

Ependion AB

Delårsrapport januari-mars 2026

Investing in a secure and connected world

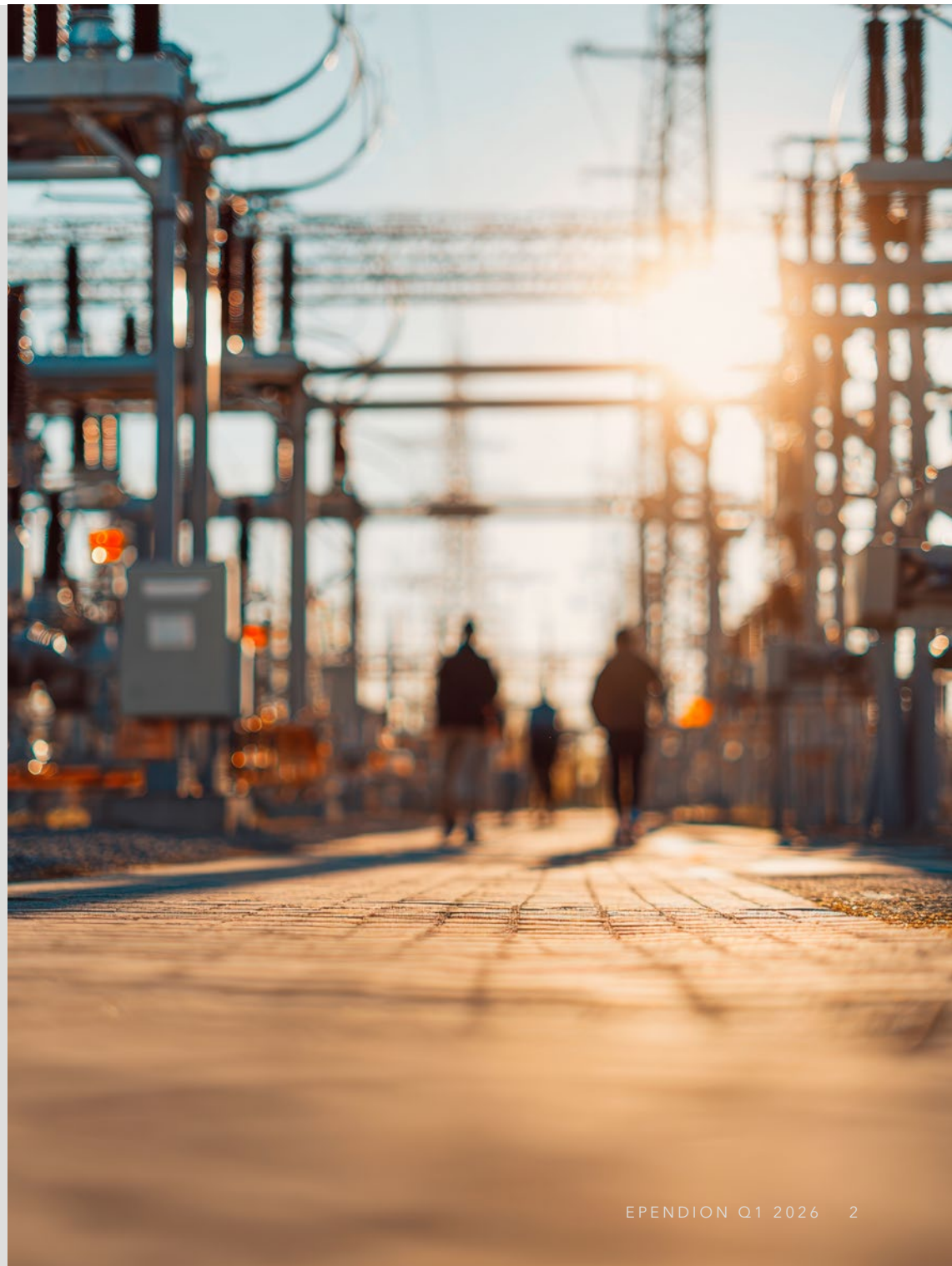
Rekordhög ordergång och stärkt lönsamhet



Rekordhög orderingsång och stärkt lönsamhet

Första kvartalet

- Orderingsången ökade med 41 procent till 778,2 mkr (550,6), justerat för valutaeffekter och förvärv ökade den med 32 procent.
 - Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 597,3 mkr (545,1), justerat för valutaeffekter och förvärv var den stabil.
 - EBITA ökade till 74,8 mkr (52,7).
 - EBITA-marginalen stärktes till 12,5 procent (9,7).
 - Resultatet efter skatt ökade till 40,5 mkr (32,0).
 - Resultatet per aktie uppgick till 1,26 kronor (1,10).
 - Fritt kassaflöde var -9,0 mkr (-12,2).
 - Rörelseresultatmätt ändrat från EBIT till EBITA.
-



Det råder stort fokus på att driva lönsam tillväxt baserat på de senaste årens betydande satsningar.



"I en fortsatt orolig omvärld är det glädjande att den positiva utvecklingen som kunde skönjas redan i fjärde kvartalet 2025 har förstärkts ytterligare under inledningen av innevarande år. Ependions ordergång ökade med 41 procent till rekordnivån 778 mkr drivet av stark orderbokning i bägge affärsenheterna och över i stort sett alla fokussegment och geografier. Justerat för valutaeffekter var uppgången 51 procent och organiskt i fasta växelkurser var den 32 procent.

För affärsenheten Westermo ökade ordergången med 57 procent till rekordhöga 497 mkr. Justerat för valutaeffekter och förvärvet av Welotec var ökningen 32 procent. Nyckelkunderna inom tågsegmentet visade särskilt stark utveckling i perioden, som i övrigt inte innehåller några större projektordrar. För affärsenheten Beijer Electronics ökade ordergången med 20 procent till 282 mkr drivet av god efterfrågan från den marina sektorn samt från kunder verksamma inom datacenters och laddinfrastruktur. I fasta växelkurser var ökningstakten 31 procent. Ependions orderstock uppgick till 1 289 mkr vid utgången av det första kvartalet 2026.

Den högre orderbokningstakten har ännu inte fått någon större effekt på koncernens försäljning, som ökade med 10 procent till 597 mkr under det första kvartalet. Organiskt och valutarensat var utvecklingen stabil. Affärsenheten Westermos försäljning ökade med 21 procent till 387 mkr, medan den justerat för valutaeffekter och förvärv låg marginellt under motsvarande period i fjol. För Beijer Electronics minskade försäljningen med 6 procent till 211 mkr, medan den i fasta växelkurser ökade med 2 procent.

Som tidigare meddelats byter koncernen från och med det första kvartalet 2026 rörelseresultatmått från EBIT till EBITA, se sidan 10 under Finansiell rapportering. Ependions EBITA stärktes till 75 mkr motsvarande en marginal på 12,5 procent,

där lönsamhetsförbättringen främst drevs av klart förbättrad marginal för Beijer Electronics och av att Westermo utgjorde en större andel av koncernens försäljning. Den negativa påverkan från valutaeffekter på resultatet uppgick till 6,5 mkr.

Affärsenheten Westermo ökade EBITA till 64 mkr med en stabil EBITA-marginal på 16,6 procent. Affärsenheten Beijer Electronics ökade EBITA till 24 mkr med en klart förbättrad marginal på 11,4 procent drivet av stärkta bruttomarginaler och god kostnadsdisciplin.

Fritt kassaflöde uppgick till minus 9 mkr, vilket är bättre än för jämförelseperioden. Kassaflödet påverkades negativt av ökad lagerhållning av kritiska komponenter för att säkra leveransförmågan samt av ökade kundfordringar i slutet av perioden.

Den ökade utbyggnaden av datacenters för AI-applikationer har lett till att den globala försörjningskedjan för främst minneskretsar har blivit ansträngd. Detta har förorsakat kraftigt ökade priser och förlängda ledtider på vissa elektronikkretsar. En mindre del av koncernens ökade ordervolymer i perioden - totalt cirka 25 mkr, varav 15 mkr för Beijer Electronics och 10 mkr för Westermo - drevs av att enstaka kunder har förlängt sina orderhorisonter till följd av oro för komponentförsörjningen. Koncernens affärsenheter arbetar kontinuerligt med att säkra tillgången till kritiska komponenter och parera kostnadshöjningar med prisjusteringar.

Kriget i Mellanöstern har hittills haft en mycket begränsad påverkan på koncernens affärer. Koncernen har ingen organisation i regionen, men vi bevakar givetvis utvecklingen noga.

Det tyska teknologiföretaget Welotec, som utgör en del av Westermo sedan juni i fjol, utvecklades fortsatt mycket positivt under perioden. Samarbetet med mjukvaruföretaget RazorSecure inom cybersäkerhetslösningar för järnvägsindustrin

fortgår enligt plan och ett flertal konkreta gemensamma affärsmöjligheter har identifierats. I Beijer Electronics har marknadsintroduktionen av den nya generationen operatörspaneler - X3 - utvecklats positivt, och särskilt glädjande är att vi ser ett betydande intresse från nya kunder.

Inom försvarssegmentet pågår nu aktiviteter inom båda affärsenheterna, där ambitionen är att signifikant stärka vår position i detta segment över tid.

Sammanfattningsvis råder stort fokus i hela organisationen på att driva lönsam tillväxt baserat på de betydande satsningar som gjorts de senaste åren.

Vi konstaterar ytterligare ett kvartal med ökad ordergång och höga aktivitetsnivåer hos ett brett spektrum av kunder, vilket borgar för viss optimism även om enskilda kvartal kan visa fluktuationer i orderbokningarna.

Vår bedömning är att den geopolitiska osäkerheten kommer att bestå med möjlig påverkan på vår affär i det korta perspektivet. Genom investeringar i ny teknologi, nya förvärv och nya etableringar står emellertid Ependion starkt rustat för att dra

nytta av den underliggande tillväxten i våra fokussegment. Vi ser därför med försiktig optimism på våra möjligheter till lönsam tillväxt under 2026.”

Koncernen det första kvartalet

Koncernens ordergång ökade med 41 procent till 778 mkr (551) för det första kvartalet 2026. Justerat för valutaeffekter och förvärv ökade ordergången med 32 procent. Ordergången ökade för båda affärsenheterna. Orderstocken uppgick till 1 289 mkr (978) vid utgången av perioden. Koncernens omsättning ökade med 10 procent till 597 mkr (545). Justerat för valutaeffekter och förvärv var omsättningen stabil. Ordergång i relation till fakturering (book-to-bill) uppgick till 1,30. Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 125,1 mkr (96,7). Avskrivningarna exklusive övervärden ökade till 50,3 mkr (44,0). EBITA uppgick till 74,8 mkr (52,7) motsvarande en EBITA-marginal på 12,5 procent (9,7). EBITA påverkades av negativa valutaeffekter om 6,5 mkr. EBIT uppgick till 66,8 mkr (49,2). De totala utvecklingsutgifterna

uppgick till 74,7 mkr (73,3), där ökningen kommer från förvärv. Det motsvarade 12,5 procent (13,5) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -12,5 mkr (-4,6) där förändringen främst beror på valutaeffekter. Resultatet före skatt ökade till 54,3 mkr (44,6). Resultatet efter beräknad skatt ökade till 40,5 mkr (32,0). Resultatet per aktie efter beräknad skatt ökade till 1,26 kronor (1,10).

“Ependions ordergång ökade med 41 procent till rekordnivån 778 mkr drivet av stark orderbokning i bägge affärsenheterna och över i stort sett alla fokussegment och geografier.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

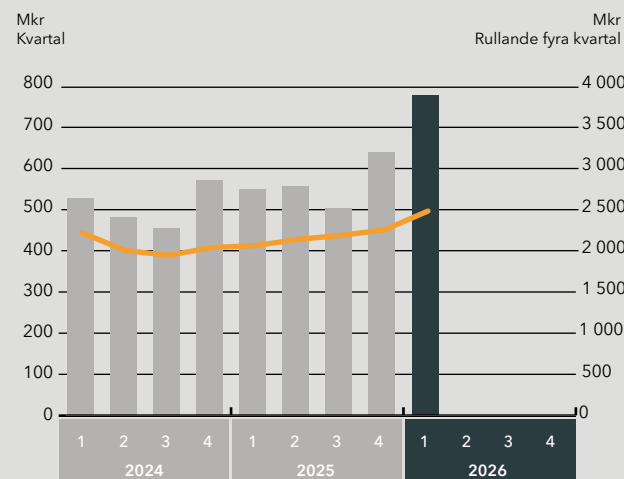
Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

| | Nettoomsättning, mkr | | EBITA, mkr | | EBITA, % | |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | Kvartal 1 | | Kvartal 1 | | Kvartal 1 | |
| | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| Westermo | 387,4 | 320,8 | 64,3 | 53,4 | 16,6 | 16,7 |
| Beijer Electronics | 211,4 | 225,7 | 24,1 | 15,8 | 11,4 | 7,0 |
| Intern försäljning | -1,5 | -1,4 | - | - | - | - |
| Koncernjusteringar och moderbolag | - | - | -13,6 | -16,5 | - | - |
| Ependion-koncernen | 597,3 | 545,1 | 74,8 | 52,7 | 12,5 | 9,7 |

Kvartalsöversikt koncernen

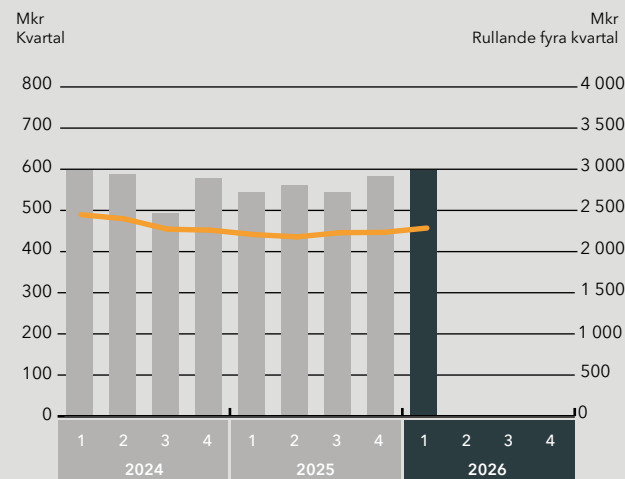
| | 2024 | | | | 2025 | | | | 2026 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Kvartal 1 | Kvartal 3 | Kvartal 3 | Kvartal 4 | Kvartal 1 | Kvartal 2 | Kvartal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

Orderingång, koncernen



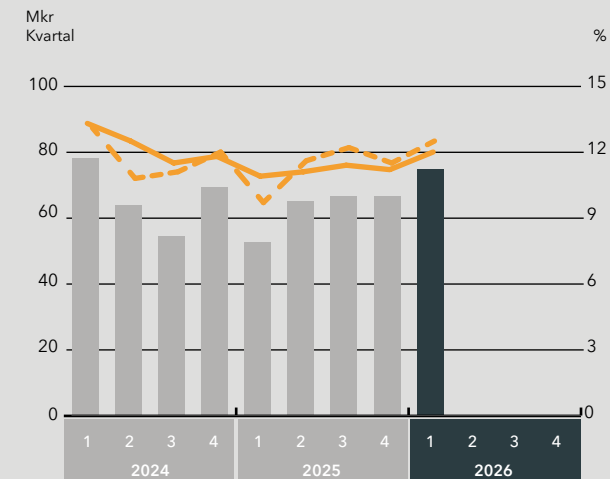
Staplarna och vänster skala visar orderingång per kvartal.
Kurvan och höger skala visar orderingång rullande fyra kvartal.

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 affärsenhet Westermo kännetecknades det första kvartalet 2026 av ökad aktivitetsnivå bland kunderna, vilket bidrog till nytt rekord för ordervolymen ett enskilt kvartal på 497 mkr. Samtliga fokussegment - tåg, järnväg, energi och försvar - bidrog till uppgången med en särskilt stor ökning i det största segmentet tågnätverk. Även justerat för valutaeffekter och förvärvet av Welotec var ökningen robust med en uppgång på 32 procent.

Under perioden genomfördes insatser riktade mot försvarsindustrin, initiativ som mötte stort intresse såväl från befintliga som från presumtiva kunder i det nya fokussegmentet. Den indiska marknaden utvecklades fortsatt positivt och den lokala närvaron har stärkt enhetens position både hos lokala och globala kunder inom tåg- och energisegmenten.

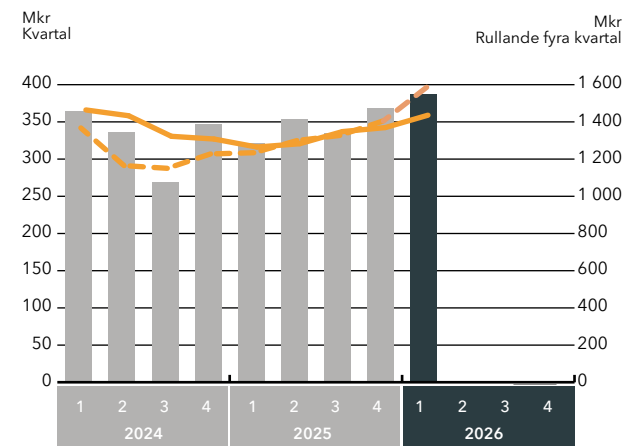
Westermos försäljning ökade till 387 mkr för perioden, där ökningen är hänförlig till en fortsatt positiv utveckling för det under 2025 förvärvade bolaget Welotec. Under kvartalet har affärsenheten inlett en uppdatering av strategin med fokus på att säkerställa nästa tillväxtfas. Arbetet omfattar såväl en översyn av den övergripande strategin som ett strukturerat arbete med fokus på att ytterligare stärka och effektivisera försäljningsorganisationen. Westermos EBITA ökade till 64 mkr med en stabil marginal på 16,6 procent.

Affärsenhetens utvecklingsarbete fortgick med hög ambitionsnivå, där utgifterna i kvartalet uppgick till 51 mkr inklusive Welotec, vilket motsvarar 13,1 procent av försäljningen. Under perioden fortsatte Westermo att stärka sin mjukvarudrivna portfölj genom vidareutveckling av bolagets egna nätverksoperativsystem WeOS. En ny Edge-dator lanserades med stöd för AI-baserade tillämpningar inom digital energiinfrastruktur, liksom nya medlemmar i Lynx 3000-familjen. För järnvägssegmentet utökades portföljen genom lanseringen av Ibex-1310, en industriell Wi-Fi-accesspunkt för krävande miljöer ombord på tåg.

“Westermo satte nytt rekord för ordergång under ett enskilt kvartal och samtliga fokussegment bidrog till uppgången, med en särskilt stor ökning i det största segmentet tågnätverk.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Nettoomsättning, Westermo



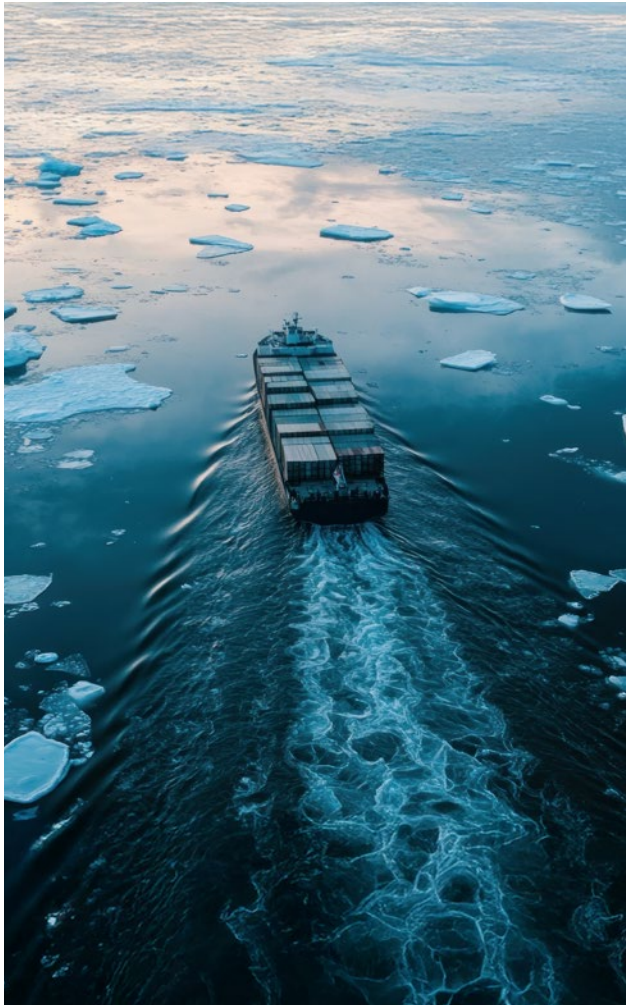
Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal. Heldragen kurva och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal, streckad kurva och höger skala visar ordergång rullande fyra kvartal.

Första kvartalet

Orderingången ökade med 57 procent till 497 mkr (317). Exklusive valutaeffekter och förvärv ökade orderingången med 32 procent. Omsättningen ökade med 21 procent till 387 mkr (321). Exklusive valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 1 procent. Orderingång i relation till försäljning (book-to-bill) uppgick till 1,28. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 89,0 mkr (74,5). Avskrivningar exklusive övervärden uppgick till 24,7 mkr (21,1). EBITA ökade till 64,3 mkr (53,4), vilket motsvarade en marginal på 16,6 procent (16,7).



Beijer Electronics



Under det första kvartalet 2026 ökade aktivitetsnivån påtagligt bland Beijer Electronics kunder på det marina området liksom efterfrågan inom applikationer för särskilt krävande miljöer, där aktörer inom laddinfrastruktur utgör en viktig kategori. En annan växande nisch är operatörspaneler för utrustning till datacenter, där AI-boomen driver fortsatt mycket stora investeringar i framför allt USA. Beijer Electronics webbaserade operatörspanel WebIQ möter också stort intresse inom denna kundnisch. För det första kvartalet 2026 ökade affärsenhetens ordergång till 282 mkr. Räknet i fasta växelkurser uppgick ökningen till 31 procent.

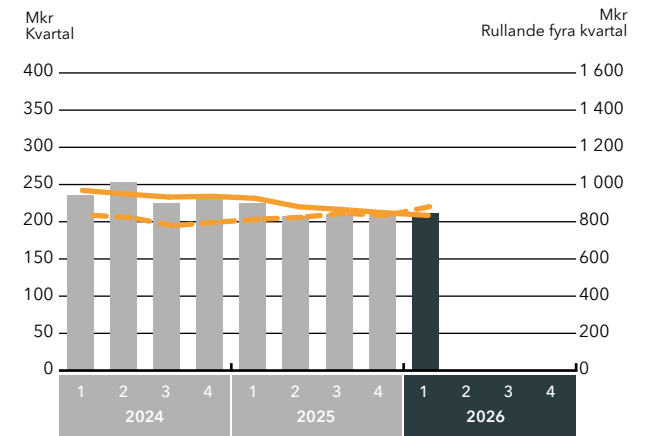
Beijer Electronics försäljning minskade något till 211 mkr, men jämförelsen påverkas av att affärsenheten hade 9 mkr i försäljning av numera utfasade produkter under det första kvartalet 2025. Rensat för valutaeffekter ökade försäljningen något. Den nya generationen operatörspaneler, X3-familjen, står fortfarande för en mindre del av försäljningen, men växer i snabb takt. Vid utgången av det första kvartalet hade över 200 kunder lagt order på X3, varav en femtedel är nya kunder för affärsenheten.

I och med att den nya generationen operatörspaneler nådde marknaden under 2025, så har utvecklingskostnaderna minskat planerligt och nådde 23 mkr för kvartalet, vilket motsvarar 11,1 procent av Beijer Electronics försäljning. Det fortsatta utvecklingsarbetet kretsar dels kring mjukvara, dels kring nya kompletterande medlemmar i X3-familjen. Under perioden lanserades X3 extreme ultra, en operatörspanel anpassad för militära standarder. Affärsenheten har kunder inom försvarsområdet både i Europa och i USA och lanseringen stärker Beijer Electronics konkurrenskraft på området.

”Aktivitetsnivån ökade påtagligt bland Beijer Electronics kunder inom det marina området, liksom efterfrågan i snabbväxande nischer som datacenter och laddinfrastruktur.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Nettoomsättning, Beijer Electronics



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

Första kvartalet

Orderingången ökade med 20 procent till 282 mkr (235). Exklusive valutaeffekter ökade orderingången med 31 procent. Omsättningen minskade med 6 procent till 211 mkr (226), men jämförelsen påverkas av 9 mkr i försäljning av numera utfasade produkter under jämförelseperioden. Exklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 2 procent. Orderingång i relation till försäljning (book-to-bill) uppgick till 1,33. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 47,3 mkr (36,4). Avskrivningar exklusive övervärden uppgick till 23,1 mkr (20,6). EBITA ökade till 24,1 mkr (15,8), vilket motsvarade en marginal på 11,4 procent (7,0).



Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader uppgick till 40 mkr (60) för det första kvartalet 2026, varav 14 mkr under jämförelseperioden avser en tilläggsköpeskilling. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 43 mkr (46). Det egna kapitalet uppgick till 1 692 mkr (1 287) den siste mars, förstärkt av den under 2025 genomförda nyemissionen. Soliditeten var 50,5 procent (48,5). Likvida medel uppgick till 162 mkr (141). Nettoskulden var 714 mkr (707). Medeltalet anställda var 848 medarbetare (814).

LTI-program

I enlighet med beslut på årsstämman 2025 har ett aktiebaserat incitamentsprogram genomförts, LTI 2025/2028. Estimerat antal aktier i incitamentsprogrammet LTI 2025/2028 - med beaktande av bolagets befintliga innehav av C-aktier som emitterats i samband med tidigare motsvarande LTI-program, men som inte behövs för bolagets åtaganden enligt dessa program - innebär att moderbolaget, i linje med beslutat program, avser att emitera 59 000 C-aktier under första halvåret 2026.

Viktiga händelser

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

Finansiell rapportering

I samband med avgivande av rapporten för det första kvartalet 2026 bytte koncernen primärt rörelseresultatmätt 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 revideras inte till följd av förändringen i rapporteringen och lönsamheten mäts från och med nu i EBITA-marginal.

Koncernens finansiella mål utgörs av tre mål för tillväxt, lönsamhet och utdelning. Tillväxtmålet innebär en årlig organisk tillväxt om minst tio procent. Förvärvat 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 framtidsåtaganden 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 28 april 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 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Nettoomsättning | 597 309 | 545 056 | 2 231 753 |
| Kostnad såld vara | -275 663 | -249 115 | -1 038 727 |
| Bruttoresultat | 321 646 | 295 941 | 1 193 026 |
| Försäljningsomkostnader | -94 347 | -84 403 | -346 426 |
| Administrationsomkostnader | -84 129 | -88 922 | -326 294 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -71 067 | -61 630 | -259 899 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 2 724 | -8 295 | -9 346 |
| EBITA | 74 827 | 52 691 | 251 060 |
| Avskrivningar av övervärden | -7 981 | -3 531 | -18 988 |
| Rörelseresultat | 66 846 | 49 159 | 232 073 |
| Finansnetto | -12 527 | -4 608 | -38 238 |
| Resultat före skatt | 54 319 | 44 551 | 193 835 |
| Skatt | -13 795 | -12 540 | -47 094 |
| Periodens resultat | 40 524 | 32 011 | 146 741 |
| <i>Motsvarar resultat per aktie före utspädning, kr</i> | 1,26 | 1,10 | 4,73 |
| <i>Motsvarar resultat per aktie efter utspädning, kr</i> | 1,25 | 1,09 | 4,70 |

Koncernens rapport över totalresultatet

| Tkr | Kvartal 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Periodens resultat | 40 524 | 32 011 | 146 741 |
| Aktuariella vinster och förluster | -1 839 | 7 205 | 11 108 |
| Effekter från säkring av nettoinvestering | -2 987 | 13 111 | 12 684 |
| Förändring i verkligt värde av aktieinnehav | 855 | -2 288 | -8 693 |
| Omräkningsdifferenser | 26 717 | -96 886 | -132 338 |
| Periodens totalresultat | 63 270 | -46 847 | 29 502 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Tkr | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 2025-12-31 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 915 549 | 1 332 290 | 1 901 477 |
| Materiella anläggningstillgångar | 101 129 | 102 695 | 102 038 |
| Nyttjanderättstillgångar | 125 668 | 135 555 | 112 601 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 137 062 | 107 214 | 135 279 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 279 408 | 1 677 754 | 2 251 395 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 403 037 | 376 698 | 371 540 |
| Kundfordringar | 427 024 | 386 297 | 376 800 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 80 849 | 72 117 | 66 550 |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar | 162 433 | 140 664 | 159 563 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 073 343 | 975 776 | 974 453 |
| Summa tillgångar | 3 352 751 | 2 653 530 | 3 225 848 |

| Tkr | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 2025-12-31 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 691 562 | 1 287 113 | 1 626 732 |
| Summa eget kapital | 1 691 562 | 1 287 113 | 1 626 732 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 408 636 | 348 248 | 415 984 |
| Leasingskuld | 79 074 | 89 024 | 68 803 |
| Övriga långfristiga skulder/avsättningar | 343 284 | 188 597 | 336 858 |
| Uppskjutna skatteskulder | 172 267 | 106 826 | 173 032 |
| Summa långfristiga skulder | 1 003 261 | 732 695 | 994 677 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 183 235 | 211 579 | 167 547 |
| Leasingskuld | 48 322 | 47 315 | 45 595 |
| Leverantörsskulder | 195 820 | 158 302 | 164 155 |
| Övriga kortfristiga skulder | 230 551 | 216 526 | 227 142 |
| Summa kortfristiga skulder | 657 928 | 633 722 | 604 439 |
| Summa eget kapital och skulder | 3 352 751 | 2 653 530 | 3 225 848 |

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

| Tkr | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 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 | - | - | 291 211* |
| Återköp av egna aktier | - | - | -18 |
| Försäljning av egna aktier | - | - | 4 866 |
| Utdelning | - | - | -36 312 |
| Aktierelaterade ersättningar | 1 560 | 2 065 | 5 588 |
| Periodens totalresultat | 63 270 | -46 847 | 29 502 |
| Utgående eget kapital | 1 691 562 | 1 287 113 | 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 32 152 255 och antalet C-aktier uppgår till 158 581.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

| Tkr | Kvartal 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 104 860 | 99 082 | 362 342 |
| Förändringar i rörelsekapital | -62 152 | -53 563 | 12 206 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 42 708 | 45 519 | 374 548 |
| Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -40 032 | -45 633 | -180 068 |
| Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag | - | -14 351 | -434 383 |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet | 7 | 49 | 772 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -40 025 | -59 935 | -613 679 |
| Kassaflöde från nyemission | - | - | 291 211 |
| Kassaflöde från räntebärande skulder* | -7 913 | 9 966 | -1 318 |
| Utbetald utdelning | - | - | -36 312 |
| Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet | - | -6 719 | 4 847 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -7 913 | 3 247 | 258 428 |
| Periodens kassaflöde | -5 230 | -11 169 | 19 297 |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början | 159 563 | 178 053 | 178 053 |
| Kursförändringar likvida medel | 8 100 | -26 220 | -37 787 |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut | 162 433 | 140 664 | 159 563 |
| Fritt kassaflöde | -9 026 | -12 248 | 148 090 |
| <i>*varav amortering leasingsskuld</i> | <i>-11 709</i> | <i>-12 183</i> | <i>-47 162</i> |

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-mars 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. 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 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 22 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 | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 2025-12-31 |
|--|------------|------------|------------|
| Bruttomarginal, % | 53,8 | 54,3 | 53,5 |
| EBITA, % | 12,5 | 9,7 | 11,2 |
| Rörelsemarginal, % | 11,2 | 9,0 | 10,4 |
| Vinstmarginal, % | 6,8 | 5,9 | 6,6 |
| Soliditet, % | 50,5 | 48,5 | 50,4 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, kr | 52,6 | 44,3 | 52,5 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | 1,26 | 1,10 | 4,73 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | 1,25 | 1,09 | 4,70 |
| Avkastning på eget kapital efter skatt, % | 10,4 | 10,8 | 9,9 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 10,7 | 10,9 | 10,1 |
| Avkastning på operativt kapital, % | 13,9 | 14,4 | 13,0 |
| Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultat exkl. avskrivningar | 1,2 | 1,4 | 1,2 |
| Medelantal anställda | 848 | 814 | 846 |

Not 5

Avstämning nettoskuld

| Tkr | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 2025-12-31 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut | 591 871 | 559 827 | 583 531 |
| Avsättning till pensioner | 157 140 | 151 389 | 153 530 |
| Leasingskulder | 127 396 | 136 340 | 114 398 |
| Summa räntebärande skulder | 876 407 | 847 556 | 851 459 |
| Summa likvida medel och kortfristiga placeringar | 162 433 | 140 664 | 159 563 |
| Nettoskuld | 713 974 | 706 892 | 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 | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 2025-12-31 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Onoterade andelar | | | |
| Ingående balans | 74 820 | 46 389 | 46 389 |
| Investeringar | - | - | 38 182 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | 1 077 | -2 882 | -9 751 |
| Utgående balans | 75 897 | 43 507 | 74 820 |

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 | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 2025-12-31 |
|----------------------------------|----------------|------------|----------------|
| Villkorade köpeskillingar | | | |
| Ingående balans | 152 696 | - | 14 358 |
| Årets förvärv | - | - | 149 865 |
| Utbetalda köpeskillingar | - | - | -14 358 |
| Räntekostnader | 1 438 | - | 3 398 |
| Valutakursdifferenser | 1 798 | - | -567 |
| Utgående balans | 155 932 | - | 152 696 |

Not 7

Fördelning externa intäkter

| Tkr | Kvartal 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Intäkt per geografisk marknad | | | |
| Norden | 111 645 | 117 730 | 431 139 |
| Övriga Europa | 321 204 | 237 709 | 1 086 898 |
| Nordamerika | 61 605 | 78 475 | 273 416 |
| Asien | 99 914 | 109 917 | 426 344 |
| Övriga världen | 2 941 | 1 225 | 13 956 |
| Koncernen | 597 309 | 545 056 | 2 231 753 |
| Intäkt per kundsegment | | | |
| Tåg | 101 684 | 103 609 | 437 086 |
| Järnvägsinfrastruktur | 52 519 | 32 062 | 148 333 |
| Energi | 140 548 | 120 594 | 480 685 |
| Tillverkande industri | 108 977 | 87 465 | 401 564 |
| Marina sektorn | 78 031 | 76 810 | 304 605 |
| Övrigt | 115 550 | 124 516 | 459 480 |
| Koncernen | 597 309 | 545 056 | 2 231 753 |

| Tkr | Kvartal 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Intäkt per kategori | | | |
| KONCERNEN | | | |
| Operatörspaneler och tillbehör | 170 765 | 183 556 | 687 446 |
| Nätverksutrustning | 327 566 | 271 435 | 1 182 368 |
| Industridatorer | 29 063 | - | 63 065 |
| Mjukvara | 8 949 | 7 332 | 32 361 |
| Service och övriga tjänster | 15 050 | 15 358 | 54 198 |
| Tredjepartsprodukter | 45 916 | 67 375 | 212 315 |
| Totalt | 597 309 | 545 056 | 2 231 753 |
| WESTERMO | | | |
| Nätverksutrustning | 318 538 | 260 121 | 1 129 456 |
| Industridatorer | 29 063 | - | 63 065 |
| Mjukvara | 1 933 | 1 302 | 9 670 |
| Service och övriga tjänster | 12 101 | 15 105 | 47 588 |
| Tredjepartsprodukter | 25 602 | 44 216 | 127 883 |
| Internförsäljning | 168 | 54 | 377 |
| Totalt | 387 405 | 320 798 | 1 378 039 |
| BEIJER | | | |
| Operatörspaneler och tillbehör | 170 765 | 183 556 | 687 446 |
| Nätverksutrustning | 9 028 | 11 314 | 52 912 |
| Mjukvara | 7 016 | 6 030 | 22 691 |
| Service och övriga tjänster | 2 949 | 253 | 6 610 |
| Tredjepartsprodukter | 20 314 | 23 159 | 84 432 |
| Internförsäljning | 1 346 | 1 395 | 3 902 |
| Totalt | 211 418 | 225 707 | 857 993 |

Not 8

Rapportering av rörelsesegment

| Tkr | Kvartal 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 | Tkr | Kvartal 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|--|-------------------|-------------------|---------------|
| KONCERNEN | | | | BEIJER ELECTRONICS | | | |
| Orderingång | 778 189 | 550 634 | 2 253 351 | Orderingång | 282 213 | 235 415 | 844 053 |
| <i>varav förvärvad orderingång (%)</i> | 12,9 | | 6,9 | Nettoomsättning | 211 418 | 225 707 | 857 993 |
| Nettoomsättning | 597 309 | 545 056 | 2 231 753 | Rörelseresultat exkl. avskrivningar | 47 272 | 36 395 | 164 804 |
| <i>varav förvärvad nettoomsättning (%)</i> | 13,9 | | 7,1 | Avskrivningar exkl. övervärden | -23 132 | -20 597 | -83 956 |
| Rörelseresultat exkl. avskrivningar | 125 128 | 96 743 | 432 549 | EBITA | 24 140 | 15 798 | 80 847 |
| Avskrivningar exkl. övervärden | -50 301 | -44 052 | -181 489 | EBITA, % | 11,4 | 7,0 | 9,4 |
| EBITA | 74 827 | 52 691 | 251 060 | Investeringar i materiella och immateriella tillgångar | 18 823 | 19 693 | 82 396 |
| EBITA % | 12,5 | 9,7 | 11,2 | <i>varav balanserade utvecklingskostnader</i> | 17 125 | 18 368 | 75 437 |
| Investeringar i materiella och immateriella tillgångar | 40 032 | 45 633 | 180 570 | Produktutvecklingsutgifter, % | 11,1 | 11,2 | 11,8 |
| <i>varav balanserade utvecklingskostnader</i> | 36 001 | 37 999 | 154 918 | Orderstock | 189 838 | 142 874 | 114 609 |
| Produktutvecklingsutgifter % | 12,5 | 13,5 | 13,7 | | | | |
| Orderstock | 1 289 200 | 978 207 | 1 089 122 | MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR | | | |
| | | | | Orderingång (eliminering) | -1 513 | -1 449 | -4 279 |
| WESTERMO | | | | Nettoomsättning (eliminering) | -1 513 | -1 449 | -4 279 |
| Orderingång | 497 489 | 316 668 | 1 413 577 | Rörelseresultat exkl. avskrivningar | -11 148 | -14 175 | -41 243 |
| <i>varav förvärvad orderingång (%)</i> | 20,2 | | 11,4 | Avskrivningar exkl. övervärden | -2 447 | -2 365 | -9 684 |
| Nettoomsättning | 387 405 | 320 798 | 1 378 039 | EBITA | -13 595 | -16 539 | -50 927 |
| <i>varav förvärvad nettoomsättning (%)</i> | 21,6 | | 11,9 | Investeringar i materiella och immateriella tillgångar | 15 | 2 300 | 2 758 |
| Rörelseresultat exkl. avskrivningar | 89 004 | 74 523 | 308 989 | | | | |
| Avskrivningar exkl. övervärden | -24 722 | -21 091 | -87 849 | | | | |
| EBITA | 64 282 | 53 432 | 221 140 | | | | |
| EBITA, % | 16,6 | 16,7 | 16,0 | | | | |
| Investeringar i materiella och immateriella tillgångar | 21 194 | 23 640 | 95 415 | | | | |
| <i>varav balanserade utvecklingskostnader</i> | 18 876 | 19 631 | 79 481 | | | | |
| Produktutvecklingsutgifter, % | 13,1 | 14,7 | 14,7 | | | | |
| Orderstock | 1 099 362 | 835 333 | 974 513 | | | | |

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 | -43 692 | -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 | 56 570 | 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 | -2 422 | -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 | -11 174 | -16 539 | -53 977 | -15 338 | -12 364 | -13 965 | -12 311 | -49 784 | -13 175 | -8 213 | -14 796 | -13 599 |
| Avskrivningar exkl. övervärden | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| EBIT | -50 927 | -12 790 | -10 424 | -11 174 | -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 1 2026 | Kvartal 1 2025 | Helår 2025 |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Resultaträkning | | | |
| Nettoomsättning | 10 537 | 10 079 | 40 314 |
| Administrationsomkostnader | -23 423 | -24 898 | -87 090 |
| Rörelseresultat | -12 886 | -14 819 | -46 776 |
| Finansnetto | 6 054 | -12 542 | 38 093* |
| Resultat efter finansiella poster | -6 832 | -27 361 | -8 683 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | 70 576 |
| Beräknad skatt | 2 693 | 4 375 | -2 111 |
| Nettoresultat | -4 139 | -22 986 | 59 782 |

*Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 57 mkr.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Tkr | 2026-03-31 | 2025-03-31 | 2025-12-31 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella- och materiella anläggningstillgångar | 9 303 | 11 545 | 10 019 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 1 580 978 | 1 189 320 | 1 567 318 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 590 281 | 1 200 865 | 1 577 337 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 63 363 | 59 978 | 129 084 |
| Övriga omsättningstillgångar | 21 521 | 18 608 | 20 979 |
| Kassa och bank | - | 66 | - |
| Summa omsättningstillgångar | 84 884 | 78 652 | 150 063 |
| Summa tillgångar | 1 675 165 | 1 279 517 | 1 727 400 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 15 468 | 16 007 | 15 468 |
| Fritt eget kapital | 663 909 | 319 096 | 666 231 |
| Summa eget kapital | 679 377 | 335 103 | 681 699 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 408 636 | 348 248 | 415 984 |
| Avsättning | 23 154 | 23 708 | 23 049 |
| Skulder till koncernföretag | 392 230 | 364 960 | 452 032 |
| Summa långfristiga skulder | 824 020 | 736 916 | 891 065 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 150 157 | 181 106 | 135 024 |
| Övriga kortfristiga skulder | 21 611 | 26 392 | 19 612 |
| Summa kortfristiga skulder | 171 768 | 207 498 | 154 636 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 675 165 | 1 279 517 | 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.

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 tilläggsköpeskillningar enligt bankavtal, exklusive nettoavsättning 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 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

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.

Ordergång

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

| | |
|-----------------------|--------------------|
| 12 maj 2026..... | Årsstämma |
| 15 juli 2026 | Sexmånadersrapport |
| 23 oktober 2026 | Niomånadersrapport |