

2020

Årsredovisning



Your number one choice for tactical IT

Innehållsförteckning

INLEDNING

Detta är MilDef	3
Året i korthet	4
VD har ordet	6

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Vision, affärsidé, strategi och finansiella mål	7
Marknad och konkurrenter	8
Vårt hållbarhetsarbete	10
Medarbetare	12

BOLAGSSTYRNING

Styrelse	13
Koncernledning	14

FORMELL ÅRSREDOVISNING

Förvaltningsberättelse	16
Fem år i sammandrag	20
Definition av nyckeltal	21
Finansiella rapporter för koncernen	22
Noter till koncernens finansiella rapporter	27
Finansiella rapporter för moderbolaget	45
Noter till moderbolaget finansiella rapporter	49
Revisionsberättelse	56

Information till aktieägarna

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 30 mars kl. 17:00. Information om anmälningsförfarande inför stämman lämnas tillsammans med kallelsen senast två veckor före stämman.

Med anledning av coronaviruset och i syfte att minska risken för smittspridning har styrelsen beslutat att även digitalt deltagande i årsstämman ska erbjudas under förutsättning att stämman godkänner att stämman sänds via videolänk. Information om rätt att delta och anmälan samt om ombud och biträden kommer att framgå av kallelsen till årsstämman.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2020 om 1,50 (0,75) SEK per aktie.

DISTRIBUTION AV ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen kommer att distribueras via epost till samtliga aktieägare senast två veckor före årsstämman den 30 mars.

Detta är MilDef

MilDef har sedan starten 1997 levererat produkter och tjänster som skyddar samhällsviktiga funktioner. Som specialister inom den globala nischen för taktisk IT möter Bolaget de unika produktkrav som ställs i mycket krävande miljöer. MilDef producerar och levererar ruggade elektronikprodukter och kompletta hårdvarusystem till säkerhets- och försvarskunder. Med verksamhet i fyra länder och partnersätverk i fler än 30 länder har MilDef för närvarande drygt 120 heltidsanställda och omsätter cirka 400 miljoner SEK. De senaste fem åren har bolaget en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) på 27 procent.

MilDef har idag verksamhet och närvaro i Sverige, Norge, Storbritannien och USA. MilDefs största geografiska marknader är Norden (68 procent av nettoomsättningen 2020), Europa (exklusive Norden) (12 procent av nettoomsättningen 2020) och Nordamerika (17 procent av nettoomsättningen 2020). Övriga länder representerade cirka tre procent av nettoomsättningen 2020.

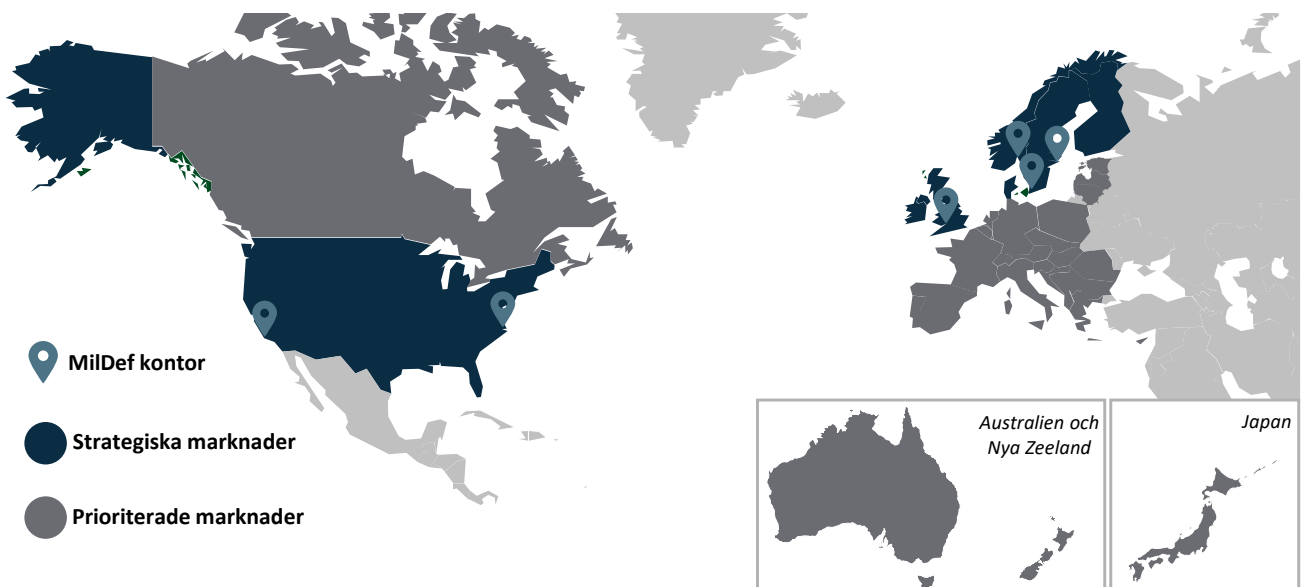
Kunderna är företrädesvis försvarsrelaterade, men tillväxt sker även inom exempelvis hälsa (medicinska tillämpningar i krävande miljöer), industriellt (kontroll av drönare) och samhällsviktig infrastruktur (polis, säkerhetstjänst, med mera). Gemensamt för kunderna är behovet av taktisk IT för att kunna genomföra modern verksamhet i miljöer där produkterna utsätts för hård påfrestning.

MilDef har genom sitt historiska arv en stark ställning på sin hemmamarknad Sverige samt starka kundrelationer som byggts upp över lång tid och som grundar sig på trovärdighet och försörjningstrygghet.

MilDefs produkter är utvecklade för att hantera värme, kyla, väta, vibrationer, stötar och annan miljöpåverkan. Även förmågan att tåla, hantera och minimera elektromagnetisk strålning är viktig för att utrustning inte ska störas eller kunna avlyssnas. MilDefs produkter kännetecknas av högsta stryktålighet, vilka även benämns "ultraruggade" produkter, och vars funktionalitet och prestanda säkras för att under lång tid klara svåra påfrestningar. Produktportföljen sträcker sig över samtliga ingående delar i ett IT-system, från servrar och klientdatorer till nätverksutrustning och intelligenta skärmar.

Många av kärnfunktionerna hanteras från huvudkontoret i Helsingborg, där även den svenska produktionen är belägen. Under 2020 flyttade MilDef till nya lokaler där det finns möjligheter till kraftigt utökad produktion och nyanställningar. Den relativt höga komplexiteten i produkterna, tekniskt såväl som den logistiska hanteringen av en bred portfölj med egna produkter, ställer höga krav på långsiktighet i personal- och kompetensförsörjning. Forskning och utveckling är ett prioriterat område och en kärnkompetens för MilDef. En kontinuerlig, nära dialog med MilDefs kunder och samarbetspartners möjliggör att teknologi- och produktutvecklingen drivs framåt. Under 2020 representerade forskning och utvecklingskostnader 8,3 procent av MilDefs intäkter. Drygt 20 procent av de anställda arbetar inom forskning och utveckling.

MilDefs verksamhetsställen och prioriterade marknader



Året i korthet

Under 2020 ökade MilDef sin orderingsgång betydligt, vilket bevisar produktportföljens konkurrenskraft samt kundernas förtroende för företaget. Detta indikerar fortsatt framtida tillväxt. Trots det dramatiska året med covid-19-utbrottet och de utmaningar som uppstod till följd av det, uppnådde bolaget viktiga milstolpar och levererade sitt starkaste år hittills sett till nettoomsättning och lönsamhet.

VIKTIGA HÄNDELSER 2020

» Väsentlig ökning av orderingsgången

Orderingsgången ökade med 115 procent, från 333,7 MSEK 2019 till 718,0 MSEK under 2020. Nya betydande kontrakt vunna med viktiga kunder trots en utmanande pandemimiljö. Fyra nya ramavtal ingicks under 2020.

» Fortsatt stark organisk omsättningstillväxt

Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 19 procent under 2020.

» Ökad bruttomarginal

Bruttoresultatet förbättrades till 182,1 MSEK (124,8), motsvarande en bruttomarginal om 46 procent (37). Anledningen till den ökade bruttomarginalen är främst ökade affärsvolymerna, gynnsammare produktmix och en svagare US-dollar under senare delen av året.

» Markant ökad lönsamhet

Justerat rörelseresultat (EBITDA), exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 72,8 MSEK (35,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITDA) på 18 procent (11).

» Solid balansräkning

Nettoskuld inklusive leasingkuldd uppgick till 19,9 MSEK, motsvarande 0,3 ggr EBITDA. Exklusive leasingkuldd hade bolaget en nettokassa som uppgick till 46,8 MSEK per den 31 december 2020.

NYCKELTAL

MSEK (om inget annat anges)	2020	2019	2018
Nettoomsättning	398,5	334,0	243,8
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	19%	37%	-
Orderingsgång	718,0	333,7	290,5
Orderstock	446,3	127,4	127,5
Bruttomarginal, %	46%	37%	38%
Justerad EBITDA	72,8*	35,6	24,2
Justerad EBITDA, %	18%	11%	10%
Rörelseresultat (EBIT)	56,9	24,9	17,8
Rörelsemarginal EBIT, %	14%	7%	7%
Vinst per aktie, SEK	3,66	1,64	1,04
Utdelning per aktie, SEK	1,50**	0,75	0,50
Operativt kassaflöde	54,3	68,5	10,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,3	1,8	-1,2
Soliditet, %	36%	36%	49%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31%	20%	25%
Avkastning på eget kapital, %	36%	20%	14%
Heltidsanställda vid periodens utgång	119	92	86

*Justerat rörelseresultat (EBITDA) exkluderar jämförelsestörande poster om 4,3 MSEK. Den jämförelsestörande posten är direkt hänförlig till bolagets pågående noteringsprocess och har i sin helhet belastat resultatet 2020.

**Föreslagen utdelning.

Nettoomsättning
398,5
MSEK

Omsättningsstillväxt
19%

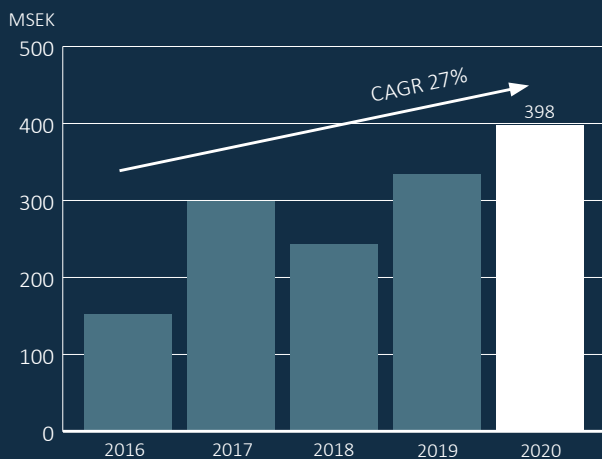
Bruttomarginal
46%

Justerad EBITDA
72,8
MSEK

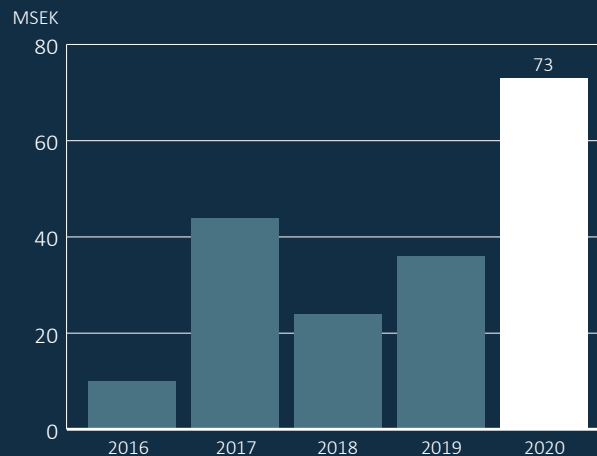
Justerad
EBITDA-marginal
18%

Nettovinst per aktie
3,66
SEK

Nettoomsättning



Justerad EBITDA



Covid-19

PÅVERKAN FRÅN COVID-19

Under 2020 påverkade Corona-pandemin världen negativt. För MilDef fick pandemin lokala negativa effekter men på global nivå en relativt begränsad påverkan. MilDef har inte utnyttjat möjligheten till korttidspermitteringar och andra verksamhetsstöd eller liknande från staten. MilDef följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att begränsa eventuella negativa effekter.

VERKSAMHETSPÅVERKAN

Den begränsade påverkan som Covid-19 har haft på MilDef som företag har främst förknippats med osäkerheter och störningar i distributionskedjorna. Verksamheten är också fortsatt nogräknad gällande riskhantering för personal och maximerar hemmaarbete i den mån det är möjligt.

EKONOMISKA KONSEKVENSER

MilDefs bedömning är att Covid-19 hade en relativt begränsad finansiell påverkan på verksamheten. Det var främst bolagets dotterbolag i USA som märkte av effekterna av pandemin med en något sämre utveckling på en hårt utsatt nationell marknad. Baserat på koncernens stabila finansiella ställning och karaktäristiken på kunderna är det MilDefs bedömning att de osäkerhetsfaktorer som är kopplade till Corona-pandemin inte bedöms påverka bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet i linje med existerande planer.

VIDTAGNA ÅTGÄRDER

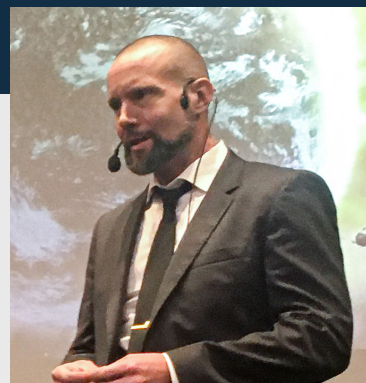
Under 2020 vidtog MilDef ett antal åtgärder för att mildra pandemins påverkan på verksamheten. Personalens säkerhet kommer alltid i första rummet och alla tänkbara skyddsåtgärder sattes in för att möjliggöra en säker arbetsmiljö för den del av verksamheten som inte har kunnat arbeta hemifrån. Därutöver arbetades hårt för att trygga distributions- och logistikkedjor för att säkerställa bolagets produktions- och leveransåtgärderna.

SOCIALA ASPEKTER / ESG-EFFEKTER

MilDefs produkter har använts från ett totalförsvarsperspektiv på fältsjukhus och liknande för att stötta i bekämpningen av pandemins negativa effekter på samhället.

VD BJÖRN KARLSSON HAR ORDET

Ett styrkebesked som skapar nya möjligheter



Under 2020 levererade MilDef en tillväxt om drygt 19 procent och omsatte 398,5 MSEK. Tillväxten 2020 är bättre än bolagets långsiktiga målsättning på 15 procent årlig omsättningstillväxt. Justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 72,8 MSEK, vilket är en ökning med över 100 procent jämfört med föregående år och motsvarar en justerad rörelsemarginal (EBITDA) om 18,3 procent. De främsta faktorerna bakom den förbättrade rörelsemarginalen var en kombination av ökad nettoomsättning och väsentligt förbättrad bruttomarginal.

Långsiktig tillväxt har skapats på tre av de viktiga hemmamarknaderna; Sverige, Norge och Danmark. Nya ramavtal har vunnits i Danmark och Norge och löper över 4-7 år. Dessa fleråriga kontrakt signalerar fortsatt förtroende för MilDefs leveransförmåga av taktisk IT till NATO-länder, vilket bedöms ha positiv effekt på flertalet internationella marknader. I Sverige noteras en tydlig uppgång kopplat till höjda ambitioner och modernisering.

Verksamheten i Nordamerika kämpade med en vikande inhemsk marknad, främst för det industriella segmentet, vilket bedöms vara en tillfällig effekt som ett resultat av förseningar på grund av Covid-19 pandemin. 2020 års omsättning sjönk med 6 procent från 2019 till 67,5 MSEK. Den stora tillväxtpotentialen i USA bedöms oförändrad men tidpunkten för marknadsåterhämtning är osäker. På den europeiska marknaden, exklusive Norden, uppgick nettoomsättningen till 49,5 MSEK under 2020, en minskning med 10,5 procent jämfört med 2019. Brexit medförde svårigheter för vårt brittiska dotterbolag på deras hemmamarknad, vilket var en väsentlig underliggande faktor till nedgången på den europiska marknaden. Glädjande är att en strategiskt viktig affär med egenutvecklade produkter vanns på den brittiska marknaden i slutet av året. Ordervärdet uppgår till ca 270 MSEK över en tioårsperiod.

De negativa konsekvenserna av Covid-19 blev sammantaget relativt små för verksamheten men med lokal påverkan i form av försvårade marknadsförhållanden.

Volatiliteten i orderingång och intäktsströmmar som är typiska för många av de marknader där MilDef är verksamt resulterade under 2020 i en kraftig positiv effekt under årets fjärde kvartal.

MilDefs produktportfölj förstärktes genom viktiga projekt med leveranser av anpassningsbara produkter med potential för nyförsäljning på flera marknader. De starka segmenten datorer och nätverksutrustning har varit drivande för försäljningen. I tillägg har företagets nyutvecklade koncept för displayer lanserats och levererats till en strategiskt viktig kund i Norge. Denna komplettering av produktportföljen förstärker bolagets förmåga att leverera kompletta IT-miljöer, en av verksamhetens uttalade tillväxtstrategier.

Orderboken per den 31 december 2020 var 446,3 MSEK, motsvarande belopp per den 31 december 2019 var 127,4 MSEK.

Avslutningsvis konstateras att ett år av tillväxt och lönsamhet har levererats. Vi tackar personal, partners, leverantörer och kunder för ett synnerligen gott samarbete under 2020. Vi ser fram mot nya spännande möjligheter för MilDefs fortsatta utveckling.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Björn Karlsson'. The signature is fluid and cursive, written on a white background.

Björn Karlsson, CEO, MilDef Group AB

Vision, affärsidé, strategi och finansiella mål

Digitaliseringen inom samhällsviktiga verksamheter ökar och därmed behovet av taktisk IT i krävande miljöer. MilDef tar en aktiv roll i denna utveckling. Målet är att vara den mest trovärdiga samarbetspartnern i branschen. MilDef adderar värde genom branschledande kvalitet och hög leveransprecision.

Vision

MilDefs vision är att vara ditt förstahandsval för taktisk IT.

Mission

I en föränderlig och allt mer digitaliserad värld finns ett stort behov av taktiska IT-system för samhällsviktig verksamhet; system som är robusta, ändamålsenliga och skapar avsedd effekt. MilDef ska tillhandahålla unika lösningar för dessa behov med hög kvalitet, snabbhet och noggrannhet.

Affärsidé

MilDefs affärsidé är att utveckla, leverera och erbjuda produkter och tjänster för taktisk IT till samhällsviktig verksamhet. Vi skraddarsyr lösningar för att möta kundernas specifika krav i de krävande miljöer där de används. MilDefs produkter inom hårdvara och mjukvara kombineras med tjänster för att leverera effektiv digitalisering. MilDef Group är verksam på den globala säkerhets- och försvarsmarknaden samt annan samhällsviktig verksamhet.

Värdegrund

MilDef når sina mål genom att möta de unika kraven i taktiska miljöer. Kvalitet och robusthet är avgörande för MilDef och sina kunders framgång. MilDefs relationer baseras på tillit och verksamheten ska bedrivas på ett öppet, ärligt, respektfullt och transparent sätt. Integriteten måste alltid upprätthållas. MilDefs varumärke baseras på kvalitet och dess åtagande är att uppfylla eller överträffa förväntningar – MilDefs egna och förväntningarna hos Bolagets kunder.

Strategi och finansiella mål

MilDefs finansiella mål är att försäljningen över tid ska öka med i genomsnitt 15 procent per år inklusive förvärv samt att rörelsemarginalen (EBITDA) ska uppgå till minst 10 procent. Under den senaste femårsperioden har försäljningen i genomsnitt vuxit årligen med ca 27 procent och rörelsemarginalen har i genomsnitt uppgått till ca 13 procent. Den framtida utvecklingen av MilDef baseras på en kombination av organisk och förvärvsdriven tillväxt. Betydande expansionsutrymme finns inom bolagets domän, taktisk IT. MilDef planerar etablering på fler prioriterade marknader via egen verksamhet, partner nätverk och förvärv. Förvärvsambitionerna reflekteras i en strukturerad och implementerad process som syftar till att identifiera och genomföra transaktioner på en fragmenterad marknad med god tillgång på välnummerade förvärvskandidater. Bolagets teknikportfölj har en stor outnyttjad potential för export till flera länder samt expansion till angränsande marknadssegment. Vidare har MilDef målsättningen att den räntebärande nettoskulden inte skall överstiga 2,5 gånger rörelseresultatet (EBITDA), annat än tillfälligt.

För att uppnå de finansiella målen gällande tillväxt och lönsamhet arbetar MilDef efter följande strategier:

- » Öka marknadsandelen på befintliga prioriterade marknader, främst Nordamerika.
- » Genomföra strategiska förvärv som kompletterar MilDefs nuvarande produktportfölj och/eller ger marknadstillträde till nya marknader.
- » Fortsätta investera i produktutveckling, såväl i nya produkter som vidareutveckling av befintliga produkter

Utdelningspolicy

Bolaget har som målsättning att dela ut minst 40 procent av resultatet efter skatt. Hänsyn skall dock tas till behoven för MilDefs långsiktiga utveckling, kapitalstruktur och rådande marknadsförhållanden.

Marknad och konkurrenser

MilDefs prioriterade marknader

MilDef producerar och levererar ruggade elektronikprodukter och kompletta hårdvarusystem till säkerhets- och försvarskunder. MilDefs produkter säljs till över 30 länder och bolaget har idag verksamhet och närvaro i Sverige, Norge, Storbritannien och USA. MilDefs största geografiska marknader är Norden (68 procent av nettoomsättningen 2020), Europa (exklusive Norden) (12 procent av nettoomsättningen 2020) och Nordamerika (17 procent av nettoomsättningen 2020). Övriga länder representerade cirka tre procent av nettoomsättningen 2020.

Översikt av marknaden för ruggad elektronik

Den globala marknaden för ruggad elektronik består av två övergripande slutmarknader – säkerhet och försvar (68 procent av den globala marknaden) respektive civila applikationer (32 procent av den globala marknaden). Under 2020 stod ruggade datorer och ruggade nätverkssystem för 87 procent (Arthur D. Little, Rugged electronics market study 2021) av marknaden för ruggad försvarselektronik medan ruggade skärmar utgjorde resterande 13 procent.

Den globala marknaden för ruggad försvarselektronik uppgick under 2020 till cirka 14 miljarder dollar, motsvarande cirka 120 miljarder kronor (kurs 1 USD=8,28 SEK). Den genomsnittliga årliga marknadstillväxten var under perioden 2016–2020 2,4 procent och förväntas öka till 4,5 procent under perioden 2020–2025 (Arthur D. Little, Rugged electronics market study 2021).

Ett flertal makrotrender förväntas driva marknadstillväxten för ruggad försvarselektronik under kommande år, där utvecklingen av taktisk IT drivs av ökad digitalisering och fortsatt penetration av IoT ("Internet of Things"). Genom ökade försvarsanslag finansierar länder moderniseringsprogram som syftar till att ersätta gamla system med nya IT-system som också dimensioneras för nya teknologier, till exempel relaterade till sensorsystem, automatiserade och fjärrstyrda farkoster och AI. Samtidigt som MilDef ser en tendens till ökat fokus på försvar av egna gränser och territorium ökar också betydelsen av totalförsvaret, som utöver att primärt syfta till försvar även omfattar annan samhällsviktig verksamhet. Detta skapar i sin tur drivkraft för ytterligare förändringar och goda marknadsförutsättningar.

Produktegenskaper för ruggad elektronik

Kännetecknande för ruggad elektronik är dess förmåga att klara av hög värme, kyla, väta, vibrationer, stötar och annan miljöpåverkan. Även förmågan att tåla, hantera och minimera elektromagnetisk strålning är viktig för att utrustning inte ska störas eller kunna avlyssnas. "Ultraruggade" produkter är benämningen på de produkter som kännetecknas av högst stryktålighet och vars funktionalitet och prestanda säkras för att under lång tid klara svåra påfrestningar. MilDefs produkter anses tillhöra denna typ av produkter. Segmentet ruggad försvarselektronik indelas i ruggade datorer, ruggade nätverkssystem och ruggade skärmar där MilDefs portfölj adresserar samtliga segment.

Konkurrens och marknadsdynamik

MilDef har olika konkurrenser inom segmenten ruggade datorer, ruggade nätverkssystem och ruggade skärmar.

Ruggade datorer

Ruggade datorer består av laptops, tablets och handhållna enheter. Inom segmentet finns några globala konkurrenser som vanligen karaktäriseras av en kombination av civil, industriell och försvarsrelaterad produktportfölj (Arthur D. Little, Rugged electronics market study 2021). Exempel på konkurrenser inom detta segment är Panasonic Corporation och Dell Technologies. Därtill finns det även lokala konkurrenser, exempelvis Grid i Storbritannien och Miltope i USA. Konkurrensen kännetecknas av prispress där de globala leverantörerna erbjuder större volymer och lägre marginaler men ofta också lägre grad av anpassning och stryktålighet.

Ruggade nätverkssystem

Ruggade nätverkssystem består av kompletta IT-system med strömförsörjning, servrar, datorer och nätverksutrustning. Inom detta område är flera av bolagets kunder, systemintegratörer, även potentiella konkurrenser. Ett exempel på detta är svenska Saab som har en affärsgren (Saab – Års- och hållbarhetsredovisning 2019) som levererar motsvarande produkter som MilDef. Marknadsdynamiken är sådan att denna typ av konkurrenser vanligen konkurransutsätter sina egna interna leverantörer för att få bästa möjliga lösning, vilket ger MilDef med sin specialiserade verksamhet goda möjligheter att effektivt konkurrera.

MilDef har även industriella företag som konkurrenser som önskar tillträde till segmentet säkerhet och försvar. Exempel på detta är Data Respons med huvudkontor i Norge.

På den nordamerikanska marknaden, som är tydligt fragmenterad, återfinns ett antal konkurrenser som erbjuder produkter med liknande egenskaper som MilDefs. Ofta är dessa konkurrenser verksamma antingen på nationell nivå eller delstatsnivå. Exempel på sådana företag är PacStar (nyligen förvärvat av Curtiss-Wright), DTECH Labs och Crystal Group.

Ruggade skärmar

Ruggade skärmar är ett förhållandevis nytt segment för MilDef. Ett antal konkurrenser finns på marknaden. En särskiljande egenskap hos MilDefs produkter är att dess skärmar kan anpassas både avseende datorkraft (så kallade intelligenta skärmar) och gällande utrustning som inbyggda taktila knappsatser.

Konkurrenser med stark marknadsposition är exempelvis Argon och TransDigm (varumärket ScioTeq) i USA.

MilDefs marknadsposition

MilDef bedömer sig ha en stark position i de nordiska länderna Sverige (strategisk leverantör med samarbete sedan 1997), Norge (två ramavtal på hela Bolagets produktportfölj, löptid från 2020 och 7 år framåt) och Danmark (fyra aktiva ramavtal på stora delar av Bolagets produktportfölj). I Finland har MilDef ingen större närvaro idag, men Finland bedöms vara en viktig framtida marknad. Bolagets verksamheter i Storbritannien och USA har mångårig marknadsnärvaro och starka kundnätverk. Internationellt har MilDef en nischposition genom partners och distributörer.

Kombinationen av MilDefs marknadspositioner samt förmåga att dra nytta av sin know-how och produktutveckling mellan de olika marknaderna leder till kostnadseffektiva teknologiövertag som är svåra att uppnå för MilDefs lokala konkurrenser. Bolagets relativt begränsade storlek skapar även fördelar i flexibilitet och snabbriklighet vilket är en viktig parameter för att vara konkurrenskraftig mot de större internationella konkurrenterna som ibland tävlar om samma projekt.



Vårt hållbarhetsarbete

MilDef strävar efter att upprätthålla god balans mellan affärsmässig, miljömässig och social hållbarhet. Detta bedöms vara avgörande för att möta nutidens behov utan att äventyra framtida generationers förmåga att tillgodose sina behov.

MilDef strävar efter att verka i överensstämmelse med obligatoriska krav, såsom gällande lagar och föreskrifter, tillämpliga organisationsstandarder och branschstandarder, avtalskrav samt eventuella uppförandekoder. MilDef strävar efter att ha en hållbar strategi för att säkerställa ansvarsfulla investeringar.

Som stöd för arbetet har MilDef valt att certifieras för ISO 9001:2015 (kvalitet) samt ISO 14001:2015 (miljö).

Ett ramverk för så kallad KYC (know your customer, eller kontroller för kundkännedom) används för att säkerställa att de som MilDef väljer att göra affärer med möter de krav som finns från både regulatoriska och etiska perspektiv.

Affärsmässig hållbarhet

Den övergripande ambitionen är att uppnå långsiktig affärshållbarhet genom att sträva efter stabila och lönsamma framsteg över tid och genom att tillämpa god affärsed. MilDef värderar etik och moral högt och på alla nivåer i bolaget ska samtliga anställda behandla varandra med största respekt. Kunder och andra intressenter ska också mötas med största respekt och servicekänsla. Utfästelser och avtal ska hedras. Genom långa relationer med kunder och leverantörer skapas förutsättningar för att också sprida MilDefs hållbarhetsarbete till flera.

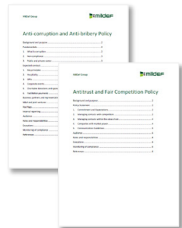
Med ett restriktivt förhållningssätt gällande export av teknologiska produkter till länder utanför MilDefs prioriterade marknader upprätthålls en affärsmässig hållbarhet som sträcker sig in i andra viktiga områden för samhället. MilDef väljer att avböja affärer med nationer där EU eller FN har infört sanktioner, oavsett om dessa sanktioner inte medför regulatoriska begränsningar för export.

Policyportfölj



Ett ledningssystem för att skydda hållbar affärsutveckling

- Uppförandekod (Code of Conduct)
- Policyer mot mutor och korruption (Anti-bribery och Anti-corruption)
- Policy mot konkurrensbegränsning och monopolbildande (Anti-trust)
- Intern och extern utbildning



Certifieringar och regulatorisk efterlevnad



Ett system för uppföljning, granskning och efterlevnad

- ISO 9001:2015 certifiering för kvalitet
- ISO 14001:2015 certifiering för miljö
- ISO 45001, arbete pågår för certifiering inom arbetsmiljö och hälsa
- EC 428/2009 regelverk för produkter med dubbla användningsområden (delmängd av produkterna)

Företagskultur och värderingar



En etisk position baserad på integritet

- Vi väljer att vara selektiva när det gäller vilka länder vi gör affärer med
- Företag och myndigheter inom EU
- Företag och myndigheter i utvalda NATO-länder
- Inga affärer med länder där det finns sanktioner från EU eller FN
- En företagskultur baserad på förtroende, professionalism och integritet
- Vi utbildar våra medarbetare från första anställningsdag vad gäller "ethical business"

Regler och regulatorisk efterlevnad

Socialt ansvar

Miljömässig hållbarhet

Den övergripande ambitionen inom miljöansvaret är att skydda miljön genom att aktivt försöka minska MilDefs och dess kunders miljöpåverkan samt minska resursutnyttjandet – på både aktiviteter som bedrivs i egen regi och av MilDefs leverantörer. MilDef har åtagit sig att skydda miljön, förhindra förorening och uppfylla legala och andra krav.

MilDefs verksamhet kan påverka miljön och bolaget har implementerat en lösning inbyggd i ledningssystemet för att visualisera och hantera miljöaspekter. Varje aspekt utvärderas enligt en modell som tar hänsyn till miljöbelastningen. De aspekter som rankas högst benämns betydande aspekter. Alla betydande aspekter analyseras för att fastställa en åtgärd för att eliminera eller minska påverkan. Beroende på hur allvarlig aspekten är sätts fokusområden och mål upp. Aspektlistan och dess effekter granskas löpande vid större förändringar samt på årsbasis, både på bolagsnivå och på koncernnivå.

MilDef producerar och säljer elektroniska produkter. Hållbarhet ur ett miljöperspektiv beaktas under hela livscykeln av tillhandahållna produkter. Lång livstid hos produkterna i sig eftersträvas och produkter kan enkelt tas isär efter sista förbrukningsdag för återbruk eller återvinning.

För att minska påverkan från produkttransport strävar MilDef efter högt utnyttjande av transporter med koordinerade leveransdagar och utrymmesreducering genom kompakt förpackning.

MilDef har strikta rutiner för hantering av kemikalier och strävar efter att endast använda miljövänliga alternativ. I de fall det inte är möjligt används endast kemikalier som klassats som en låg risk för miljön.

MilDefs leverantörskedja utvärderas och följs upp regelbundet för att försäkra att MilDefs höga miljökrav följs även av leverantörer. MilDef har tagit fram en uppförandekod för leverantörer, Supplier Code of Conduct, i vilken MilDefs affärsmässiga, sociala och miljömässiga krav redovisas och som MilDefs leverantörer förväntas följa.

Social hållbarhet

MilDef är engagerat i en kontinuerlig förbättring av arbetsmiljö och social hållbarhet. MilDef främjar en positiv hälso- och säkerhetskultur. Den övergripande ambitionen inom det sociala området är att sträva efter ett bättre samhälle genom att fungera som en ansvarsfull och respektfull arbetsgivare samt bidra till förbättrade sociala framsteg inom de platser vi är verksamma på enligt vår uppförandekod.

Medarbetare

MilDef som arbetsgivare ska uppfattas som attraktiv och full av möjligheter. Bolaget har hög etik och moral som genomsyrar all kommunikation, både med befintlig personal och vid rekrytering. En viktig del i våra värderingar är att arbeta med frihet under ansvar, vilket innebär att varken dotterbolagen eller de individuella medarbetarna i koncernen detaljstyrs men alla skall ändå ha en tydlig etisk respektive affärsmässig kompass att förhålla sig till. Detta är också syftet med "The MilDef Way", bolagets värdeord som på ett affärsmässigt sätt fångar de kulturella värderingar som är viktiga för den växande verksamheten.

Personalen är MilDefs viktigaste tillgång och stor vikt läggs vid att erbjuda en positiv och utmanande arbetsmiljö. Karriärvägar skapas inom MilDef för att ge personal chansen att vidareutvecklas inom MilDef, med möjligheter att flytta både mellan avdelningar och bolagets olika verksamheter. Många exempel finns på befordringar av personal och frivillig förflyttning mellan olika avdelningar och även länder.

Den 31 december 2020 hade MilDef 119 medarbetare, varav 90 var anställda på MilDefs huvudkontor i Helsingborg. MilDef ser positivt på mångfald och strävar efter en mångsidig personalstyrka. Vid utgången av 2020 var cirka 25 procent av de anställda kvinnor. I styrelsen för MilDef Group AB är 33 procent kvinnor och i MilDefs koncernledningsgrupp är 25 procent kvinnor.

MilDef tillämpar via sitt kombinerade ledningssystem ett antal policyer av vikt för verksamheten inom områdena kvalitet, miljö, arbetsmiljö samt hållbarhet. Efterlevnad av regulatoriska krav såväl som etiska och kulturella förhållningssätt är av yttersta vikt. Ett urval av de policyer som finns implementerade för verksamheten presenteras nedan.

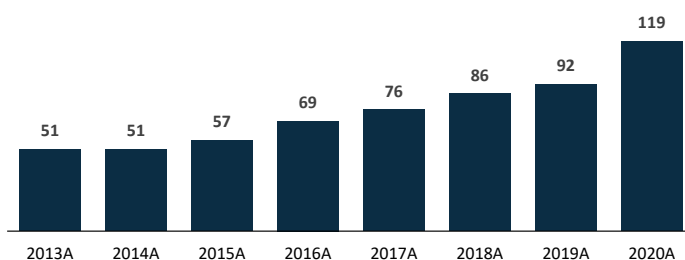
CODE OF CONDUCT

MilDef har antagit en uppförandekod, en så kallad Code of Conduct, som beskriver MilDefs värderingar, ledarskapsfilosofi, socialt ansvarstagande, arbetsmiljöfaktorer och andra dimensioner. I tillägg så tydliggörs MilDefs inställning till etik och moral, affärsmässighet, nolltolerans mot korruption och mutor, med mera.

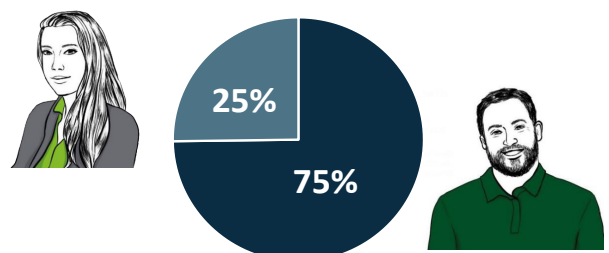
Denna uppförandekod har ytterligare stöd och detaljer gällande anti-korruption och rättvisa villkor för handel i specifika policyer och andra styrdokument.

Samtlig personal är informerad om policyn och har tillgång till den.

Historisk utveckling av antalet heltidsanställda



Fördelningen mellan män och kvinnor anställda per 31 december 2020



**Jan Andersson,**

Styrelsens ordförande
Styrelseordförande sedan 2015-2017,
2018 – pågående.

Född: 1959

Utbildning: Civilingenjör i Datateknik,
Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i
Addnode Group AB, Entreprenörinvest Sverige AB,
TimeZynk AB, Localize Direct AB, Myloc Holding AB
och Innovum Invest AB samt styrelseordförande
i DH Anticounterfeit AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren:

Styrelseordförande i Fast2 Affärssystem AB.

Aktieinnehav i bolaget: 274 500 aktier.

Beroendeställning: Oberoende i förhållande
till bolaget och dess ledning respektive större
aktieägare.

Styrelsens utskott: Ordförande i
ersättningsutskottet

**Marianne Trolle**

Styrelseledamot
Styrelseledamot sedan 1998.

Född: 1956

Utbildning: Studier i ekonomi, juridik
och ledarskap i Helsingborg.

Övriga pågående uppdrag: Trolle Management AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren:

Styrelseledamot i MilDef Products AB, MilDef AB,
MilDef AS, MilDef Ltd och MilDef Inc.

Aktieinnehav i bolaget: 2 604 826 aktier.

Beroendeställning: Beroende i förhållande
till bolaget och dess ledning respektive större
aktieägare.

Styrelsens utskott: -

**Berndt Grundevik**

Styrelseledamot
Styrelseledamot sedan 2018

Född: 1956

Utbildning: Försvarshögskolan.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och
verkställande direktör i Top Level AB och medlem
av SBBs advisory board.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: -

Aktieinnehav i bolaget: -

Beroendeställning: Beroende i förhållande
till bolaget och dess ledning, oberoende i
förhållande till större aktieägare.

Styrelsens utskott: -

**Christian Hammenborn**

Styrelseledamot
Styrelseledamot sedan 2017

Född: 1965

Utbildning: Jur.kand., Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot
i Hammenborn Advokatbyrå AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren:

Prokurist Advokatfirman Lindahl
Kommanditbolag.

Innehav i bolaget: -

Beroendeställning: Beroende i förhållande
till bolaget och dess ledning,
oberoende i förhållande till större aktieägare.

Styrelsens utskott: Ledamot i revisionsutskottet.

**Charlotte Darth**

Styrelseledamot
Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1968

Utbildning: Civilekonom, Stockholms
universitet.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande
direktör i Binero Group AB (publ) och
styrelseledamot i Intervalor AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren:

Verkställande direktör i Affecto Sweden AB,
verkställande direktör Readsoft Sverige AB
samt styrelseledamot i Binero Group AB (publ).

Innehav i bolaget: -

Beroendeställning: Oberoende i förhållande
till bolaget och dess ledning respektive större
aktieägare.

Styrelsens utskott: Ledamot i revisionsutskottet.

**Lennart Pihl**

Styrelseledamot
Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1950

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande
i Nordic Room Improvement Holding AB,
Midway Holding AB, Myloc Holding AB,
INGAPE AB, ALG Holding AB och
Nordic Vehicle AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren:

Styrelseordförande i Green Cargo AB och
HXH International AB. Styrelseledamot i Advenica
AB, Avega Group AB och Poolia AB.

Innehav i Bolaget: -

Beroendeställning: Oberoende i förhållande
till bolaget och dess ledning respektive större
aktieägare.

Styrelsens utskott: Ordförande i revisions-
utskottet och ledamot i ersättningsutskottet.



Björn Karlsson, Chief Executive Officer (CEO) sedan 2018

Född: 1973.

Utbildning: Gymnasieingenjör, 4-årig teknisk linje el/data.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i MilDef Products AB, styrelseledamot i MilDef AB och styrelseledamot SOFF.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Verkställande direktör och styrelseordförande i MilDef AB.

Innehav i bolaget: 580 922 aktier.



Daniel Ljunggren, Chief Financial Officer (CFO) sedan 2011.

Född: 1980.

Utbildning: Master i företagsekonomi, Högskolan Kristianstad.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i MilDef AB och MilDef AS, styrelseledamot i MilDef Products AB, MilDef Ltd och MilDef Inc.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: -.

Innehav i bolaget: 660 922 aktier.



Fredrik Persson, Chief Technology Officer (CTO) sedan 2020.

Född: 1981.

Utbildning: Master i radioelektronik och elektromagnetisk fältteori, Lunds Tekniska Högskola

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i MilDef Products AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Vice verkställande direktör och utvecklingschef i MilDef Products AB.

Innehav i bolaget: 4 000 aktier.



Johan Holmqvist, Head of Investor Relations sedan 2020.

Född: 1972.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: -.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Global Transformation Communication Manager för Ingka Group AB, Head of Investor Relations and Corporate Communications för Boozt AB (publ), Vice President Corporate Communications för ReadSoft AB (publ) och Vice President Corporate Communications för ReadSoft AB from Lexmark.

Innehav i bolaget: -.



Ola Alfredsson, Chief Commercial Officer (CCO), VP Strategic Projects sedan 2020

Född: 1964.

Utbildning: Marinens Officershögskola.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i MilDef Inc., styrelseledamot i MilDef AB, MilDef AS, MilDef Ltd och PrimeKey Solutions AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Ambassadråd, Sveriges Ambassad Washington, USA.

Innehav i Bolaget: -.



Per Björnson, Chief Operating Officer (COO) sedan 2020.

Född: 1978.

Utbildning: Officershögskola/Krigshögskola, IMD Business School.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör för MilDef Products AB.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Chief Business Support Officer för Helsingborgs Hamn AB, Extern firmatecknare i Helsingborgs Hamn Aktiebolag.

Innehav i bolaget: 3 250 aktier.



Evelina Hedskog, Chief Business Development Officer (CBDO) sedan 2021.

Född: 1981.

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska högskolan och kandidatexamen i ekonomi, Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör för MilDef AB, styrelseledamot i MW Group AB och reservofficer i Flottan (Örln).

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Head of Products and Strategy på Saab AB Business Unit Combat Systems and C4I Solutions.

Innehav i bolaget: -.



Karin Svalander, General Counsel sedan 2020.

Född: 1978.

Utbildning: Jur. kand., Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i MilDef AB, MilDef Products AB, MilDef AS och MilDef Inc.

Tidigare uppdrag senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Invono Fund AB, chefsjurist för Invono AB, advokat/jurist på Advokatfirman Lindahl och LRF Konsult.

Innehav i bolaget: -.

Formell Årsredovisning →

Förvaltningsberättelse	16
Fem år i sammandrag	20
Definition av nyckeltal	21
Finansiella rapporter för koncernen	22
Noter till koncernens finansiella rapporter	27
Finansiella rapporter för moderbolaget	45
Noter till moderbolaget finansiella rapporter	49
Revisionsberättelse	56

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

MilDef har sedan starten 1997 levererat produkter och tjänster som skyddar samhällsviktiga funktioner. MilDefs affärsidé är att utveckla och leverera produkter och tjänster för taktisk IT till samhällsviktig verksamhet. Vi skräddarsyr lösningar för att möta kundernas specifika krav i de krävande miljöer där de används. Kunderna är företrädesvis säkerhets- och försvarskunder. MilDefs produkter inom hårdvara och mjukvara kombineras med tjänster för att leverera effektiv digitalisering. Som specialister inom den globala nischen för taktisk IT möter MilDef de unika produktkrav som ställs i mycket krävande miljöer. MilDefs produkter kännetecknas av högsta stryktålighet, vilka även benämns "ultraruggade" produkter, och vars funktionalitet och prestanda säkras för att under lång tid klara svåra påfrestningar. Produktportföljen sträcker sig över samtliga ingående delar i ett IT-system, från servrar och klientdatorer till nätverksutrustning och intelligenta skärmar. Forskning och utveckling är ett prioriterat område och en kärnkompetens för MilDef. En kontinuerlig, nära dialog med MilDefs kunder och samarbetspartners möjliggör att teknologi- och produktutvecklingen drivs framåt.

Med verksamhet i fyra länder och partnernetverk i fler än 30 länder har MilDef för närvarande drygt 120 heltidsanställda. Koncernen består av moderbolaget MilDef Group AB samt helägda dotterbolag i Sverige, Norge, England och USA. Många av kärnfunktionerna hanteras från huvudkontoret i Helsingborg, där även den svenska produktionen är belägen.

Verksamheten 2020 i korthet

- MilDef erhöll sin enskilt största order någonsin, en order värd ca 270 MSEK från en brittisk försvarskund med leveranser fördelade över en tioårsperiod.
- MilDef vann sjuåriga ramavtal med både den danska försvars- och logistikorganisationen (DALO) samt den norska försvars- och logistikorganisationen (FMA).
- Ett signifikant avtal ingicks med en befintlig amerikansk försvarskund.
- Under året slutfördes ett omfattande arbete med att införliva samtliga koncernens bolag i ett nytt ERP-system. Kostnaderna för implementeringen har i sin helhet belastat årets resultat, inga utgifter har aktiverats i balansräkningen.
- Den 4 november 2020 höll bolaget en extra bolagsstämma i Helsingborg. Stämman valde in två nya styrelseledamöter, Lennart Pihl och Charlotte Darth. Vidare beslutade stämman om en utdelning avseende verksamhetsåret 2019 uppgående till 0,75 kronor per aktie. Den beslutade utdelningen utbetalades i det fjärde kvartalet.

- Bolaget påbörjade i december 2020 flytten av huvudkontoret inklusive produktionsanläggningen till nya större lokaler. Flytten var helt genomförd under det första kvartalet 2021.

Ekonomisk översikt 2020

Resultatposter och kassaflöde jämförs med föregående år. Balansposter avser ställningen vid årets utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år.

Orderläge

Orderingången ökade med 115 procent till 718 MSEK (334), en ökning som var i sin helhet organisk. I det fjärde kvartalet erhöll MilDef ett tioårigt avtal värt ca 270 MSEK från en brittisk försvarskund. Exklusive den ordern ökade orderingången med 34 procent till 446 MSEK. Orderstocken ökade med 251 procent till 446,3 MSEK (127,3), ökningen var uteslutande organisk.

Nettoomsättning och resultat

Omsättningen ökade med 19 procent till 398,5 MSEK (334,0). Tillväxten skede uteslutande organiskt och det var framförallt den nordiska marknaden som bidrog till tillväxtökningen. Bruttoresultatet förbättrades till 182,1 MSEK (124,8), motsvarande en bruttomarginal om 46 procent (37). Anledningen till den ökade bruttomarginalen är främst ökade affärsvolym, gynnsammare produktmix och en svagare US-dollar under senare delen av året.

Försäljningskostnaderna uppgick till 56,4 MSEK (53,9). Administrationskostnaderna ökade till 36,0 MSEK (20,4). Kostnadsökningen förklaras av förstärkt organisation samt ökade konsultkostnader, båda relaterade till bolagets ökade internationaliseringsgrad och framtida strategier. Bolaget har fortsatt att investera i produktutveckling, vilket lett till att kostnaderna för forskning- och utveckling ökat till 33,1 MSEK (26,0). De totala rörelsekostnaderna uppgick till 160 MSEK (148), motsvarande 13 procent (14) av omsättningen.

Det justerade rörelseresultatet (EBITDA) förbättrades till 73,4 MSEK (35,9), en ökning med 104 procent, vilket motsvarande en justerad rörelsemarginal på 18 procent (11). Ökningen är ett resultat av ökade affärsvolym i kombination med förbättrad bruttomarginal. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under 2020 till 56,9 MSEK (24,9), vilket innebär en resultatillväxt på 129 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen för helåret 2020 var 14 procent (8). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 61,2 MSEK (24,9), motsvarande en marginal om 15 procent (8).

Finansnettot uppgick det till -1,5 MSEK (0,2). Ökningen är hänförlig till ökade räntekostnader kopplat till nyttjad checkräkningskredit.

Periodens skattekostnad uppgick till 12,8 MSEK (6,1) motsvarande en effektiv skattesats om 23,1 procent (24,3).

Resultatet efter skatt ökade med 124 procent och uppgick till 42,5 MSEK (19,0). Resultat per aktie ökade till 3,66 SEK (1,64).

Kassaflöde

Helårets rapporterade kassaflöde uppgick till 38,7 MSEK (-22,6). Det operativa kassaflöde förbättrades till 53,1 MSEK (-10,6), förändringen förklaras främst av förbättrat rörelseresultat och en mer gynnsam utveckling av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61,7 (-7,9). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 9,6 MSEK (-35,7). Ökning av varulager påverkade rörelsekapitalet negativt med -11,3 MSEK (-11,7). Ökning av kundfordringar resulterade i en negativ kassaflödeseffekt om -35,6 MSEK (-43,0) men motverkades av en positiv effekt från ökning av leverantörsskulder under kvartalet om totalt 19,2 MSEK (27,4). Den högre nivån av kundfordringar samt ökningen av leverantörsskulder är främst hänförlig till en hög försäljning under helårets sista månad.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,6 MSEK (-2,7). Förändringen förklaras främst av ökade investeringar hänförliga till bolagets flytt av befintligt huvudkontor till nya lokaler och investeringar direkt kopplat till det. Kassaflödet från investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -3,5 MSEK (-1,5) och avser investeringar i produktutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14,4 (-12,0). Förändringen mot föregående år förklaras främst av en ökad utdelning till aktieägarna om -8,7 MSEK (-5,8).

Investeringar

Bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick 2020 till 5,4 MSEK i jämförelse med 1,2 MSEK under räkenskapsåret 2019. Under det fjärde kvartalet 2020 flyttade Bolagets sitt huvudkontor inklusive produktionsanläggning till nya lokaler i Helsingborg. Därav investerade MilDef under 2020 i materiella anläggningstillgångar som är direkt hänförliga till de nya lokalerna och dess ökade produktionskapacitet. Aktiverad produktutveckling ökade 2020 till 3,5 MSEK (1,5). Två betydande produktutvecklingsprojekt som genomfördes under 2020 var den drivande faktorn bakom ökningen.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 72,7 MSEK (78,1) vid periodens slut. Högre kundfordringar och ökade lagervolymer har inverkat negativt på rörelsekapitalet. Ökningen är en följd av bolagets tillväxt. Den negativa inverkan från ökade kundford-

ringar och lagervolymer motverkas av ökande leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen sjönk med 5 procentenheter, från 23 procent föregående period till 18 procent per balansdagen. Ökningen i övriga kortfristiga skulder består i huvudsak av mervärdesskatt och är hänförlig till bolagets höga försäljning i slutet av året.

Likviditet och nettoskuld

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till -19,9 MSEK (-63,1). Förändringen förklaras av lägre leasingskulder i kombination med ökade likvida medel. Leasingskulden är hänförlig till implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal under föregående år. Exklusive leasingskuld innehar bolaget en nettokassa på 46,8 MSEK (9,1). Ökningen i likvida medel är främst ett resultat av ett förbättrat rörelseresultat. Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 27,1 miljoner kronor (26,5). Nettoskuld vid periodens slut i relation till rörelseresultatet (EBITDA) under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 0,0 (0,0). Vid beräkningen inklusive effekterna skulle nettoskuldssättningsgraden uppgå till 0,3 (1,8).

Aktien

Aktiekapitalet i MilDef Group AB är fördelat på 11 618 422 aktier med ett kvotvärde på 0,5 SEK. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. MilDef Group AB är ett privat aktiebolag, d.v.s. aktien är ej registrerad på en reglerad aktiemarknad.

Forskning och utveckling

MilDef bedriver ett omfattande forsknings- och utvecklingsarbete. Vår bedömning är att detta är en avgörande faktor för fortsatt organisk tillväxt och nya marknadsbrytningar. Motivet är att kundernas skiftande krav snabbt ska fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadssituation. Under året har utvecklingsavdelningen förstärkts för att möta ett ökande antal projekt där flertalet har en betydande komplexitet. Drygt 20 procent av de anställda arbetar inom R&D-relaterade funktioner.

Moderbolaget

MilDef Group AB (organisationsnummer 556893-5414), med säte i Helsingborg, Sverige, bedriver verksamhet som i huvudsak är inriktad på koncernens strategiska utveckling samt koncerngemensamma funktioner, såsom HR, IT, ekonomi och dylikt. Vidare är merparten av koncernens externa finansiering samlad i moderbolaget. Bolaget hade 29 anställda vid utgången av perioden. Nettoomsättningen uppgick under perioden till 50,1 MSEK (33,8) och periodens resultat uppgick till 19,3 MSEK (7,8).

Händelser efter räkenskapsårets utgång

I första kvartalet 2021 ingick MilDef avtal om att förvärva samtliga aktier i det norska IT-konsultbolaget, Sysint AS. Sysint AS är ett norskt IT-konsultbolag med ett tjänsteerbjudande som riktar sig mot norska myndighets- och industrikunder. Sysint förväntas förstärka och komplementera MilDefs erbjudande inom hårdvara, mjukvara och tjänster.

Sysints nettoomsättning under 2020 uppgick till 78,4 MNOK och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,8 MNOK. Antal anställda i Sysint var 23 stycken per den 31 december 2020. Förvärvet förväntas påverka MilDefs finansiella resultat och ställning under 2021.

Förvärvet finansierades genom en kombination av nyemitterade egna aktier, egen kassa samt banklån. Per den 9 mars 2021 upptog MilDef banklån om 30 MSEK för att finansiera delar av förvärvet.

Förväntad framtida utveckling

Den långsiktiga prognosen är fortsatt god tillväxt för verksamheten. Ökande investeringar globalt leder till affärsmöjligheter där företag som MilDef har ett försprång på grund av bevisad förmåga att leverera inom främst EU, NATO och USA. Militär modernisering baserat på civilt utvecklade teknologier är en av de tydligaste trenderna inom försvarssektorn och där står MilDef väl rustad för att tillväxa tillsammans med våra kunder. Både på hemmamarknader och strategiskt utvalda marknader råder strukturell tillväxt. Tempot på tillväxten ligger utanför egen kontroll och är avhängigt av nationella förmågor att effektivt materielanskaffa till de politiskt beställda förbehållningarna. Fundamentala tillväxtförutsättningar på marknaderna i kombination med teknologisk höjd som ger konkurrensfördelar är drivande faktorer som bedöms ge en fortsatt god tillväxt. I tillägg noteras att konceptet totalförsvaret innebär att kunderna, som ofta är Försvarsmakten i olika länder, ökande bidrar till fler samhällskritiska funktioner såsom fältsjukhus för Covid-19, bekämpning av skogsbränder, med mera. Detta genererar ytterligare potential för tillväxt och värdeskapande inom ramen för bolagets verksamhet.

Finansiell riskhantering

För en beskrivning av Koncernens finansiella riskhantering hänvisas till tilläggsupplysningarna.

Osäkerheter och risker i övrigt

Att vara utsatt för risker i mindre eller större omfattning är en del av affärsverksamheten. Koncernens riskhantering omfattar att identifiera, mäta och förhindra ett negativt utfall för dessa risker, samtidigt med ett ständigt arbete för att hantera de potentiella riskerna så att de ligger inom de ramar som företagsledningen och styrelsen kan acceptera. Företagsledningen arbetar för att förhindra att potentiella risker utvecklas till skador och/eller förluster. Dessutom strävar man efter att begränsa verkan av redan inträffade skador. De risker som

Koncernen har bedömts vara exponerad för är strategiska, operativa, finansiella och legala risker men också risken för incidenter som kan hota det goda anseendet och ryktet.

Finansiell riskhantering

För en beskrivning av koncernens finansiella riskhantering, se not 3 "Finansiell riskhantering" under avsnittet "Noter till koncernens finansiella rapporter".

Osäkerheter och risker i övrigt

Att vara utsatt för risker i mindre eller större omfattning är en del av affärsverksamheten. Koncernens riskhantering omfattar att identifiera, mäta och förhindra ett negativt utfall för dessa risker, samtidigt med ett ständigt arbete för att hantera de potentiella riskerna så att de ligger inom de ramar som företagsledningen och styrelsen kan acceptera. Företagsledningen arbetar för att förhindra att potentiella risker utvecklas till skador och/eller förluster. Dessutom strävar man efter att begränsa verkan av redan inträffade skador. De risker som MilDef har bedömts vara exponerad för är strategiska, operativa, finansiella och legala risker men också risken för incidenter som kan hota det goda anseendet och ryktet.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att årsstämman 2021 beslutar om att till aktieägarna dela ut SEK 1,50 per aktie (0,75) avseende verksamhetsåret 2020, motsvarande 17,4 MSEK och 41% av årets nettoresultat. Detta är beräknat på antalet utestående aktier per den 31 december 2020, uppgående till 11 618 422 (11 618 422). Den föreslagna utdelningen är en ökning med SEK 0,75 per aktie, motsvarande en ökning med 100 procent i jämförelse med föregående år. Resterande resultat föreslås att balanseras i ny räkning. Under förutsättning att stämman godtar utdelningsförslaget beräknas utdelningen utbetalas den 6 april 2021, vilken kommer att göras i en utbetalning. Se nästkommande sida gällande styrelsens förslag till disposition av bolagets vinstmedel i sin helhet, inklusive styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen.

Framtidsinriktad information

Denna rapport kan innehålla framtidsinriktad information som baseras på koncernledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta.

Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för MilDefs produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Förslag till vinstdisposition samt yttrande från styrelsen

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	SEK
Balanserade vinstmedel	16 711 925
Överkursfond	58 070 566
Årets resultat	19 292 742
Summa	94 075 233

Styrelsen föreslår att vinsten disponeras enligt följande:

	SEK
Ordinarie utdelning om 1,50 SEK per aktie till ägarna	17 427 633
I ny räkning överföres	76 647 600
Summa	94 075 233

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse har antagit en policy, som innebär att det finns en avsikt att årligen utdela minst 40 procent av koncernens nettovinst. Hänsyn skall dock tas till behoven för MilDefs långsiktiga utveckling, kapitalstruktur och rådande marknadsförhållanden.

Förslag till beslut om vinstutdelning

Styrelsen bemyndigar årsstämman att besluta om utbetalningsdag av föreslagen utdelning.

Yttrande från styrelsen

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen. Styrelsen har i sitt förslag till utdelning beaktat planerade investeringar.

Fem år i sammandrag

Nyckeltal för koncernen		2020	2019	2018	2017	2016
Försäljning och resultat						
Nettoomsättning	TSEK	398 450	333 983	243 789	298 764	153 102
Rörelseresultat (EBITDA)	TSEK	68 476	35 890	24 226	44 010	10 001
Rörelseresultat (EBITA)	TSEK	68 476	35 890	22 398	42 182	5 889
Rörelseresultat (EBIT)	TSEK	56 889	24 860	17 802	35 577	5 889
Resultat efter finansiella poster (EBT)	TSEK	55 362	25 085	19 202	32 768	7 048
Årets resultat	TSEK	42 533	19 004	12 137	24 702	5 259
Kassaflöde						
Kassaflöde från löpande verksamhet	TSEK	61 676	-7 925	25 777	34 989	-19 033
Kassaflöde från investeringsverksamhet	TSEK	-8 610	-2 713	-3 621	-4 221	-18 413
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	TSEK	-14 354	-12 004	-17 874	-12 602	13 024
Årets kassaflöde	TSEK	38 712	-22 642	4 282	18 166	-24 422
Sysselsatt kapital och finansiering						
Balansomslutning	TSEK	367 936	285 198	178 155	167 581	134 626
Sysselsatt kapital	TSEK	200 187	172 774	90 370	95 640	85 143
Nettokassa exkl leasingkulld	TSEK	46 838	9 085	31 527	26 705	-10 127
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare	TSEK	132 596	101 328	87 695	85 163	61 852
Data per aktie, SEK						
Antal aktier	ANTAL	11 618 422	11 618 422	11 618 422	11 020 000	11 020 000
Resultat per aktie	SEK	3,66	1,64	1,04	2,24	0,48
Eget kapital per aktie	SEK	11,41	8,72	7,55	8,10	5,61
Nyckeltal						
Rörelsemarginal (EBITDA)	%	17,2	10,7	9,9	14,7	6,5
Rörelsemarginal (EBITA)	%	17,2	10,7	9,2	14,1	3,8
Rörelsemarginal (EBIT)	%	14,3	7,4	7,3	11,9	3,8
Vinstmarginal (EBT)	%	13,9	7,5	7,9	11,0	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	30,6	19,7	24,8	36,3	10,0
Avkastning på eget kapital	%	36,4	20,1	14,0	33,6	8,7
Soliditet	%	36,0	35,5	49,2	50,8	45,9

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Alternativt nyckeltal	Definition	Motiv till användning
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på aktieägarnas kapital som investerats i bolaget.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och den utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och används av MilDef för att följa verksamhetens lönsamhet eftersom måttet avser kapitaleffektivitet.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för kostnad sålda varor.	Visar effektivitet i MilDefs verksamhet och tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbildningen.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Nyckeltalet används för analys av effektivitet och värdeskapande
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	MilDef anser att EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten och ett bra mått på kassaflöde från den löpande verksamheten.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande nettoskuld.	MilDef anser att den räntebärande nettoskulden är ett användbart mått för att visa bolagets totala räntebärande lånefinansiering.
Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	MilDef anser att detta mått är till hjälp för att visa finansiell risk samt att det är ett användbart mått för att följa bolagets skuldsättningsnivå.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. För en avstämning av justerad EBITDA mot periodens resultat.	MilDef anser att justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten justerat för poster av engångskaraktär och använder främst justerad EBITDA vid beräkningen av bolagets operativa kassaflöde och kassagenerering.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättning	MilDef anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	Justerat rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	MilDef anser att justerat rörelsemarginal (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten efter justering för poster av engångskaraktär.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstruktureringskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.	MilDef anser att justering för jämförelsestörande poster förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas. Detta för att ge en mer rättvisande bild av det underliggande rörelseresultatet.
Kassagenerering	Operativt kassaflöde delat med justerad EBITDA.	MilDef använder kassagenerering för ett mått på hur effektivt allokerat rörelsekapital används.
Orderingång	Summan av de beställningar som erhållits under perioden.	MilDef använder orderingång för att analysera framtida intäktsströmmar samt validera framtida prognoser.
Orderstock	Värdet av erhållna beställningar som kommer att levereras samt återstående intäkter i pågående produktion.	MilDef använder orderstock för att analysera framtida intäktsströmmar.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökat/minskat med förändringar i rörelsekapital och minskat med investeringar.	MilDef använder operativt kassaflöde för att följa verksamhetens utveckling.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättning.	MilDef anser att rörelsemarginal tillsammans med omsättningstillväxt och justerat rörelsekapital är ett användbart mått för att följa värdeskapandet i verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatt.	MilDef anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Sysselsatt kapital	Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld.	Sysselsatt kapital används av MilDef som ett mått över koncernens övergripande kapitaleffektivitet.
Organisk tillväxt	Årlig tillväxt av nettoomsättning exklusive förvärvsrelaterad nettoomsättning, beräknad som ökning av nettoomsättning exklusive förvärvsrelaterad nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	MilDef anser att organisk tillväxt är ett användbart mått för att följa Bolagets utveckling med jämförelsetal som exkluderar förvärvade intäkter under jämförelseperioderna.

Resultaträkning för koncernen

TSEK	Not 1 - 4	2020	2019
Nettoomsättning	5	398 450	333 983
Kostnad för sålda varor		-216 389	-209 161
Bruttoresultat		182 060	124 822
Försäljningskostnader		-56 402	-53 930
Administrationskostnader		-35 963	-20 418
Forsknings- och utvecklingskostnader		-33 088	-25 972
Övriga rörelseintäkter	6	281	1 223
Övriga rörelsekostnader		0	-865
Rörelseresultat	7, 8, 9, 10, 11	56 889	24 860
Finansiella intäkter	12	127	1 116
Finansiella kostnader	12	-1 654	-891
Resultat efter finansiella poster		55 362	25 085
Skatt på årets resultat	13	-12 829	-6 081
Årets resultat		42 533	19 004
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultatet			
Årets förändring av omräkningsreserven		-2 550	437
Summa totalresultat för året		39 982	19 441
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		42 533	19 004
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Årets resultat		42 533	19 004
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		39 982	19 441
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Årets resultat		39 982	19 441
Genomsnittligt antal aktier		11 618 422	11 618 422
Resultat per aktie (SEK)		3,66	1,64

Inga finansiella instrument eller avtal finns per bokslutsdagen som kan ha en utspädande effekt.

Balansräkning för koncernen

TSEK	Not 1 - 4	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
	14		
Aktiverad produktutveckling		8 007	6 067
Övriga immateriella tillgångar		2 659	7 851
Summa immateriella anläggningstillgångar		10 667	13 918
Materiella anläggningstillgångar			
	15		
Nedlagda kostnader på annans fastighet		103	96
Inventarier, verktyg och installationer		2 486	1 966
Pågående nyanläggningar		4 024	-
Nyttjanderättstillgångar		66 502	71 364
Summa materiella anläggningstillgångar		73 115	73 426
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	16	352	525
Summa finansiella anläggningstillgångar		352	525
Uppskjutna skattefordringar	13	4 979	3 985
Summa anläggningstillgångar		89 112	91 854
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Varor under tillverkning		230	178
Färdiga varor och handelsvaror		53 748	43 800
Förskott till leverantör		3 345	2 758
Summa varulager		57 324	46 736
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	161 375	125 774
Skattefordringar		0	3 445
Övriga fordringar		2 647	3 195
Avtalstillgångar	17	4 049	577
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	6 592	4 532
Summa kortfristiga fordringar		174 662	137 523
Likvida medel		46 838	9 085
Summa omsättningstillgångar		278 824	193 344
SUMMA TILLGÅNGAR		367 936	285 198

Balansräkning för koncernen

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
	1 - 4		
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital		5 809	5 809
Övrigt tillskjutet kapital		58 070	58 070
Omräkningsreserv		-2 060	491
Balanserade vinstmedel		28 244	17 954
Årets resultat		42 533	19 004
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		132 596	101 328
Summa eget kapital		132 596	101 328
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	13	9 408	5 598
Leasingskulder för nyttjanderättstillgångar	3	58 794	66 413
Summa långfristiga skulder		68 202	72 011
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder för nyttjanderättstillgångar	3	7 902	5 033
Checkräkningskredit	19, 20	0	754
Avsättning för garantiåtaganden	21	894	608
Avtalsskulder	22	2 285	8 537
Leverantörsskulder		62 827	43 591
Skatteskulder		3 711	3 895
Övriga skulder		52 748	23 028
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	36 770	26 413
Summa kortfristiga skulder		167 138	111 859
Summa eget kapital och skulder		367 936	285 198

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan betsäm- mande inflytande	Koncernen
Ingående balans 1 januari 2019	5 809	58 070	53	23 763	87 695	0	87 695
Årets totalresultat			438	19 004	19 442		19 442
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>							
Utdelning till aktieägare				-5 809	-5 809		-5 809
Utgående balans 31 december 2019	5 809	58 070	491	36 958	101 328	0	101 328
Ingående balans 1 januari 2020	5 809	58 071	491	36 957	101 328	0	101 328
Årets totalresultat			-2 550	42 533	39 982		39 982
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>							
Utdelning till aktieägare				-8 714	-8 714		-8 714
Utgående balans 31 december 2020	5 809	58 071	-2 060	70 776	132 596	0	132 596

Kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	Not 1 - 4	2020	2019
Rörelsen			
Rörelseresultat		56 889	24 860
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar som belastar detta resultat		11 587	11 030
Övrigt	24	4 021	97
Summa		15 608	11 127
Erhållna räntor		127	1 116
Erlagd ränta		-1 654	-891
Betald skatt		-18 894	-8 484
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		52 076	27 728
Ökning (-) / minskning (+) av varulager		-11 295	-11 746
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		-35 295	-46 035
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		56 189	22 128
Förändring av rörelsekapital		9 600	-35 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten		61 676	-7 925
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	14	-3 539	-1 498
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	15	-5 394	-1 235
Förändring av andra långfristiga fordringar	16	323	20
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 610	-2 713
OPERATIVT KASSAFLÖDE		53 066	-10 638
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare		-8 714	-5 809
Förändring av checkräkningskredit		-746	754
Amortering av skulder till kreditinstitut	25	0	-2 675
Amortering av leasingskulder	25	-4 894	-4 274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-14 354	-12 004
Årets kassaflöde		38 712	-22 642
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		9 085	31 527
Valutakursdifferens i likvida medel		-958	200
Förändring av likvida medel		38 712	-22 642
Utgående likvida medel		46 839	9 085

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 1. Allmän information

MilDef Group AB är ett svenskt aktiebolag med säte i Helsingborg, registrerat i Sverige med organisationsnummer 556893-5414, samt moderbolag i MilDefkoncernen. MilDefkoncernen består, förutom av moderbolaget, av dotterföretagen MilDef AB, MilDef Products AB, MilDef Ltd, MilDef Inc., samt MilDef AS. Adressen är Muskötgatan 6, Box 22079, 250 22 Helsingborg. Styrelsen har den 16 mars 2021 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning för offentliggörande.

Koncernens verksamhet

Koncernen bedriver verksamhet inom främst försvarsområdet såväl i Sverige som utomlands. Produkterna består både av standardprodukter och produkter utvecklade efter kundernas specifikationer. Det finns även tjänster kopplade till produkterna. Vanligaste typen av produkter är datorer (notebook's, tablet pc's och PDA's) och kommunikationsutrustning (switchar, routers, fiberkonverters, etc). En formfaktor har utvecklats, 19"/2, som möjliggör en modulär uppbyggnad av olika data- och kommunikationssystem. Försäljningen sker såväl direkt som via partners och distributörer. Koncernen har även OEM försäljning.

Moderbolagets verksamhet

Moderbolagets verksamhet består främst i att tillhandahålla företagsledande och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag samt övriga övergripande koncernledningsfrågor.

Not 2. Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har även upprättats i enlighet med rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, som innehåller vissa ytterligare upplysningskrav för svenska koncernredovisningar upprättade i enlighet med IFRS.

Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter

Koncernens funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Finansiella rapporter presenteras alltid i SEK såvida inget annat nämns. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder, som värderas till verkligt värde. De balansposter som rubriceras omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader. Alla andra balansposter förväntas återvinnas eller betalas senare.

Upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS förutsätter att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om den bransch som MilDef verkar inom samt som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av bedömningarna och antagandena används sedan för att bestämma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från dessa bedömningar och antaganden. Bedömningarna och antagandena ses över regelbundet och effekten av förändrade bedömningar redovisas i resultaträkningen. Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen vid tillämpningen av redovisningsprinciper enligt IFRS som kan ha en betydande inverkan på de finansiella rapporterna samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 4. De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga standarder som ska tillämpas av koncernen för första gången den 1 januari 2020 har haft eller beräknas få någon påverkan på koncernens redovisning.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2020 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. De nya standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas inte få någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Konsolideringsprinciper

Koncernföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I

köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Omräkning av verksamheter och transaktioner samt tillgångar och skulder i utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är koncernens rapportvaluta.

Koncernen tillämpar dagskursmetoden vilket innebär att tillgångar och skulder i verksamheter med annan funktionell valuta än SEK omräknas till balansdagens valutakurser och resultaträkningarna omräknas till periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot övrigt totalresultat. Beloppet särredovisas som i reserver i eget kapital.

Vid avyttring av en verksamhet med annan funktionell valuta än SEK omklassificeras de ackumulerade omräkningsdifferenserna hänförliga till den avyttrade verksamheten från eget kapital till årets resultat.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och valutakursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och valutakursförluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto i posterna Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Innehav utan bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som transaktioner i eget kapital, d v s som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. En förändring i ägarandel redovisas genom en justering av de redovisade värdena för innehaven med och utan bestämmande inflytande så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav i dotterföretaget.

Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Immateriella anläggningstillgångar

Forskning och utveckling

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning från den tidpunkt bedömning görs att produkten eller processen i framtiden förväntas bli tekniskt och kommersiellt användbar. Koncernen har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen för att därefter använda eller sälja den immateriella tillgången samt att produkten eller processen kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, direkta utgifter för löner samt, om tillämpligt, andra utgifter som anses vara direkt hänförliga till tillgången. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I rapporten över finansiell ställning är redovisade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kundfinansierad forskning och utveckling aktiveras ej utan redovisas i kostnad sålda varor.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar, som bland annat innefattar förvärvade tillgångar såsom varumärken, exklusivitetsavtal och kundrelationer, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning

Avskrivning redovisas i resultaträkningen, beräknade på de immateriella anläggningstillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivning sker linjärt.

Beräknade nyttjandeperioderna och avskrivningsmetoderna är:

- Teknikrättigheter: 5 år
- Aktiverade utvecklingskostnader: 5 år
- Exklusivitetsavtal: 5 år
- Kundrelationer: 5 år

Nyttjandeperioden omprövas årligen och ännu ej färdigställda utvecklingsarbeten prövas för nedskrivning minst årligen oavsett förekomst av indikationer på värdeminskning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma Koncernen till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga utgifter som ingår i anskaffningsvärdet är utgifter för leverans och hantering, installation och eventuella konsulttjänster.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med de tillkommande utgifterna kommer att komma Koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivning

Avskrivning sker linjärt, baserad på tillgångens anskaffningsvärde, över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder

- maskiner och andra tekniska anläggningar: 5 år
- installation i annans fastighet: 5 år
- nyttjanderättstillgångar: 1-10 år

Nedskrivning

Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan provas årligen eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser och förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras uppskattade framtida kassaflöden till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentlig oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Nedskrivning av goodwill återföres inte.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut metoden (fifou) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärv av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta tillverkningskostnader.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar utifrån den affärsmodell som hanterar tillgångens kontrakterade kassaflöden samt karaktären på tillgången. De finansiella tillgångarna klassificeras i någon av följande kategorier: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat samt finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen. För närvarande har koncernen endast finansiella tillgångar som normalt inte säljs utanför koncernen och där syftet med innehavet är att erhålla kontraktssenliga kassaflöden.

Finansiella tillgångar värderade till anskaffningsvärde

Samtliga finansiella tillgångar klassificeras som finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vid anskaffning av finansiella tillgångar redovisas förväntade kreditförluster löpande under innehavstiden, normalt med beaktande av kreditförlustrisk inom de närmaste 12 månaderna. I det fall kreditrisken ökat väsentligt reserveras för de kreditförluster som förväntas inträffa under hela tillgångens löptid. MilDef tillämpar den förenklade metoden för beräkning av kreditförluster som bygger på historiska data gällande betalningsmönster och betalningsförmåga hos motparten. Utifrån historiska data bedöms de förväntade kreditförlusterna vara ytterst begränsade.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapport över kassaflöde, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Eget kapital**Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Övrigt tillskjutet kapital

Består av vad som betalats utöver kvotvärde vid emissioner.

Emissionskostnader

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Balanserade vinstmedel

Består av alla historiska resultat efter skatt, exkl. innehav utan bestämmande inflytande, minskat med utdelningar.

Innehav utan bestämmande inflytande

Är den andel av eget kapital som tillhör ägare utan bestämmande inflytande (minoritetsägare). Vilket kan förekomma i dotterföretag.

Omräkningsreserv

Är nettot av den valutaomräkningsdifferens som avser utländska dotterbolag.

Utdelningar

Av styrelsen föreslagen utdelning reducerar utdelningsbara medel och redovisas som skuld först när årsstämman godkännt utdelningen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen har endast finansiella skulder som klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisning sker inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader.

Avsättningar

Som avsättning redovisas legala eller informella förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse föreligger om det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser samt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Upplysning sker såvida inte sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

Inkomstskatt

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda skattefordran realiserar eller skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder redovisas när prestationsåtagandet uppfyllts och kontrollen över en vara eller tjänst överförs till kunden. Denna bedömning ska betraktas från kundens perspektiv med beaktande av indikationer som överföring av ägande och risker, kundacceptans, fysisk åtkomst och rätt att fakturera. Bedömning måste även göras om kontrollen överförs vid en viss tidpunkt eller över tid.

Standardprodukter och tjänster

Standardprodukter och standardtjänster betraktas som separata och distinkta prestationsåtaganden. Intäkten redovisas vid en specifik tidpunkt när kontrollen över varan eller tjänsten förts över till kunden. Kontraktsvillkoren kan variera men normalt sker övergången och därmed intäktsredovisningen i samband med leverans alternativt, när kontraktet även omfattar installation, när installationen skett hos kund.

Kundanpassade produkter och -tjänster

Vissa produkter och tjänster utgörs av kundanpassade lösningar. Denna typ av kontrakt är ofta bindande för kunden och åtagandena för bägge parter är klart definierade för kontraktets löptid. Intäkterna för kundanpassade produkter redovisas över tid om färdigställandegraden kan mätas säkert och bindande rätt till betalning föreligger över kontraktets löptid. Grad av färdigställande beräknas med utgångspunkt utförda prestationer. Uppfylls inte kriterierna för att redovisa intäkten över tid så redovisas intäkten enligt samma metod som för standardprodukter och -tjänster. Transaktionspris gällande dessa kontrakt representeras av betalningar baserade på färdigställandegrad eller faktureringsstidpunkter definierade i kontrakten. I de fall fakturering sker vid vissa avtalade faktureringsstidpunkter uppkommer avtalsstillgångar eller avtalskulder. Avtalsstillgångar uppkommer även i de fall prestationer utförts och det finns en ovillkorad rätt till betalning men fakturering ännu inte har skett.

Ingångna kundavtal där prestationsåtagandet ännu inte är uppfyllt

MilDef har inga kundavtal med löptid som överstiger ett år varför förenklingsregeln tillämpas som innebär att upplysning inte behöver lämnas om omfattningen av ingångna men ännu inte uppfyllda avtal.

Leasingavtal

Vid tecknandet av nya leasingavtal redovisas en nyttjanderättstillgång samt en leasingskuld i balansräkningen. Anskaffningsvärdet utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna för icke uppsägningsbara leasingperioder. Möjliga förlängningsperioder inkluderas om koncernen är rimligt säker på att dessa kommer att nyttjas. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas (2,5% 2020), vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Leasingavtalet kan komma att förändras under leasingperioden varvid omvärdering av leasingkulden och nyttjanderättstillgången sker.

Leasingavgifter fördelas mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta. Koncernens väsentliga leasingavtal utgörs av avtal avseende hyra av rörelsefastighet. Bolaget tillämpar lätttnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde samt korttidsleasingavtal. Dessa leasingavtal redovisas som kostnad den period som nyttjandet sker.

Ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar och betald frånvaro, som förväntas bli reglerad inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras, utan hänsyn till diskontering. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda.

Avgiftsbestämda planer

Koncernens pensionsplaner för ersättning efter avslutad anställning omfattar endast avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betald har företaget inga ytterligare förpliktelser. Ersättning till anställda såsom lön och pension redovisas under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser.

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. I sådan fall belastas resultaträkningen med hela beloppet direkt.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter och lånekostnader samt eventuella valutakursdifferenser som ej är av rörelsekaraktär. Vidare ingår även realiserade avyttringar av finansiella anläggningstillgångar samt nedskrivningar/återföring av tidigare gjorda nedskrivningar av sådana finansiella anläggningstillgångar. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Kvalificerade tillgångar är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Aktivering upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts. Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår. Koncernen har inga aktiverade låneutgifter.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden, vilket innebär att nettoresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden, samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden. I likvida medel ingår kassa och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos bank.

Rörelsesegment

Verksamheten består av en enda rörelsegren eftersom företagens produkter och tjänster som tillhandahålls inte är utsatta för risker och möjligheter som nämnvärt skiljer sig åt. Produkterna och tjänsterna är dessutom likartade till sin natur. Med likartad avses bland annat att karaktären på själva produkten, produktionsprocessen och distributionskanalerna är likartade.

Geografiska områden

Produktionen bedrivs i huvudsak i Sverige. Vidare köper koncernen in produkter från utomstående leverantörer. Geografisk försäljning visas under not 5.

Rörelsens kostnader

Resultaträkningen är uppdelad i funktionsindelad form. Funktionerna är enligt följande:

- Kostnad för sålda varor innehåller kostnader för varuhantering och tillverkningskostnader innefattande löne- och materialkostnader, köpta tjänster, lokalkostnader samt nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.
- Administrationskostnader avser mestadels kostnader för förvaltningen av bolaget. Vanligt förekommande kostnader är såsom styrelsearvode, advokatarvode, revisionsarvode samt lönekostnader för administrativ personal.
- Försäljningskostnader omfattar kostnader för den egna marknadsförings- och försäljningsorganisationen samt externa marknadsförings- och försäljningskostnader.
- Forsknings- och utvecklingskostnader redovisas separat och innehåller egenfinansierad ny- och vidareutveckling av produkter såsom material till prototyper samt lönekostnader.
- Övriga rörelseintäkter och kostnader avser sekundära aktiviteter såsom kursdifferenser på poster av rörelsekaraktär, erhållna royaltyintäkter samt försäljning av administrativa tjänster till övriga företag inom samma gemenskap.

Not 3. Finansiell riskhantering

Styrelsen i MilDef Group AB har fastställt en övergripande riskhanteringspolicy, vilken beskriver hanteringen av de finansiella riskerna i Koncernens verksamhet. Målsättningen är att de finansiella riskerna ska identifieras och aktivt hanteras i syfte att reducera en negativ påverkan på koncernens resultat, konkurrenskraft och finansiella handlingsfrihet.

De finansiella riskerna är definierade som:

- Valutarisk
- Ränterisk
- Likviditets- och finansieringsrisk
- Kredit- och motpartsrisk

Valutarisk

Definition

Med valutarisk avses risken för att förändringar i valutakurserna påverkar lönsamheten och koncernens finansiella ställning negativt.

En betydande del av Koncernens försäljning och inköp sker i andra valutor än SEK. Normalt används inte terminssäkring, men förekommer ibland ner på dotterbolagsnivå. Risken begränsas primärt genom kontraktsformulering (valutaklausuler) alternativt genom att offerten lämnas i egna kostnadsvalutor. Vid större riskeponering görs enskilda bedömningar och terminssäkring kan då bli aktuellt.

Valutakursvinster och valutakursförluster som hör till rörelsen redovisas netto i posten Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader.

Om den svenska kronan hade försvagats eller förstärkts med 10%, med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade resultatet efter skatt per den 31 december 2020 varit -333 TSEK (1 189 TSEK) högre, till största delen som en följd av vinster och förluster vid omräkning av kortfristiga fordringar och skulder. Motsvarande påverkan på moderbolaget skulle ha varit 77 TSEK (-81 TSEK).

Ränterisk

Definition

Med ränterisk avses risken att Koncernens lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt av förändringar i nu gällande räntenivå.

Ränterisken existerar då kostnaden för bolagets upplåning förändras när gällande marknadsräntor ändras. Bolagets ledning följer marknadsutvecklingen löpande. Lånevillkoren innehåller i dagsläget inga begränsande finansiella klausuler kopplade till nyckeltal. Ställda säkerheter i samband med upplåningen framgår av not 19. I de fall överskottslikviditet uppstår placeras denna i första hand i kortfristiga räntebärande värdepapper med ytterst låg risk. Löptider som tecknas avseende kortfristiga räntebärande värdepapper är normalt mellan 3-12 månader.

Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta per den 31 december 2020 skulle en procentenhetsförändring av marknadsräntan påverka koncernens resultat med 199 TSEK (631 TSEK). Motsvarande påverkan på moderbolaget skulle ha varit -70 TSEK (8 TSEK).

Likviditets- och finansieringsrisk

Definition

Med likviditets- och finansieringsrisk avses risken för att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta externa lån till godtagbara villkor. Likviditets- och finansieringsrisken bedöms i nuläget vara på en acceptabel nivå. Per balansdagen uppgick de finansiella skulderna till 135,7 MSEK (122,3 MSEK).

Kredit- och motpartsrisk

Definition

Kreditrisken i en transaktion utgörs av risken att motparten ej uppfyller sina åtaganden ur ett finansiellt perspektiv. MilDef exponeras i den löpande verksamheten för kreditrisker utifrån transaktioner med motpart, främst kunder. Den maximala exponeringen för kreditrisker avseende finansiella tillgångar uppgick den 31 december 2020 till 215 835 TSEK (139 926 TSEK). Likvida medel placeras endast på likvidkonto eller liknande och koncernen använder endast kreditinstitut med hög kreditrating för att minimera kreditrisken.

Kundfordringar och avtalstillgångar

Risken för förluster avser risken att kunden inte kan betala för levererade produkter på grund av sin finansiella ställning. MilDef säljer till ett begränsat antal kunder med god betalningsförmåga, vilket minskar riskerna betydligt och för närvarande bedöms risken för kundförluster som låg. MilDef genomför systematiska kreditbedömningar innan handelsförbindelser ingås med nya kunder. Vid export tillämpas oftast förskotts betalning eller i vissa fall bankgarantier.

Verkliga värden

Redovisat värde sammanfaller med verkligt värde för samtliga av koncernens finansiella tillgångar och skulder. De finansiella tillgångarna i koncernen tillhör kategorin finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och de finansiella skulderna tillhör kategorin finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Specifikation av respektive kategori:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Kundfordringar	161 375	125 774
Avtalstillgångar och upplupna intäkter	4 976	1 872
Övriga fordringar	2 647	3 195
Likvida medel	46 838	9 085
Summa finansiella tillgångar	215 835	139 926

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Checkräkningskredit	0	754
Leasingskulder	66 696	71 446
Leverantörsskulder	62 827	43 591
Övriga skulder	650	355
Upplupna kostnader	5 479	6 165
Summa finansiella skulder	135 651	122 311

Löptidsanalys avseende kontraktsevenliga betalningar för finansiella skulder (nominella värden):

Koncernen per 31 december 2020	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Efter 5 år	Totalt
Förfaller till betalning:					
Leasingskulder	2 290	6 640	30 470	35 843	75 242
Leverantörsskulder	62 827	-	-	-	62 827
Övriga skulder	650	-	-	-	650
Upplupna kostnader	5 479	-	-	-	5 479
Summa	71 245	6 640	30 470	35 843	144 198

Koncernen per 31 december 2019	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Efter 5 år	Totalt
Förfaller till betalning:					
Skulder till kreditinstitut	754	-	-	-	754
Leasingskulder	1 120	5 623	39 269	32 805	78 817
Leverantörsskulder	43 591	-	-	-	43 591
Övriga skulder	355	-	-	-	355
Upplupna kostnader	6 165	-	-	-	6 165
Summa	51 985	5 623	39 269	32 805	129 682

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstruktur är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna generera avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägaren, utgivning av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som koncernen kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen. Kapital definieras i MilDef som totalt justerat eget kapital så som det redovisas i balansräkningen.

Not 4. Osäkerheter i uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, vilket påverkar redovisade värden. Följden blir att redovisade belopp endast i undantagsfall kommer att motsvara de verkliga beloppen. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under kommande räkenskapsår, anges i huvuddrag nedan.

Återvinning av värdet på utvecklingsutgifter

Koncernen investerar betydande belopp i forskning och utveckling. Redovisningen av utvecklingsutgifter som tillgång i balansen kräver att bedömningar görs och att produkten som aktiveras i framtiden förväntas bli tekniskt och kommersiellt användbar samt att framtida ekonomiska fördelar är troliga. Vid varje kvartal görs en ny bedömning om redan aktiverade utvecklingsutgifter fortfarande är kommersiellt användbara och kan generera fortsatta ekonomiska fördelar, om inte så kommer nedskrivning att göras.

Uppskjuten skattefordran

Företagsledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger avseende uppskjutna skattefordringar hänförliga till antingen skattemässiga underskottsavdrag och positiva temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran är endast upptagen i de fall det anses sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaderna kan nyttjas.

Inkursionsbedömning lager

Lagret granskas varje månad för att bestämma eventuellt nedskrivningsbehov. En nedskrivning rapporteras i kostnad såld vara till det belopp som, efter noggrann utvärdering, lagret bedöms vara inkurant. Om verklig inkursion skiljer sig från beräkningarna eller om företagsledningen gör framtida justeringar av gjorda antaganden, kan förändringar i värderingen komma att påverka resultatet för perioden liksom den finansiella ställningen. En inkuranstrappa har konsekvent tillämpats av Koncernen. Inkuranstrappan innebär att alla lagerartiklar äldre än 2 år värderas till 0% av anskaffningsvärdet

Garantiavsättningar

Försäljningsvillkoren innehåller vanligtvis garantiåtaganden om produkten visar sig vara felaktig. Fastän koncernen vidtar omfattande kvalitetssäkringsåtgärder för att minimera risken att produkterna skall innehålla fel kan det hända att kvalitetsproblem med produkterna påverkar koncernens rykte, resultat och ekonomiska ställning negativt. Garantier lämnas i genomsnitt med 16 månader. Garantiriskreserven är beräknad med utgångspunkt i kostnadshistoriken för dessa åtaganden. Utifrån de historiska kostnaderna för garantiåtaganden har företagsledningen beslutat att 0,4% av Koncernens försäljning av egna produkter avsätts årligen till en garantiriskreserv. Per balansdagen uppgår Koncernens samlade garantiriskreserv till 894 TSEK. Verkliga garantikostnader under räkenskapsåret 2020 understiger avsättningsbeloppet.

Not 5. Intäkter

	2020	2019
Nettoomsättning		
Sverige	106 958	89 985
Övriga Norden (exkl Sverige)	164 108	108 884
Europa (exkl Norden)	49 545	55 375
Nordamerika	67 519	71 974
Övriga länder	10 320	7 765
Totalt	398 450	333 983

Koncernen har två kunder som vardera står för mer än 10% av koncernens omsättning. Omsättningen uppgick 2020 till 95,9 MSEK respektive 88,9 MSEK för dessa kunder.

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2020 är placerade enligt nedan:

Sverige	78,3 MSEK
Norge	1,9 MSEK
USA	3,6 MSEK

Not 6. Övriga rörelseintäkter

	2020	2019
Valutakursvinst på rörelsefordringar/skulder	124	0
Valutakursförlust på rörelsefordringar/skulder	0	-7
Provisionsintäkter	0	467
Royaltyintäkter	0	564
Övrigt	157	199
Totalt	281	1 223

Not 7. Kostnadsslagsindelning

	2020	2019
Varukostnad	-200 646	-190 988
Övriga kostnader	-30 153	-28 266
Personalkostnader	-99 175	-78 839
Avskrivningar	-11 587	-11 030
Totalt	-341 561	-309 123

Not 8. Revisionsarvode

	2020	2019
Mazars:		
Revisionsuppdrag	956	490
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	0
Skatterådgivning	204	254
Övriga tjänster	62	222
LST Revisjon AS - revisionsuppdrag	0	85
Totalt	1 221	1 051

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra för att kunna avlämna revisionsberättelse samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 9. Av- och nedskrivningar

	2020	2019
Nyttjanderättstillgångar	-4 856	-4 355
Aktiverad produktutveckling	-1 599	-979
Exklusivitetsavtal	-1 676	-1 892
Kundrelationer	-2 635	-2 961
Nedlagda kostnader på annans fastighet	-80	-136
Inventarier, verktyg och installationer	-741	-707
Totalt	-11 587	-11 030

Not 10. Leasingavtal

I resultaträkningen redovisas följande belopp som relaterande till nyttjanderättstillgångar:

Belopp som redovisats i resultatet	2020	2019
Avskrivningar - Kostnad såld vara	388	348
Avskrivningar - Administrationskostnader	923	827
Avskrivningar - Försäljningskostnader	2 719	2 439
Avskrivningar - Forsknings- och utvecklingskostnader	826	741
Räntekostnader för leasingkulder (ingår i finansiella kostnader)	383	206
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	1 350	1 300
Intäkter från vidareuthyrning av nyttjanderätter	-13	-62
Summa	6 576	5 799

Not 11. Anställda och personalkostnader etc

Antal anställda 2020	Sverige	Norge	Storbritannien	USA	Totalt
Medelantalet anställda	75	4	8	10	97
andel män (%)	77	75	63	70	75
Antal anställda per 31/12	94	6	8	11	119
andel män (%)	77	83	63	64	75

Antal anställda 2019	Sverige	Norge	Storbritannien	USA	Totalt
Medelantalet anställda	65	3	9	8	85
andel män (%)	78	67	67	63	73
Antal anställda per 31/12	72	4	9	8	93
andel män (%)	76	75	56	63	73

Könsfördelning i företagsledning	2020	2019
Styrelsen	6	4
andel män (%)	67	75
Ledningsgrupp	8	3
andel män (%)	75	67

Löner och ersättningar	2020	2019
Styrelse & VD	2 487	2 078
Övriga anställda	69 870	32 470
Summa	72 358	34 548

Sociala kostnader	2020	2019
Samtliga anställda	22 724	18 301

Varav pensionskostnader	2020	2019
Styrelse & VD	96	95
Övriga anställda	5 763	2 322
Summa	5 859	2 417

Not 12. Finansnetto

	2020	2019
Valutakursvinst, ej av rörelsekaraktär	0	165
Ränteintäkter	127	951
Finansiella intäkter	127	1 116
Valutakursförlust, ej av rörelsekaraktär	0	-349
Räntekostnader	-1 654	-542
Finansiella kostnader	-1 654	-891

Not 13. Skatt

Skatt redovisad i resultaträkningen	2020	2019
Aktuell skatt för året	-10 483	-8 665
Uppskjuten skatt	-2 347	2 584
Totalt	-12 829	-6 081

Årets uppskjutna skattekostnader/intäkter	2020	2019
Skatt hänförlig till förändring i underskottsavdrag	-899	-629
Skatt avseende förändring i temporära skillnader	581	1 790
Skatt i bokslutsdispositioner	-2 029	1 043
Förändrad bolagsskattesats	0	380
Totalt	-2 347	2 584

Skatt på årets resultat	2020	2019
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	55 362	37 157
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (21,4%)	-11 847	-7 952

Avstämning av redovisad skatt

Ej skattepliktiga intäkter	0	2 830
Ej avdragsgilla kostnader	-262	-2 176
Nyttjande av skattemässiga underskott	0	-210
Effekt av förändring av temporära skillnader	0	2 298
Effekt av schablonintäkt på ingående periodiseringsfonder	-29	-35
Effekt av förändrad bolagsskattesats	-27	380
Skillnad i skattesats mellan länder inom koncernen	235	-1 300
Redovisad skattekostnad	-12 829	-6 081

Uppskjuten skattefordran / uppskjuten skatteskuld 2020	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	2 528	-1 785	744
Materiella anläggningstillgångar	6		6
Omsättningstillgångar	2 124		2 124
Omsättningsskulder	321		321
Obeskattade reserver		-7 624	-7 624
Totalt	4 979	-9 408	-4 429

Uppskjuten skattefordran / uppskjuten skatteskuld 2019	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Temporära skillnader	2 994		2 994
Immateriella anläggningstillgångar		-1 339	-1 339
Skattemässiga underskott	991		991
Obeskattade reserver		-4 259	-4 259
Totalt	3 985	-5 598	-1 613

Avstämning av uppskjuten nettoskuld	2020	Netto
Nettoskuld vid årets ingång	-1 613	-4 342
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterföretag	-470	145
Redovisat över resultaträkningen	-2 347	2 584
Nettoskuld vid årets utgång	-4 429	-1 613

I koncernen finns per den 31 december 2020 ett totalt skattemässigt underskott om 7,2 MSEK. Någon uppskjuten skattefordran är inte uppbokad, även om rätten till förlustavdrag finns.

Not 14. Immateriella anläggningstillgångar

	2020	2019
<i>Aktiverad produktutveckling</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	37 960	36 462
Årets anskaffningar	3 539	1 498
Utgående balans 31 december	41 499	37 960
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-31 893	-30 914
Årets avskrivningar	-1 599	-979
Utgående balans 31 december	-33 492	-31 893
Redovisat värde 31 december	8 007	6 067
<i>Exklusivitetsavtal</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	9 440	8 980
Omräkningsdifferens	-1 263	460
Utgående balans 31 december	8 177	9 440
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-6 293	-4 191
Årets avskrivningar	-1 676	-1 888
Omräkningsdifferens	882	-214
Utgående balans 31 december	-7 087	-6 293
Redovisat värde 31 december	1 090	3 147
<i>Kundrelationer</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	14 634	14 124
Omräkningsdifferens	-1 671	510
Utgående balans 31 december	12 963	14 634
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-9 930	-6 763
Årets avskrivningar	-2 635	-2 927
Omräkningsdifferens	1 171	-240
Utgående balans 31 december	-11 394	-9 930
Redovisat värde 31 december	1 569	4 704

forts. Not 14. Immateriella anläggningstillgångar

	2020	2019
<i>Övriga immateriella anläggningstillgångar</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	594	594
Utgående balans 31 december	594	594
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-594	-594
Utgående balans 31 december	-594	-594
Redovisat värde 31 december	0	0
I totalresultatet ingår avskrivningar enligt nedan:		
Kostnad såld vara	2 315	2 280
Försäljningskostnader	2 635	2 927
Forsknings- och utvecklingskostnader	960	587
Total	5 910	5 794

Not 15. Materiella anläggningstillgångar

	2020	2019
<i>Nedlagda kostnader på annans fastighet</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	490	454
Årets anskaffningar	99	-
Omräkningsdifferens	-53	36
Utgående balans 31 december	536	490
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-394	-279
Årets avskrivningar	-80	-92
Omräkningsdifferens	41	-23
Utgående balans 31 december	-433	-394
Redovisat värde 31 december	103	96
<i>Inventarier, verktyg och installationer</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	7 664	6 438
Årets anskaffningar	1 271	1 235
Årets avyttringar	-118	-44
Omräkningsdifferens	-67	35
Utgående balans 31 december	8 750	7 664
Av- och nedskrivningar		
Årets avskrivningar	-734	-664
Omräkningsdifferens	54	-24
Utgående balans 31 december	-6 265	-5 698
Redovisat värde 31 december	2 486	1 966
<i>Pågående nyanläggningar</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	-	-
Årets anskaffningar	4 024	-
Utgående balans 31 december	4 024	-
Redovisat värde 31 december	4 024	-

forts. Not 15. Materiella anläggningstillgångar

	2020	2019
<i>Nyttjanderättstillgångar (rörelsefastigheter)</i>		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	75 719	10 718
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	229	64 796
Avslutade kontrakt	-4 800	-
Omräkningsdifferenser	-741	205
Utgående balans 31 december	70 406	75 719
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-4 355	-
Årets avskrivningar	-4 862	-4 286
Avslutade kontrakt	4 800	-
Omräkningsdifferenser	512	-69
Utgående balans 31 december	-3 905	-4 355
Redovisat värde 31 december	66 502	71 364

Det är framförallt ett signifikant hyreskontrakt som ingicks 2019 och som sträcker sig över 10 år som genererar den väsentliga tillgången. Kontraktets storlek är 63,8 MSEK per den 31 december 2020.

Not 16. Andra långfristiga fordringar

	2020	2019
Ingående balans 1 januari	525	591
Tullgaranti	0	26
Fordran anställda	-106	-122
Omräkningsdifferens	-67	30
Utgående balans 31 december	352	525

Not 17. Kundfordringar och avtalstillgångar

	2020	2019
Kundfordringar och avtalstillgångar	165 424	126 351
Totalt	165 424	126 351
Åldersanalys kundfordringar och avtalstillgångar		
Ej förfallna kundfordringar och avtalstillgångar	141 771	96 683
Förfallna kundfordringar 1-30 dgr	19 833	29 397
Förfallna kundfordringar 31-90 dgr	2 341	271
Förfallna kundfordringar > 90 dgr	1 479	-
Totalt	165 424	126 351

MilDef tillämpar den förenklade metoden för beräkning av kreditförluster som bygger på historiska data gällande betalningsmönster och betalningsförmåga hos motparten. Utifrån historisk data bedöms de förväntade kreditförlusterna vara ytterst begränsade. Koncernen har inte bokfört några kreditförluster under året. Per den 31 december 2020 var kundfordringar om 23,7 MSEK förfallna inom koncernen utan att något nedskrivningsbehov bedöms föreligga. Den maximala exponeringen för kreditrisker per balansdagen är det verkliga värdet för kundfordringar och avtalstillgångar, vilka överensstämmer med redovisat värde. Det finns inga panter som säkerhet för redovisade fordringar. Av förfallna kundfordringar och avtalstillgångar per 31 december 2020 har 20,9 MSEK reglerats under 2021, innan denna årsredovisning har godkänts av styrelsen.

Not 18. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020	2019
Förutbetalda hyror	2 123	1 015
Förutbetald billeasing	70	121
Förutbetald försäkring	519	296
Övriga poster	3 879	3 100
Totalt	6 592	4 532

Not 19. Ställda säkerheter

	2020	2019
Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	30 000	30 000
Summa ställda säkerheter	30 000	30 000

Not 20. Checkräkningskredit

	2020	2019
Beviljad checkräkningskredit uppgår till	27 074	27 279
Utnyttjad kredit på balansdagen	0	-754
Outnyttjad kredit på balansdagen	27 074	26 525

Not 21. Avsättning för garantiåtaganden

	2020	2019
Ingående balans 1 januari	608	620
Årets förändring	297	-23
Omräkningsdifferens	-11	10
Utgående balans 31 december	894	608

Not 22. Avtalsskulder

Av det belopp som redovisades som avtalsskulder per 31 december 2019 har 6 416 TSEK (33 587 TSEK) redovisats som intäkt under 2020.

Not 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Upplupna lönekostnader	16 303	12 124
Upplupna sociala kostnader	8 078	5 083
Övriga poster	12 389	9 206
Totalt	36 770	26 413

Not 24. Övriga poster

	2020	2019
Årets förändring av garantiriskreserv	297	-22
Realisationsresultat vid försäljning av materiell anlägg. tillg.	5	0
Omräkningsdifferens interna transaktioner	3 719	119
Totalt	4 021	97

Not 25. Förändring skulder från finansieringsverksamheten

	2020	2019
Ingående balans 1 januari	71 446	0
Tillkommande skulder	229	75 720
Amorteringar	-4 894	-4 274
Omräkningsdifferens	-85	0
Utgående balans 31 december	66 696	71 446

Not 26. Transaktioner med närstående

Koncernen har ett nära samarbete med ett ägarbolag, MilDef Crete Inc i Taiwan. Nedan följer en sammanställning:

	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor från närstående	Skuld till närstående per 31 dec.	Fordran på närstående per 31 dec.
MilDef Crete Inc	689	96 592	38 962	948

Utöver här ovan angivna information finns inga transaktioner med närstående parter. Transaktionerna ovan avser perioden 2020-01-01-- 2020-12-31.

Resultaträkning för moderbolaget

TSEK	Not 1 - 2	2020	2019
Nettoomsättning	3, 4	50 062	33 792
Försäljningskostnader		-16 475	-12 908
Administrationskostnader		-22 909	-12 549
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 778	-6 855
Övriga rörelsekostnader	8	-3 196	-365
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6, 9	-5 296	1 115
Resultat från andelar i koncernföretag	10	-6 500	6 700
Finansiella intäkter	10	2 419	4 014
Finansiella kostnader	10	-1 177	-1 303
Resultat efter finansiella poster		-10 554	10 526
Bokslutsdispositioner	11	37 160	-2 160
Resultat före skatt		26 606	8 366
Skatt på årets resultat	12	-7 313	-545
Årets resultat		19 293	7 821
Moderbolagets rapport över totalresultatet			
Årets resultat		19 293	7 821
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		19 293	7 821

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	Not 1 - 2	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
	13		
Inventarier, verktyg och installationer		629	602
Pågående nyanläggningar		3 947	0
Summa materiella anläggningstillgångar		4 576	602
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	65 231	71 731
Summa finansiella anläggningstillgångar		65 231	71 731
Summa anläggningstillgångar		69 807	72 333
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag		94 800	37 646
Skattefordringar		0	3 869
Kundfordringar		767	0
Övriga fordringar		444	887
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	3 966	1 576
Summa kortfristiga fordringar		99 976	43 978
Kassa och bank		6 977	0
Summa omsättningstillgångar		106 953	43 978
SUMMA TILLGÅNGAR		176 760	116 311
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	16		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 809	5 809
Summa bundet eget kapital		5 809	5 809
Fritt eget kapital			
Överkursfond		58 071	58 071
Balanserat resultat		16 712	17 605
Årets resultat		19 293	7 821
Summa fritt eget kapital		94 075	83 497
Summa eget kapital		99 884	89 306
Obeskattade reserver	17	23 750	14 910
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		0	754
Leverantörsskulder		3 758	1 302
Skulder till koncernföretag		25 554	2 655
Skatteskulder		2 984	-
Övriga kortfristiga skulder		7 230	1 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	13 601	5 917
Summa kortfristiga skulder		53 126	12 095
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		176 760	116 311

Förändring i eget kapital för moderbolaget

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	
			inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	5 809	58 071	23 414	87 294
Årets totalresultat			7 821	7 821
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Utdelning till aktieägare				-5 809
Utgående balans 31 december 2019	5 809	58 071	25 426	89 306
Ingående balans 1 januari 2020	5 809	58 071	25 426	89 306
Årets totalresultat			19 293	19 293
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Utdelning till aktieägare			-8 714	-8 714
Utgående balans 31 december 2020	5 809	58 071	36 005	99 884

Kassaflödesanalys för moderbolaget

TSEK	Not	2020	2019
Rörelsen			
Rörelseresultat		-5 296	1 115
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar som belastar detta resultat		227	23
Summa		227	23
Erhållna räntor		2 419	2 249
Erlagd ränta		-1 177	-318
Betald skatt		-461	-4 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-4 287	-1 596
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar		11 818	22 980
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder		22 821	853
Förändring av rörelsekapital		34 639	23 833
Kassaflöde från den löpande verksamheten		30 352	22 237
Investeringsverksamheten			
Investering i materiella anläggningstillgångar		-4 201	-570
Koncernbidrag från dotterbolag		1 200	-
Förändring av långfristiga fordringar		-25 687	-23 384
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-28 688	-23 954
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare		-8 714	-5 809
Koncernbidrag till dotterbolag		-10 000	-
Förändring av checkräkningskredit		24 027	754
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 313	-5 055
Årets kassaflöde		6 977	-6 772
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		0	6 772
Förändring av likvida medel		6 977	-6 772
Utgående likvida medel		6 977	0
Avtalad, ej utnyttjad kredit		25 000	24 246
Disponibel likviditet		31 977	24 246

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Not 1. Redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 redovisning för juridiska personer. Skillnader mellan moderbolagets och koncernens tillämpade redovisningsprinciper föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt i vissa fall på grund av gällande skatteregler. Moderbolaget följer samma redovisningsprinciper som koncernen med följande undantag:

Väsentliga skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Immateriella anläggningstillgångar

Aktivering av produktutvecklingsutgifter görs enbart i koncernen i enlighet med IAS 38 - Immateriella tillgångar. Utgifterna kostnadsförs emellertid i både moderbolaget och i de enskilda dotterbolagen.

Aktier och andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns indikation på att andelarna i koncernföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är återvinningsvärdet lägre än det redovisade värdet görs nedskrivning. Nedskrivning redovisas i posten Resultat från andelar i koncernföretag.

Leasing

Moderbolaget använder undantaget gällande tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal, vilket innebär att all leasing redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Obeskattade reserver

De belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. I moderbolaget redovisas, på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning, den uppskjutna skatteskulden som en del av de obeskattade reserverna.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag som lämnas till dotterföretag är att se som aktieägartillskott. Koncernbidraget med beaktande av skatteeffekten, redovisas som en ökning av aktier i dotterföretag, därefter prövas värdet för att se om det finns något nedskrivningsbehov. Koncernbidrag som erhålls från dotterföretag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Finansiella instrument

I moderbolaget tillämpas undantaget i IFRS 9 Finansiella instrument. Det innebär bland annat att finansiella instrument värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet men att man tillämpar samma metod som koncernen för beräkning av reserv för kreditförluster.

Uppställningsform för balansräkningen

Moderföretaget följer årsredovisningslagens uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital.

Not 2. Uppskattningar och bedömningar

MilDef tillämpar den förenklade metoden för beräkning av kreditförluster som bygger på historiska data gällande betalningsmönster och betalningsförmåga hos motparten. Utifrån historisk data bedöms de förväntade kreditförlusterna vara ytterst begränsade. Moderbolaget har inte bokfört några kreditförluster under året, varken gällande kundfordringar eller fordringar på koncernföretag och bedömningen är att det inte finns något behov av förlustriskreserv för dessa fordringar.

Not 3. Intäkter

	2020	2019
Nettoomsättning		
Försäljning inom EU	38 100	29 056
Försäljning utanför EU	11 962	4 736
Summa	50 062	33 792

Not 4. Inköp och försäljning inom koncernen

	2020	2019
Andel av försäljning som avser koncernföretag	100%	100%
Andel av inköp som avser koncernföretag	0%	0%

Not 5. Leasingavgifter

	2020	2019
Operationell leasing		
Årets kostnad för leasingavgifter	4 334	3 394
Återstående leasingavgifter förfaller enligt nedan:		
Inom ett år:	8 674	4 287
Senare än ett år men inom fem år:	32 275	29 730
Senare än fem år:	38 243	41 918
Summa	79 192	75 935

Det mest väsentliga hyresavtalen avser hyra av fastighet.

Not 6. Kostnadsslagsindelning

	2020	2019
Övriga kostnader	-22 710	-14 382
Personalkostnader	-32 420	-18 273
Avskrivningar / Nedskrivningar	-227	-23
Totalt	-55 358	-32 677

Not 7. Revisionsarvode

	2020	2019
Mazars AB:		
Revisionsuppdrag	233	265
Skatterådgivning	15	48
Övriga tjänster	22	37
Totalt	270	350

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra för att kunna avlämna revisionsberättelse samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 8. Övriga rörelsekostnader

	2020	2019
Donerade medel till Insamlingsstiftelsen MilDef Charity Found.	650	320
Valutakursvinster av rörelsekaraktär	-5 371	-730
Valutakursförlust av rörelsekaraktär	7 917	775
Totalt	3 196	365

Vid årsstämman, daterad 2013-04-04, i MilDef Group AB, beslutades att en Insamlingsstiftelse skulle bildas. Varje år skall 1% av Koncernens rörelseresultat doneras till stiftelsen. Stiftelsens ändamål är att via erhållna medel verka för att förbättra för ekonomiskt eller socialt utsatta människor. Stiftelsen registerades hos Länsstyrelsen i Skåne den 9 juli 2014, organisationsnummer 802478-1604.

Not 9. Anställda och personalkostnader

	2020	2019
Medelantalet anställda	21	15
andel män (%)	52	50
Antal anställda per 31/12	29	18
andel män (%)	55	56

Könsfördelning i företagsledning	2020	2019
Styrelsen	6	4
andel män (%)	67	75
Ledningsgrupp	8	3
andel män (%)	75	67

Löner och ersättningar	2020	2019
Styrelse & VD	2 487	2 078
Övriga anställda	19 287	9 814
Summa	21 774	11 892

Sociala kostnader

Samtliga anställda	9 048	5 025
--------------------	-------	-------

Varav pensionskostnader

Styrelse & VD	96	95
Övriga anställda	2 120	952
Summa	2 216	1 047

Not 10. Finansnetto

	2020	2019
Utdelning från dotterbolag	0	13 200
Nedskrivning av andelar i dotterföretag	-6 500	-6 500
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 500	6 700
Valutakursvinst, ej av rörelsekaraktär	0	1 765
Ränteintäkter	2 419	2 249
Finansiella intäkter	2 419	4 014
Valutakursförlust, ej av rörelsekaraktär	0	-985
Räntekostnader	-1 177	-318
Finansiella kostnader	-1 177	-1 303

Not 11. Bokslutsdispositioner

	2020	2019
Lämnade koncernbidrag	0	-10 000
Erhållna koncernbidrag	46 000	1 200
Tvingande återföring av periodiseringsfond	3 600	7 500
Avsättning till periodiseringsfond	-11 300	-700
Förändring av överavskrivningar	-1 140	-160
Totalt	37 160	-2 160

Not 12. Skatt på årets resultat

	2020	2019
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	-7 313	-461
Uppskjuten skatt	0	-84
Totalt	-7 313	-545
Skatt på årets resultat		
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	26 606	8 366
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 21,4%	-5 694	-1 790
Avstämning av redovisad skatt		
Schablonintäkt på ingående periodiseringsfonder	-16	-24
Ej skattepliktiga intäkter	0	2 830
Ej avdragsgilla kostnader	-1 581	-1 513
Uppräkning vid återföring av periodiseringsfond	-23	-48
Redovisad skattekostnad	-7 313	-545

Not 13. Materiella anläggningstillgångar

	2020	2019
Inventarier, verktyg och installationer		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	625	55
Årets anskaffningar	254	570
Utgående balans 31 december	879	625
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-23	0
Årets avskrivningar	-227	-23
Utgående balans 31 december	-250	-23
Redovisat värde 31 december	629	602
Pågående nyanläggningar		
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	0	0
Årets anskaffningar	3 947	0
Utgående balans 31 december	3 947	0
Redovisat värde 31 december	3 947	0

Not 14. Andelar i koncernföretag

	2020	2019
Anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	71 731	78 231
Årets nedskrivning	-6 500	-6 500
Utgående balans 31 december	65 231	71 731
Redovisat värde 31 december	65 231	71 731

Specifikation andelar i koncernföretag

Koncernföretag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	Ägarandel i %	Redovisat värde
MilDef AB, 556422-8277, Helsingborg	5 350	100	49 919
MilDef Products AB, 556874-1317, Helsingborg	10 000	100	11 096
MilDef Ltd, 5756627, Cardiff, UK	340 000	100	2 092
MilDef, Inc., 5979209, Delaware, USA	120 000	100	999
MilDef AS, 959 279 772, Oslo, Norge	1 016	100	1 125
Totalt			65 231

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen. Röstandelen i de dotterföretag som ägs direkt av moderbolaget skiljer sig inte från kapitalandelen.

Not 15. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020	2019
Förutbetald hyra	2 010	703
Förutbetald billeasing	24	48
Förutbetald försäkring	257	82
Övriga poster	1 675	743
Totalt	3 966	1 576

Not 16. Eget kapital

En aktie i MilDef Group AB har ett kvotvärde på 0,50 kronor. Antal aktier uppgår till 11.618.422 och aktiekapitalet uppgår till 5.809 TSEK.

Not 17. Obeskattade reserver

	2020	2019
Periodiseringsfonder	22 450	14 750
Överavskrivningar	1 300	160
Totalt	23 750	14 910

Not 18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Upplupna lönekostnader	7 310	3 643
Upplupna sociala kostnader	3 243	1 723
Övriga poster	3 049	551
Totalt	13 601	5 917

Not 19. Transaktioner med närstående

Per balansdagen har moderbolaget en fordran på dotterbolag med 94,8 MSEK och en skuld till dotterbolag på 25,6 MSEK.

Moderbolaget har ett nära samarbete med ett ägarbolag, MilDef Crete Inc i Taiwan. Nedan följer en sammanställning:

	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor från närstående	Skuld till närstående per 31 dec.	Fordran på närstående per 31 dec.
MilDef Crete Inc	767	0	0	767

Utöver här ovan angivna information finns inga transaktioner med närstående parter. Transaktionerna ovan avser perioden 2020-01-01-- 2020-12-31.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Not 20. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2020	2019
Eventalförpliktelser		
Borgensåtagande för skulder i dotterbolag	2 074	2 279

MilDef Group AB har under räkenskapsåret 2020 lämnat en form av kapitaltäckningsgaranti (comfort letter) till dotterbolaget MilDef Ltd för att säkerställa dess kapitalbehov. Kapitaltäckningsgarantin tecknades 2020-10-05 med 16 månaders löptid och är obegränsad till belopp. Vidare avser moderbolaget att lämna en kapitaltäckningsgaranti till dotterbolaget MilDef Inc under 2021. Även denna kapitaltäckningsgaranti är obegränsad till belopp.

Helsingborg den 16 mars 2021

Jan Andersson
Styrelsens ordförande

Christian Hammenborn
Styrelseledamot

Marianne Trolle
Styrelseledamot

Berndt Grundevik
Styrelseledamot

Björn Karlsson
VD

Lennart Pihl
Styrelseledamot

Charlotte Darth
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 16 mars 2021

Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor

Andreas Brodström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i MilDef Group AB
Org. nr 556893-5414

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MilDef Group AB för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1–14 i den publicerade årsredovisningen. Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera avseende detta.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga,

modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för MilDef Group AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse

med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen. Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Helsingborg, 2021-03-16

Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor

Andreas Brodström
Auktoriserad revisor

MilDef grundades 1997. Ett svenskt högteknologiskt företag som producerar **taktisk IT** - produkter och tjänster för krävande miljöer och samhällsviktig verksamhet. Huvudkontoret är beläget i Helsingborg och koncernen har dotterbolag i USA, Storbritannien och Norge.

Förutom egen representation och försäljning har Bolaget ett partnersätverk inom EU och utvalda NATO-länder.

Produkterna är huvudsakligen robusta datorer, nätverksutrustning och skärmar, med relaterade tjänster inom IT och digitalisering.

MilDef har certifiering för ISO 9001:2015 (kvalitet) och ISO 14001:15 (miljö).

Finansiell kalender:

Årsstämma 2021	2021-03-30
Delårsrapport Q1 2021	2021-04-13
Delårsrapport Q2 2021	2021-07-28
Delårsrapport Q3 2021	2021-10-27
Bokslutskommuniké 2021.....	2022-02-10

För ytterligare information kontakta:

MilDef Group AB

Björn Karlsson, CEO | bjorn.karlsson@mildef.com | +46 70 525 01 07

Daniel Ljunggren, CFO/EVP | daniel.ljunggren@mildef.com | +46 70 668 00 15

Johan Holmqvist, Head of Investor Relations | johan.holmqvist@mildef.com | +46 70 87 66 77



MilDef Group AB
Muskötgatan 6
S-254 66
Helsingborg
Sweden

Tel: +46 42 25 00 00
Mail: infomildef@mildef.com
<https://mildef.com>
Org. nr. 556893-5414