

Ependion AB

Bokslutskommuniké 2024

Investing in a secure and connected world

Stärkt orderingång och resultat avslutar utmanande år

Fjärde kvartalet

- Orderingången ökade till 572,3 mkr (478,0).
- Nettoomsättningen uppgick till 578,2 mkr (589,7).
- Rörelseresultatet ökade till 65,5 mkr (61,5).
- Rörelsemarginalen steg till 11,3 procent (10,4).
- Resultatet efter skatt stärktes något till 34,9 mkr (34,1).
- Resultatet per aktie förbättrades till 1,22 kronor (1,18).
- Fritt kassaflöde uppgick till 80 mkr (109).
- Affärsenheten Beijer Electronics lanserade X3 web, den första produkten i nästa generation operatörspaneler.

Helåret

- Orderingången minskade till 2 038,9 mkr (2 307,0).
 - Nettoomsättningen minskade till 2 258,1 mkr (2 470,6).
 - Rörelseresultatet uppgick till 250,9 mkr (321,7).
 - Rörelsemarginalen var 11,1 procent (13,0).
 - Resultatet efter skatt uppgick till 157,0 mkr (200,4).
 - Fritt kassaflöde ökade till rekordnivån 187 mkr (118).
 - Resultatet per aktie blev 5,45 kronor (6,93).
 - Styrelsen föreslår en höjd utdelning till 1,25 kronor (1,00) per aktie för 2024.
-

VD Jenny Sjö Dahl kommenterar



"Efter en utdragen period av svagare efterfrågan kom Ependions fjärde kvartal 2024 in över förväntan, med en orderingång som ökade med 20 procent till 572 mkr. Uppgången omfattade båda affärsenheterna och samtliga fokussegment: tåg, järnvägs-

infrastruktur och energi för Westermo, samt marina applikationer, tillverkningsindustri och lösningar för krävande miljöer för Beijer Electronics. I synnerhet noterades en stark orderingång från flera av Westermos tågtkunder. Trots förbättringen i perioden så kvarstår vår försiktiga hållning avseende kostnader i kombination med fokus på viktiga framtåtriktade satsningar. För helåret uppgick orderingången till 2 039 mkr och koncernen hade en orderstock på 1 026 mkr vid årets utgång.

Kvartalets förbättrade orderingång bidrog till en stabil försäljning trots att orderboken vid ingången av kvartalet var relativt svag. Ependions försäljning uppgick till 578 mkr, vilket var i nivå med motsvarande period föregående år och en ökning på 17 procent sekventiellt. Affärsenheten Westermos försäljning minskade något till 347 mkr, medan Beijer Electronics ökade marginellt till 232 mkr. Aktivitetsnivån på marknadssidan var fortsatt hög. Westermos satsning på en etablering i Indien, en marknad med mycket stor potential inom tåg, järnväg och energi givet de investeringar som pågår, fortgick enligt plan. För Beijer Electronics har slutförandet av nästa generation operatörspaneler stått i fokus. För helåret 2024 uppgick koncernens försäljning till 2 258 mkr, varav Westermo stod för 1 317 mkr och Beijer Electronics 946 mkr.

Ependions rörelseresultat för det fjärde kvartalet ökade till 66 mkr med rörelsemarginalen 11,3 procent, även det bättre än för jämförelseperioden. För Westermo ökade rörelseresultatet till 62 mkr med en rörelsemarginal på 17,7 procent, vilket är den högsta rörelsemarginal som affärsenheten någonsin har noterat för ett enskilt kvartal. Resultatlyftet beror på en kombination av bruttomarginal-

förstärkning och fortsatt återhållsamhet avseende löpande kostnader. Lägre materialkostnader och en rad åtgärder för att gradvis effektivisera produktionen har gett resultat, vilket är glädjande. För Beijer Electronics var rörelseresultatet stabilt och uppgick till 19 mkr med rörelsemarginalen 8,3 procent. Affärsenhetens resultat och marginal tyngdes dels av en ofördelaktig mix med en högre andel försäljning av lågmarginalprodukter som är under utfasning, dels av avskrivningar på de R&D-satsningar som görs för att förnya och förbättra portföljen.

För helåret 2024 nådde Ependion ett rörelseresultat på 251 mkr och en rörelsemarginal på 11,1 procent. Westermos rörelseresultat uppgick till 199 mkr med rörelsemarginalen 15,1 procent, medan Beijer Electronics rörelseresultat blev 106 mkr med rörelsemarginalen 11,2 procent. Även om helårsresultatet 2024 är lägre än 2023 till följd av svagare konjunktur, så uppvisar koncernen större stabilitet i intjäningen över en konjunkturykel än vad som historiskt varit fallet. Vi är givetvis inte nöjda med resultatnivån utan arbetar oförtrutet vidare med sikte på att uthålligt nå vårt finansiella mål på 15 % rörelsemarginal för koncernen.

Fritt kassaflöde uppgick till 80 mkr för perioden trots hög investeringstakt. För helåret nådde Ependion 187 mkr i fritt kassaflöde. Det gör 2024 till det bästa kassaflödesåret någonsin, tack vare insatser i affärsenheterna för att reducera det arbetande kapitalet, främst genom minskade lagernivåer.

Ependions utgifter för produktutveckling låg kvar på hög nivå till följd av de stora satsningar på nya produkter som pågår i koncernen. För kvartalet uppgick utvecklingskostnaderna till 14,7 procent av koncernens omsättning. Under kvartalet har bägge affärsenheterna tagit viktiga steg mot att uppfylla IEC62443-4 - en standard för cybersäkerhetskrav i industriella system. Både Westermo och Beijer Electronics arbetar också kontinuerligt med att stärka cybersäkerhetsfunktionaliteten i erbjudandet. Beijer Electronics är i slutskedet av utvecklingen av nästa generation operatörspaneler. Den första produkten i den nya X3-familjen - X3 web - lanserades under det fjärde kvartalet och kommer successivt att följas av fler varianter under hela 2025.

"Ependions fjärde kvartal 2024 kom in över förväntan, med en orderingång som ökade med 20 procent till 572 mkr. Uppgången omfattade båda affärsenheterna och samtliga fokussegment."

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Hållbarhet är en drivkraft för investeringar i den gröna omställningen som gynnar Ependion, samtidigt som koncernens eget hållbarhetsfokus är ett viktigt argument vid såväl försäljning som rekrytering. Ependion har över lag mycket små egna utsläpp i de så kallade Scope 1 och Scope 2. Inte desto mindre är vi fast beslutade att bidra med vår del av den nödvändiga utsläppsminskningen av växthusgaser och under det fjärde kvartalet 2024 sattes mål för koncernens egna utsläpp. Arbetet med att förbereda koncernen för att uppfylla EU-kraven på hållbarhetsrapportering som träder i kraft 2025 pågår och vi har tagit ett stort kliv mot regeluppfyllnad under året. Vår övertygelse om att hållbarhet är viktigt för Ependion både nu och i framtiden ligger fast, och vi är nöjda med framdriften inom området.

När vi nu summerar 2024 kan jag konstatera att året har bjudit på en hel del utmaningar kopplade till en avvaktande hållning hos våra kunder och en svagare industrikonjunktur. Det är min fortsatta bedömning att vi som koncern är väl positionerade på attraktiva marknader och att vi har försvarat våra marknadsandelar under året. De strategiska satsningar och ständiga förbättringar vi driver gör oss väl rustade för framtiden. I linje med koncernens tillväxtstrategi bedriver vi fortsatt ett aktivt arbete med att utvärdera olika förvärvsmöjligheter.

Det fjärde kvartalet innebar ett skifte från det avvaktande mönster som präglade större delen av 2024. Det är för tidigt att säga om detta representerar ett generellt trendbrott då externa faktorer fortsatt skapar osäkerhet kring utvecklingen framåt. I det medellånga respektive långa perspektivet är Ependions utsikter att växa lönsamt mycket goda givet den strukturella tillväxten inom våra fokussegment. Vi är försiktigt optimistiska till utsikterna för helåret 2025.”

Koncernen det fjärde kvartalet

Koncernens orderingång ökade med 20 procent till 572,3 mkr (478,0). Båda affärsenheternas orderingång ökade. Koncernens omsättning minskade marginellt till 578,2 mkr

(589,7) där Westermos försäljning minskade medan Beijer Electronics försäljning ökade något.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 109,8 mkr (99,5). Avskrivningarna uppgick till 44,3 mkr (38,0). Rörelseresultatet ökade till 65,5 mkr (61,5) motsvarande en rörelsemarginal på 11,3 procent (10,4). Resultatet påverkades negativt av totala valutaeffekter med -4,4 mkr. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 85,2 mkr (80,8). Det motsvarade 14,7 procent (13,7) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -13,8 mkr (-14,1). Resultatet före skatt uppgick till 51,7 mkr (47,4). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 34,9 mkr (34,1). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 1,22 kronor (1,18).

Koncernen helår

Koncernens orderingång minskade till 2 038,9 mkr (2 307,0) för helåret. Justerat för valutaeffekter minskade orderingången med 11 procent. Koncernens omsättning minskade med 9 procent till 2 258,1 mkr (2 470,7). Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 8 procent. Försäljningen minskade med 9 procent för Westermo och med 8 procent för Beijer Electronics.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar minskade med 10 procent till 427,5 mkr (474,0). Avskrivningarna uppgick till 176,6 mkr (152,3). Rörelseresultatet minskade till 250,9 mkr (321,7) motsvarande en rörelsemarginal på 11,1 procent (13,0). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 313,4 mkr (282,8). Det motsvarade 13,9 procent (11,4) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -44,5 mkr (-46,4). Resultatet före skatt uppgick till 206,4 mkr (275,3). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 157,0 mkr (200,4). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 5,45 kronor (6,93).

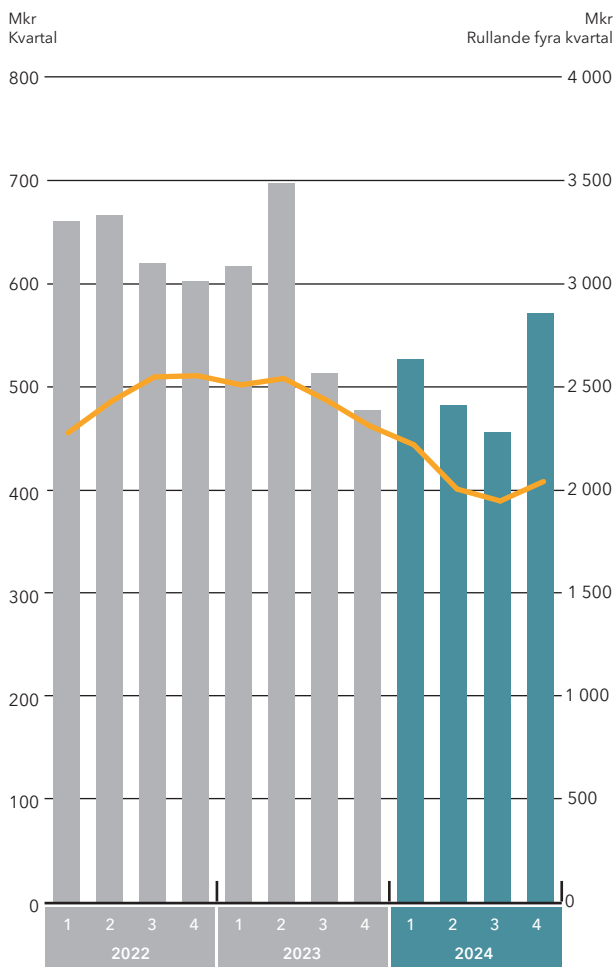
Utdelning

Styrelsen föreslår höjd utdelning till 1,25 kronor (1,00) per aktie för verksamhetsåret 2024.

Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

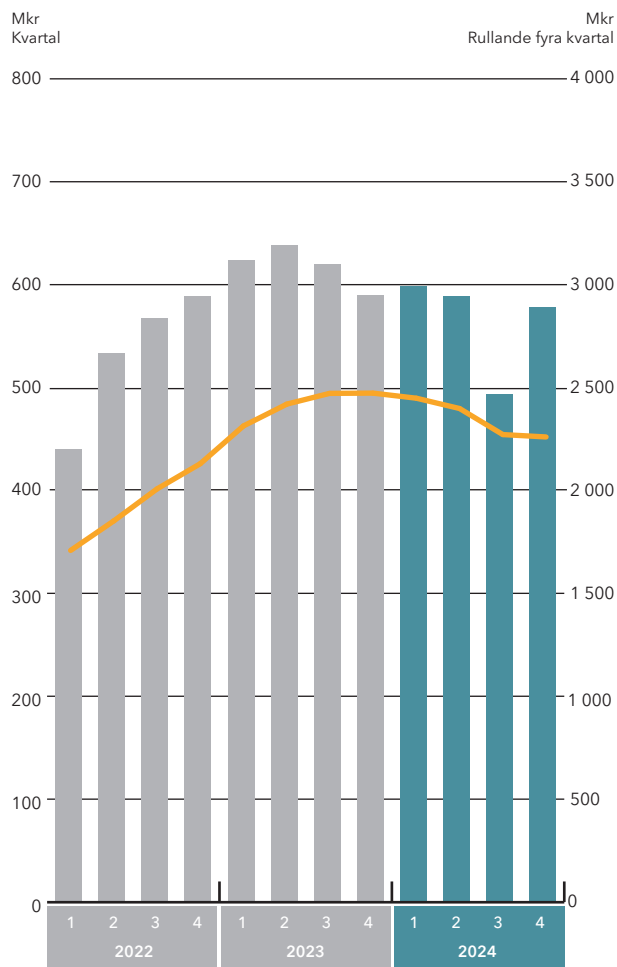
	Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %		Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %	
	Kvartal 4						Helår					
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Westermo	347,2	361,9	61,6	55,7	17,7	15,4	1 316,6	1 444,0	198,9	237,7	15,1	16,5
Beijer Electronics	232,3	228,3	19,2	18,9	8,3	8,3	946,3	1 032,9	106,0	133,7	11,2	12,9
Intern försäljning	-1,3	-0,5					-4,8	-6,3				
Koncernjusteringar och moderbolag			-15,3	-13,1					-54,0	-49,7		
Ependion-koncernen	578,2	589,7	65,5	61,5	11,3	10,4	2 258,1	2 470,6	250,9	321,7	11,1	13,0

Orderingång, koncernen



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

Nettoomsättning, koncernen

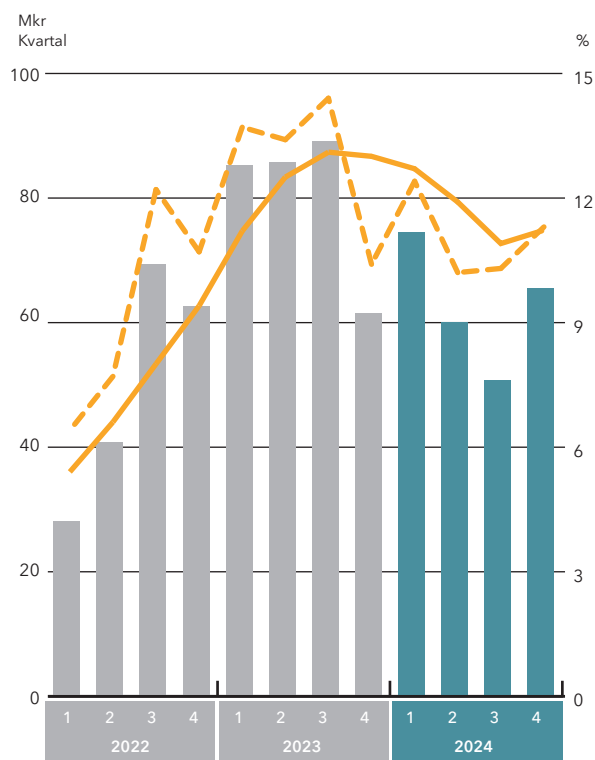


Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

”Trots ett utmanande år avseende konjunktur och volymer så har våra båda affärsenheter parerat nedgången väl och samtidigt fortsatt med offensiva och framtidsinriktade aktiviteter som stärker koncernens förutsättningar att växa lönsamt.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Rörelseresultat, koncernen



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

Westermo

Westermo avslutade året med ett kvartal där såväl orderingången som resultatet stärktes. För det fjärde kvartalet 2024 ökade orderingången med 28 procent till 354,6 mkr, drivet av ökad efterfrågan inom samtliga fokussegment. För det viktiga tågsegmentet dubblades orderingången jämfört med den lägre aktivitetsnivå som präglade årets tredje kvartal drivet av flera av enhetens nyckelkunder. För helåret 2024 blev orderingången 1 236,8 mkr och orderstocken var 882,5 mkr vid årets utgång.

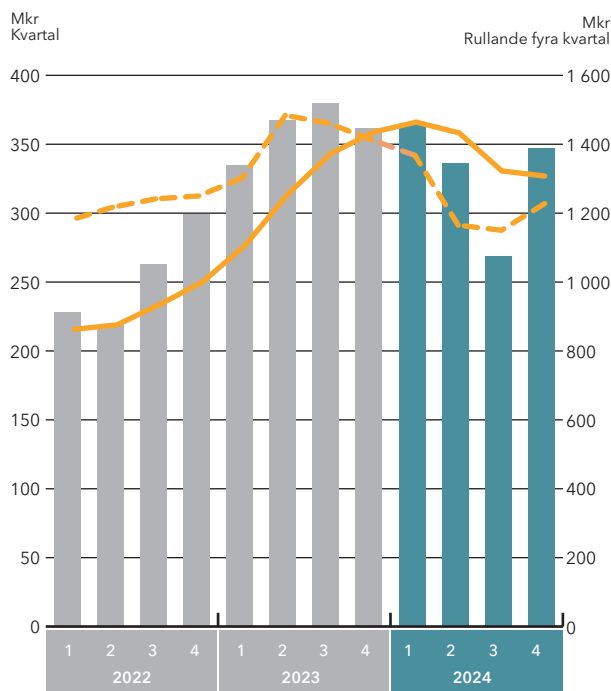
Under kvartalet fortsatte det intensiva arbetet med etableringen i Indien, där kontor och produktion officiellt invigs tillsammans med kunder i början av mars 2025. Produktions- och testutrustning har installerats och vid utgången av året var 8 personer anställda i den indiska verksamheten. Etableringen bidrog till att Westermo redan under 2024 tog sin första order för Indian Rail i samarbete med Siemens Mobility. Kundbearbetningen sker nu till stor del med lokala resurser med support från centrala team.

Försäljningen minskade något jämfört med den starka jämförelseperioden och landade på 347,2 mkr för det fjärde kvartalet 2024, vilket innebar ett rejält lyft jämfört med det tredje kvartalet 2024. Även här var tågsegmentet drivande. För helåret 2024 uppgick försäljningen till 1 316,6 mkr, en nedgång jämfört med 2023 som beror på en mer avvaktande hållning från kunderna.

Westermos rörelseresultat ökade till 61,6 mkr och rörelsemarginalen nådde rekordnivån 17,7 procent, vilket är resultatet av en signifikant bättre bruttomarginal och omfattande åtgärder för att stärka den operationella effektiviteten. Sedan komponentkrisen har affärsenheten arbetat systematiskt för att stärka försörjningskedjan och öka den interna effektiviteten, insatser som i kombination med god kostnadskontroll och relativt hög fakturering fick stor effekt. Under perioden har Westermo flyttat produktion från schweiziska Bubikon till den svenska produktionsenheten som ett led i ytterligare effektivisering av produktionssystemet.

Under kvartalet lanserade Westermo nya versioner av det egna operativsystemet WeOS som möjliggör ökad cybersäkerhet och förbättrar stödet för verksamhetskritiska applikationer i samtliga fokussegment. Affärsenheten adderade även nya produkter inom RedFox-familjen med fokus på energisegmentet. Samarbetet med delägda Blu Wireless fortgick med fokus på lösningar som radikalt förbättrar uppkopplingen ombord på tåg: under perioden fick den trådlösa tekniken goda vitsord av Blu Wireless kund Caltrain och dess passagerare i Kalifornien.

Nettoomsättning, Westermo



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

”För Westermo ökade rörelsemarginalen till 17,7 procent, vilket är den högsta rörelsemarginalen som affärsenheten någonsin har noterat för ett enskilt kvartal.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Fjärde kvartalet

Orderingången ökade med 28 procent till 354,6 mkr (277,4). Omsättningen minskade med 4 procent till 347,2 mkr (361,9). Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 83,1 mkr (74,9). Avskrivningarna var 21,5 mkr (19,2). Rörelseresultatet steg med 11 procent till 61,6 mkr (55,7). Det motsvarade en rörelsemarginal på 17,7 procent (15,4).

Helåret

Orderingången minskade med 13 procent till 1 236,8 mkr (1 421,6). Omsättningen minskade till 1 316,6 mkr (1 444,0). Rörelseresultatet före avskrivningar minskade till 288,7 (316,9). Avskrivningarna var 89,9 mkr (79,2). Rörelseresultatet minskade till 198,9 mkr (237,7). Det motsvarade en rörelsemarginal på 15,1 procent (16,5).

Beijer Electronics

Beijer Electronics ökade såväl ordergång som försäljning och resultat under det fjärde kvartalet. Affärsenhetens ordergång ökade med 9 procent till 219,0 mkr för perioden; jämfört med föregående kvartal var ökningen 22 procent. Uppgången omfattade samtliga fokussegment, inklusive tillverkande industri där efterfrågan varit svag under större delen av 2024. Under perioden slöt affärsenheten avtal med Festo, ett ledande globalt företag inom industriell automation. Samarbetet avser mjukvaran WebIQ, som ska integreras i Festos produkter för styrning av maskiner och processer. För helåret minskade Beijer Electronics ordergång till 806,9 mkr. Orderstocken uppgick till 143,2 mkr vid årets utgång.

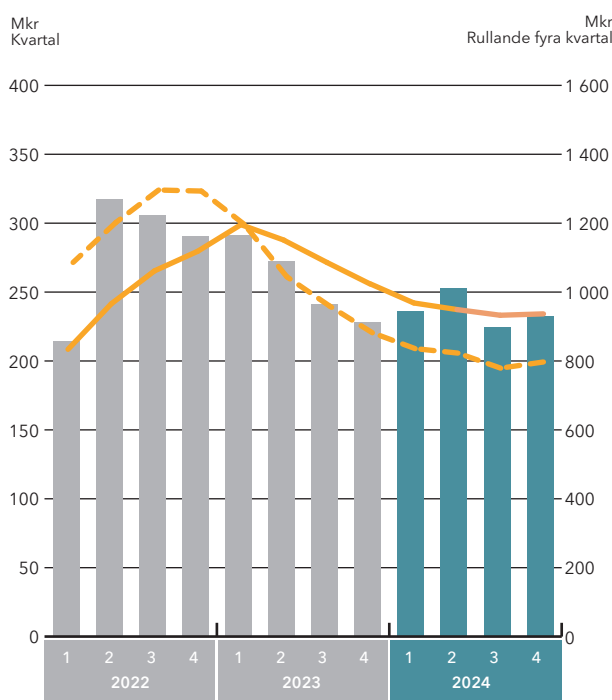
Affärsenhetens försäljning ökade till 232,3 mkr för perioden. Det marina segmentet uppvisar starkast utveckling och ökade med 37 procent jämfört med motsvarande period 2023. Efterfrågan drivs främst av investeringar för att minska koldioxidutsläppen. Den internationella sjöfartsorganisationens (IMO) nettonollutsläppsmål för sjöfarten till 2050 bidrar till hög aktivitet, som förväntas bestå under överskådlig tid eftersom klimatanpassningen av världsfloTTan kommer att ske successivt. För helåret uppgick affärsenhetens försäljning till 946,3 mkr.

I linje med Beijer Electronics nya mer fokuserade strategi pågår en utfasning av lågmarginalprodukter, där affärsenheten tidigare kommunicerat att Display Solutions-affären i Asien upphör. Därutöver har affärsenheten tagit beslut att fasa ut ytterligare produkter med låg marginal som uppgick till 70 mkr i försäljning 2024 och bedöms uppgå till ca 20 mkr 2025. I takt med utfasningen sker en löpande anpassning av kostnaderna och bruttomarginalen förväntas öka.

Beijer Electronics rörelseresultat ökade marginellt till 19,2 mkr med rörelsemarginalen 8,3 procent. Resultatet påverkades negativt dels av ökade avskrivningar på kapitaliserade utvecklingskostnader, dels av ofördelaktig mix i utleveranserna. För helåret 2024 nådde affärsenheten rörelseresultatet 106,0 mkr med rörelsemarginalen 11,2 procent.

Under 2024 har Beijer Electronics investerat betydande belopp i slutförandet av nästa generation operatörspaneler (HMI:er). Beijer Electronics har under året visat den nya X3-familjen på 25 olika mässor och i december lanserades X3 web på marknaden. Planen är att successivt lansera den kompletta X3-familjen under hela 2025. Under perioden skedde en betydande uppdatering av WebIQ och de funktioner som har adderats uppfyller bland annat kraven från maskinbyggare som levererar till läkemedelsindustrin.

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.

Fjärde kvartalet

Orderingången ökade med 9 procent till 219,0 mkr (201,1). Omsättningen ökade med 2 procent till 232,3 mkr (228,3). Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 39,7 mkr (35,4). Avskrivningarna blev 20,5 mkr (16,5). Rörelseresultatet uppgick till 19,2 mkr (18,9) motsvarande en rörelsemarginal på 8,3 procent (8,3).

Helåret

Orderingången minskade med 9 procent till 806,9 mkr (891,5). Omsättningen minskade med 8 procent till 946,3 mkr (1 032,9). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 182,9 mkr (198,6). Avskrivningarna blev 76,9 mkr (64,8). Rörelseresultatet uppgick till 106,0 mkr (133,7) motsvarande en rörelsemarginal på 11,2 procent (12,9).

”BeiJer Electronics försäljning ökade till 232,3 mkr. Det område som går bäst är det marina segmentet, där efterfrågan främst drivs av investeringar för att minska klimatpåverkan.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader och förvärv uppgick till 275,6 mkr (232,2) för helåret 2024, vilket inkluderar förvärvet av en minoritetspost i Blu Wireless. I fjol förvärvades Smart HMI. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 459,5 mkr (334,6). Det egna kapitalet uppgick till 1 332 mkr (1 159) den siste december 2024. Soliditeten var 48,3 procent (45,2). Likvida medel uppgick till 178 mkr (142). Nettoskulden var 682 mkr (713). Medeltalet anställda var 861 medarbetare (869).

LTI-program

Styrelsen beslutade i april 2024 i enlighet med beslut på årsstämman 2023 att emittera 102 918 C-aktier med ett kvotvärde av 0,33 kronor. Emissionen riktades till ett finansiellt institut och återköptes omedelbart av bolaget. De återköpta C-aktierna avses vid leverans till deltagarna år 2026 omvandlas till stamaktier, i enlighet med villkoren för incitamentsprogrammet LTI 2023/2026.

Styrelsen beslutade i maj 2024 i enlighet med beslut på årsstämman 2021 att omvandla 108 809 egna C-aktier till motsvarande antal stamaktier för att verkställa överlåtelse av stamaktier till deltagarna i LTI 2021/2024 och att sälja stamaktier på Nasdaq Stockholm för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter kopplat till LTI 2021/2024.

Efter genomfört återköp av C-aktier och omvandling till stamaktier uppgår antalet aktier till 29 344 214, varav 29 050 025 stamaktier och 294 189 C-aktier, motsvarande totalt 29 079 443,9 röster.

I enlighet med årsstämman 2024 har ett aktiebaserat incitamentsprogram genomförts, LTI 2024/2027. Estimerat utfall innebär att moderbolaget i linje med beslutat program avser att emittera cirka 53 000 C-aktier under första halvåret 2025.

Viktiga händelser

Vid årsstämman den 14 maj beslutades det att välja Peter Nilsson till ny styrelseledamot, tillika styrelsens ordförande, samt att utse det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

I juni bildades den legala enheten Westermo India Private Limited som ett led i etableringen på den indiska marknaden.

I september förlängdes finansieringen med Danske Bank med samma villkor som tidigare.

Under december avyttrades aktierna i det delägda dotterbolaget Jen Hsiang Electronics Co Ltd., en mindre produktionsenhet i Taiwan. Transaktionen hade en minimal påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

Finansiella mål

Koncernens finansiella mål utgörs av tre mål för tillväxt, lönsamhet och utdelning. Tillväxtmålet innebär en årlig organisk tillväxt om minst 10 procent. Förvärvad tillväxt tillkommer. Lönsamhetsmålet innebär att koncernen ska nå en rörelsemarginal om minst 15 procent. Koncernen ska vara ett utdelande bolag.

Utsikter för 2025

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. I närtid råder fortsatt stor osäkerhet om utvecklingen, såväl i geopolitiskt som i ekonomiskt hänseende, men vi är försiktigt optimistiska till utsikterna för helåret 2025.

Malmö den 31 januari 2025

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

Uppgifterna i denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 4 2024	Kvartal 4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	578 217	589 731	2 258 125	2 470 647
Kostnad såld vara	-283 038	-300 581	-1 110 418	-1 247 715
Bruttoresultat	295 179	289 150	1 147 707	1 222 932
Försäljningsomkostnader	-90 745	-86 457	-341 299	-341 063
Administrationsomkostnader	-87 942	-79 806	-341 181	-342 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-52 416	-56 672	-219 514	-213 366
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1 426	-4 741	5 194	-4 358
Rörelseresultat	65 502	61 474	250 907	321 684
Finansnetto	-13 832	-14 115	-44 465	-46 389
Resultat före skatt	51 670	47 359	206 442	275 295
Skatt	-16 803	-13 214	-49 439	-74 918
Periodens resultat	34 867	34 145	157 003	200 377
<i>hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	35 334	34 058	158 009	200 508
<i>hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	-467	87	-1 006	-131
<i>Motsvarar resultat per aktie, kr</i>	1,22	1,18	5,45	6,93

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 4 2024	Kvartal 4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Periodens resultat	34 867	34 145	157 003	200 377
Aktuariella vinster och förluster	13 916	-6 830	-17 230	7 010
Effekter från säkring av nettoinvestering	-3 851	7 698	-7 740	-1 366
Förändring i verkligt värde av aktieinnehav	856		-3 015	
Omräkningsdifferenser	47 947	-55 942	61 972	-30 864
Periodens totalresultat	93 735	-20 929	190 990	175 157
<i>hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	94 126	-20 888	191 996	175 418
<i>hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	-391	-41	-1 006	-261

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 374 111	1 257 203
Materiella anläggningstillgångar	105 150	85 797
Nyttjanderättstillgångar	144 502	99 119
Finansiella anläggningstillgångar	107 667	41 695
Summa anläggningstillgångar	1 731 430	1 483 814
Omsättningstillgångar		
Varulager	396 301	486 628
Kundfordringar	381 599	407 004
Övriga kortfristiga fordringar	69 348	52 478
Likvida medel och kortfristiga placeringar	178 053	142 486
Summa omsättningstillgångar	1 025 301	1 088 596
Summa tillgångar	2 756 731	2 572 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 331 895	1 159 082
Innehav utan bestämmande inflytande		4 611
Summa eget kapital	1 331 895	1 163 693
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	430 476	462 631
Leasingskuld	97 497	59 766
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	195 663	167 354
Uppskjutna skatteskulder	106 902	88 830
Summa långfristiga skulder	830 538	778 581
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	126 697	167 668
Leasingskuld	48 212	39 319
Leverantörsskulder	154 411	194 650
Övriga kortfristiga skulder	264 978	228 499
Summa kortfristiga skulder	594 298	630 136
Summa eget kapital och skulder	2 756 731	2 572 410

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Ingående eget kapital den 1 januari	1 159 082	989 241
Tillskjutet kapital efter avdrag för transaktionskostnader	-276	-69
Återköp av egna aktier	-34	-63
Försäljning av egna aktier	3 089	3 108
Utdelning	-28 941	-14 419
Aktierelaterade ersättningar	6 979	5 866
Periodens totalresultat	191 996	175 418
Utgående eget kapital	1 331 895	1 159 082
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>		
Ingående eget kapital den 1 januari	4 611	4 872
Avyttring av delägt dotterbolag	-3 605	
Periodens totalresultat	-1 006	-261
Utgående eget kapital	0	4 611

Antalet stamaktier uppgår till 29 050 025 och antalet C-aktier uppgår till 294 189.

Utdelning uppgår till 1 kr per stamaktie (28 941 216 st vid tidpunkt för utdelning).

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 4 2024	Kvartal 4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	108 091	104 204	379 966	428 751
Förändringar i rörelsekapital	49 300	66 190	79 540	-94 133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157 391	170 394	459 506	334 618
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-65 149	-49 891	-224 217	-173 663
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag			-49 565	-58 560
Kassaflöde från avyttring av dotterföretag	-2 550		-2 550	
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-364	-448	715	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68 063	-50 339	-275 617	-232 201
Kassaflöde från räntebärande skulder*	-87 376	-113 614	-133 700	-99 945
Utbetald utdelning			-28 941	-14 419
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet			2 778	2 976
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-87 376	-113 614	-159 863	-111 387
Periodens kassaflöde	1 952	6 441	24 026	-8 971
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	164 281	146 526	142 486	159 864
Kursförändringar likvida medel	11 820	-10 481	11 541	-8 407
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	178 053	142 486	178 053	142 486
Fritt kassaflöde	79 979	109 110	187 372	117 573
*varav amortering leasingskuld	-11 899	-10 945	-48 632	-43 404

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1

Allmän information

Ependion AB ("Bolaget") med org. nr. 556025-1851, är ett bolag med säte i Malmö. Denna konsoliderade delårsrapport för koncernen ("delårsrapport") för perioden januari–december 2024 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 IFRS® Redovisningsstandarder och med samma redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2023.

Ependion förvärvade i maj 2024 en minoritetspost i det onoterade brittiska Blu Wireless Technology Ltd. Innehavet redovisas till verkligt värde i balansräkningen och koncernen har valt att redovisa förändringar i verkligt värde via övrigt totalresultat.

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 2023 tillämpas. Ependion använder sig av ett flertal ekonomiska nyckeltal som inte definieras i de redovisningsregelverk som företaget använder, så kallade alternativa nyckeltal. För definitioner av ekonomiska nyckeltal hänvisas till sidan 18 i denna rapport.

Not 3

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i Ependions årsredovisning för 2023, sidorna 51-52 samt 91, har den löpande riskhanteringen inte resulterat i att ytterligare risker eller osäkerheter har tillkommit.

Not 4

Koncernens nyckeltal

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
Rörelsemarginal, %	11,1	13,0
Vinstmarginal, %	7,0	8,1
Soliditet, %	48,3	45,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	45,8	40,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	5,45	6,93
Resultat per aktie efter utspädning, kr	5,38	6,86
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	12,6	18,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,1	16,6
Avkastning på operativt kapital, %	16,2	23,1
Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultat exkl. avskrivningar	1,2	1,2
Medelantal anställda	861	869

Not 5

Avstämning nettoskuld

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
Skulder till kreditinstitut	557 174	630 299
Avsättning till pensioner	156 974	125 777
Leasingskulder	145 708	99 085
Summa räntebärande skulder	859 856	855 161
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	178 053	142 486
Nettoskuld	681 803	712 675

Not 6

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

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

Verkligt värde-värderingen görs genom diskontering av framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på

jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument.

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

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans		
Investeringar	49 380	
Redovisat i övrigt totalresultat	-3 015	
Utgående balans	46 365	

Not 7

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 4 2024	Kvartal 4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Intäkt per geografisk marknad				
Norden	99 164	105 146	416 245	477 834
Övriga Europa	270 876	259 099	1 077 199	1 096 413
Nordamerika	85 632	79 857	313 480	376 724
Asien	122 358	141 223	446 676	511 223
Övriga världen	187	4 406	4 525	8 453
Koncernen	578 217	589 731	2 258 125	2 470 647
Intäkt per kategori				
Operatörspaneler och tillbehör	186 398	172 885	746 690	795 251
Nätverksutrustning	310 924	327 017	1 192 667	1 284 113
Mjukvara	11 124	8 072	35 699	27 294
Service och övriga tjänster	14 470	14 729	57 865	61 365
Tredjepartsprodukter	55 301	67 028	225 204	302 624
Koncernen	578 217	589 731	2 258 125	2 470 647
Intäkt per segment				
Tåg	106 524	125 060	449 428	506 889
Järnvägsinfrastruktur	59 650	53 532	190 019	190 120
Energi	131 598	115 014	447 510	474 796
Tillverkande industri	97 503	92 944	370 525	431 056
Marina sektorn	70 006	52 750	275 136	244 430
Övrigt	112 936	150 431	525 507	623 356
Koncernen	578 217	589 731	2 258 125	2 470 647

Not 8

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 4 2024	Kvartal 4 2023	Helår 2024	Helår 2023
KONCERNEN				
Orderingång	572 268	478 022	2 038 885	2 306 956
Nettoomsättning	578 217	589 731	2 258 125	2 470 647
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	109 792	99 462	427 473	473 955
Avskrivningar	-44 290	-37 988	-176 565	-152 271
Rörelseresultat	65 502	61 474	250 907	321 684
Rörelsemarginal, %	11,3	10,4	11,1	13,0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	65 149	49 891	224 217	173 663
varav balanserade utvecklingskostnader	54 930	43 432	183 656	141 936
Produktutvecklingsutgifter, %	14,7	13,7	13,9	11,4
Orderstock*			1 025 728	1 247 328
WESTERMO				
Orderingång	354 587	277 373	1 236 784	1 421 647
Nettoomsättning	347 219	361 919	1 316 635	1 443 994
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	83 106	74 894	288 734	316 930
Avskrivningar	-21 514	-19 168	-89 860	-79 208
Rörelseresultat	61 592	55 726	198 874	237 722
Rörelsemarginal, %	17,7	15,4	15,1	16,5
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	27 589	23 038	108 200	77 606
varav balanserade utvecklingskostnader	22 988	20 120	82 944	63 673
Produktutvecklingsutgifter, %	13,5	14,0	14,3	12,1
Orderstock			882 495	935 812
BEIJER ELECTRONICS				
Orderingång	218 968	201 099	806 931	891 524
Nettoomsättning	232 285	228 261	946 320	1 032 867
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	39 742	35 432	182 861	198 565
Avskrivningar	-20 494	-16 510	-76 850	-64 819
Rörelseresultat	19 248	18 923	106 010	133 746
Rörelsemarginal, %	8,3	8,3	11,2	12,9
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	35 036	25 421	112 731	91 639
varav balanserade utvecklingskostnader	31 942	23 312	100 712	78 263
Produktutvecklingsutgifter, %	16,2	13,0	12,9	10,2
Orderstock*			143 233	311 516
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR				
Orderingång (eliminering)	-1 287	-449	-4 830	-6 214
Nettoomsättning (eliminering)	-1 287	-449	-4 830	-6 214
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	-13 056	-10 864	-44 122	-41 540
Avskrivningar	-2 282	-2 310	-9 855	-8 244
Rörelseresultat	-15 338	-13 175	-53 977	-49 784
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	2 524	1 432	3 286	4 418

*Utgående orderstock 2024 för Beijer Electronics har justerats ner med 36 mkr avseende äldre osäkra ordrar i Asien bokade 2023 och tidigare.

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 4 2024	Kvartal 4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Resultaträkning				
Nettoomsättning	10 047	8 931	40 189	35 723
Administrationsomkostnader	-25 531	-21 149	-92 637	-84 435
Rörelseresultat	-15 484	-12 218	-52 448	-48 712
Finansnetto*	27 772	-10 321	37 166	45 500
Resultat efter finansiella poster	12 288	-22 539	-15 282	-3 212
Bokslutsdispositioner	54 931	112 805	54 931	112 805
Beräknad skatt	-10 487	-19 797	-2 008	-9 952
Nettoresultat	56 732	70 469	37 641	99 641

*Kvartalet inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 27 mkr (0 mkr). Helår inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 47 mkr (66 mkr).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella- och materiella anläggningstillgångar	9 765	8 268
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 205 978	1 135 072
Summa anläggningstillgångar	1 215 743	1 143 340
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	113 375	144 455
Övriga omsättningstillgångar	20 771	11 291
Kassa och bank	66	66
Summa omsättningstillgångar	134 212	155 812
Summa tillgångar	1 349 955	1 299 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	16 007	17 500
Fritt eget kapital	339 659	318 663
Summa eget kapital	355 666	336 163
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	430 476	462 631
Avsättning	23 647	22 335
Skulder till koncernföretag	409 674	318 897
Summa långfristiga skulder	863 797	803 863
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	92 861	131 443
Övriga kortfristiga skulder	37 631	27 683
Summa kortfristiga skulder	130 492	159 126
Summa tillgångar	1 349 955	1 299 152

Ekonomiska definitioner

Avkastning på eget kapital efter skatt

Nettoresultat 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.

Genomsnittligt

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

Finansiell nettoskuld i relation till rörelseresultat exkl. avskrivningar

Räntebärande skulder, 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 leasingskuld.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus finansiella tillgångar.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Utvecklingsutgifter

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

Vinstmarginal

Nettoresultat i förhållande till nettoomsättning.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier.

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

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 cirka 2,3 miljarder kronor 2024 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

31 januari 2025	Bokslutskommuniké
29 april 2025	Tremånadersrapport
13 maj 2025	Årsstämma
15 juli 2025	Sexmånadersrapport
21 oktober 2025	Niomånadersrapport



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

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