

Ependion AB

Delårsrapport januari-juni 2024

Investing in a secure and connected world

Investeringar för tillväxt i fortsatt avvaktande marknad

Andra kvartalet

- Orderingången minskade till 483 mkr (698).
- Nettoomsättningen uppgick till 588 mkr (638).
- Rörelseresultatet blev 60,1 mkr (85,8).
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,2 % (13,4).
- Resultatet efter skatt blev 39,8 mkr (57,9).
- Resultatet per aktie nådde 1,37 kronor (2,00).
- Fritt kassaflöde fördubblades till 60,1 mkr (30,3).
- Affärsenheten Westermo tog en första stor tågorder till den indiska marknaden.
- Affärsenheten Westermo förvärvade minoritetspost i Blu Wireless Technology och får tillgång till unik teknologi för uppkopplade tåg.

Första halvåret

- Orderingången uppgick till 1 010 mkr (1 315).
 - Nettoomsättningen blev 1 187 mkr (1 262).
 - Rörelseresultatet uppgick till 134,6 mkr (171,0).
 - Rörelsemarginalen blev 11,3 % (13,6).
 - Resultatet efter skatt uppgick till 91,0 mkr (113,7).
 - Resultatet per aktie nådde 3,14 kronor (3,94).
 - Fritt kassaflöde ökade till 51,8 mkr (-9,1).
-

VD Jenny Sjö Dahl kommenterar



”Årets andra kvartal landade i linje med våra förväntningar, där koncernens utveckling fortsatt påverkades av den svagare efterfrågebild som vi sett under den senaste tolv månaders-perioden. Det är det ihållande höga ränteläget och osäkerheten i världsekonomin som alltjämt påver-

kar våra kunders investeringstakt. Det är min bedömning att den nedgång vi nu befinner oss i är av tillfällig karaktär kopplad till en svagare konjunktur och att vi bibehåller våra marknadsandelar. Vi har tydliga tillväxtstrategier på plats i bägge affärsenheterna och siktet inställt på att flytta fram positionerna rejält inom våra fokusområden de närmaste åren. Samtidigt som koncernen givetvis har fokus på kostnadsbesparingar för att parera lägre volymer, fortsätter vi därför med framåtriktade satsningar såsom etableringen i Indien, utvecklingen av produkterbjudandet och investeringar i ny teknologi.

Ependions orderingång minskade till 483 mkr jämfört med det rekordstarka andra kvartalet i fjol. Sekventiellt var orderbokningstakten emellertid fortsatt stabil på 500-miljoner kronorsnivå. För Westermo minskade orderingången till 294 mkr. Merparten av nedgången förklaras av att affärsenheten under jämförelseperioden påverkades starkt positivt av en förlängning av orderhorisonten för koncernens största kund. Under perioden tog affärsenheten en första betydande order på den stora och starkt växande indiska tågmarknaden vilket understryker värdet av den pågående etableringen i Indien. Även för Beijer Electronics sjönk orderingången något till 190 mkr. Det var framför allt segmentet tillverkande industri som stod för nedgången, medan det marina segmentet och lösningar för krävande miljöer utvecklades stabilt.

Koncernens försäljning uppgick till 588 mkr för perioden, en nedgång som är en följd av de senaste kvartalens lägre orderbokningstakt. Båda affärsenheterna redovisade minskad fakturering. Beijer Electronics har nu anpassat säljorganisationen efter affärsenhetens nya strategi som

innebär fokus på tre segment: marina applikationer, maskinbyggare inom tillverkningsindustrin och lösningar för krävande miljöer. Det stärker förutsättningarna att öka tillväxten och på sikt uppnå de finansiella målen.

Trots att båda affärsenheterna i kvartalet har genomfört ett antal kostnadsbesparande åtgärder, kan dessa inte fullt ut kompensera för den lägre volymen. Rörelseresultatet för perioden minskade därför till 60 mkr med en rörelsemarginal på 10,2 procent. Westermos rörelseresultat minskade till 44 mkr med rörelsemarginalen 13,2 procent och Beijer Electronics rörelseresultat minskade till 30 mkr med rörelsemarginalen 11,7 procent. För Beijer Electronics bidrog utleveranser inom Display Solutions – volymer som kommer att avvecklas under 2024 – till en lönsamhetsmässigt sämre mix för perioden. Glädjande är att det fria kassaflödet för koncernen dubblerades till 60 mkr och att lagernivåerna fortsatte att reduceras.

Ependions betydande satsningar på organisk tillväxt innebar att utgifterna för produktutveckling uppgick till 13,8 procent av koncernens omsättning under perioden. För Westermo handlar det främst om vidareutveckling av erbjudandet inom tåg, järnväg och energi, där en betydande del av utvecklingsprojekten är kopplade till konkreta affärsmöjligheter, inte minst avseende cybersäkerhet. Beijer Electronics är i slutskedet av utvecklingen av nästa generation HMI:er där de första produkterna i den nya X3-familjen kommer att lanseras före årets utgång.

I maj förvärvade Westermo en minoritetspost i det brittiska företaget Blu Wireless Technology. I samband med affären tecknades också ett strategiskt samarbetsavtal. Överenskommelsen ger tillgång till patenterad ny teknologi för uppkoppling av tåg med betydligt högre bandbredd än nuvarande teknologier medger och kompletterar Westermos portfölj inom så kallad train-to-track-kommunikation. Lösningen har potential att kraftigt förbättra passagerarupplevelsen genom en pålitlig och snabb internet-uppkoppling ombord, men också tågoperatörens möjlighet att i realtid överföra rörlig bild till kontrollcentra för ökad säkerhet och högre effektivitet.

”Samtidigt som koncernen har fokus på kostnadsbesparingar, fortsätter vi med viktiga framåtriktade satsningar såsom etableringen i Indien och investeringar i ny teknologi.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

På hållbarhetsområdet fortsatte implementeringen av EU:s rapporteringsdirektiv för hållbarhet, CSRD. Under kvartalet har organisationen engagerats i slutförandet av en dubbel väsentlighetsanalys. Utifrån resultatet av denna genomförs nu en översyn av koncernens policys och processer för insamling av data. Under perioden har en ny energikartläggning genomförts på Beijer Electronics i syfte att minska klimatpåverkan, medan Westermo har fördjupat kunskaperna om produkters miljöpåverkan ur ett livscykelperspektiv.

Sammanfattningsvis så kvarstår vår syn på 2024: omvärldsfaktorerna är osäkra och vi ser en dämpning av efterfrågan som ett resultat av en svagare konjunkturutveckling. I det korta perspektivet påverkar detta koncernens affärsmässiga förutsättningar negativt och vi ser en relativt svag orderbok även för det tredje kvartalet. I det medellånga respektive långa perspektivet är emellertid utsikterna att växa lönsamt mycket goda givet den strukturella tillväxten inom våra fokussegment, i kombination med vår tydliga positionering för att möta kundernas behov. Efterfrågan på våra produkter och lösningar drivs i grunden av starka globala trender som digitalisering och den gröna omställningen. Parallellt med att affärsenheterna arbetar för att parera effekterna av den kortsiktiga nedgången, så fortsätter arbetet med de framtidsorienterade satsningarna på modern teknologi, nya produkter och nya marknader. Vi ser med tillförsikt på framtiden."

Koncernen det andra kvartalet

Koncernens orderingång minskade med 31 procent till 483 mkr (698) under det andra kvartalet 2024. Justerat för valutaeffekter blev minskningen densamma. Orderingången minskade både för Westermo och för Beijer Electronics. Orderstocken uppgick till 1 092 mkr (1 565) vid utgången av kvartalet.

Koncernens omsättning minskade med 8 procent till 588 mkr (638) under perioden. Justerat för valutaeffekter och förvärv minskade omsättningen med 7 procent. Både Westermo och Beijer Electronics minskade omsättningen jämfört med motsvarande period i fjol.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar minskade till 103,7 mkr (123,2). Avskrivningarna uppgick till 43,7 mkr (37,4). Rörelseresultatet minskade till 60,1 mkr (85,8) motsvarande en rörelsemarginal på 10,2 procent (13,4). Rörelseresultatet påverkades av positiva valutaeffekter om 6,2 mkr. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 81,5 mkr (73,7). Det motsvarade 13,8 procent (11,5) av koncernens försäljning.

Finansnettot blev -10,1 mkr (-9,3). Resultatet före skatt uppgick till 50,0 mkr (76,5). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 39,8 mkr (57,9). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 1,37 kronor (2,00).

Koncernen det första halvåret

Koncernens orderingång minskade med 23 procent till 1 010 mkr (1 315) under det första halvåret 2024. Justerat för valutaeffekter blev minskningen densamma. Koncernens omsättning minskade med 6 procent till 1 187 mkr (1 262). Justerat för valutaeffekter minskade omsättningen med 5 procent. Beijer Electronics omsättning minskade, medan Westermos omsättning var stabil.

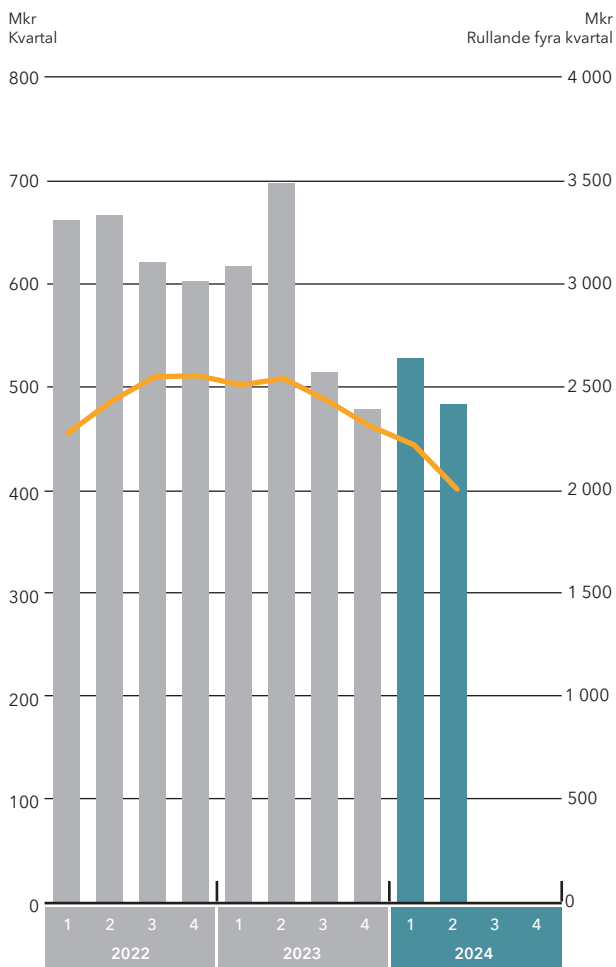
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar minskade till 220,8 mkr (246,4). Avskrivningarna uppgick till 86,3 mkr (75,3). Rörelseresultatet blev 134,6 mkr (171,0) motsvarande en rörelsemarginal på 11,3 procent (13,6). De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 156,7 mkr (137,3). Det motsvarade 13,2 procent (10,9) av koncernens försäljning.

Finansnettot blev -19,7 mkr (-18,2). Resultatet före skatt uppgick till 114,9 mkr (152,8). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 91,0 mkr (113,7). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 3,14 kronor (3,94).

Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

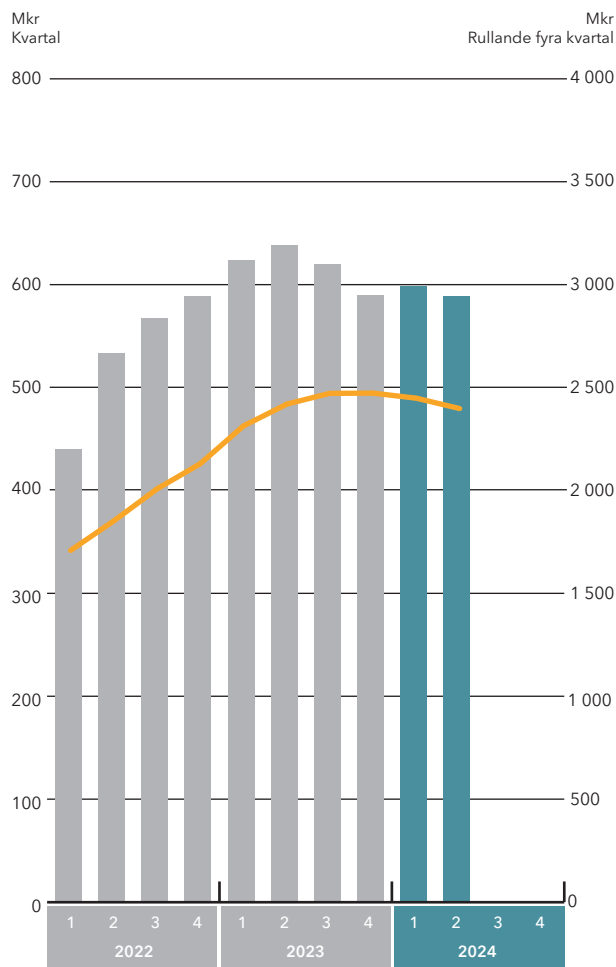
	Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %		Netto- omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %	
	Kvartal 2						6 månader					
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Westermo	336,5	367,5	44,5	60,5	13,2	16,5	700,2	702,5	99,9	115,3	14,3	16,4
Beijer Electronics	253,0	272,1	29,6	40,1	11,7	14,8	489,4	563,5	61,0	84,1	12,5	14,9
Intern försäljning	-1,1	-1,2					-2,7	-4,4				
Koncernjusteringar och moderbolag			-14,0	-14,8					-26,3	-28,4		
Ependion-koncernen	588,4	638,4	60,1	85,8	10,2	13,4	1 186,9	1 261,6	134,6	171,0	11,3	13,6

Orderingång, koncernen



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

Nettoomsättning, koncernen

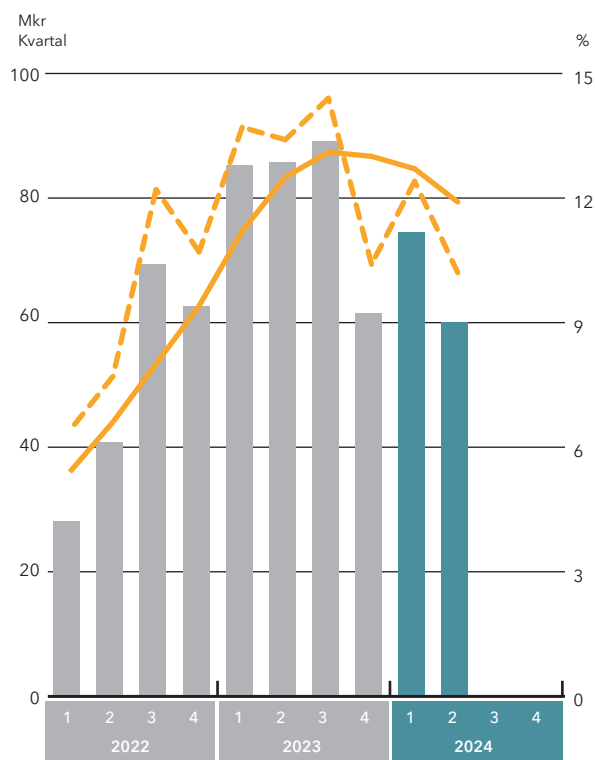


Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

”Utsikterna att växa lönsamt är på sikt mycket goda – behovet av våra produkter och lösningar drivs av starka globala trender som digitalisering och den gröna omställningen.”

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 ordergång påverkades under det andra kvartalet fortsatt av den svagare konjunkturen och minskade till 294 mkr. En stor del av förändringen jämfört med det rekordstarka andra kvartalet 2023 beror på att affärsenhetens och koncernens största kund då förlängde sin orderhorisont, vilket påverkade ordergången positivt med mer än 100 mkr. Vid utgången av perioden hade affärsenheten en orderstock som uppgick till 856 mkr.

Perioden innehöll inga riktigt stora ordrar, däremot tillkom en strategiskt mycket viktig order från Siemens Mobility i Indien som avser trådlös datakommunikation till ett stort antal nya elektriska lok till Indian Railways godståg. Ordern bekräftar betydelsen av att etablera närvaro på den snabbväxande indiska marknaden, där stora investeringar görs för att bygga ut och modernisera allt från tunnelbanesystem och lokaltrafik i Indiens många mångmiljonstäder till förbättringar av tågfraktsystem och höghastighetståg mellan viktiga knutpunkter. Uppbyggnaden av Westermos Indien-organisation för försäljning och produktion fortgår enligt plan.

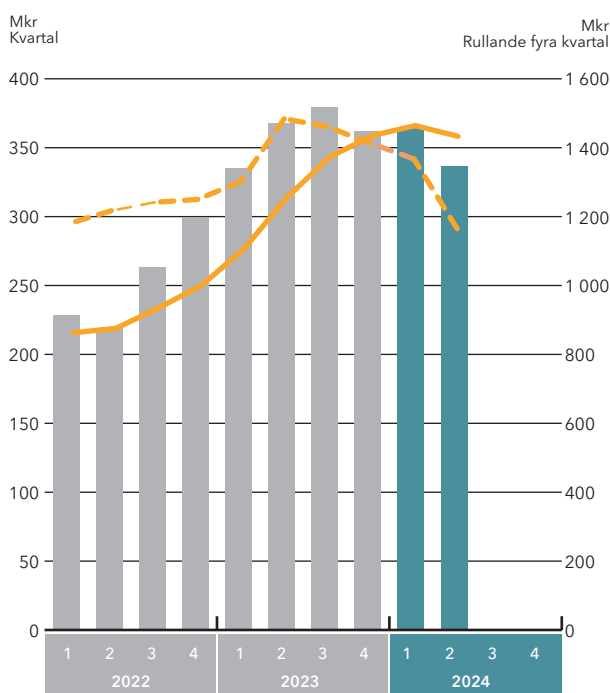
Affärsenhetens försäljning minskade till 336 mkr för perioden, men var stabil under det första halvåret jämfört med motsvarande period 2023. Den lägre försäljningen i kvartalet kunde inte helt kompenseras av stärkta bruttomarginaler och kostnadsbesparingar avseende löpande kostnader. I kombination med selektiva framtidsinriktade satsningar bidrog den lägre volymen till att resultatet minskade till 44 mkr med en rörelsemarginal på 13,2 procent.

Perioden har präglats av fortsatt hög aktivitet inom produktutveckling. Bland lanseringarna märks till exempel Merlin 4700, en mobilrouter som har etablerat ett nytt riktmärke för nätverksredundans med både 4G- och VDSL-stöd. Dessutom introducerade Westermo Ibex-A2510, en åtkomstpunkt som effektiviserar installationen i järnvägs-system tack vare sin integrerade antenn. Därutöver har ett antal nya mjukvarufunktioner som är utformade för att möta kraven inom transport- och energisektorerna lanserats.

Under perioden genomförde Westermo ett förvärv av en minoritetspost i det brittiska teknikföretaget Blu Wireless Technology. Investeringen uppgår till 3,4 miljoner pund.

Affären ger Westermo tillgång till patenterad ny teknik för uppkoppling av tåg med hög bandbredd och liten fördröjning. Denna lösning förväntas bli en viktig pusselbit för att lösa det grundläggande problemet bakom undermålig internetuppkoppling på tåg, nämligen att befintlig teknik såsom WiFi och 5G på ett kostnadseffektivt sätt inte kan åstadkomma tillräcklig överföringskapacitet för att täcka passagerarnas och tågoperatörens växande behov. Affären ger därmed Westermo möjlighet att ännu tydligare bidra till att öka tågets attraktivitet – något som är absolut nödvändigt för den gröna omställningen – och parterna samarbetar nu kring både marknadsbearbetning och fortsatt produktutveckling.

Nettoomsättning, Westermo



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

Andra kvartalet

Orderingången minskade med 41 procent till 294 mkr (496). Omsättningen minskade med 8 procent till 336 mkr (368). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 67,0 mkr (80,5). Avskrivningarna var 22,6 mkr (20,0). Rörelseresultatet uppgick till 44,5 mkr (60,5), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 13,2 procent (16,5).

Första halvåret

Orderingången minskade med 29 procent till 605 mkr (852). Omsättningen låg stabilt på 700 mkr (703). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 144,8 mkr (154,9). Avskrivningarna var 44,9 mkr (39,6). Rörelseresultatet uppgick till 99,9 mkr (115,3). Det motsvarade en rörelsemarginal på 14,3 procent (16,4).

”Under perioden tog Westermo en första betydande order på den stora och starkt växande indiska tågmarknaden vilket understryker värdet av etableringen i Indien.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

Beijer Electronics

För Beijer Electronics minskade orderingången något till 190 mkr under det andra kvartalet 2024, främst drivet av en fortsatt svag industrikonjunktur. Det var framför allt inom tillverkande industri som efterfrågan minskade, medan orderbokningstakten för segmenten marina applikationer och lösningar för krävande miljöer utvecklades stabilt. På det marina området råder stor aktivitet och betydande investeringar görs i mer hållbara lösningar för fartyg, vilket skapar nya affärsmöjligheter i ett segment där Beijer Electronics har en stark position.

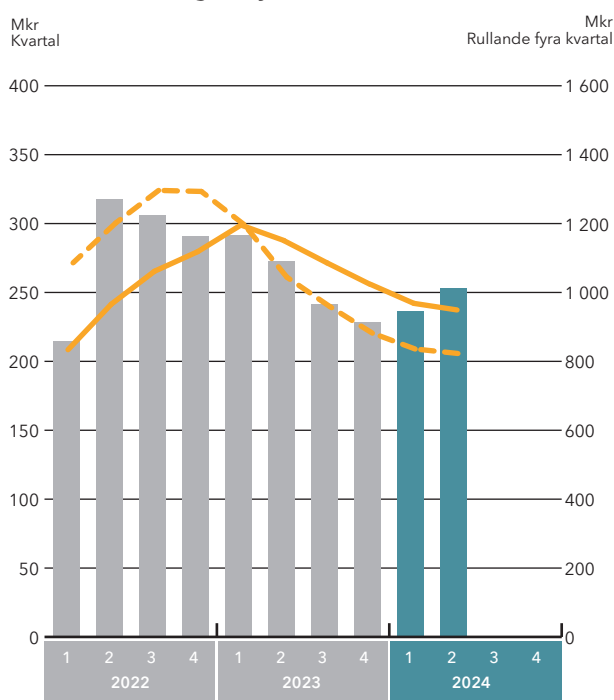
Försäljningen uppgick till 253 mkr, vilket var något lägre än för jämförelseperioden, men innebär en uppgång jämfört med de tre närmast föregående kvartalen. Den tidigare svaga asiatiska marknaden återhämtade sig från låga nivåer, vilket är en positiv signal som kan tyda på att botten har passerats. Försäljningen i Nordamerika och Europa minskade något, vilket i det senare fallet främst beror på den svaga tyska industrikonjunkturen.

Beijer Electronics nådde ett rörelseresultat på 29,6 mkr, vilket var lägre än för motsvarande kvartal i fjol. Marginalen på 11,7 procent pressades av en ofördelaktig mix i försäljningen på grund av slutleveranser avseende avvecklade volymer inom produktområdet Display Solutions, vilket inte fullt ut kompensades av fortsatt återhållsamhet vad gäller löpande kostnader. Produktfamiljen, som har väsentligt lägre marginaler än genomsnittet, stod för ungefär 50 mkr i försäljning i fjol och bedöms uppgå till drygt 30 mkr under innevarande år.

Affärsenhetens utvecklingsaktiviteter låg fortsatt på hög nivå i syfte att ta fram nästa generation operatörspaneler: X3-familjen börjar lanseras i november, då X3 web gör premiär. Det är en produkt som är anpassad till mjukvaran WebIQ, vilket förväntas stärka Beijer Electronics position för webbaserade visualiseringslösningar. Intresset för WebIQ är stort och det förs alltmer konkreta dialoger med ett antal större kunder. Ytterligare medlemmar i X3-familjen kommer successivt att lanseras under hela 2025.

Implementeringen av Beijer Electronics nya strategi med fokus på de tre segment där affärsenheten har störst potential – maskinbyggare inom tillverkningsindustrin, marina applikationer och lösningar för krävande miljöer – fortgick med full kraft under perioden. Den nya globala organisationen för försäljning, support och tekniskt stöd är nu på plats och bidrar till ökat fokus och erfarenhetsutbyte – en viktig förutsättning för den fortsatta processen.

Nettoomsättning, Beijer Electronics



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

Andra kvartalet

Orderingången minskade med 6 procent till 190 mkr (203). Omsättningen minskade med 7 procent till 253 mkr (272). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 48,0 mkr (56,1). Avskrivningarna var 18,4 mkr (15,9). Rörelseresultatet uppgick till 29,6 mkr (40,1), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 11,7 procent (14,8).

Första halvåret

Orderingången minskade med 13 procent till 408 mkr (467). Omsättningen minskade med 13 procent till 489 mkr (563). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 97,2 mkr (116,3). Avskrivningarna blev 36,3 mkr (32,1). Rörelseresultatet minskade till 61,0 mkr (84,1) med marginalen 12,5 procent (14,9).

”För Beijer Electronics återhämtar sig den tidigare svaga asiatiska marknaden från låga nivåer, vilket är en positiv signal som kan tyda på att botten är nådd.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader och förvärv uppgick till 151,1 mkr (139,7) under det första halvåret, vilket inkluderar förvärvet av en minoritetspost i Blu Wireless. Under motsvarande period i fjol förvärvades Smart HMI. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 179,2 mkr (93,1). Det egna kapitalet uppgick till 1 250 mkr (1 135) den sista juni 2024. Soliditeten var 46,8 procent (41,5). Likvida medel uppgick till 165 mkr (160). Nettoskulden var 746 mkr (847). Medeltalet anställda var 865 medarbetare (860).

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.

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 ökar. Samtidigt råder fortsatt stor osäkerhet om utvecklingen 2024, såväl i geopolitiskt som i ekonomiskt hänseende. Den blandade bild som vi sett under en tid förväntas därför bestå under 2024.

Malmö den 15 juli 2024

Jenny Sjö Dahl

VD och koncernchef

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

Malmö den 15 juli 2024

Jenny Sjödahl

VD och koncernchef

Peter Nilsson

Styrelseordförande

Johan Wester

Styrelseledamot

Lars Eklöf

Styrelseledamot

Karin Gunnarsson

Styrelseledamot

Jonas Hård

Styrelseledamot

Redovisningsprinciper

Ependions koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och med samma redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2023. 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. 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ependion är en internationell koncern och är som sådan exponerad för ett antal 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. Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i Ependions årsredovisning för 2023 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit.

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 2 2024	Kvartal 2 2023	6 månader 2024	6 månader 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	588 355	638 407	1 186 876	1 261 582	2 470 647
Kostnad såld vara	-290 601	-322 661	-589 605	-641 378	-1 247 715
Bruttoresultat	297 754	315 746	597 271	620 204	1 222 932
Försäljningsomkostnader	-86 134	-87 032	-170 779	-171 849	-341 063
Administrationsomkostnader	-91 797	-91 849	-179 810	-178 232	-342 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-57 397	-54 374	-116 208	-103 709	-213 366
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-2 349	3 330	4 097	4 626	-4 358
Rörelseresultat	60 077	85 821	134 571	171 040	321 684
Finansnetto	-10 052	-9 294	-19 674	-18 236	-46 389
Resultat före skatt	50 025	76 527	114 897	152 804	275 295
Skatt	-10 250	-18 629	-23 866	-39 087	-74 918
Periodens resultat	39 775	57 898	91 031	113 717	200 377
hänförligt till moderbolagets aktieägare	39 772	57 857	91 265	113 952	200 508
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	42	-234	-235	-131
Motsvarar resultat per aktie, kr	1,37	2,00	3,14	3,94	6,93

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 2 2024	Kvartal 2 2023	6 månader 2024	6 månader 2023	Helår 2023
Periodens resultat	39 775	57 898	91 031	113 717	200 377
Aktuariella vinster och förluster	-5 779	6 142	-8 837	6 142	7 010
Effekter från säkring av nettoinvestering	3 231	-12 277	-4 572	-15 364	-1 366
Omräkningsdifferenser	-16 290	47 489	35 853	50 730	-30 864
Periodens totalresultat	20 937	99 252	113 475	155 225	175 157
hänförligt till moderbolagets aktieägare	21 013	99 083	113 683	155 342	175 418
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-76	169	-208	-117	-261

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 314 702	1 266 825	1 257 203
Materiella anläggningstillgångar	96 648	81 285	85 797
Nyttjanderättstillgångar	97 723	103 589	99 119
Finansiella anläggningstillgångar	101 298	71 527	41 695
Summa anläggningstillgångar	1 610 371	1 523 226	1 483 814
Omsättningstillgångar			
Varulager	437 354	529 522	486 628
Kundfordringar	412 265	456 446	407 004
Övriga kortfristiga fordringar	56 376	80 325	52 478
Likvida medel och kortfristiga placeringar	165 352	160 044	142 486
Summa omsättningstillgångar	1 071 347	1 226 337	1 088 596
Summa tillgångar	2 681 718	2 749 563	2 572 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 250 224	1 135 386	1 159 082
Innehav utan bestämmande inflytande	4 403	4 755	4 611
Summa eget kapital	1 254 627	1 140 141	1 163 693
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	447 635	499 949	462 631
Leasingskuld	59 352	61 456	59 766
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	169 518	157 349	167 354
Uppskjutna skatteskulder	96 592	78 942	88 830
Summa långfristiga skulder	773 097	797 696	778 581
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	227 192	278 674	167 668
Leasingskuld	39 526	43 024	39 319
Leverantörsskulder	149 332	229 587	194 650
Övriga kortfristiga skulder	237 944	260 441	228 499
Summa kortfristiga skulder	653 994	811 726	630 136
Summa eget kapital och skulder	2 681 718	2 749 563	2 572 410

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2024-06-30	2023-06-30	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	-150	-69	-69
Återköp av egna aktier	-34	-63	-63
Försäljning av egna aktier	3 089	2 395	3 108
Utdelning	-28 941	-14 419	-14 419
Aktierelaterade ersättningar	3 495	2 959	5 866
Periodens totalresultat	113 683	155 342	175 418
Utgående eget kapital	1 250 224	1 135 386	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	-208	-117	-261
Utgående eget kapital	4 403	4 755	4 611

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

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 2 2024	Kvartal 2 2023	6 månader 2024	6 månader 2023	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	85 528	93 642	185 717	202 497	428 751
Förändringar i rörelsekapital	43 729	-6 833	-6 481	-109 421	-94 133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	129 257	86 809	179 236	93 076	334 618
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-57 887	-46 093	-106 448	-81 125	-173 663
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag	-46 271	-58 560	-46 271	-58 560	-58 560
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	300	3	1 583	-3	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103 858	-104 649	-151 136	-139 688	-232 201
Kassaflöde från räntebärande skulder*	25 861	40 634	15 460	53 555	-99 945
Utbetald utdelning	-28 941	-14 419	-28 941	-14 419	-14 419
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	2 904	2 263	2 904	2 263	2 976
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-175	28 479	-10 576	41 399	-111 387
Periodens kassaflöde	25 224	10 639	17 525	-5 213	-8 971
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	142 561	143 500	142 486	159 864	159 864
Kursförändringar likvida medel	-2 433	5 905	5 341	5 393	-8 407
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	165 352	160 044	165 352	160 044	142 486
Fritt kassaflöde	60 138	30 261	51 761	-9 085	117 573
*varav amortering leasingskuld	-11 533	-10 459	-22 611	-21 033	-43 404

Koncernens nyckeltal

Tkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Rörelsemarginal, %	11,3	13,6	13,0
Vinstmarginal, %	7,7	9,0	8,1
Soliditet, %	46,8	41,5	45,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	43,0	39,2	40,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,14	3,94	6,93
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	14,8	21,9	18,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,6	15,8	16,6
Avkastning på operativt kapital, %	18,3	21,1	23,1
Finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA	1,3	1,6	1,2
Medelantal anställda	865	860	869

Avstämning nettoskuld

Tkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Skulder till kreditinstitut	674 827	778 623	630 299
Avsättning till pensioner	137 788	123 567	125 777
Leasingskulder	98 878	104 480	99 085
Summa räntebärande skulder	911 493	1 006 670	855 161
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	165 352	160 044	142 486
Nettoskuld*	746 141	846 626	712 675

*alternativt nyckeltal

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 2 2024	Kvartal 2 2023	6 månader 2024	6 månader 2023	Helår 2023
Intäkt per geografisk marknad					
Norden	113 395	126 316	225 224	254 042	477 834
Övriga Europa	284 453	289 585	582 894	543 011	1 096 413
Nordamerika	76 373	115 417	149 488	204 455	376 724
Asien	112 128	106 446	225 321	256 797	511 223
Övriga världen	2 006	643	3 949	3 277	8 453
Koncernen	588 355	638 407	1 186 876	1 261 582	2 470 647
Intäkt per kategori					
Operatörspaneler och tillbehör	195 902	210 792	380 083	434 031	795 251
Nätverksutrustning	310 667	323 863	638 883	621 190	1 284 113
Mjukvara	7 308	7 315	17 482	15 980	27 294
Service och övriga tjänster	20 647	20 516	31 832	31 813	61 365
Tredjepartsprodukter	53 831	75 921	118 596	158 567	302 624
Koncernen	588 355	638 407	1 186 876	1 261 582	2 470 647
Intäkt per segment					
Tåg	128 028	110 181	255 334	235 205	495 082
Järnvägsinfrastruktur	40 691	63 276	95 046	95 783	190 120
Energi	91 253	111 698	227 680	246 745	474 796
Tillverkande industri	100 825	108 584	192 705	237 093	431 056
Marina sektorn	76 780	67 287	130 203	130 879	244 430
Övrigt	150 778	177 381	285 908	315 877	635 163
Koncernen	588 355	638 407	1 186 876	1 261 582	2 470 647

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 2 2024	Kvartal 2 2023	6 månader 2024	6 månader 2023	Helår 2023
KONCERNEN					
Orderingång	482 756	697 727	1 010 272	1 314 989	2 306 956
Nettoomsättning	588 355	638 407	1 186 876	1 261 582	2 470 647
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	103 737	123 204	220 824	246 350	473 955
Avskrivningar	-43 660	-37 383	-86 253	-75 310	-152 271
Rörelseresultat	60 077	85 821	134 571	171 040	321 684
Rörelsemarginal, %	10,2	13,4	11,3	13,6	13,0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	57 887	46 093	106 448	81 125	173 663
varav balanserade utvecklingskostnader	47 398	36 795	85 645	68 454	141 936
Produktutvecklingsutgifter, %	13,8	11,5	13,2	10,9	11,4
Orderstock			1 091 619	1 564 784	1 247 328
WESTERMO					
Orderingång	294 293	496 425	604 574	852 099	1 421 647
Nettoomsättning	336 453	367 501	700 214	702 534	1 443 994
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	67 048	80 498	144 803	154 853	316 930
Avskrivningar	-22 596	-20 023	-44 926	-39 566	-79 208
Rörelseresultat	44 452	60 475	99 878	115 288	237 722
Rörelsemarginal, %	13,2	16,5	14,3	16,4	16,5
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	30 772	17 098	55 262	34 892	77 606
varav balanserade utvecklingskostnader	22 436	16 129	39 116	32 307	63 673
Produktutvecklingsutgifter, %	15,1	11,9	14,0	11,9	12,1
Orderstock			856 107	1 154 820	935 812
BEIJER ELECTRONICS					
Orderingång	189 589	202 537	408 457	467 339	891 524
Nettoomsättning	253 028	272 143	489 420	563 497	1 032 867
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	48 021	56 053	97 225	116 264	198 565
Avskrivningar	-18 432	-15 912	-36 257	-32 117	-64 819
Rörelseresultat	29 589	40 141	60 968	84 147	133 746
Rörelsemarginal, %	11,7	14,8	12,5	14,9	12,9
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	26 703	27 465	50 424	44 128	91 639
varav balanserade utvecklingskostnader	24 962	20 666	46 529	36 147	78 263
Produktutvecklingsutgifter, %	11,8	10,7	11,6	9,3	10,2
Orderstock			235 512	409 964	311 516
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR					
Orderingång (eliminering)	-1 126	-1 236	-2 758	-4 449	-6 214
Nettoomsättning (eliminering)	-1 126	-1 236	-2 758	-4 449	-6 214
Rörelseresultat exkl. avskrivningar	-11 333	-13 347	-21 204	-24 767	-41 540
Avskrivningar	-2 632	-1 449	-5 070	-3 627	-8 244
Rörelseresultat	-13 965	-14 796	-26 275	-28 395	-49 784
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	412	1 530	762	2 104	4 418

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 2 2024	Kvartal 2 2023	6 månader 2024	6 månader 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	10 048	8 929	20 095	17 861	35 723
Administrationsomkostnader	-23 152	-23 185	-45 180	-45 859	-84 435
Rörelseresultat	-13 104	-14 256	-25 085	-27 998	-48 712
Finansnetto	-5 032	806	-6 937	-3 333	45 500*
Resultat efter finansiella poster	-18 136	-13 450	-32 022	-31 331	-3 212
Bokslutsdispositioner					112 805
Beräknad skatt	3 714	5 085	5 894	7 797	-9 952
Nettoresultat	-14 422	-8 365	-26 128	-23 534	99 641

*inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 66 mkr.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	1 205 746	1 180 124	1 143 340
Omsättningstillgångar	59 436	36 059	155 746
Likvida medel och kortfristiga placeringar	66	67	66
Summa tillgångar	1 265 248	1 216 250	1 299 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	288 073	208 862	336 163
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	447 635	499 949	462 631
Avsättning	23 647	20 822	22 335
Skulder till koncernföretag	296 054	208 906	318 897
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	190 884	249 707	131 443
Övriga kortfristiga skulder	18 955	28 004	27 683
Summa eget kapital och skulder	1 265 248	1 216 250	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.

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. 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 och har en omsättning på ca 2,5 miljarder kronor 2023 samt dryga tusentalet 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

25 oktober 2024	Niomånadersrapport
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