

Ependion AB

Delårsrapport januari-september 2023

Investing in a secure and connected world

Nytt rekordresultat i fortsatt blandad marknad

Tredje kvartalet

- Orderingången minskade till 514 mkr (621).
- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 619 mkr (567).
- Rörelseresultatet ökade till 89,2 mkr (69,4).
- Rörelsemarginalen ökade till 14,4 procent (12,2).
- Resultatet efter skatt uppgick till 52,5 mkr (51,3).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,81 kronor (1,77).
- Westermo tecknade treårigt ramavtal inom energisegmentet värt minst 100 mkr.
- Kostnadsreduktionspaket i Beijer Electronics sänker kostnaderna med 20 mkr på årsbasis.
- Westermo invigde nya moderna lokaler i Dublin för fortsatt expansion inom trådlös datakommunikation.

Nio månader

- Orderingången minskade till 1 829 mkr (1 949).
 - Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 1 881 mkr (1 540).
 - Rörelseresultatet ökade till 260,2 mkr (138,4).
 - Rörelsemarginalen ökade till 13,8 procent (9,0).
 - Resultatet efter skatt steg till 166,2 mkr (95,4).
 - Resultatet per aktie ökade till 5,75 kronor (3,29).
-



”Det tredje kvartalet 2023 bjöd på en mer blandad bild än tidigare kvartal, med svagare orderingång samtidigt som resultatet nådde ny rekordnivå. Ependions orderingång minskade till 514 mkr och orderstocken uppgick vid periodens utgång till 1 399 mkr. Båda affärsenheterna noterade minskad

orderingång.

Westermo bokade 292 mkr i nya ordrar i det tredje kvartalet, vilket är något lägre än för motsvarande period i fjol trots fortsatt hög aktivitetsnivå inom samtliga fokussegment. Minskningen är relaterad till tågsegmentet som hade ett starkt första halvår, drivet av utökad orderhorisont från en stor kund. Efter sju kvartal med stigande orderingång ger normaliseringen affärsenheten möjlighet att beta av den fortsatt stora orderstocken, som uppgick till 1 045 mkr vid slutet av kvartalet. Under perioden tecknade Westermo ett treårigt ramavtal värt minst 100 mkr inom det viktiga och växande energisegmentet. En initial order på 28 mkr bokades i kvartalet.

För Beijer Electronics följde utvecklingen samma mönster som under årets tidigare kvartal där en normalisering av beställningsmönstren kombinerat med en försvagad industrikonjunktur ledde till en svagare orderingång om 223 mkr. Jämfört med det andra kvartalet 2023 ökade orderbokningstakten med cirka tio procent. Europa och Nordamerika uppvisar stabil aktivitetsnivå medan Asien utvecklas fortsatt svagt. Under perioden har orderstocken genomlysts och justerats ned med 34 mkr avseende osäkra ordrar i Kina.

Koncernens försäljning ökade till 619 mkr och låg stabilt över 600 mkr för det tredje kvartalet i rad. Westermo satte nytt försäljningsrekord med 380 mkr. Det speglar dels en fortsatt stark efterfrågan, dels att affärsenheten i allt väsentligt har lagt försörjningsproblemen bakom sig och därmed har kunnat reducera den försenade orderstocken. Under perioden invigde Westermo nya moderna lokaler i Dublin som stödjer tillväxtstrategin genom att säkerställa att affärsenheten kan fortsätta expandera.

För Beijer Electronics minskade försäljningen till 241 mkr, vilket var väntat givet den lägre orderbokningstakten de senaste kvartalen. Integrationen av Smart HMI fortgår

enligt plan och mjukvaran WebIQ väcker stort intresse bland kunderna. Den nya enheten i Malmö för sammansättning av HMI:er är i det närmaste klar. Serieproduktion inleds under det första kvartalet 2024.

Den fortsatt stabila försäljningen i kombination med hög kostnadseffektivitet och ett aktivt arbete med prissättningen för koncernens produkter bidrog till nya rekord för såväl resultat som marginal. Ependions rörelseresultat ökade till 89 mkr med en rörelsemarginal på 14,4 procent, vilket innebär att koncernen för tredje kvartalet i rad presterade i närheten av koncernens rörelsemarginalmål på 15 procent. Våra lager minskade under perioden, om än från höga nivåer, och fritt kassaflöde uppgick till 18 mkr. Vi är givetvis inte nöjda med den svaga kassaflödesutvecklingen under året som främst beror på höga lagernivåer i spåren av komponentkrisen. Båda affärsenheterna har stort fokus på att minska kapitalbindningen.

Westermo nådde nya rekordnivåer med en rörelsemarginal på 17,6 procent och ett rörelseresultat på 67 mkr, vilket visar vilken lönsamhetspotential affärsenheten har när volymerna växer. Ett omfattande förändringsarbete pågår i Westermo med syfte att bygga en mer robust och effektiv leveranskedja som kan hantera ökande volymer. För Beijer Electronics innebar periodens rörelsemarginal på 12,7 procent och ett rörelseresultat på 31 mkr ytterligare bevis på förmågan att bibehålla god lönsamhet trots lägre volymer. Under perioden initierade Beijer Electronics ett kostnadsreduktionspaket med fokus på Asien, vilket sänker affärsenhetens kostnader med 20 mkr på årsbasis. Omstruktureringskostnaden på tre mkr har belastat det tredje kvartalet. Den pågående översynen av affärsenhetens strategi kommer att slutföras före årets utgång.

Inom hållbarhetsområdet har stort fokus lagts på att stärka kompetensen och involvera våra medarbetare i förbättringsarbetet. Cirkulär ekonomi har varit en viktig beståndsdel och här finns flera exempel på hur våra verksamheter bidrar genom att ta ett helhetsgrepp som dels omfattar vårt erbjudande till kund, dels adresserar våra interna processer och påverkan. Organisationen förbereder sig för att möta kraven kopplade till EU:s nya rapporteringsdirektiv inom hållbarhet, CSRD, samt arbetar med att integrera hållbarhetsaspekten i det strategiska arbetet.

”Ependion ökade rörelseresultatet för tredje kvartalet i rad till rekordnivån 89 mkr.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Ependion arbetar vidare i linje med koncernens övergripande strategi för att nå våra finansiella mål. Detta innefattar även att vi löpande utvärderar möjligheterna till kompletterande förvärv.

På medellång och lång sikt ser vi mycket god tillväxt på de marknader och i de segment där vi är verksamma. Vi ser stor vilja i de flesta av världens länder att investera i samhällsviktig infrastruktur som tåg, järnväg samt energiproduktion och eldistribution, vilket gynnar koncernen. Samtidigt fortsätter den höga inflationen och ränteläget att påverka den globala konjunkturen, vilket får en negativ inverkan på efterfrågan framför allt inom den tillverkande industrin. Den blandade bild som vi sett under en tid förväntas därför bestå.

Jag kan glädjande nog konstatera att när det tredje kvartalet 2023 summeras överstiger årets ackumulerade rörelseresultat redan nivån för helåret 2022, vilket innebär att Ependion går mot nya rekord för såväl försäljning som resultat på helårsbasis.”

Koncernen det tredje kvartalet

Koncernens ordergång minskade med 17 procent till 514 mkr (621) under det tredje kvartalet 2023. Justerat för valutaeffekter minskade ordergången med 19 procent. Ordergången minskade för båda affärsenheterna. Orderstocken uppgick till 1 399 mkr (1 482) vid utgången av kvartalet.

Koncernens omsättning ökade med 9 procent till 619 mkr (567) under perioden. Justerat för valutaeffekter steg omsättningen med 6 procent. Westermo ökade sin omsättning till en ny rekordnivå, medan Beijer Electronics omsättning minskade jämfört med motsvarande period i fjol.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar steg till 128,1 mkr (108,5). Avskrivningarna uppgick till 39,0 mkr (39,1). Rörelseresultatet ökade till 89,2 mkr (69,4) motsvarande en rörelsemarginal på 14,4 procent (12,2). Rörelseresultatet påverkades av positiva valutaeffekter om 11,2 mkr. De totala utvecklingskostnaderna uppgick till 64,7 mkr (49,9). Det motsvarade 10,5 procent (8,8) av koncernens försäljning.

Finansnettot blev -14,0 mkr (-1,4). Den ökade kostnaden beror på ett allmänt högre ränteläge. Resultatet före skatt uppgick till 75,1 mkr (68,0). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 52,5 mkr (51,3). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 1,81 kronor (1,77).

Koncernen nio månader

Koncernens ordergång minskade med 6 procent till 1 829 mkr (1 949) under de första nio månaderna 2023. Justerat för valutaeffekter minskade ordergången med 9 procent.

Koncernens omsättning ökade med 22 procent till 1 881 mkr (1 540). Justerat för valutaeffekter steg omsättningen med 18 procent. Westermo ökade sin omsättning, medan Beijer Electronics omsättning minskade marginellt.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar ökade till 374,5 mkr (254,9). Avskrivningarna uppgick till 114,3 mkr (116,4). Rörelseresultatet blev 260,2 mkr (138,4) motsvarande en rörelsemarginal på 13,8 procent (9,0). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 202,0 mkr (164,0). Det motsvarade 10,7 procent (10,6) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -32,3 mkr (-7,7). Resultatet före skatt uppgick till 227,9 mkr (130,8). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 166,2 mkr (95,4). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 5,75 kronor (3,29).

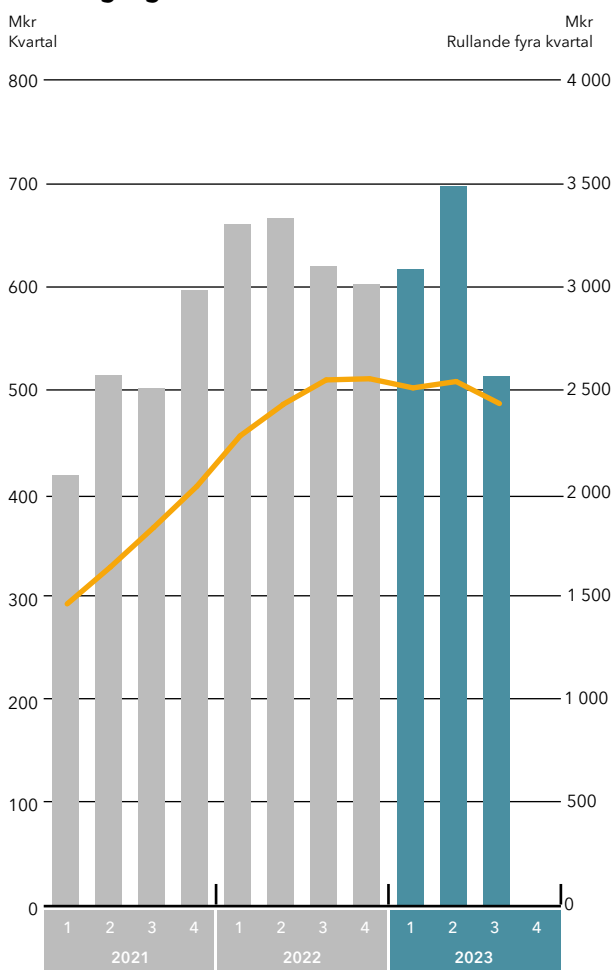
”Ependions rörelsemarginal uppgick till 14,4 procent, vilket innebär att koncernen närmar sig det finansiella lönsamhetsmålet om 15 procent.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

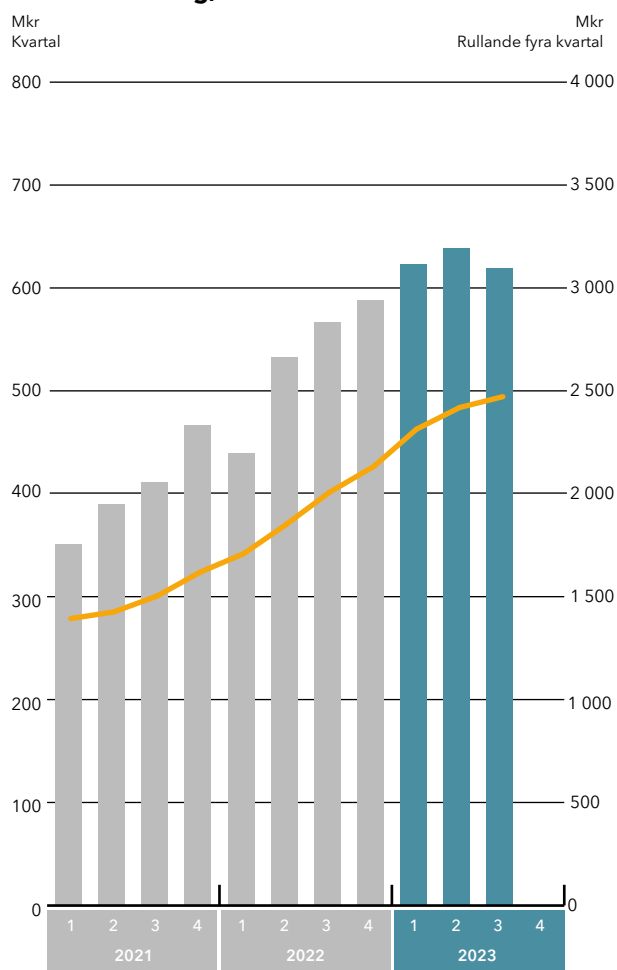
	Nettoomsättning Kvartal 3		Rörelseresultat Kvartal 3		Nettoomsättning 9 månader		Rörelseresultat 9 månader	
MKR	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Westermo	379,5	262,8	66,7	38,1	1 082,1	710,2	182,0	67,8
Beijer Electronics	241,1	305,7	30,7	43,5	804,6	837,0	114,8	104,9
Intern försäljning	-1,3	-1,7			-5,8	-7,4		
Koncernjusteringar och moderbolag			-8,2	-12,2			-36,6	-34,3
Ependion-koncernen	619,3	566,8	89,2	69,4	1 880,9	1 539,8	260,2	138,4

Orderingång, koncernen



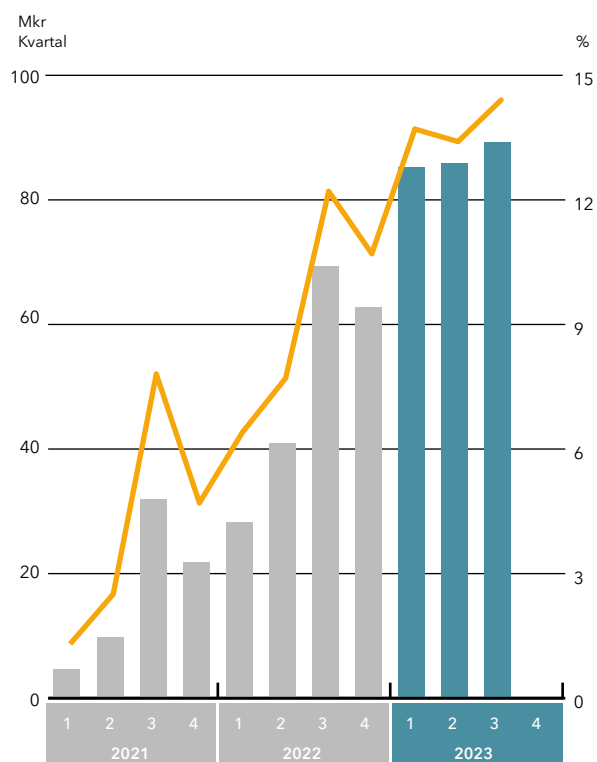
Staplarna och vänster skala visar orderingång per kvartal.
Kurvan och höger skala visar orderingång rullande fyra kvartal.

Nettoomsättning, koncernen



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

Rörelseresultat, koncernen



Staplarna och vänster skala visar rörelseresultat per kvartal.
Kurvan och höger skala visar rörelsemarginal per kvartal.

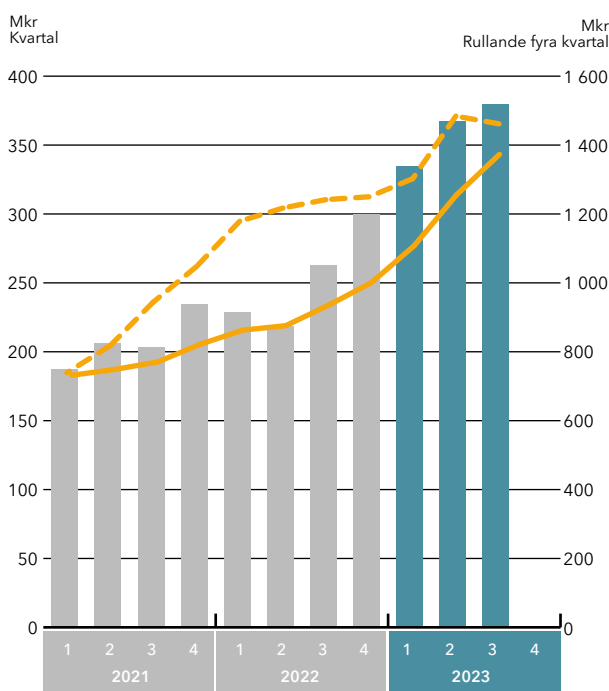
Westermo

För Westermo innebar det tredje kvartalet 2023 rekord för såväl försäljning som resultat, medan orderingen minskade något till 292 mkr jämfört med motsvarande period i fjol. Minskningen var relaterad till tågsegmentet, där det första halvårets mycket starka ordergång till följd av utökade orderhorisonter hos en stor kund ledde till en onormalt låg nivå detta kvartal. Vi ser generellt en fortsatt stark efterfrågan från våra kunder på tågsidan. För både Trackside och Energi-segmenten ökade orderingen jämfört med motsvarande period förra året. Westermo har under perioden kunnat beta av en del av den försenade orderstock som komponentkrisen gav upphov till, vilket har varit viktigt för att behålla goda kundrelationer. Vid utgången av perioden hade Westermo fortfarande en betydande orderstock som uppgick till 1 045 mkr.

Under perioden tecknade Westermo ett ramavtal med en stor europeisk elnätoperatör. Ramavtalet, som löper över tre år, är värt mer än 100 mkr och en initial order på 28 mkr bokades under kvartalet. Ramavtalet avser leverans av kommunikationsutrustning för transformatorstationer och innebär att affärsenheten stärker sin ställning inom det växande energisegmentet. Behoven av investeringar i elnät och energiproduktion är mycket stora till följd av samhällets elektrifiering och satsningarna på förnybar energi. Westermos mål är att på sikt nå samma starka position inom energisegmentet som affärsenheten har inom tågnätverk. Under perioden invigde affärsenhetens irländska dotterbolag, som ansvarar för utveckling, produktion och försäljning av trådlösa datakommunikationsprodukter, nya moderna lokaler i Dublin. Satsningen ger goda förutsättningar för fortsatt tillväxt inom detta område som har stor potential framåt, inte minst inom energisektorn.

Försäljningen ökade med 44 procent till 380 mkr, vilket innebär nytt rekord. Försörjningen av elektronikkomponenter är till stora delar normaliserad, även om ledtiderna på kritiska komponenter fortsatt är långa, vilket kräver lagerhållning för att säkerställa god leveransförmåga.

Nettoomsättning och ordergång, Westermo



Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal. Helledragen linje och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal, streckad linje visar ordergång rullande fyra kvartal.

”Westermo nådde nya rekordnivåer med en rörelsemarginal på 17,6 procent och ett resultat på 67 mkr, vilket visar vilken lönsamhetspotential affärsenheten har.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Ett viktigt förändringsprojekt inom produktion och inköp med sikte på ökad kapacitet och effektivitet samt minskad kapitalbindning fortgick under perioden och väntas bidra positivt till affärsenhetens tillväxtmöjligheter och resultat framöver. Fortsatt digitalisering och användning av AI är viktiga beståndsdelar i arbetet.

Westermos rörelseresultat ökade med 75 procent till rekordnivån 67 mkr. Rörelsemarginalen nådde 17,6 procent för perioden, även det rekord. Det starka resultatet drivs framför allt av volym, men även högre effektivitet i produktionsapparaten och en normalisering av inköpskostnader på material bidrar.

Järnvägsbolag, energibolag och andra operatörer av kritisk infrastruktur står inför ett växande hot från cyberattacker samt ökade regulatoriska krav, vilket sammantaget innebär stora utmaningar. Westermo inledde under perioden ett strategiskt samarbete med det globala IT- och cybersäkerhetsbolaget Eviden för att utveckla nya och innovativa lösningar för säker och robust datakommunikation. Den gemensamma krypteringslösningen som är under utveckling kommer att hjälpa operatörerna genom att garantera säker och krypterad kommunikation av känslig information.

Tredje kvartalet

Orderingången minskade med 7 procent till 292 mkr (315). Omsättningen ökade med 44 procent till 380 mkr (263). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 87,2 mkr (57,1). Avskrivningarna var 20,5 mkr (19,0). Rörelseresultatet ökade till 66,7 mkr (38,1), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 17,6 procent (14,5).

Nio månader

Orderingången steg med 23 procent till 1 144 mkr (933). Omsättningen ökade med 52 procent till 1 082 mkr (710). Rörelseresultatet före avskrivningar dubblades till 242,0 mkr (124,4). Avskrivningarna var 60,0 mkr (56,7). Rörelseresultatet uppgick till 182,0 mkr (67,8). Det motsvarade en rörelsemarginal på 16,8 procent (9,5).

Beijer Electronics

Under det tredje kvartalet 2023 minskade Beijer Electronics ordergång till 223 mkr drivet av en svagare industrikonjunktur och en normalisering av kundernas beställningsmönster. Jämfört med det andra kvartalet 2023 ökade emellertid ordergången med tio procent. Den förlängda orderhorisonten på uppemot tolv månader, som berodde på komponentbristen 2021-2022, har nu återgått till mer normala en till fyra månader. Under perioden har Beijer Electronics gjort en genomlysning av orderstocken och reducerat densamma med 34 mkr avseende order lagda i Kina under 2022. Efter justeringen uppgår orderstocken till 354 mkr.

Försäljningen minskade till 241 mkr. Försvagningen är markant i Asien där inte minst den kinesiska marknaden är fortsatt svag, medan Europa och Nordamerika utvecklades stabilt.

Beijer Electronics rörelseresultat minskade till 30,7 mkr motsvarande en rörelsemarginal på 12,7 procent. Tack vare hög kostnadseffektivitet och goda bruttomarginaler visade affärsenheten återigen god lönsamhet trots nedgången i volym. Under perioden initierade Beijer Electronics ett kostnadsreduktionspaket med huvudfokus på Asien, som berör ett tjugotal medarbetare. Paketet minskar kostnaderna med 20 mkr på årsbasis med full effekt under 2024. Kostnaden på tre mkr är fullt ut tagen i det tredje kvartalet. Beijer Electronics R&D-satsningar låg fortsatt på hög nivå med fokus på att utveckla nästa generation operatörspaneler.

Den nya enheten för sammansättning av operatörspaneler i Malmö är i stort sett klar och nu pågår certifieringsarbete och intrimning. Serieproduktion kommer att inledas under det första kvartalet 2024.

Under det förra kvartalet genomfördes ett förvärv av det tyska mjukvaruföretaget Smart HMI som tillförde både den webbaserade HMI-lösningen WebIQ och ny kompetens. Lösningen introduceras nu brett för Beijer Electronics kunder och möter stort intresse. Under perioden vann WebIQ utmärkelsen Editor's Choice Award vid Control Engineering's Global Automation and Manufacturing Summit i Kina.

Den pågående strategiöversynen kommer att slutföras före årets utgång och förväntas innebära att affärsenheten rör sig från bearbetning av breda marknader till ett tydligt fokus på de områden där potentialen för lönsam tillväxt är störst.

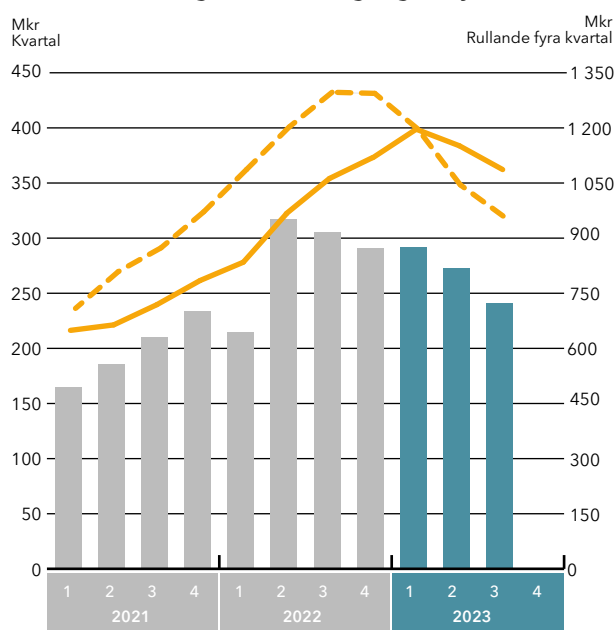
Tredje kvartalet

Ordergången minskade med 28 procent till 223 mkr (308). Omsättningen minskade med 21 procent till 241 mkr (306). Rörelseresultatet före avskrivningar minskade till 46,9 mkr (60,6). Avskrivningarna var 16,2 mkr (17,1). Rörelseresultatet uppgick till 30,7 mkr (43,5), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 12,7 procent (14,2).

Nio månader

Ordergången minskade med 33 procent till 690 mkr (1 024). Omsättningen minskade med 4 procent och uppgick till 805 mkr (837). Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 163,1 mkr (155,0). Avskrivningarna blev 48,3 mkr (50,2). Rörelseresultatet ökade till 114,8 mkr (104,9) med marginalen 14,3 procent (12,5).

Nettoomsättning och ordergång, Beijer Electronics



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

”Beijer Electronics levererade trots lägre fakturering ett stabilt resultat med en rörelsemarginal på 12,7 procent.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader och förvärv uppgick till 181,9 mkr (89,6) under de första nio månaderna 2023, vilket inkluderar förvärvet av Smart HMI. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 164,2 mkr (98,4). Det egna kapitalet uppgick till 1 178 mkr (953) den sista september 2023. Soliditeten var 43,1 procent (40,0). Likvid medel uppgick till 147 mkr (136). Nettoskulden var 823 mkr (799). Medeltalet anställda var 864 medarbetare (824).

Emission av C-aktier och omvandling till stamaktier

Styrelsen beslutade i april 2023 i enlighet med beslut på årsstämman 2022 att emittera 189 608 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 2025 omvandlas till stamaktier, i enlighet med villkoren för incitamentsprogrammet LTI 2022/2025.

Styrelsen beslutade i maj 2023 i enlighet med beslut på årsstämman 2020 att omvandla 103 789 egna C-aktier till motsvarande antal stamaktier för att verkställa överlåtelse av stamaktier till deltagarna i LTI 2020/2023 och att sälja stamaktier på Nasdaq Stockholm för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter kopplat till LTI 2020/2023. Efter genomfört återköp av C-aktier och omvandling till stamaktier uppgår antalet aktier till 29 241 296, varav 28 941 216 stamaktier och 300 080 C-aktier, motsvarande totalt 28 971 224 röster.

Viktiga händelser

Under det andra kvartalet tillträdde Kristine Lindberg som ny VD för affärsenheten Beijer Electronics. I april 2023 förvärvade Beijer Electronics det tyska mjukvaruföretaget Smart HMI, vilket stärker affärsenhetens kompetens och teknologi inom visualisering och digitalisering. I maj 2023 tillträdde Lena Westerholm som hållbarhetschef med uppdrag att utveckla både koncernens och affärsenheternas hållbarhetsarbete och -rapportering.

Namnbyte

Efter beslut på årsstämman den 10 maj bytte koncernen namn från Beijer Electronics Group till Ependion.

Uppdatering av finansiell information

Från och med 2023 har uppställningen och delvis innehållet i den finansiella informationen i kvartalsrapporten uppdaterats för att öka transparens och följa praxis.

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 2023

Ependion verkar på attraktiva marknader med god underliggande tillväxt och har på sikt goda förutsättningar att nå både tillväxt- och lönsamhetsmålen. Investeringarna i samhällsviktig infrastruktur som tåg, järnväg samt energi-produktion och eldistribution ökar. Samtidigt fortsätter den höga inflationen och ränteläget att påverka den globala konjunkturen vilket får en negativ inverkan på efterfrågan framför allt inom den tillverkande industrin. Den blandade bild som vi sett under en tid förväntas därför bestå.

När det tredje kvartalet 2023 summeras överstiger årets ackumulerade rörelseresultat redan fjolårets helårsnivå, vilket innebär att Ependion går mot nya rekord för såväl försäljning som resultat på helårsbasis.

Malmö den 24 oktober 2023

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Revisorns granskningsrapport

Ependion AB (publ.) reg. no. 556025-1851

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Ependion AB (publ.) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 24 oktober 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor

Mikael Nilsson

Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2023	Kvartal 3 2022	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	619 334	566 799	1 880 916	1 539 819	2 128 386
Kostnad såld vara	-305 756	-294 628	-947 134	-814 017	-1 118 633
Bruttoresultat	313 578	272 171	933 782	725 802	1 009 753
Försäljningsomkostnader	-82 757	-75 401	-254 606	-216 581	-302 406
Administrationsomkostnader	-84 424	-80 783	-262 656	-223 453	-317 943
Forsknings- och utvecklingskostnader	-52 985	-45 578	-156 694	-144 097	-191 129
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-4 242	-1 006	384	-3 236	2 851
Rörelseresultat	89 170	69 403	260 210	138 435	201 127
Finansnetto	-14 038	-1 426	-32 274	-7 682	-15 026
Resultat före skatt	75 132	67 977	227 936	130 753	186 101
Skatt	-22 617	-16 724	-61 704	-35 388	-39 656
Periodens resultat	52 515	51 253	166 232	95 365	146 445
hänförligt till moderbolagets aktieägare	52 498	51 079	166 450	94 997	146 080
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	17	174	-218	368	365
Motsvarar resultat per aktie, kr	1,81	1,77	5,75	3,29	5,07

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 3 2023	Kvartal 3 2022	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
Periodens resultat	52 515	51 253	166 232	95 365	146 445
Aktuariella vinster och förluster	7 698	39 706	13 840	48 795	56 156
Effekter från säkring av nettoinvestering	6 300	-6 992	-9 064	-18 235	-20 791
Omräkningsdifferenser	-25 652	39 393	25 078	108 555	87 638
Periodens totalresultat	40 861	123 360	196 086	234 480	269 448
hänförligt till moderbolagets aktieägare	40 964	123 071	196 306	233 762	268 865
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-103	289	-220	718	583

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 261 397	1 130 913	1 132 029
Materiella anläggningstillgångar	87 493	84 345	80 395
Nyttjanderättstillgångar	108 483	86 606	82 326
Finansiella anläggningstillgångar	69 894	60 382	61 989
Summa anläggningstillgångar	1 527 267	1 362 246	1 356 739
Omsättningstillgångar			
Varulager	524 815	416 159	435 695
Kundfordringar	483 236	406 107	417 393
Övriga kortfristiga fordringar	60 063	72 521	63 102
Likvida medel och kortfristiga placeringar	146 526	136 173	159 864
Summa omsättningstillgångar	1 214 640	1 030 960	1 076 054
Summa tillgångar	2 741 907	2 393 206	2 432 793
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 178 086	952 533	989 241
Innehav utan bestämmande inflytande	4 652	5 007	4 872
Summa eget kapital	1 182 738	957 540	994 113
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	481 484	360 631	443 775
Leasingskuld	64 366	48 544	45 784
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	163 941	153 649	142 655
Uppskjutna skatteskulder	80 398	69 423	72 139
Summa långfristiga skulder	790 189	632 247	704 353
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	260 941	353 350	241 590
Leasingskuld	45 350	37 426	35 877
Leverantörsskulder	197 426	171 952	215 053
Övriga kortfristiga skulder	265 263	240 691	241 807
Summa kortfristiga skulder	768 980	803 419	734 327
Summa eget kapital och skulder	2 741 907	2 393 206	2 432 793

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	989 241	729 196	729 196
Tillskjutet kapital efter avdrag för transaktionskostnader	-69	-84	-84
Återköp av egna aktier	-63	-33	-33
Försäljning av egna aktier	3 108	1 088	1 088
Utdelning	-14 419	-14 384	-14 384
Aktierelaterade ersättningar	3 982	2 988	4 593
Periodens totalresultat	196 306	233 762	268 865
Utgående eget kapital	1 178 086	952 533	989 241
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	4 872	4 289	4 289
Periodens totalresultat	-220	718	583
Utgående eget kapital	4 652	5 007	4 872

Antalet stamaktier uppgår till 28 941 216 och antalet C-aktier uppgår till 300 080.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2023	Kvartal 3 2022	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	122 051	105 547	324 547	221 438	312 301
Förändringar i rörelsekapital	-50 901	-40 088	-160 322	-123 010	-111 362
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71 150	65 459	164 225	98 428	200 939
Kassaflöde från investeringar	-42 174	-28 701	-123 302	-89 632	-124 609
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag			-58 560		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	-39 174	-22 863	16 645	-23 120	-64 745
Utbetald utdelning			-14 419	-14 384	-14 384
Periodens kassaflöde	-10 198	13 895	-15 411	-28 709	-2 799
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	160 044	115 837	159 864	146 585	146 585
Kursförändringar likvida medel	-3 320	6 441	2 073	18 297	16 078
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	146 526	136 173	146 526	136 173	159 864
Fritt kassaflöde	17 548	27 295	8 463	-21 826	34 997
*varav amortering leasingskuld	-11 427	-9 463	-32 460	-30 622	-41 333

Koncernens nyckeltal

	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
Rörelsemarginal, %	13,8	9,0	9,4
Vinstmarginal, %	8,8	6,2	6,9
Soliditet, %	43,1	40,0	40,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	40,7	33,0	34,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	5,75	3,29	5,07
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	20,3	12,7	17,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,2	9,6	11,8
Avkastning på operativt kapital, %	21,9	13,3	16,7
Medelantal anställda	864	824	827

Avstämning nettoskuld

Tkr	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
Skulder till kreditinstitut	742 425	713 980	685 365
Avsättning till pensioner	117 355	133 624	127 033
Leasingskulder	109 716	85 970	81 661
Övriga räntebärande skulder		1 883	
Summa räntebärande skulder	969 496	935 457	894 059
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	146 526	136 173	159 864
Nettoskuld*	822 970	799 284	734 195

*Alternativt nyckeltal

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 3 2023	Kvartal 3 2022	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
Intäkt per geografisk marknad					
Norden	118 646	95 948	372 688	298 494	410 348
Övriga Europa	294 303	187 036	837 314	545 520	782 832
Nordamerika	92 412	114 089	296 867	251 846	337 120
Asien	113 203	167 335	370 000	440 701	590 387
Övriga världen	770	2 391	4 047	3 258	7 699
Koncernen	619 334	566 799	1 880 916	1 539 819	2 128 386
Intäkt per kategori					
Operatörspaneler och tillbehör	188 332	235 983	622 366	635 597	850 157
Nätverksutrustning	335 905	251 132	957 095	662 772	916 604
Mjukvara	6 583	4 841	19 222	15 786	21 268
Service och övriga tjänster	11 484	9 725	46 637	27 200	50 020
Tredjepartsprodukter	77 030	65 118	235 596	198 464	290 337
Koncernen	619 334	566 799	1 880 916	1 539 819	2 128 386

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 3 2023	Kvartal 3 2022	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
KONCERNEN					
Orderingång	513 944	620 721	1 828 934	1 949 153	2 551 984
Nettoomsättning	619 334	566 799	1 880 916	1 539 819	2 128 386
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	128 143	108 531	374 493	254 869	354 810
Avskrivningar	-38 973	-39 128	-114 283	-116 434	-153 683
Rörelseresultat	89 170	69 403	260 210	138 435	201 127
Rörelsemarginal, %	14,4	12,2	13,8	9,0	9,4
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	42 647	28 224	123 772	87 565	121 432
varav balanserade utvecklingskostnader	30 050	22 989	98 504	75 551	105 336
Produktutvecklingsutgifter, %	10,5	8,8	10,7	10,6	10,5
Orderstock	N/A	N/A	1 399 094	1 482 456	1 478 059
WESTERMO					
Orderingång	292 174	314 605	1 144 274	933 019	1 258 897
Nettoomsättning	379 541	262 781	1 082 075	710 204	1 009 811
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	87 182	57 063	242 035	124 439	180 188
Avskrivningar	-20 474	-19 001	-60 040	-56 684	-75 506
Rörelseresultat	66 707	38 061	181 995	67 755	104 682
Rörelsemarginal, %	17,6	14,5	16,8	9,5	10,4
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	19 676	16 028	54 568	51 209	68 354
varav balanserade utvecklingskostnader	11 246	13 047	43 553	43 969	59 352
Produktutvecklingsutgifter, %	10,7	12,4	11,5	15,3	14,4
Orderstock	N/A	N/A	1 045 369	930 647	960 487
BEIJER ELECTRONICS					
Orderingång	223 086	307 775	690 425	1 023 560	1 302 139
Nettoomsättning	241 109	305 678	804 606	837 042	1 127 628
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	46 869	60 607	163 133	155 009	211 347
Avskrivningar	-16 192	-17 082	-48 309	-50 154	-66 199
Rörelseresultat	30 676	43 525	114 824	104 855	145 148
Rörelsemarginal, %	12,7	14,2	14,3	12,5	12,9
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	22 090	11 104	66 218	34 432	50 032
varav balanserade utvecklingskostnader	18 804	9 942	54 951	31 582	45 984
Produktutvecklingsutgifter, %	9,8	5,5	9,5	6,4	6,8
Orderstock	N/A	N/A	353 725	551 808	517 572
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR					
Orderingång (eliminering)	-1 316	-1 660	-5 765	-7 426	-9 052
Nettoomsättning (eliminering)	-1 316	-1 660	-5 765	-7 426	-9 052
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	-5 908	-9 139	-30 675	-24 579	-36 725
Avskrivningar	-2 307	-3 045	-5 934	-9 597	-11 978
Rörelseresultat	-8 213	-12 184	-36 609	-34 175	-48 703
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	881	1 092	2 986	1 925	3 046

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 3 2023	Kvartal 3 2022	9 månader 2023	9 månader 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	8 931	8 709	26 792	26 129	34 839
Administrationsomkostnader	-17 427	-20 677	-63 286	-62 235	-84 381
Rörelseresultat	-8 496	-11 968	-36 494	-36 106	-49 542
Finansnetto	59 154*	4 451	55 821*	11 113	3 200
Resultat efter finansiella poster	50 658	-7 517	19 327	-24 993	-46 342
Bokslutsdispositioner					12 117
Beräknad skatt	2 048	1 230	9 845	3 957	4 851
Nettoresultat	52 706	-6 287	29 172	-21 036	-29 374

* Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 66 mkr.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 174 634	1 054 578	1 054 099
Omsättningstillgångar	41 750	25 437	41 479
Likvida medel och kortfristiga placeringar	66	68	68
Summa tillgångar	1 216 450	1 080 083	1 095 646
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	263 492	247 463	240 994
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	481 484	360 631	443 775
Avsättning	20 926	20 363	19 954
Skulder till koncernföretag	197 767	100 355	130 560
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	226 353	328 291	231 209
Övriga kortfristiga skulder	26 428	22 980	29 154
Summa eget kapital och skulder	1 216 450	1 080 083	1 095 646

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.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt amortering av leasingskuld.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

Operativt kapital

Balansomslutning minus likvida medel och räntebärande skulder.

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.

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 och har en omsättning på över 2,1 miljarder kronor 2022 samt dryga tusentalet medarbetare. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Main Markets Mid Cap-lista under symbolen EPEN.

Mer information om bolaget

Via Ependions e-postlista 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 e-post på adressen info@ependion.com.

Kommande ekonomisk information

25 januari 2024	Bokslutskommuniké
24 april 2024	Tremånadersrapport
14 maj 2024	Årsstämma
15 juli 2024	Sexmånadersrapport
24 oktober 2024	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