

Ependion AB

Delårsrapport januari-september 2024

Investing in a secure and connected world

Marginalförsvar och tillväxtfokus i utmanande marknad

Tredje kvartalet

- Orderingången minskade till 456 mkr (514).
- Nettoomsättningen minskade till 493 mkr (619).
- Rörelseresultatet uppgick till 50,8 mkr (89,2).
- Rörelsemarginalen blev 10,3 procent (14,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till 31,1 mkr (52,5).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,08 kronor (1,81).
- Fritt kassaflöde tredubblades till 55,6 mkr (17,5).
- Kostnadsfokus och stärkt bruttomarginal resulterade i bibehållen rörelsemarginal jämfört med det andra kvartalet 2024.

Nio månader

- Orderingången minskade till 1 467 mkr (1 829).
 - Nettoomsättningen uppgick till 1 680 mkr (1 881).
 - Rörelseresultatet blev 185,4 mkr (260,2).
 - Rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent (13,8).
 - Resultatet efter skatt uppgick till 122,1 mkr (166,2).
 - Resultatet per aktie blev 4,22 kronor (5,75).
-

VD Jenny Sjö Dahl kommenterar



”Det tredje kvartalet blev som väntat fortsatt utmanande för Ependion, där en svag efterfrågeutveckling under den senaste tolv månaders perioden fortsatte att ha en negativ effekt på vår försäljnings- och orderbokningstakt. Osäkerheten i världsekonomin och det höga

ränteläget har dämpat kundernas investeringstakt. Det är min fortsatta bedömning att den nedgång vi nu befinner oss i är av tillfällig karaktär kopplad till en svagare konjunktur. Vi arbetar fokuserat för att flytta fram våra positioner när konjunkturen vänder. Under perioden har vi därför fortsatt balansera offensiva satsningar i linje med våra tillväxtstrategier med kortsiktiga åtgärder för att parera nedgångens effekt på koncernens resultat.

Orderingången minskade till 456 mkr för det tredje kvartalet och inga nya större ordrar noterades. Westermos orderingång var relativt stabil och uppgick till 278 mkr, medan Beijer Electronics orderingång minskade till 180 mkr främst drivet av lägre bokningar inom Display Solutions som är under utfasning. Även om konjunkturedgången nu är tydlig i samtliga fokussegment, med undantag för det marina området, så ser vi stor potential för framtiden. Under perioden genomfördes ett stort antal framåtriktade marknadsinsatser. Westermo deltog på Innotrans, den världsledande mässan för transportsektorn, och har under kvartalet fortsatt arbetet med etableringen i Indien med sikte på operationell uppstart under det fjärde kvartalet 2024. Beijer Electronics medverkade bland annat på den viktiga marina mässan SMM för att visa upp det webb-baserade gränssnittet WebIQ och den nya HMI-familjen X3.

Som ett resultat av de senaste kvartalens lägre orderbokningstakt minskade koncernens försäljning till 493 mkr för perioden. För Westermo sjönk försäljningen till 269 mkr jämfört med det rekordstarka tredje kvartalet i fjol på grund av en ovanligt svag orderbok för tågsegmentet i perioden. För Beijer Electronics minskade försäljningen något till 225 mkr. Beijer Electronics driver ett omfattande

förändringsarbete i linje med den nya strategins fokus på tre segment; den marina sektorn, maskinbyggare inom tillverkande industri och applikationer för krävande miljöer. En översyn av affärsenhetens portfölj pågår, med ambitionen att successivt fasa ut produkter och kontrakt med lägre marginaler.

Ependions rörelseresultat för perioden uppgick till 51 mkr med marginalen 10,3 procent där totala negativa valuta-effekter påverkade resultatet med -14 mkr. Även om rörelsemarginalen är klart lägre än för den starka jämförelseperioden, så är den stabil jämfört med föregående kvartal. Westermos bruttomarginal, som pressades under komponentkrisen, ökade signifikant trots lägre volymer, vilket ger anledning till optimism. Sekventiellt ökade koncernens bruttomarginal med 1,7 procentenheter. Båda affärsenheterna har fortsatt haft stort kostnadsfokus, samtidigt som det gjordes strategiska satsningar för framtida lönsam tillväxt. Denna kombination gör oss väl rustade för att ta nästa kliv mot våra finansiella mål när efterfrågan åter ökar.

Koncernens finansiella ställning stärktes ytterligare under perioden och det fria kassaflödet ökade till 56 mkr. Soliditeten ökade till 46,1 procent. Ependion förlängde under perioden sitt finansieringsavtal till och med 2027, vilket ger kapacitet att genomföra fortsatta kompletterande förvärv i linje med koncernens aktiva förvärvsagenda.

Ependions utgifter för produktutveckling uppgick till 14,5 procent av koncernens omsättning under perioden. Det vittnar om fortsatt stora satsningar för framtida tillväxt inom affärsenheternas fokussegment. För Westermo handlar det om vidareutveckling av erbjudandet inom tåg, järnväg, energi och tjänster där en betydande del av utvecklingsprojekten är kopplade till konkreta affärsmöjligheter, inte minst inom det viktiga cybersäkerhetsområdet. Beijer Electronics är i slutskedet av utvecklingen av nästa generation HMI:er där de första produkterna i den nya X3-familjen kommer att lanseras under årets fjärde kvartal.

Under perioden slutfördes arbetet med en dubbel väsentlighetsanalys för koncernen, ett arbete som definierar koncernens prioriteringar inför framtida rapportering av

”Vi har balanserat fortsatta offensiva satsningar i linje med våra tillväxtstrategier med kortsiktiga åtgärder för att parera nedgångens effekt på resultatet.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

hållbarhetsdata. Samtidigt har koncernens utsläpp i scope 1 och 2 kartlagts så att tydliga och vetenskapligt grundade mål för minskning av utsläpp kan fastställas under fjärde kvartalet. Kartläggning av scope 3-utsläpp pågår. Jag är nöjd över att koncernens och affärsenheternas viktiga hållbarhetsarbete nu drivs framåt i hög takt.

Med tre fjärdedelar av året avklarat kan vi konstatera att 2024 blir något av ett mellanår för Ependion efter ett rekordstarkt 2023. Omvärldsfaktorerna är alltjämt osäkra och vi ser en fortsatt försiktighet hos många av våra kunder. De räntesänkningar som nu sker förväntas bidra till högre aktivitet, men det tar tid innan de slår igenom. I det korta perspektivet påverkar detta koncernens affärsmässiga förutsättningar negativt och vi ser en relativt svag orderbok även för det fjärde kvartalet. I det medellånga respektive långa perspektivet är utsikterna att växa lönsamt mycket goda givet den strukturella tillväxten inom våra fokussegment, i kombination med vår tydliga positionering för att möta kundernas behov. Affärsenheternas arbete med att parera effekterna av den kortsiktiga nedgången innebär att koncernens rörelsemarginal i dag uppvisar större stabilitet över en konjunkturcykel än vad som historiskt varit fallet och vi ser potential för marginallyft när efterfrågan ökar. Vi ser med tillförsikt på framtiden.”

Koncernen det tredje kvartalet

Koncernens ordergång minskade med 11 procent till 456 mkr (514) under det tredje kvartalet 2024. Justerat för valutaeffekter minskade ordergången med 9 procent. Ordergången minskade både för Westermo och för Beijer Electronics. Orderstocken uppgick till 1 047 mkr (1 399) vid utgången av kvartalet.

Koncernens omsättning minskade med 20 procent till 493 mkr (619) under perioden. Justerat för valutaeffekter minskade omsättningen med 19 procent.

Både Westermo och Beijer Electronics minskade omsättningen jämfört med motsvarande period i fjol.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar minskade till 96,9 mkr (128,1). Avskrivningarna uppgick till 46,0 mkr (39,0). Rörelseresultatet minskade till 50,8 mkr (89,2) motsvarande en rörelsemarginal på 10,3 procent (14,4). Rörelseresultatet påverkades av totala negativa valuta-effekter om 13,7 mkr jämfört med föregående år. De totala utvecklingskostnaderna uppgick till 71,5 mkr (64,7). Det motsvarade 14,5 procent (10,5) av koncernens försäljning.

Finansnettot blev -11,0 mkr (-14,0). Resultatet före skatt uppgick till 39,9 mkr (75,1). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 31,1 mkr (52,5). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 1,08 kronor (1,81).

Koncernen nio månader

Koncernens ordergång minskade med 20 procent till 1 467 mkr (1 829) under de första nio månaderna 2024. Justerat för valutaeffekter minskade ordergången med 19 procent. Koncernens omsättning minskade med 11 procent till 1 680 mkr (1 881). Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 10 procent. Både Beijer Electronics och Westermo minskade sin omsättning.

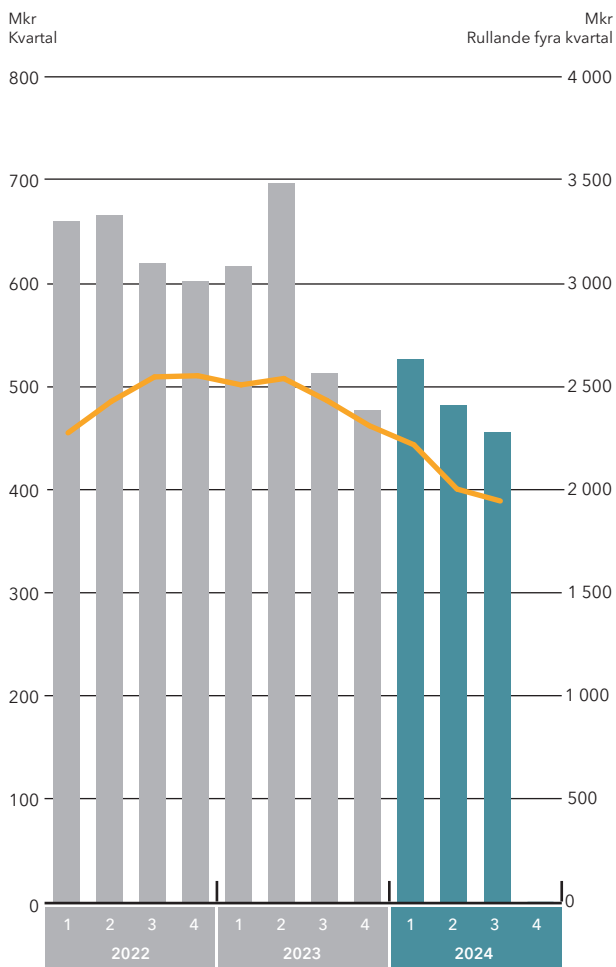
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar minskade till 317,7 mkr (374,5). Avskrivningarna uppgick till 132,3 mkr (114,3). Rörelseresultatet minskade till 185,4 mkr (260,2) motsvarande en rörelsemarginal på 11,0 procent (13,8). De totala utvecklingskostnaderna uppgick till 228,2 mkr (202,0). Det motsvarade 13,6 procent (10,7) av koncernens försäljning.

Finansnettot blev -30,6 mkr (-32,3). Resultatet före skatt uppgick till 154,8 mkr (227,9). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 122,1 mkr (166,2). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 4,22 kronor (5,75).

Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

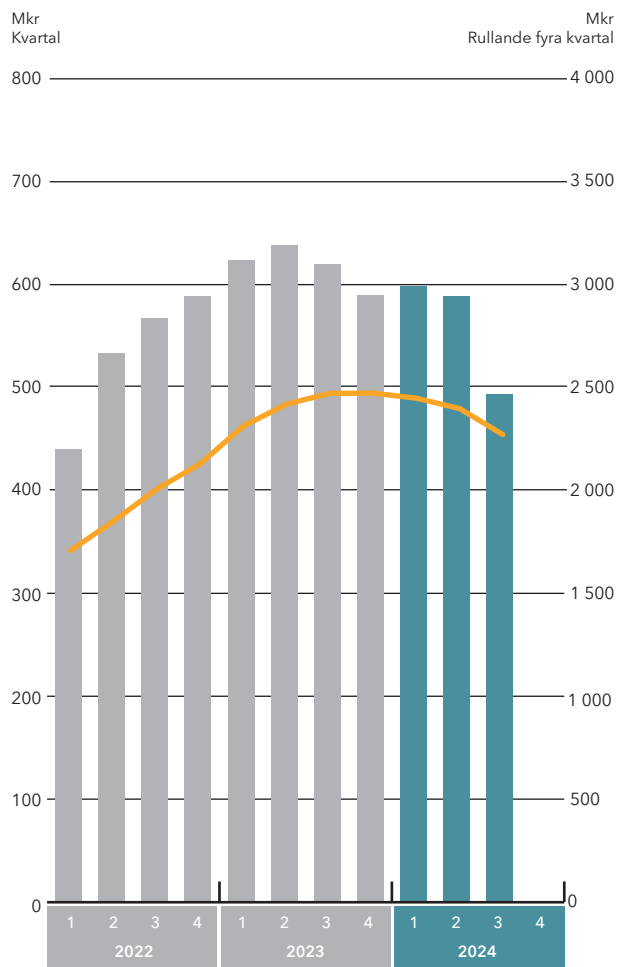
	Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %		Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %	
	Kvartal 3						9 månader					
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Westermo	269,2	379,5	37,4	66,7	13,9	17,6	969,4	1 082,1	137,3	182,0	14,2	16,8
Beijer Electronics	224,6	241,1	25,8	30,7	11,5	12,7	714,0	804,6	86,8	114,8	12,2	14,3
Intern försäljning	-0,8	-1,3					-3,5	-5,8				
Koncernjusteringar och moderbolag			-12,4	-8,2					-38,6	-36,6		
Ependion-koncernen	493,0	619,3	50,8	89,2	10,3	14,4	1679,9	1880,9	185,4	260,2	11,0	13,8

Orderingång, koncernen



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

Nettoomsättning, koncernen

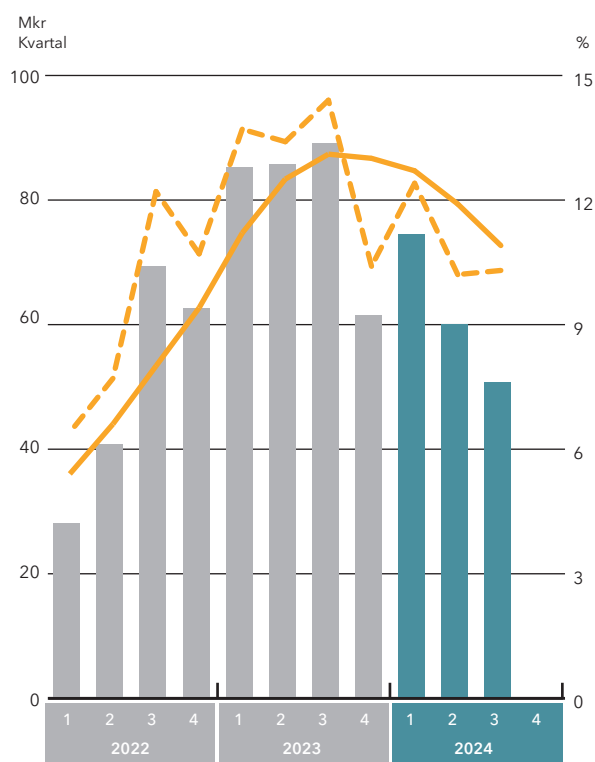


Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

”Även om rörelse-
marginalen är
lägre än för den
starka jämförelse-
perioden, så är den
stabil jämfört med
föregående kvartal.”

Jenny Sjödahl, 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

Westermos orderingång påverkades liksom under det närmast föregående kvartalet av den svagare konjunkturen och uppgick till 278 mkr för det tredje kvartalet. Affärsenheten hade vid utgången av perioden en orderstock på 861 mkr. Den underliggande långsiktiga efterfrågan inom fokussegmenten bedöms vara robust, även om orderläggningstakten kortsiktigt påverkades negativt av större försiktighet i kundledet.

Jämfört med det rekordstarka tredje kvartalet 2023 – då Westermo nådde all-time-high – minskade försäljningen för perioden till 269 mkr på grund av en ovanligt svag orderbok för tågsegmentet i kvartalet. Under perioden har Westermo fortsatt med att positionera affärsenhetens produkter för tillförlitlig och säker datakommunikation ombord på tåg, för järnvägsinfrastruktur och för kunder inom energisegmentet, bland annat genom deltagande på den stora tyska järnvägsutställningen Innotrans. Under perioden har arbetet med den indiska etableringen fortsatt. Nyckelpersoner är rekryterade och den legala strukturen är på plats, med sikte på operationell uppstart under det fjärde kvartalet 2024. Ett flertal indiska kunder inom järnväg och energi besöktes under kvartalet med positivt gensvar.

Affärsenhetens rörelseresultat uppgick till 37 mkr för perioden, vilket motsvarade en rörelsemarginal på 13,9 procent. Westermos bruttomarginal ökade signifikant trots lägre volymer. Det beror på ett antal faktorer – lägre materialkostnader då effekten av dyra spotköp klingar av, prishöjningar som nu slagit igenom fullt ut, samt en effektiv hantering av bemanning i våra produktionsanläggningar.

Som en följd av översynen av affärsenhetens produktionsstruktur i syfte att öka effektiviteten har beslut tagits om att stänga produktionen av tågprodukter i Schweiz och flytta tillverkningen till Westermos anläggning i Sverige. Flytten kommer att slutföras under första halvåret 2025. Enhetens teknologicerter i Bubikon kommer att kvarstå som tidigare.

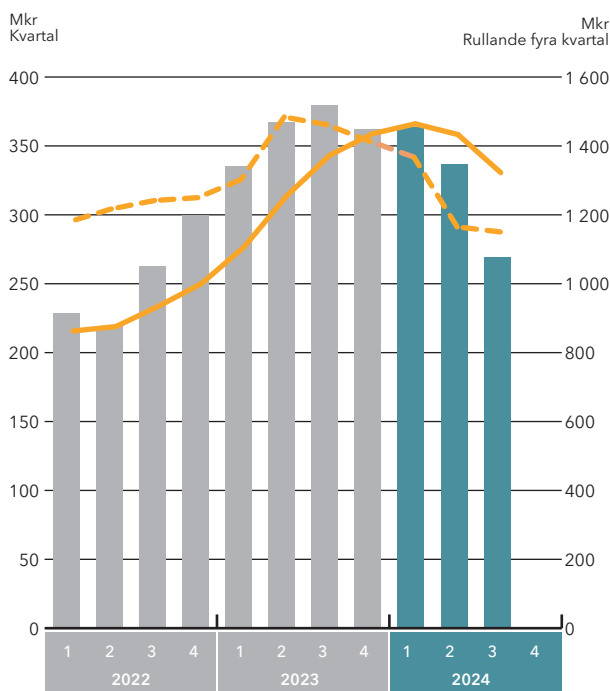
Trots kostnadsbesparingar fortsätter Westermos utvecklingsarbetet med fokus på nya produkter och lösningar för kunder inom utvalda segment. För tågsegmentet stod cybersäkerhet i centrum när nya Viper 3000 lanserades och

Westermo certifierades enligt cybersäkerhetsstandard IEC 62443-4-1. Under perioden lanserades även en ny version av mjukvaran WeOS för ökad funktionalitet.

Samarbetet med delägda Blu Wireless Technology om framtidens kommunikationslösningar med ökad bandbredd ombord på tåg fortgår enligt plan.

Under perioden har Westermo slutfört sin första miljövarudeklaration (Environmental Product Declaration, EPD) för en tågprodukt i Viperfamiljen. Miljövarudeklarationen ger en översikt över produktens miljöprestanda under hela livscykeln och hjälper kunden dels att ta hänsyn till hållbarhetsaspekten vid upphandling, dels att uppfylla regulatoriska krav genom att tillhandahålla data.

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.

”Det är positivt att Westermos bruttomarginal ökade signifikant trots lägre volymer.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Tredje kvartalet

Orderingången minskade med 5 procent till 278 mkr (292). Omsättningen minskade med 29 procent till 269 mkr (380). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 60,8 mkr (87,2). Avskrivningarna var 23,4 mkr (20,5). Rörelseresultatet uppgick till 37,4 mkr (66,7), vilket motsvarade en rörelse-marginal på 13,9 procent (17,6).

Nio månader

Orderingången minskade med 23 procent till 882 mkr (1 144). Omsättningen minskade till 969 mkr (1 082). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 205,6 mkr (242,0). Avskrivningarna var 68,3 mkr (60,0). Rörelseresultatet uppgick till 137,3 mkr (182,0). Det motsvarade en rörelse-marginal på 14,2 procent (16,8).

Beijer Electronics

Beijer Electronics mötte ett fortsatt utmanande affärsklimat under det tredje kvartalet 2024. Orderingången minskade till 180 mkr, där alla segment utom den marina sektorn utvecklades svagare. Jämfört med föregående år är skillnaden främst driven av utfasningen av Display Solutions-volymer medan orderboken för HMI-produkter utvecklades stabilt. Vid utgången av perioden hade affärsenheten en orderstock på 186 mkr, vilket innebär korta ledtider från order till leverans och därmed stora möjligheter att agera snabbt.

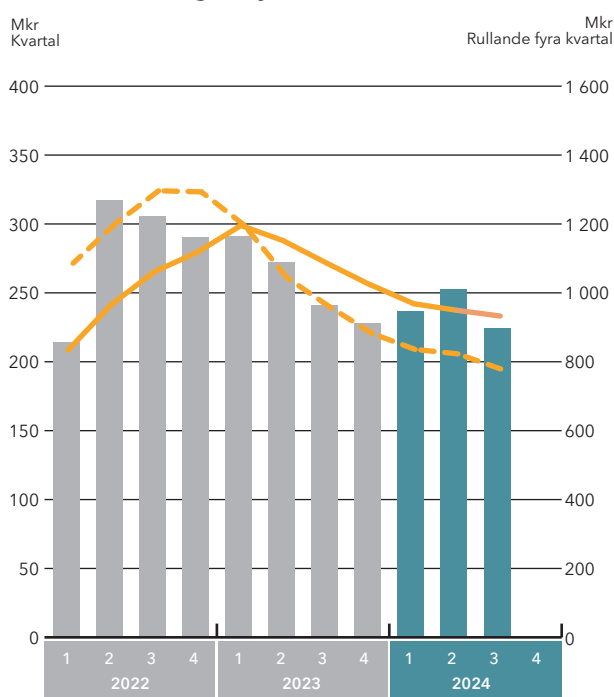
Försäljningen uppgick till 225 mkr, en relativt jämn nivå sett till utvecklingen under det senaste året. Europa och Asien utvecklades stabilt, medan försäljningen minskade i Nordamerika. I linje med den nya strategin fortsatte översynen av produktportföljen med ambitionen att fasa ut produkter med sämre marginal. Målet är att stärka lönsamheten genom att fokusera erbjudandet till de områden där Beijer Electronics har starkast ställning och tillför mest värde till kunderna.

Affärsenhetens resultat uppgick till 25,8 mkr, något lägre än för jämförelseperioden. Rörelsemarginalen var 11,5 procent, vilket visar att Beijer Electronics delvis har lyckats parera för nedgången med hjälp av effektivisering och god kostnadskontroll. Resultatet belastas redan med avskrivningar på delar av de kapitaliserade utvecklingskostnader som framtagnad av nästa generation HMI:er för med sig.

Utvecklingen av den nya generationens HMI:er, X3-familjen, går enligt plan och Beijer Electronics har testkört produkten hos utvalda kunder med positivt resultat. Den första lanseringen är planerad till november i år, då X3 web gör premiär. Den är anpassad till mjukvaran WebIQ, vilket förväntas stärka affärsenhetens position för webb-baserade visualiseringslösningar. Mjukvara spelar en större roll för nästa generation HMI:er, vilket innebär att uppgraderingar och nya funktioner löpande kan adderas till befintliga installationer. X3-familjen med ny värdeskapande funktionalitet kommer att lanseras successivt under hela 2025.

Utrullningen av affärsenhetens nya strategi med fokus på den marina sektorn, industriella maskinbyggare och applikationer för krävande miljöer fortsätter. Den nya globala säljorganisationen implementerar nu nya arbetssätt för att driva tillväxt i fokussegmenten.

Nettoomsättning, Beijer Electronics



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

Tredje kvartalet

Orderingången minskade med 20 procent till 180 mkr (223). Omsättningen minskade med 7 procent till 225 mkr (241). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 45,9 mkr (46,9). Avskrivningarna var 20,1 mkr (16,2). Rörelseresultatet uppgick till 25,8 mkr (30,7), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 11,5 procent (12,7).

Nio månader

Orderingången minskade till 588 mkr (690). Omsättningen minskade till 714 mkr (805). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 143,1 mkr (163,1). Avskrivningarna var 56,4 mkr (48,3). Rörelseresultatet uppgick till 86,8 mkr (114,8). Det motsvarade en rörelsemarginal på 12,2 procent (14,3).

”Utrullningen av Beijer Electronics nya strategi med fokus på den marina sektorn, industriella maskinbyggare och applikationer för krävande miljöer fortsätter.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader och förvärv uppgick till 207,6 mkr (181,9) för de första nio månaderna 2024, vilket inkluderar förvärvet av en minoritetspost i Blu Wireless. Under motsvarande period i fjol förvärvades Smart HMI. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 302,1 mkr (164,2). Det egna kapitalet uppgick till 1 236 mkr (1 178) den siste september 2024. Soliditeten var 46,1 procent (43,1). Likvida medel uppgick till 164 mkr (147). Nettoskulden var 768 mkr (823). Medeltalet anställda var 863 medarbetare (864).

Emission av C-aktier och omvandling till stamaktier

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.

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 och Svensk Exportkredit till oktober 2027 med samma villkor som tidigare.

Inga viktiga händelser efter delårsperiodens utgång har identifierats.

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 2024

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 tåg, järnväg samt energiproduktion och eldistribution kommer att öka över tid. Samtidigt råder fortsatt stor osäkerhet om utvecklingen 2024, såväl i geopolitiskt som i ekonomiskt hänseende. Den svagare efterfrågan som vi sett under en tid förväntas därför bestå under resterande del av 2024.

Malmö den 25 oktober 2024

Jenny Sjö Dahl

VD och koncernchef

För mer information kontakta:

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

Revisorns 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 2024 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 25 oktober 2024

KPMG AB

Jonas Nihlberg

Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2024	Kvartal 3 2023	9 månader 2024	9 månader 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	493 033	619 334	1 679 908	1 880 916	2 470 647
Kostnad såld vara	-237 775	-305 756	-827 380	-947 134	-1 247 715
Bruttoresultat	255 258	313 578	852 528	933 782	1 222 932
Försäljningsomkostnader	-79 774	-82 757	-250 553	-254 606	-341 063
Administrationsomkostnader	-73 430	-84 424	-253 239	-262 656	-342 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-50 890	-52 985	-167 099	-156 694	-213 366
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-330	-4 242	3 768	384	-4 358
Rörelseresultat	50 834	89 170	185 405	260 210	321 684
Finansnetto	-10 960	-14 038	-30 633	-32 274	-46 389
Resultat före skatt	39 874	75 132	154 772	227 936	275 295
Skatt	-8 768	-22 617	-32 635	-61 704	-74 918
Periodens resultat	31 106	52 515	122 137	166 232	200 377
hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 412	52 498	122 676	166 450	200 508
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-306	17	-539	-218	-131
Motsvarar resultat per aktie, kr	1,08	1,81	4,22	5,75	6,93

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 3 2024	Kvartal 3 2023	9 månader 2024	9 månader 2023	Helår 2023
Periodens resultat	31 106	52 515	122 137	166 232	200 377
Aktuariella vinster och förluster	-22 309	7 698	-31 146	13 840	7 010
Effekter från säkring av nettoinvestering	683	6 300	-3 889	-9 064	-1 366
Förändring i verkligt värde av aktieinnehav	-3 871		-3 871		
Omräkningsdifferenser	-21 829	-25 652	14 024	25 078	-30 864
Periodens totalresultat	-16 220	40 861	97 255	196 086	175 157
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15 813	40 964	97 870	196 306	175 418
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-407	-103	-615	-220	-261

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 319 706	1 261 397	1 257 203
Materiella anläggningstillgångar	100 060	87 493	85 797
Nyttjanderättstillgångar	143 184	108 483	99 119
Finansiella anläggningstillgångar	110 131	69 894	41 695
Summa anläggningstillgångar	1 673 081	1 527 267	1 483 814
Omsättningstillgångar			
Varulager	435 983	524 815	486 628
Kundfordringar	355 271	483 236	407 004
Övriga kortfristiga fordringar	62 027	60 063	52 478
Likvida medel och kortfristiga placeringar	164 281	146 526	142 486
Summa omsättningstillgångar	1 017 562	1 214 640	1 088 596
Summa tillgångar	2 690 643	2 741 907	2 572 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 236 036	1 178 086	1 159 082
Innehav utan bestämmande inflytande	3 996	4 652	4 611
Summa eget kapital	1 240 032	1 182 738	1 163 693
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	436 249	481 484	462 631
Leasingskuld	96 934	64 366	59 766
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	196 008	163 941	167 354
Uppskjutna skatteskulder	100 022	80 398	88 830
Summa långfristiga skulder	829 213	790 189	778 581
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	189 637	260 941	167 668
Leasingskuld	47 202	45 350	39 319
Leverantörsskulder	140 484	197 426	194 650
Övriga kortfristiga skulder	244 075	265 263	228 499
Summa kortfristiga skulder	621 398	768 980	630 136
Summa eget kapital och skulder	2 690 643	2 741 907	2 572 410

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	1 159 082	989 241	989 241
Tillskjutet kapital efter avdrag för transaktionskostnader	-276	-69	-69
Återköp av egna aktier	-34	-63	-63
Försäljning av egna aktier	3 089	3 108	3 108
Utdelning	-28 941	-14 419	-14 419
Aktierelaterade ersättningar	5 246	3 982	5 866
Totalresultat	97 870	196 306	175 418
Utgående eget kapital	1 236 036	1 178 086	1 159 082
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	4 611	4 872	4 872
Periodens totalresultat	-615	-220	-261
Utgående eget kapital	3 996	4 652	4 611

Antalet stamaktier uppgår till 29 050 025 och antalet C-aktier uppgår till 294 189.
Utdelning uppgår till 1kr per stamaktie (28 941 216 st vid tidpunkt för utdelning).

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2024	Kvartal 3 2023	9 månader 2024	9 månader 2023	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	86 157	122 051	271 874	324 547	428 751
Förändringar i rörelsekapital	36 721	-50 901	30 240	-160 322	-94 133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	122 878	71 150	302 114	164 225	334 618
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52 620	-42 647	-159 068	-123 772	-173 663
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag	-3 294		-49 565	-58 560	-58 560
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-505	473	1 079	470	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56 419	-42 174	-207 554	-181 862	-232 201
Kassaflöde från räntebärande skulder*	-61 784	-39 887	-46 324	13 668	-99 945
Utbetald utdelning			-28 941	-14 419	-14 419
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-126	713	2 778	2 977	2 976
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-61 910	-39 174	-72 487	2 226	-111 387
Periodens kassaflöde	4 549	-10 198	22 073	-15 411	-8 971
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	165 352	160 044	142 486	159 864	159 864
Kursförändringar likvida medel	-5 620	-3 320	-278	2 073	-8 407
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	164 281	146 526	164 281	146 526	142 486
Fritt kassaflöde	55 630	17 548	107 392	8 463	117 573
*varav amortering leasingskuld	-14 123	-11 427	-36 733	-32 460	-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-september 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 International Financial Reporting Standards (IFRS) 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 sid 19 i denna rapport.

Not 3

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Not 4

Koncernens nyckeltal

Tkr	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Rörelsemarginal, %	11,0	13,8	13,0
Vinstmarginal, %	7,3	8,8	8,1
Soliditet, %	46,1	43,1	45,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	42,5	40,7	40,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	4,22	5,75	6,93
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,18	5,69	6,86
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	12,9	20,3	18,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,7	16,2	16,6
Avkastning på operativt kapital, %	15,5	22,5	23,1
Finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA	1,4	1,5	1,2
Medelantal anställda	863	864	869

Not 5

Avstämning nettoskuld

Tkr	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Skulder till kreditinstitut	625 887	742 425	630 299
Avsättning till pensioner	161 957	117 355	125 777
Leasingskulder	144 136	109 716	99 085
Summa räntebärande skulder	931 980	969 496	855 161
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	164 281	146 526	142 486
Nettoskuld	767 699	822 970	712 675

Not 6

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 3 2024	Kvartal 3 2023	9 månader 2024	9 månader 2023	Helår 2023
Intäkt per geografisk marknad					
Norden	91 857	118 646	317 082	372 688	477 834
Övriga Europa	223 429	294 303	806 323	837 314	1 096 413
Nordamerika	78 361	92 412	227 848	296 867	376 724
Asien	98 997	113 203	324 317	370 000	511 223
Övriga världen	389	770	4 338	4 047	8 453
Koncernen	493 033	619 334	1 679 908	1 880 916	2 470 647
Intäkt per kategori					
Operatörspaneler och tillbehör	180 209	188 332	560 291	622 366	795 251
Nätverksutrustning	242 860	335 905	881 743	957 095	1 284 113
Mjukvara	7 094	8 633	24 575	24 658	27 294
Service och övriga tjänster	11 562	9 434	43 395	41 201	61 365
Tredjepartsprodukter	51 308	77 030	169 904	235 596	302 624
Koncernen	493 033	619 334	1 679 908	1 880 916	2 470 647
Intäkt per segment					
Tåg	86 394	133 246	342 904	381 829	506 889
Järnvägsinfrastruktur	35 472	54 184	130 368	136 588	190 120
Energi	87 984	113 037	315 912	359 782	474 796
Tillverkande industri	80 317	101 019	273 022	338 112	431 056
Marina sektorn	74 679	60 801	205 131	191 680	244 430
Övrigt	128 187	157 047	412 571	472 925	623 356
Koncernen	493 033	619 334	1 679 908	1 880 916	2 470 647

Not 7

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 3 2024	Kvartal 3 2023	9 månader 2024	9 månader 2023	Helår 2023
KONCERNEN					
Orderingång	456 345	513 944	1 466 617	1 828 934	2 306 956
Nettoomsättning	493 033	619 334	1 679 908	1 880 916	2 470 647
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	96 856	128 143	317 680	374 493	473 955
Avskrivningar	-46 022	-38 973	-132 275	-114 283	-152 271
Rörelseresultat	50 834	89 170	185 405	260 210	321 684
Rörelsemarginal, %	10,3	14,4	11,0	13,8	13,0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	52 620	42 647	159 068	123 772	173 663
varav balanserade utvecklingskostnader	43 081	30 050	128 726	98 504	141 936
Produktutvecklingsutgifter, %	14,5	10,5	13,6	10,7	11,4
Orderstock			1 046 896	1 399 094	1 247 328
WESTERMO					
Orderingång	277 623	292 174	882 197	1 144 274	1 421 647
Nettoomsättning	269 203	379 541	969 417	1 082 075	1 443 994
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	60 824	87 182	205 628	242 035	316 930
Avskrivningar	-23 420	-20 474	-68 346	-60 040	-79 208
Rörelseresultat	37 404	66 707	137 282	181 995	237 722
Rörelsemarginal, %	13,9	17,6	14,2	16,8	16,5
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	25 349	19 676	80 611	54 568	77 606
varav balanserade utvecklingskostnader	20 840	11 246	59 956	43 553	63 673
Produktutvecklingsutgifter, %	16,1	10,7	14,6	11,5	12,1
Orderstock			861 146	1 045 369	935 812
BEIJER ELECTRONICS					
Orderingång	179 507	223 086	587 963	690 425	891 524
Nettoomsättning	224 615	241 109	714 035	804 606	1 032 867
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	45 894	46 869	143 119	163 133	198 565
Avskrivningar	-20 100	-16 192	-56 357	-48 309	-64 819
Rörelseresultat	25 794	30 676	86 762	114 824	133 746
Rörelsemarginal, %	11,5	12,7	12,2	14,3	12,9
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	27 271	22 090	77 695	66 218	91 639
varav balanserade utvecklingskostnader	22 241	18 804	68 770	54 951	78 263
Produktutvecklingsutgifter, %	12,2	9,8	11,8	9,5	10,2
Orderstock			185 750	353 725	311 516
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR					
Orderingång (eliminering)	-785	-1 316	-3 543	-5 765	-6 214
Nettoomsättning (eliminering)	-785	-1 316	-3 543	-5 765	-6 214
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	-9 862	-5 908	-31 067	-30 675	-41 540
Avskrivningar	-2 502	-2 307	-7 572	-5 934	-8 244
Rörelseresultat	-12 364	-8 213	-38 639	-36 609	-49 784
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar		881	762	2 986	4 418

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2024	Kvartal 3 2023	9 månader 2024	9 månader 2023	Helår 2023
Resultaträkning					
Nettoomsättning	10 047	8 931	30 142	26 792	35 723
Administrationsomkostnader	-21 926	-17 427	-67 107	-63 286	-84 435
Rörelseresultat	-11 879	-8 496	-36 965	-36 494	-48 712
Finansnetto*	16 331	59 154	9 395	55 821	45 500
Resultat efter finansiella poster	4 452	50 658	-27 570	19 327	-3 212
Bokslutsdispositioner					112 805
Beräknad skatt	2 585	2 048	8 479	9 845	-9 952
Nettoresultat	7 037	52 706	-19 091	29 172	99 641

*Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 20 mkr (66 mkr).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella- och materiella anläggningstillgångar	7 639	7 183	8 268
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 200 612	1 167 451	1 135 072
Summa anläggningstillgångar	1 208 251	1 174 634	1 143 340
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	51 132	28 608	144 455
Övriga omsättningstillgångar	15 161	13 142	11 291
Kassa och bank	66	66	66
Summa omsättningstillgångar	66 359	41 816	155 812
Summa tillgångar	1 274 610	1 216 450	1 299 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	17 536	14 786	17 500
Fritt eget kapital	278 667	248 706	318 663
Summa eget kapital	296 203	263 492	336 163
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	436 249	481 484	462 631
Avsättning	23 774	20 926	22 335
Skulder till koncernföretag	342 143	197 767	318 897
Summa långfristiga skulder	802 166	700 177	803 863
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	154 231	226 353	131 443
Övriga kortfristiga skulder	22 010	26 428	27 683
Summa kortfristiga skulder	176 241	252 781	159 126
Summa tillgångar	1 274 610	1 216 450	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 medelvärdet 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 EBITDA

Räntebärande skulder, exklusive nettoavsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med rullande 12 månaders EBITDA, justerat för omstruktureringskostnader och förvärvad EBITDA.

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 personal-kostnader och externa konsultkostnader. Här ingår även utgifter som balanseras som tillgång i balansräkningen.

Vinstmarginal

Nettoresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinst per aktie

Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

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 2,5 miljarder kronor 2023 och cirka 1 000 medarbetare. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Main Markets Mid Caplista 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