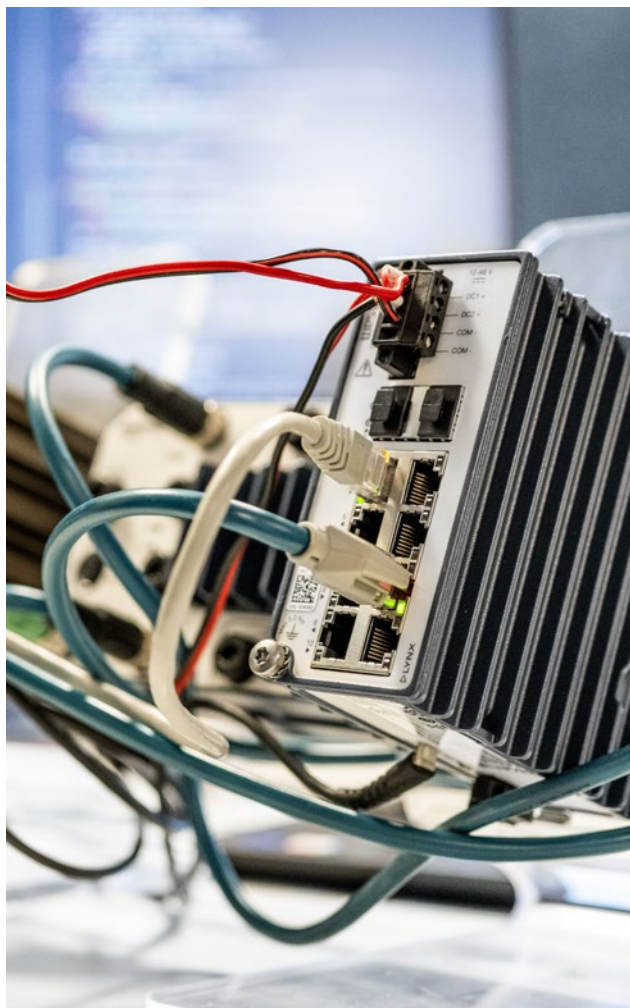
Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

EBITA, koncernen



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

Westermo



För Westermo blev det tredje kvartalet ett av de bästa i affärsenhetens historia, med ett EBITA-resultat på rekordnivå. Orderingången ökade med 12 procent till 343 mkr, där en mycket stark efterfrågan inom energisegmentet låg bakom uppgången, medan orderbokningarna inom tågsegmentet – som uppvisar större variation över tid – var dämpad under kvartalet. Westermo befäste sin position inom tågindustrin på den viktiga järnvägsutställningen Innotrans i september, där affärsenheten mötte stort intresse, inte minst när det gäller nya lösningar för ökad cybersäkerhet. Satsningen på försvarssegmentet fortsatte att utvecklas positivt – om än från låga nivåer – med en dubblering av försäljningen i sikte 2026.

Affärsenheten hade vid periodens utgång en betydande orderstock på 1 036 mkr, som framför allt innehåller stora beställningar från tågindustrin.

Westermos försäljning ökade med 30 procent till 435 mkr för det tredje kvartalet och EBITA ökade med 61 procent till 81 mkr, vilket är rekord för affärsenheten. EBITA-marginalen för kvartalet stärktes till 18,7 procent.

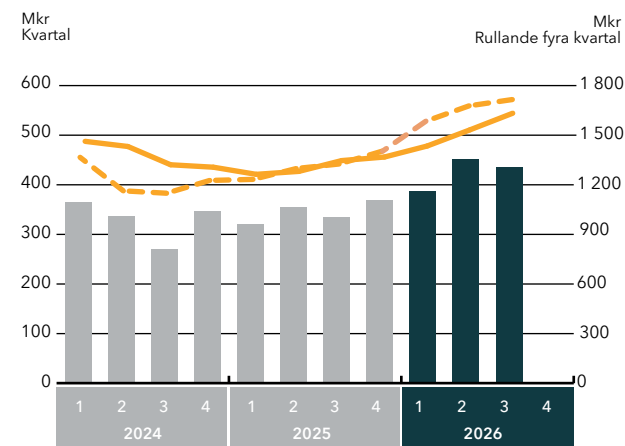
Affärsenheten arbetar löpande med att effektivisera och framtidssäkra produktionssystemet. Resultatet för perioden belastades av omstrukturingskostnader på 2,4 mkr i samband med en konsolidering av produktionsenheter i Europa, som innebär att tillverkningen i tyska Mainz flyttades till affärsenhetens irländska enhet i Dublin. Under perioden har Westermo dessutom investerat i en ny modern monteringslina för kretskort i fabriken i Stora Sundby, en investering på 13,5 mkr som bidrar till både högre effektivitet och stärkt produktionskapacitet.

Under perioden påbörjades implementeringen av den tillväxtstrategi som utarbetades under det första halvåret 2026 för att säkerställa nästa tillväxtfas. Strategin innebär ännu tydligare fokus på att nå ledande positioner inom utvalda geografier och delområden inom Westermos fyra huvudsegment, samt en stärkt och mer effektiv försäljningsorganisation.

”För Westermo blev resultatet för det tredje kvartalet ett av de bästa i affärsenhetens historia.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

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.

Utvecklingskostnadernas andel av försäljningen minskade till 10,8 procent under perioden. Totalt satsade affärsenheten 46,9 mkr på utvecklingsarbete och under perioden lanserades den nya nätverksswitchen Lynx 3518 för kritisk infrastruktur, samtidigt som mjukvaran WeOS fick utökade funktioner för cybersäkerhet och nätverkshantering.

Tredje kvartalet

Orderingången ökade med 12 procent till 343 mkr (305). Exklusive valutaeffekter ökade orderingången med 12 procent. Omsättningen ökade med 30 procent till 435 mkr (334). Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 29 procent. Orderingång i relation till försäljning (book-to-bill) uppgick till 0,79. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 107,8 mkr (72,9). Avskrivningar exklusive övervärden uppgick till 26,4 mkr (22,2). EBITA ökade till 81,4 mkr (50,6), vilket motsvarade en marginal på 18,7 procent (15,1).

Nio månader

Orderingången ökade med 32 procent till 1 293 mkr (981). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 17 procent. Omsättningen ökade med 26 procent till 1 274 mkr (1 009). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade omsättningen med 13 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 293,1 mkr (225,0). Avskrivningar exklusive övervärden uppgick till 78,3 mkr (64,4). EBITA uppgick till 214,8 mkr (160,6). Det motsvarade en EBITA-marginal på 16,9 procent (15,9).



Beijer Electronics



Under det tredje kvartalet 2026 fortsatte Beijer Electronics att stärka rörelseresultatet och rörelsemarginalen, helt i linje med affärsenhetens strategi. Ordergångens ökade med 11 procent till 223 mkr, där utvecklingen inom energisegmentet var stabil, medan affärsenheten noterade en ökning inom segmenten marin och tillverkande industri. Inom energisegmentet nådde ordergången från kunder som levererar till datacenter 80 mkr ackumulerat för 2026, vilket gör området till ett av Beijer Electronics viktigaste för fortsatt tillväxt.

Försäljningen ökade med 10 procent till 230 mkr under det tredje kvartalet. Den nya generationen operatörspaneler X3 fortsatte att växa som andel av affärsenhetens omsättning och bidrar med nya kunder och nya affärsmöjligheter. Fortsatt god kostnadsdisciplin och planenligt minskade utvecklingskostnader bidrog till ett starkt EBITA-resultat på 30,6 mkr, vilket gav en EBITA-marginal på 13,3 procent. Det innebär att Beijer Electronics uppvisar ökad stabilitet och stärker rörelsemarginalen för tredje kvartalet i rad.

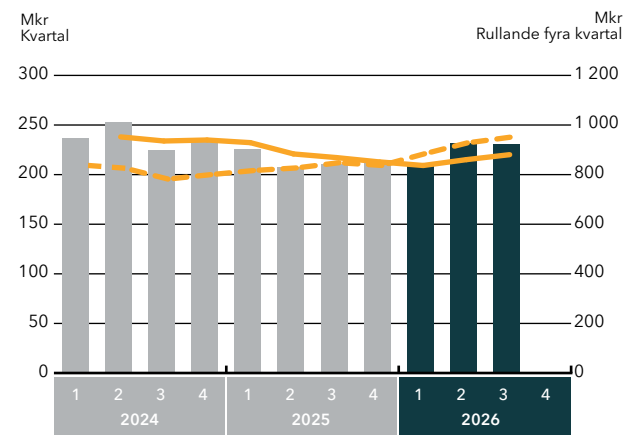
Under perioden satsade Beijer Electronics 19,8 mkr på utvecklingsarbete, vilket motsvarade 8,6 procent av försäljningen. Affärsenheten stärkte sitt marina erbjudande, som presenterades på den internationella mässan SMM. Nyheterna omfattade vidareutvecklade operatörspaneler i X3-familjen med smartphone-liknande touchpanel, plattformen LinkIQ för industriell uppkoppling samt funktionalitet i WebIQ för det marina segmentet. Affärsenheten stärkte även sin position inom marin cybersäkerhet genom DNV-kompatibla lösningar som stödjer Cyber Resilience Act.

Cybersäkerhet blir allt viktigare och efterfrågas i ökande grad av kunderna. Under det tredje kvartalet certifierades Beijer Electronics enligt EU:s cybersäkerhetsstandard för säker produktutveckling, vilket bekräftar att utvecklingsarbetet uppfyller internationella krav och utgör en viktig milstolpe i bolagets cybersäkerhetsarbete.

”Beijer Electronics uppvisar ökad stabilitet och stärker rörelsemarginalen för tredje kvartalet i rad.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

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.

Orderingången ökade med 11 procent till 223 mkr (201). Exklusive valutaeffekter ökade orderingången med 10 procent. Omsättningen ökade med 10 procent till 230 mkr (210). Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent. Orderingång i relation till försäljning (book-to-bill) uppgick till 0,97. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 52,9 mkr (45,9). Avskrivningar exklusive övervärden uppgick till 22,3 mkr (19,6). EBITA ökade till 30,6 mkr (26,3), vilket motsvarade en marginal på 13,3 procent (12,5).

Orderingången ökade med 18 procent till 749 mkr (636). Exklusive valutaeffekter ökade orderingången med 22 procent. Omsättningen ökade med 5 procent till 673 mkr (643). Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 151,7 mkr (122,3). Avskrivningar exklusive övervärden var 68,4 mkr (60,4). EBITA ökade till 83,3 mkr (61,8). Det motsvarade en EBITA-marginal på 12,4 procent (9,6).



Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader uppgick till 146 mkr (526) för de första nio månaderna 2026. I siffran för jämförelseperioden ingår 382 mkr för förvärvet av Welotec och 14 mkr avser en tilläggsköpeskilling för Smart HMI. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 259 mkr (245). Det egna kapitalet uppgick till 1 812 mkr (1 617) den siste september. Soliditeten var 52,0 procent (52,6). Likvida medel uppgick till 198 mkr (175). Nettoskulden var 656 mkr (742). Medeltalet anställda var 857 medarbetare (845).

LTI-program

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

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

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

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

Viktiga händelser

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

Under det tredje kvartalet 2026 deltog Ependion med en miljon brittiska pund i en nyemission i det minoritetsägda företaget Blu Wireless Technology Limited.

Finansiell rapportering

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

Finansiella mål

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

Utsikter för 2026

Ependion verkar på attraktiva marknader med god underliggande tillväxt och har på medellång sikt goda förutsättningar att nå både tillväxt- och lönsamhetsmålen. Investeringarna i samhällsviktig infrastruktur som järnväg, sjöfart och energi ökar. Koncernen balanserar kostnadsdisciplin med strategiska framtidsåtgärder som har fokus på att skapa värde. I det korta perspektivet består den geopolitiska och ekonomiska osäkerheten. Efter tre starka kvartal ser vi emellertid med tillförsikt på återstoden av året och på våra förutsättningar att leverera lönsam tillväxt för helåret 2026.

Malmö den 23 oktober 2026

Jenny Sjö Dahl

VD och koncernchef

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 2026 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 23 oktober 2026

KPMG AB

Jonas Nihlberg

Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	663 595	543 586	1 942 882	1 649 398	2 231 753
Kostnad såld vara	-317 041	-254 299	-915 495	-769 296	-1 038 727
Bruttoresultat	346 554	289 287	1 027 387	880 102	1 193 026
Försäljningsomkostnader	-102 621	-83 778	-307 211	-252 361	-346 426
Administrationsomkostnader	-88 868	-76 689	-264 894	-248 647	-326 294
Forsknings- och utvecklingskostnader	-65 754	-63 568	-211 216	-188 476	-259 899
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5 644	1 271	10 149	-6 273	-9 346
EBITA	94 955	66 523	254 215	184 345	251 060
Avskrivningar av övervärden	-8 450	-3 563	-24 633	-10 596	-18 988
Rörelseresultat	86 505	62 960	229 582	173 749	232 073
Finansnetto	-10 888	-7 501	-36 070	-28 312	-38 238
Resultat före skatt	75 617	55 459	193 512	145 437	193 835
Skatt	-18 707	-15 019	-50 657	-42 708	-47 094
Periodens resultat	56 910	40 440	142 855	102 729	146 741
Motsvarar resultat per aktie före utspädning, kr	1,77	1,26	4,44	3,35	4,73
Motsvarar resultat per aktie efter utspädning, kr	1,76	1,25	4,42	3,33	4,70

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
Periodens resultat	56 910	40 440	142 855	102 729	146 741
Aktuariella vinster och förluster	6 504	3 937	-993	3 082	11 108
Effekter från säkring av nettoinvestering	-4 230	2 127	-10 329	7 564	12 684
Förändring i verkligt värde av aktieinnehav	2 120	-985	4 226	-3 161	-8 693
Omräkningsdifferenser	36 119	-24 942	90 398	-89 659	-132 338
Periodens totalresultat	97 423	20 577	226 157	20 555	29 502

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 952 573	1 713 628	1 901 477
Materiella anläggningstillgångar	108 618	102 311	102 038
Nyttjanderättstillgångar	111 754	122 052	112 601
Finansiella anläggningstillgångar	128 475	113 221	135 279
Summa anläggningstillgångar	2 301 420	2 051 212	2 251 395
Omsättningstillgångar			
Varulager	436 468	388 762	371 540
Kundfordringar	485 830	389 392	376 800
Övriga kortfristiga fordringar	63 636	70 430	66 550
Likvida medel och kortfristiga placeringar	198 278	174 839	159 563
Summa omsättningstillgångar	1 184 212	1 023 423	974 453
Summa tillgångar	3 485 632	3 074 635	3 225 848

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 812 268	1 616 536	1 626 732
Summa eget kapital	1 812 268	1 616 536	1 626 732
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	396 907	431 927	415 984
Leasingskuld	66 761	76 827	68 803
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	201 723	191 838	336 858
Uppskjutna skatteskulder	144 634	111 342	173 032
Summa långfristiga skulder	810 025	811 934	994 677
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	183 468	201 570	167 547
Leasingskuld	46 954	46 754	45 595
Leverantörsskulder	178 975	155 701	164 155
Övriga kortfristiga skulder	453 942	242 140	227 142
Summa kortfristiga skulder	863 339	646 165	604 439
Summa eget kapital och skulder	3 485 632	3 074 635	3 225 848

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	1 626 732	1 331 895	1 331 895
Nyemission efter avdrag för transaktionskostnader	-260	291 211*	291 211*
Återköp av egna aktier	-20	-18	-18
Försäljning av egna aktier	3 838	4 866	4 866
Utdelning	-48 217	-36 312	-36 312
Aktierelaterade ersättningar	4 038	4 339	5 588
Periodens totalresultat	226 157	20 555	29 502
Utgående eget kapital	1 812 268	1 616 536	1 626 732

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

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

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

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	133 170	92 182	353 811	257 308	362 342
Förändringar i rörelsekapital	-8 141	-12 232	-94 598	-12 364	12 206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125 029	79 950	259 213	244 944	374 548
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52 755	-38 294	-132 841	-130 591	-180 068
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag	-12 837	-398	-12 837	-396 201	-434 383
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-231	-37	-39	1 024	772
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65 823	-38 729	-145 717	-525 768	-613 679
Kassaflöde från nyemission	-	-956	-260	291 211	291 211
Kassaflöde från räntebärande skulder*	-51 904	-28 426	-54 405	52 352	-1 318
Utbetald utdelning	-	-	-48 217	-36 312	-36 312
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-	-46	3 818	-1 872	4 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51 904	-29 428	-99 064	305 379	258 428
Periodens kassaflöde	7 302	11 793	14 432	24 555	19 297
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	180 221	169 081	159 563	178 053	178 053
Kursförändringar likvida medel	10 755	-6 034	24 283	-27 769	-37 787
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	198 278	174 839	198 278	174 839	159 563
Fritt kassaflöde	60 080	29 857	91 017	79 989	148 090
*varav amortering leasingsskuld	-11 963	-11 762	-35 316	-35 388	-47 162

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1

Allmän information

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

Not 2

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Not 3

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Not 4

Koncernens nyckeltal

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Bruttomarginal, %	52,9	53,4	53,5
EBITA, %	13,1	11,2	11,2
Rörelsemarginal, %	11,8	10,5	10,4
Vinstmarginal, %	7,4	6,2	6,6
Soliditet, %	52,0	52,6	50,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	56,3	52,8	52,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	4,44	3,35	4,73
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,42	3,33	4,70
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	10,9	9,6	9,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2	10,3	10,1
Avkastning på operativt kapital, %	14,6	13,2	13,0
Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultat exkl. avskrivningar	1,0	1,3	1,2
Medelantal anställda	857	845	846

Not 5

Avstämning nettoskuld

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Skulder till kreditinstitut	580 375	633 496	583 531
Avsättning till pensioner	160 026	159 470	153 530
Leasingskulder	113 715	123 581	114 398
Summa räntebärande skulder	854 116	916 547	851 459
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	198 278	174 839	159 563
Nettoskuld	655 838	741 708	691 896

Not 6

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

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

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

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Onoterade andelar			
Ingående balans	74 820	46 389	46 389
Investeringar	12 837	-	38 182
Redovisat i övrigt totalresultat	5 324	-3 981	-9 751
Utgående balans	92 981	42 408	74 820

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

Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig.

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Villkorade köpeskillingar			
Ingående balans	152 696		14 358
Årets förvärv	-		149 865
Utbetalda köpeskillingar	-		-14 358
Räntekostnader	4 435		3 398
Valutakursdifferenser	7 423		-567
Utgående balans*	164 555		152 696

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

Not 7

Fördelning orderingång & externa intäkter

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
Orderingång per kundsegment					
Tåg	46 591	58 907	341 333	317 307	472 620
Järnvägsinfrastruktur	41 789	49 935	146 735	129 421	176 443
Energi	174 242	141 428	525 656	344 992	516 117
Tillverkande industri	123 260	109 945	368 886	282 736	375 451
Marina sektorn	87 368	63 010	280 891	227 438	304 562
Övrigt	92 201	81 851	375 191	312 174	408 158
Koncernen	565 451	505 076	2 038 692	1 614 068	2 253 351
Intäkt per kundsegment					
Tåg	114 392	93 575	336 545	322 073	437 086
Järnvägsinfrastruktur	53 334	37 782	171 602	99 266	148 333
Energi	170 978	131 855	493 438	352 447	480 685
Tillverkande industri	118 322	104 014	329 977	300 355	401 564
Marina sektorn	88 255	77 169	247 454	234 563	304 605
Övrigt	118 314	99 191	363 866	340 694	459 480
Koncernen	663 595	543 586	1 942 882	1 649 398	2 231 753
Intäkt per geografisk marknad					
Norden	123 343	94 547	343 357	333 961	431 139
Övriga Europa	313 785	281 965	992 007	790 657	1 086 898
Nordamerika	85 195	60 072	220 004	209 128	273 416
Asien	123 054	96 013	348 851	302 878	426 344
Övriga världen	18 218	10 989	38 663	12 774	13 956
Koncernen	663 595	543 586	1 942 882	1 649 398	2 231 753

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
Intäkt per kategori					
KONCERNEN					
Operatörspaneler och tillbehör	182 272	168 335	540 258	519 223	687 446
Nätverksutrustning	348 138	274 787	1 052 298	859 103	1 182 368
Industridatorer	62 300	27 660	139 894	39 555	63 065
Mjukvara	9 898	9 008	27 401	23 497	32 361
Service och övriga tjänster	15 859	13 278	43 027	40 576	54 198
Tredjepartsprodukter	45 128	50 518	140 004	167 444	212 315
Totalt	663 595	543 586	1 942 882	1 649 398	2 231 753
WESTERMO					
Nätverksutrustning	338 085	262 185	1 023 625	821 389	1 129 456
Industridatorer	62 300	27 660	139 894	39 555	63 065
Mjukvara	2 234	3 824	6 190	6 948	9 670
Service och övriga tjänster	13 179	10 845	34 538	36 692	47 588
Tredjepartsprodukter	18 828	29 783	69 300	104 603	127 883
Internförsäljning	72	82	318	235	377
Totalt	434 698	334 379	1 273 865	1 009 422	1 378 039
BEIJER ELECTRONICS					
Operatörspaneler och tillbehör	182 272	168 335	540 258	519 223	687 446
Nätverksutrustning	10 053	12 602	28 673	37 714	52 912
Mjukvara	7 664	5 184	21 211	16 549	22 691
Service och övriga tjänster	2 680	2 433	8 489	3 884	6 610
Tredjepartsprodukter	26 300	20 735	70 704	62 841	84 432
Internförsäljning	932	605	3 223	3 046	3 902
Totalt	229 901	209 894	672 558	643 257	857 993

Not 8

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
KONCERNEN					
Orderingång	565 451	505 076	2 038 692	1 614 068	2 253 351
varav förvärvad orderingång (%)	-	10,6	7,9	4,7	6,9
Nettoomsättning	663 595	543 586	1 942 882	1 649 398	2 231 753
varav förvärvad nettoomsättning (%)	-	12,7	7,8	6,5	7,1
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	146 149	110 764	408 281	316 329	432 549
Avskrivningar exkl. övervärden	-51 194	-44 240	-154 066	-131 984	-181 489
EBITA	94 955	66 524	254 215	184 345	251 060
EBITA %	14,3	12,2	13,1	11,2	11,2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	52 755	38 107	132 841	130 751	180 570
varav balanserade utvecklingskostnader	34 381	31 931	107 378	112 377	154 918
Produktutvecklingsutgifter %	10,2	12,9	11,4	13,6	13,7
Orderstock	-	-	1 240 058	1 051 755	1 089 122
varav förvärvad orderstock (%)	-	-	-	7,3	-
WESTERMO					
Orderingång	343 131	305 238	1 292 879	981 429	1 413 577
varav förvärvad orderingång (%)	-	17,5	12,7	7,8	11,4
Nettoomsättning	434 698	334 379	1 273 865	1 009 422	1 378 039
varav förvärvad nettoomsättning (%)	-	20,8	12,1	10,6	11,9
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	107 793	72 870	293 086	225 025	308 989
Avskrivningar exkl. övervärden	-26 398	-22 235	-78 262	-64 389	-87 849
EBITA	81 395	50 635	214 824	160 636	221 140
EBITA, %	18,7	15,1	16,9	15,9	16,0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	33 935	20 170	76 063	69 627	95 415
varav balanserade utvecklingskostnader	18 756	16 293	56 698	58 202	79 481
Produktutvecklingsutgifter, %	10,8	14,4	11,9	14,6	14,7
Orderstock	-	-	1 035 894	927 812	974 513
varav förvärvad orderstock (%)	-	-	-	8,2	-

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
BEIJER ELECTRONICS					
Orderingång	223 325	200 526	749 353	635 920	844 053
Nettoomsättning	229 901	209 894	672 558	643 257	857 993
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	52 937	45 924	151 665	122 260	164 804
Avskrivningar exkl. övervärden	-22 309	-19 611	-68 415	-60 414	-83 956
EBITA	30 628	26 313	83 250	61 846	80 847
EBITA, %	13,3	12,5	12,4	9,6	9,4
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	16 653	17 937	54 597	58 728	82 396
varav balanserade utvecklingskostnader	15 625	15 638	50 680	54 175	75 437
Produktutvecklingsutgifter, %	8,6	10,1	10,0	11,4	11,8
Orderstock	-	-	204 164	123 943	114 609
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR					
Orderingång (eliminering)	-1 004	-688	-3 540	-3 281	-4 279
Nettoomsättning (eliminering)	-1 004	-688	-3 540	-3 281	-4 279
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	-14 581	-8 030	-36 470	-30 956	-41 243
Avskrivningar exkl. övervärden	-2 487	-2 394	-7 389	-7 181	-9 684
EBITA	-17 068	-10 424	-43 859	-38 137	-50 927
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	2 167	-	2 181	2 396	2 758

Not 9

Historisk kvartalsdata rörelsesegment inklusive EBITA

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

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2026	Kvartal 3 2025	9 månader 2026	9 månader 2025	Helår 2025
Resultaträkning					
Nettoomsättning	10 537	10 079	31 611	30 236	40 314
Administrationsomkostnader	-26 503	-19 081	-72 961	-64 703	-87 090
Rörelseresultat	-15 966	-9 002	-41 350	-34 467	-46 776
Finansnetto	10 720	-4 028	64 647*	47 047*	38 093**
Resultat efter finansiella poster	-5 246	-13 030	23 297	12 580	-8 683
Bokslutsdispositioner					70 576
Beräknad skatt	1 822	1 272	5 934	5 234	-2 111
Nettoresultat	-3 424	-11 758	29 231	17 814	59 782

*Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 40 mkr (57 mkr).

**Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 57 mkr.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella- och materiella anläggningstillgångar	10 044	10 406	10 019
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 616 300	1 591 961	1 567 318
Summa anläggningstillgångar	1 626 344	1 602 367	1 577 337
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	55 006	50 480	129 084
Övriga omsättningstillgångar	17 448	14 360	20 979
Kassa och bank	-	7 534	-
Summa omsättningstillgångar	72 454	72 374	150 063
Summa tillgångar	1 698 798	1 674 741	1 727 400
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	15 487	16 996	15 468
Fritt eget kapital	655 489	621 309	666 231
Summa eget kapital	670 976	638 305	681 699
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	396 907	431 927	415 984
Avsättning	23 244	23 205	23 049
Skulder till koncernföretag	434 285	394 650	452 032
Summa långfristiga skulder	854 436	849 782	891 065
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	148 692	167 249	135 024
Övriga kortfristiga skulder	24 694	19 405	19 612
Summa kortfristiga skulder	173 386	186 654	154 636
Summa eget kapital och skulder	1 698 798	1 674 741	1 727 400

Finansiella definitioner

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

Avkastning på eget kapital efter skatt

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

Avkastning på operativt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

EBIT

Rörelseresultat.

EBITA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar av övervärden.

EBITA marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

Finansiell nettoskuld i relation till rörelseresultat exkl. avskrivningar

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

Fritt kassaflöde

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

Genomsnittligt

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

Medelantalet anställda

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

Nettoskuld

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

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus finansiella tillgångar.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Orderingång

Nettoomsättning minus skillnaden mellan ingående och utgående orderstock.

Orderstock

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

Produktutvecklingsutgifter

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

Produktutvecklingsutgifter %

Produktutvecklingsutgifter i förhållande till nettoomsättning.

Resultat per aktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat

Nettoomsättning minus rörelsekostnader.

Rörelseresultat exkl. avskrivningar

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

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till nettoomsättning.

Ependion AB

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

Mer information om bolaget

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

Kommande ekonomisk information

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