

MilDef Group

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2021

Q2



Delårsrapport januari - juni 2021

FORTSATT TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD BRUTTOMARGINAL

Andra kvartalet 2021

- Orderingången ökade med 38 procent till 181,7 MSEK (131,5).
- Nettoomsättningen ökade med 59 procent till 81,3 MSEK (51,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 48 procent (32).
- Justerad EBITDA uppgick till -2,3 MSEK (-3,2), motsvarande en justerad rörelsemarginal om -2,8 procent (-6,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -10,5 MSEK (-5,0) inklusive jämförelsestörande poster om -3,4 MSEK (0).
- Operationellt kassaflöde uppgick till -0,1 MSEK (-49,4).

Januari - juni 2021

- Orderingången ökade med 38 procent till 261,2 MSEK (189,9).
- Nettoomsättningen ökade med 55 procent till 132,3 MSEK (85,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 43 procent (36).
- Justerad EBITDA uppgick till -17,2 MSEK (-18,8), motsvarande en justerad rörelsemarginal om -13,0 procent (-22,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -33,4 MSEK (-24,6) inklusive jämförelsestörande poster om -7,1 MSEK (0).
- Operationellt kassaflöde uppgick till -20,1 MSEK (-2,7).

Sammanfattning av väsentliga händelser i det andra kvartalet, april – juni 2021

- En extra bolagsstämma den 29 april beslutade om aktiesplit 2:1.
- Den 4 juni noterades bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen genomfördes en nyemission om 10 958 904 aktier till kursen 36,50 SEK. Nyemissionen tillförde bolaget ca 400 MSEK före avdrag för noteringskostnader.
- Bolagets revolverande kreditfacilitet utökades med 25 MSEK till totalt 50 MSEK.
- Förvärvskrediten som upptogs i samband förvärvet av Sysint AS amorterades i sin helhet (30 MSEK).

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- Som ett resultat av att övertilldelningsoptionen utnyttjades genomfördes en emission om 449 939 aktier.
- MilDef annonserade den 20 juli att man tecknat avtal om att förvärva samtliga aktier i Defcon Solutions AB.
- Emission om 321 512 aktier genomfördes i samband med förvärvet av Defcon Solutions AB.

RULLANDE 12 MÅNADER, JULI 2020 - JUNI 2021

NETTOOMSÄTTNING

445 MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

76,7 MSEK

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)

17,2%

FINANSIELLT SAMMANDRAG

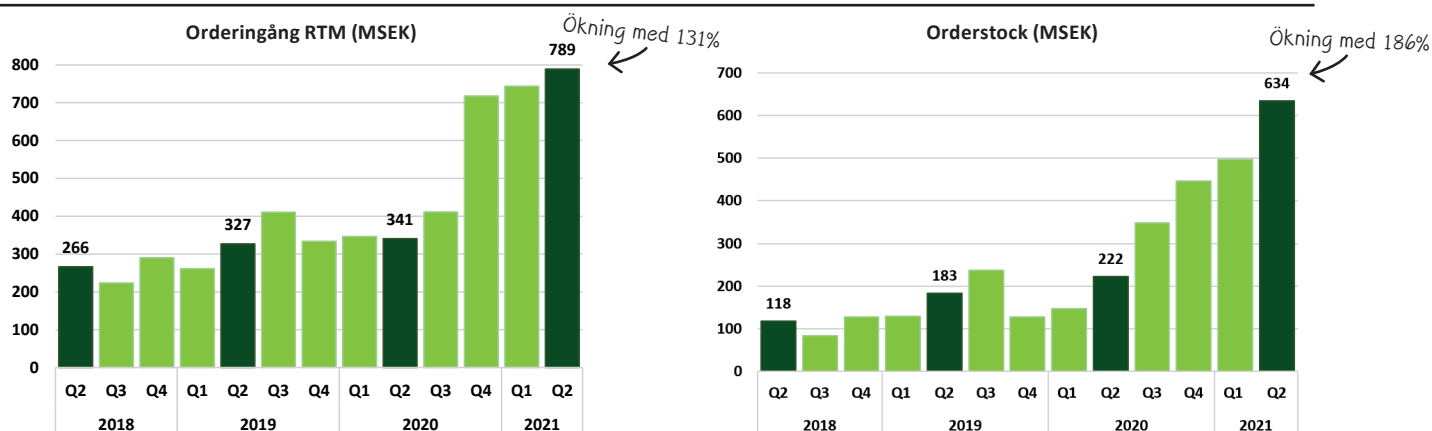
	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	2021	2020	2021	2020	juli 2020-juni 2021	2020
Orderingång	181,7	131,5	261,2	189,9	789,8	718,0
Orderstock	634,0	226,8	634,0	226,8	634,0	446,3
Nettoomsättning	81,3	51,0	132,3	85,5	445,3	398,5
Omsättningstillväxt, %	59	-38	55	-29	49	19
Varav organisk omsättningstillväxt, %	17	-38	17	-29	38	19
Varav förvärvsdriven omsättningstillväxt, %	42	-	38	-	11	-
Bruttomarginal, %	48	32	43	36	47	46
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	-2,3	-3,2	-17,2	-18,8	76,7	72,8
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	-2,8%	-6,3%	-13,0%	-22,0%	17,2%	18,3%
Operationellt kassaflöde	-0,1	-49,4	-20,1	-2,7	35,6	53,1

För vidare information gällande orderläge se avsnittet "Finansiell översikt" sidan 8 under rubriken "Orderläge".

Samtliga belopp är angivna i MSEK om annat inte anges. Avrundningsdifferenser vid summering kan förekomma med +/- 1 MSEK. I de fall ett underliggande tal avrundat blir 0 MSEK skrivs detta som 0.

MilDefs finansiella utveckling

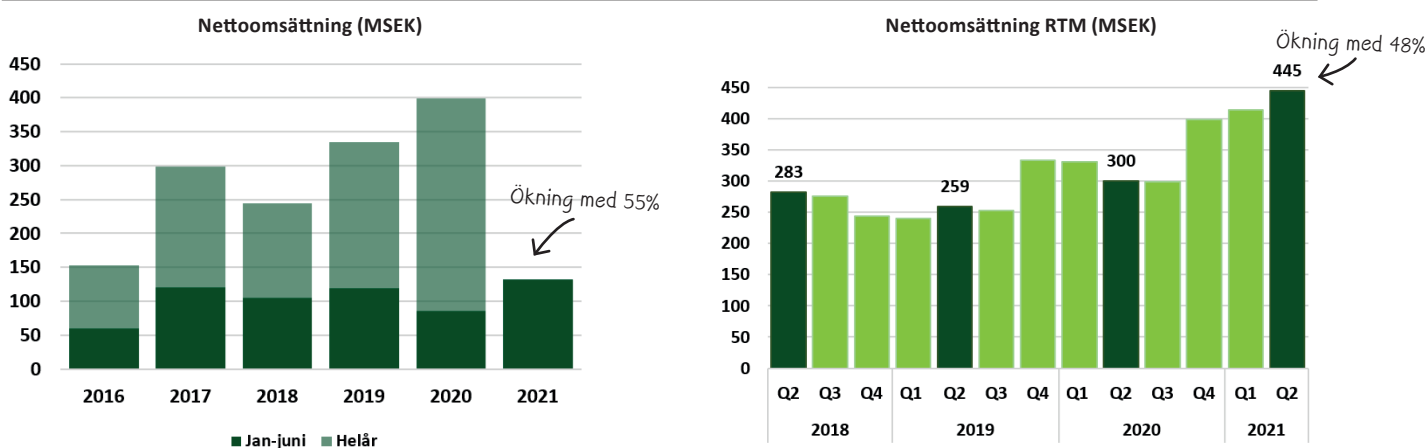
ORDERLÄGE



Varje enskild stapel i ovan diagram visar MilDefs orderingång de senaste 12 månaderna i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden. Leveranser kan ske över ett flertal år. MilDef följer orderingång för att analysera framtida intäktsströmmar samt validera framtida prognoser.

Staplarna i ovan diagram visar MilDefs inläggande orderstock vid utgången av varje kalenderkvartal i MSEK. Orderstocken är det totala värdet av erhållna beställningar. Leverans kan ske över ett flertal år. Koncernens orderstock mäts för att utvärdera framtida intäktsströmmar och kassaflöden.

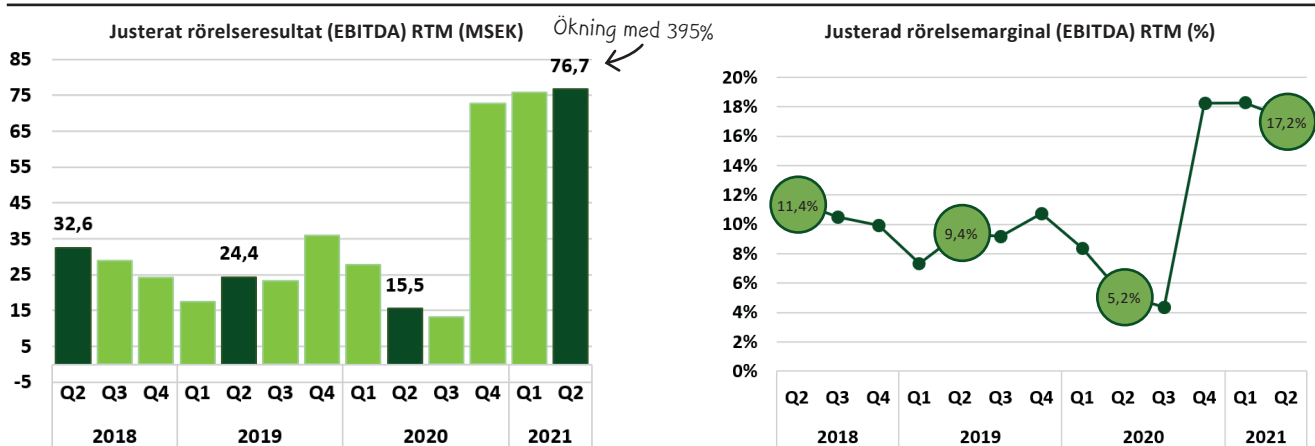
NETTOOMSÄTTNING



Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2016-2020 samt januari-juni för åren 2016-2021. Diagrammet påvisar den tydliga säsongsvariation som MilDef har avseende nettoomsättning.

Diagrammets staplar visar MilDefs nettoomsättning de senaste 12 månaderna i MSEK. Staplarna är således rensade från säsongsvariationer under året.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)



Varje stapel i ovan diagram visar MilDefs rörelseresultat (EBITDA) de senaste 12 månaderna i MSEK, justerat för jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna specificeras i detalj på sidan 18 under not 2. Syftet är att bedöma koncernens resultat som genereras i den löpande verksamheten.

I ovan diagram framgår MilDefs rörelsemarginal (EBITDA) de senaste 12 månaderna i procent, justerat för jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna specificeras i detalj på sidan 18 under not 2. Justerad EBITDA-marginal anges som en andel av nettoomsättningen. MilDef anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att mäta koncernens operationella effektivitet.

VD HAR ORDET

Accelererad tillväxt och fortsatt ökad orderingång

Aktiviteten på försvarsmarknaden fortsatte att vara gynnsam under det andra kvartalet. Med signifikanta beställningar från Sverige och Norge blev de nordiska satsningarna på försvarsförmåga och beredskap tongivande för MilDef:s verksamhet under det andra kvartalet. Orderingången under kvartalet uppgick till 181,7 MSEK, en ökning med 38 procent. Omsättningen ökade med 59 procent. Efter kvartalets utgång genomförde MilDef ytterligare ett strategiskt betydande förvärv.

Livet som börsbolag

Efter noteringen på Nasdaq Stockholm den 4 juni har verksamheten fortsatt att leverera på både den operativa och strategiska agendan. Inom förvärvsarbetet har kandidatlistan ytterligare utvecklats och prioriterats, vilket har fått extra kraft av den positiva publicitet som börsnoteringen skapat. Verksamheten har på ett utmärkt sätt visat sig vara förberedd på de regulatoriska förändringar som börsmiljön medför.

”Första kvartalets förvärv av norska Sysint AS bidrog till både ökad tillväxttakt och nya internationella affärsmöjligheter i det andra kvartalet.”

Förvärv

Första kvartalets förvärv av norska Sysint AS bidrog till både ökad tillväxttakt och nya internationella affärsmöjligheter i det andra kvartalet. Sysint AS är verksam inom tjänster och mjukvara, två områden där MilDef expanderar. Total omsättningstillväxt i det andra kvartalet uppgick till 59 procent, varav Sysint AS bidrog med 42 procent. Samarbetet och integrationen har fungerat väl.

Efter andra kvartalets utgång genomfördes förvärvet av svenska Defcon Solutions AB. Även detta förvärv adresserar området tjänster, med fokus på integration. På en starkt växande svensk försvarsmarknad bedöms det vara av betydande vikt att MilDef har förmågan att snabbt och effektivt leverera helhetslösningar, vilket förvärvet kommer att bidra till.

Risker i leverantörskedjan

Den globala leverantörskedjan avseende halvledarkomponenter är fortsatt instabil och med låg visibilitet. Bristen på halvledarkomponenter kan resultera i negativa effekter på ledtider och komponentpriser. Risken för förseningar och fördyringar under andra halvåret bedöms ha ökat. Vi fortsätter att ha en nära dialog med leverantörskedjan för att motverka negativa effekter, men det kan inte uteslutas att en del planerade leveranser i år kommer att flyttas till 2022.

Summering av första halvåret

Den starka tillväxten fortsatte i det andra kvartalet vilket gör att vi går in i andra halvåret med en rekordstark orderbok. Fortsatta satsningar på tillväxt och personal ledde till att rörelseresultatet första halvåret inte utvecklades lika positivt som omsättning och bruttomarginal. Blickar vi framåt bedömer verksamheten att marknadspotentialen motiverar fortsatt prioritering av accelererad tillväxt, både organiskt och förvärvsdrivet.



Björn Karlsson,
CEO, MilDef Group



261_{MSEK}

ORDERINGÅNG
Januari - juni

+38%

ORDERINGÅNG
Januari - juni

+55%

NETTOOMSÄTTNING
Januari - juni

MilDef i korthet

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.

Kortfakta

MilDefs aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Small Caplista. Ticker: MILDEF.

- Specialister inom den globala nischen för taktisk IT
- Verksamhet i fyra länder
- Partnernetverk i fler än 30 länder
- Grundat 1997
- Ca 190 anställda vid rapporttillfället



MilDefs huvudkontor i Helsingborg, Sverige.

Vision

Your number one choice for tactical 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 precision.

Affärsidé

MilDefs affärsidé är att utveckla, leverera och erbjuda 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. 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.

Strategier för tillväxt

MilDefs tillväxtstrategi baseras på tre prioriterade områden. Tillväxt skall drivas dels organiskt, dels via förvärv men även genom ett bredare kunderbudande. Strategin inbegriper att MilDef expanderar både geografiskt samt genom kompletterande produkter och tjänster.

Organisk tillväxt

På redan etablerade marknader har MilDef som ambition att öka andelen långsiktiga kontrakt och ramavtal. Genom långvarig närvaro, en stark positionering samt bevisad leveransförmåga ökar möjligheterna för att vinna större affärer på redan etablerade marknader.

Förvärv

MilDef har en strukturerad förvärvsstrategi för att öka marknadstillträde och addera kompletterande teknologier till bolagets portfölj, där MilDefs starka internationella distributionskanaler kan återanvändas. Baserat på genomförda förvärv har MilDef skapat en modell för att strukturerat identifiera förvärvsobjekt, adressera och utvärdera dessa, samt efter genomförd transaktion integrera dem.

Bredare kunderbudande

MilDef avser vidare att expandera sitt kunderbudande, som idag främst är relaterat till hårdvara, till att även inkludera tjänster och mjukvara. MilDef anser att dessa tre områden – hårdvara, tjänster och mjukvara – har potential att bli jämnstarka affärsdivisioner på sikt.

Finansiella mål

Tillväxt

MilDefs mål är att omsättningen skall, över tid, växa med minst 15 procent per år inklusive förvärv.

Lönsamhet

MilDefs mål är att rörelsemarginalen (EBITDA) skall, över tid, uppgå till minst 10 procent.

Kapitalstruktur

MilDef har som målsättning att den räntebärande nettoskulden inte skall överstiga 2,5 gånger rörelseresultatet (EBITDA), annat än tillfälligt.

Utdelningspolicy

MilDef har som målsättning att årligen dela ut 20 - 40 procent av resultatet efter skatt. Hänsyn skall dock tas till behoven för MilDefs långsiktiga utveckling, kapitalstruktur och rådande marknadsförhållanden.

The MilDef Way

"The MilDef Way" är bolagets kärnvärden som fungerar som vägledning för de anställda. Alla anställda på MilDef har gått med på att efterleva dessa. MilDefs relationer baseras på tillit och verksamheten ska bedrivas på ett öppet, ärligt, respektfullt och transparent sätt. Integriteten måste alltid upprätthållas. Kärnvärdena är enligt följande:

Priority

Lägg 80% av tiden på de 20% som betyder mest

Proactivity

Planera för framtiden; agera idag

Integrity

Vi säger vad vi gör och gör vad vi säger

Unity

Arbeta tillsammans



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

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 ett regulatoriskt och etiskt perspektiv.

Finansiell översikt

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

Andra kvartalet: april - juni 2021

Orderläge

Orderingången ökade med 38 procent till 181,7 MSEK (131,5), varav valutaomräkningseffekter påverkade negativt med -2,7 MSEK. Sysint AS, som förvärvades i det första kvartalet 2021, har inte haft någon påverkan på vare sig orderingång eller orderstock i andra kvartalet utan ökningen är i sin helhet organisk.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det andra kvartalet 2021 uppgick till 81,3 MSEK (51,0), vilket motsvarar en tillväxt på 59 procent. Förvärvsdriven tillväxt uppgick till 21,7 MSEK i kvartalet, och är i sin helhet hänförlig till förvärvet av norska Sysint AS. Den organiska tillväxten uppgick till 17 procent i det andra kvartalet och den förvärvsdrivna utgjorde 42 procent av total omsättningstillväxt.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 38,9 MSEK (16,4), motsvarande en bruttomarginal om 48 procent (32). Bolagets bruttomarginal kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymerna samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 49,6 MSEK (23,9), varav 9,3 MSEK avser Sysint AS och 3,4 MSEK avser kostnader relaterad till bolagets börsnotering i det andra kvartalet 2021. Exklusive dessa poster ökade rörelsekostnaderna med 54 procent, motsvarande 13,0 MSEK. Kostnadsökningen är ett resultat av förstärkt organisation samt ökade konsultkostnader relaterad till bolagets tillväxt, internationalisering och noteringsprocess. De justerade rörelsekostnaderna motsvarade 45 procent (47) av omsättningen.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under andra kvartalet 2021 till -10,5 MSEK (-5,0). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet i kvartalet till -7,1 MSEK (-5,0) motsvarande en rörelsemarginal om -8,7 procent (-9,8). Bolagets negativa rörelseresultat förklaras av normala säsongsvariationer. Det fjärde kvartalet är generellt bolagets starkaste kvartal sett till både omsättning och resultat.

Justerat rörelseresultat (EBITDA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till -2,3 MSEK (-3,2), motsvarande en marginal på -2,8 procent (-6,3). Av- och nedskrivningar uppgick till 4,7 MSEK (1,8). Det förvärvade bolaget Sysint AS har bidragit till kvartalets rörelseresultat med 7,0 MSEK. Det justerade rörelseresultatet exkluderar jämförelsestörande poster om -3,4 MSEK (0), vilka specificeras i not 2 på sidan 18.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till 1,6 MSEK (-0,5).

Skatt

Andra kvartalets skatteeffekt bidrog positivt till nettoresultatet med 5,3 MSEK (0,3) och avser uppskjuten skattefordran på grund av skattemässigt underskott under andra kvartalet samt ökade temporära skillnader som är hänförliga till bolagets noteringsprocess.

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till -3,6 MSEK (-5,2). Resultat per aktie var -0,18 SEK (-0,44).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 326,0 MSEK (-25,5). Operativt kassaflöde förbättrades till -0,1 MSEK (-49,4), där merparten av förbättringen kommer från förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,6 MSEK (-48,9). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 9,7 MSEK (-44,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,7 MSEK (-0,5). Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -2,3 MSEK (-0,5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 326,1 MSEK (23,9). Förändringen mot föregående år förklaras främst av bolagets nyemission i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm. Den andra kvartalet påverkades av utdelning till aktieägarna om -17,4 MSEK (0). Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -2,1 MSEK (-1,1).

Första halvåret: januari - juni 2021**Orderläge**

Orderingången ökade med 38 procent till 261,2 MSEK (189,9), varav valutaomräkningseffekter påverkade negativt med -7,7 MSEK, motsvarande 4,1 procent. Orderstocken ökade med 180 procent till 634,0 MSEK (226,8). Sysint AS, som förvärvades i det första kvartalet 2021, har inte haft någon påverkan på vare sig orderingång eller orderstock i perioden utan ökningen är i sin helhet organisk. Bolaget erhöll ett betydande kundkontrakt i det fjärde kvartalet 2020 på den brittiska marknaden. Total kontraktsumma uppgår till ca 275 MSEK. Kontraktet sträcker sig över 10 år och serieleveranser bedöms starta först 2023. MilDef förväntar sig att planlagda leveranser, både gällande tidpunkt och volym, skall ske enligt avtal. Dock kan risken för förändringar eller begränsningar ej uteslutas.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2021 uppgick till 132,3 MSEK (85,5), vilket motsvarar en tillväxt på 55 procent. Förvärvsdriven tillväxt uppgick till 31,9 MSEK i perioden och är i sin helhet relaterad till förvärvet av Sysint AS i Norge. Den organiska tillväxten var 17 procent och den förvärvsdrivna utgjorde 38 procent av total omsättnings-tillväxt.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 56,4 MSEK (31,0), motsvarande en bruttomarginal om 43 procent (36). Bolagets bruttomarginal kan variera något över tiden beroende på försäljningsvolymerna samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 91,2 MSEK (52,6), varav 12,2 MSEK avser Sysint AS och 7,1 MSEK avser jämförelsestörande poster (se not 2). Exklusive dessa poster ökade rörelsekostnaderna med 37 procent, motsvarande 19,3 MSEK. Kostnadsökningen är ett resultat av förstärkt organisation samt ökade konsultkostnader relaterad till bolagets tillväxt, internationalisering och noteringsprocess. De justerade rörelsekostnaderna motsvarade 54 procent (62) av omsättningen.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under första halvåret 2021 till -33,4 MSEK (-24,6). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet i kvartalet till -26,3 MSEK (-24,6) motsvarande en rörelsemarginal om -19,9 procent (-28,7). Bolagets negativa rörelseresultat förklaras av normala säsongvariationer. Det fjärde kvartalet är generellt bolagets starkaste kvartal sett till både omsättning och rörelseresultat.

Justerat rörelseresultat (EBITDA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till -17,2 MSEK (-18,8), motsvarande en marginal på -13,0 procent (-22,0). Av- och nedskrivningar uppgick till 9,1 MSEK (5,7). Det förvärvade bolaget Sysint AS har bidragit med 8,0 MSEK till periodens rörelseresultat. Det justerade rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om -7,1 MSEK (0), vilka specificeras i not 2 på sidan 18.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till 0,2 MSEK (-0,3).

Skatt

Periodens skatteeffekt bidrog positivt till nettoresultatet med 10,4 MSEK (4,0) och avser uppskjuten skattefordran på grund av skattemässigt underskott under perioden samt ökade temporära skillnader som är hänförliga till bolagets noteringsprocess.

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till -22,8 MSEK (-20,8). Resultat per aktie var -1,42 SEK (-1,79).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 305,4 MSEK (-1,4). Operativt kassaflöde uppgick till -20,1 MSEK (-2,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,5 MSEK (-2,2). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 25,3 MSEK (18,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40,1 MSEK (-0,5). Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -11,2 MSEK (-0,5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 354,0 MSEK (1,2). Förändringen mot föregående år förklaras främst av bolagets nyemission i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm. Det första halvåret påverkades av utdelning till aktieägarna om -17,4 MSEK (0). Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -4,1 MSEK (-2,2).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 513,0 MSEK (83,4) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 30 juni 2021 till 73,1 procent (41,1).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 45,9 MSEK (68,4) 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 kundfordringar och lagervolymer motverkas av ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen sjönk med 13 procentenheter, från 23 procent föregående period till 10 procent per 30 juni 2021.

MSEK	30 juni 2021	31 dec 2020	30 juni 2020
Varulager	79,9	57,3	60,0
Kundfordringar	48,6	161,4	30,5
Övriga kortfristiga fordringar	14,4	13,3	17,0
Leverantörsskulder	-33,3	-62,8	-18,3
Övriga kortfristiga skulder	-63,7	-96,4	-20,8
Nettorörelsekapital	45,9	72,7	68,4
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>10%</i>	<i>18%</i>	<i>23%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till -271,1 MSEK (66,2). Förändringen i likvida medel är främst ett resultat av den genomförda nyemissionen i samband med bolagets notering. Därutöver fanns vid periodens utgång en outnyttjad checkräkningskredit om 51,1 MSEK (27,1). Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerat rörelseresultatet (EBITDA) under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var -4,5 (-0,3). Vid beräkningen inklusive effekterna var nettoskuldssättningsgraden -3,6 (5,9).

MSEK	30 juni 2021	31 dec 2020	30 juni 2020
Skulder till kreditinstitut	-	-	4,1
Övriga räntebärande skulder	18,7	-	-
Leasingskuld	64,0	66,7	69,3
Likvida medel	-353,9	-46,8	-7,2
Nettoskuld inkl IFRS 16	-271,1	19,9	66,2
<i>i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>-3,6</i>	<i>0,3</i>	<i>5,9</i>



Övrig information

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 32 anställda vid utgången av perioden.

MilDef Group AB:s aktie

MilDef Group AB (publ) är noterat på Stockholmsbörsen Nasdaq Small Cap, sektorn Industrial Goods and Services. Totala antalet aktier uppgick vid periodens slut till 35 617 922.

Redovisningsprinciper

MilDef upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2020. Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på www.mildef.com. MilDef tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal (mått som inte definieras enligt IFRS).

Väsentliga händelser under delårsperioden

MilDef förvärvade den 11 mars 2021 samtliga aktier i den norska tjänste- och mjukvaruleverantören Sysint AS ("Sysint"). Förvärvet finansierades via en förvärvskredit om 30 MSEK, överlåtelse av 711 087 egna aktier samt egna likvida medel. Sysint är ett IT-bolag med ett tjänsterbjudande som riktar sig mot norska myndighets- och industrikunder. Sysint har under två årtionden levererat IT-tjänster till försvar, myndigheter och samhällsviktiga sektorer såsom hälsa och energi. Produktutveckling inom mjukvara inkluderar det NATO-kompatibla systemet OneCIS för snabb och säker utrullning av IT-system, vilket kompletterar MilDefs erbjudande inom hårdvara samt skapar ett starkt helhetserbjudande till MilDefs kunder och en bra potential för både vidareutveckling lokalt samt export till andra marknader. Sysint har huvudkontor i Oslo och hade 23 anställda per förvärvstidpunkten.

MilDefs aktie noterades på Nasdaq Stockholms huvudlista den 4 juni 2021. En nyemission om 10 958 904 aktier genomfördes i samband med upptagandet till handel av bolagets aktier.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 5 juli 2021 erhöll MilDef en strategiskt viktig order från norska FMA (no. Forsvarsmateriell). Ordervärdet uppgår till ca 30 MNOK. MilDefs lösning kommer att förse pansarfordon med datorer, skärmar och nätverksinfrastruktur för ledningssystem. MilDef levererade prototyper av den kompletta lösningen under 2020. Prototyperna har genomgått rigorösa tester vilka bevisat dess prestanda, användbarhet och robusthet.

MilDef annonserade den 20 juli 2021 att man tecknat avtal om att förvärva samtliga aktier i Defcon Solutions AB ("Defcon"). Defcon tillhandahåller integrationstjänster till försvarsmarknaden i Sverige och bedöms besitta en god förmåga att fortsätta växa sin affär de kommande åren. I kombination med MilDefs produktportfölj av taktisk IT inom hårdvara och mjukvara finns stora möjligheter till synergier mellan bolagen, såväl på den svenska marknaden som internationellt. Defcon kommer att konsolideras i MilDefs koncernredovisning från och med 1 juli 2021.

Säsongsvariationer

MilDefs omsättning och resultat påverkas av säsongsmässiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Koncernens starkaste kvartal sett till omsättning och resultat är normalt det fjärde kvartalet. Den säsongsmässiga variationen inträffar mestadels på den nordiska marknaden.

Ojämnt fördelat orderflöde och omsättning

MilDefs marknad präglas av större upphandlingar med ojämn frekvens. Ledtiderna är ofta långa på grund av omfattande administrativa processer och långa säljcykler. Såväl ordergång som omsättning kan fluktuera kraftigt mellan kvartalen och därför bör bolagets utveckling utvärderas i ett längre tidsperspektiv än ett enskilt kvartal eller år.

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 149 (108) vid periodens utgång. Av de anställda var 116 män (80) och 33 kvinnor (28). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 148 under perioden jämfört med 107 under motsvarande period föregående år.

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 marknadsinbrytningar. Motivet är att kundernas skiftande krav snabbt ska fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadssituation. Under första halvåret 2021 har utvecklingsavdelningen förstärkts för att möta ett ökande antal projekt där flertalet har en betydande komplexitet. Ca 20 procent av de anställda arbetar inom R&D-relaterade funktioner.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

MilDefs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. MilDefs risker kan delas in i marknadsrelaterade, verksamhetsrelaterade och finansiella risker. För en utförligare beskrivning av de finansiella riskerna se sidorna 32–33 i bolagets årsredovisning 2020. Utöver vad som beskrivs där har inga ytterligare väsentliga finansiella risker tillkommit.

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet har ledande befattningshavare tecknat köpoptioner. Tecknandet har skett inom ramen för det av bolagsstämman beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet samt på de villkor som redogörs för närmare nedan. Inga andra transaktioner av betydande omfattning har skett med närstående under innevarande period eller jämförelseperioden.

Långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 29 april 2021 beslutades det om att implementera ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för koncernens anställda genom emission av teckningsoptioner med efterföljande rätt till teckning av nya aktier i MilDef. Av skattemässiga skäl omfattar incitamentsprogrammet enbart anställda som är skattskyldiga i Sverige. Programmet omfattar högst 578 000 köpoptioner, motsvarande cirka 1,6 procent av totala antalet aktier i bolaget. Rätten att

förvärva teckningsoptioner utgår ifrån följande principer avseende tilldelningskategorier: (i) koncernchef samt medlem av koncernledningen högst 30 000 optioner per deltagare; (ii) övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner högst 15 000 optioner per deltagare samt (iii) övriga anställda: högst 3 000 optioner per deltagare. Teckningsoptionerna har överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av den vedertagna värderingsmodellen Black & Scholes. Beräkningen är utförd av ett oberoende värderingsinstitut. Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i MilDef till en teckningskurs om 48,55 SEK, vilket motsvarande 133 procent av priset per aktie i den nyemission som genomfördes i anslutning till upptagandet till handel av aktier i bolaget på Nasdaq Stockholm den 4 juni 2021. Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 1 september 2024 till och med den 31 augusti 2025. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Återköp ska kunna ske till optionens marknadspris vid tidpunkten för utnyttjande av förköpsrätten. Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget utöver de teckningsoptioner som beskrivs ovan.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 55 under not 20 i årsredovisningen för år 2020.

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 om 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.

Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
		2021	2020	2021	2020	juli 2020- juni 2021	2020
Nettoomsättning	1	81,3	51,0	132,3	85,5	445,3	398,5
Kostnad för sålda varor		-42,5	-34,6	-75,9	-54,5	-237,8	-216,4
Bruttoresultat		38,9	16,4	56,4	31,0	207,4	182,1
Försäljningskostnader		-23,0	-9,8	-39,9	-24,5	-71,8	-56,4
Administrationskostnader		-14,9	-6,4	-29,5	-16,3	-49,1	-36,0
Forsknings- och utvecklingskostnader		-11,6	-7,6	-21,8	-11,9	-43,1	-33,1
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		0,2	2,5	1,4	-3,0	4,6	0,3
Rörelseresultat		-10,5	-5,0	-33,4	-24,6	48,0	56,9
Finansiellt netto		1,6	-0,5	0,2	-0,3	-1,0	-1,5
Resultat efter finansiella poster		-8,9	-5,5	-33,2	-24,9	47,0	55,4
Inkomstskatt		5,3	0,3	10,4	4,0	-6,5	-12,8
Periodens nettoresultat		-3,6	-5,2	-22,8	-20,8	40,6	42,5
Övrigt totalresultat för koncernen							
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>							
Omräkningsdifferenser		-4,1	-1,1	-0,1	2,9	-5,6	-2,6
Övrigt totalresultat för perioden		-4,1	-1,1	-0,1	2,9	-5,6	-2,6
Periodens totalresultat		-7,7	-6,3	-22,9	-17,9	35,0	40,0

Resultat per aktie

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
	2021	2020	2021	2020	juli 2020- juni 2021	2020
Antal aktier vid periodens utgång	35 617 922	11 618 422	35 617 922	11 618 422	35 617 922	11 618 422
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden	20 544 997	11 618 422	16 106 369	11 618 422	13 843 952	11 618 422
Resultat per aktie (SEK)	-0,18	-0,44	-1,42	-1,79	2,93	3,66

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni 2021	31 dec 2020	30 juni 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade produktutvecklingskostnader	6,9	8,0	5,3
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	112,9	2,7	5,3
Nyttjanderättstillgångar	63,4	66,5	69,2
Övriga materiella anläggningstillgångar	15,9	6,6	2,1
Uppskjutna skattefordringar	5,4	5,0	5,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,5
Summa anläggningstillgångar	204,9	89,1	88,2
Varulager	79,9	57,3	60,0
Kundfordringar	48,6	161,4	30,5
Övriga kortfristiga fordringar	14,4	13,3	17,0
Likvida medel	353,9	46,8	7,2
Summa omsättningstillgångar	496,7	278,8	114,6
SUMMA TILLGÅNGAR	701,6	367,9	202,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	513,0	132,6	83,4
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	55,5	58,8	62,9
Långfristiga räntebärande skulder	9,1	-	-
Avsättningar för skatter	8,9	9,4	6,9
Summa långfristiga skulder	73,5	68,2	69,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9,7	-	4,1
Leasingskulder	8,5	7,9	6,4
Leverantörsskulder	33,3	62,8	18,3
Övriga kortfristiga skulder	63,7	96,4	20,8
Summa kortfristiga skulder	115,1	167,1	49,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	701,6	367,9	202,8

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni 2021	31 dec 2020	30 juni 2020
Ingående eget kapital	132,6	101,3	101,3
Periodens totalresultat efter skatt	-22,9	40,0	-17,9
Nyemission	420,8	-	-
Utdelning	-17,4	-8,7	-
Utgående eget kapital	513,0	132,6	83,4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	juli 2020- juni 2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-10,5	-5,0	-33,4	-24,6	48,0	56,9
Återlagda av- och nedskrivningar	4,7	1,8	9,1	5,7	14,9	11,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,1	2,0	-0,5	2,6	0,9	4,0
Räntenetto	1,6	-0,5	0,2	-0,3	-1,0	-1,5
Betalda inkomstskatter	-2,9	-2,4	-9,2	-4,0	-24,1	-18,9
Förändring i rörelsekapital	9,7	-44,8	25,3	18,4	16,5	9,6
Kassaflöde från den löpande verksamhet	2,6	-48,9	-8,5	-2,2	55,3	61,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-	-0,6	-	-4,2	-3,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,7	-0,5	-10,6	-0,5	-15,5	-5,4
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-	-28,5	-	-28,5	-
Förändring av andra långfristiga fordringar	-0,3	-	-0,3	0,1	-	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,7	-0,5	-40,1	-0,5	-48,2	-8,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Utdelning	-17,4	-	-17,4	-	-26,1	-8,7
Nyemission	375,6	-	375,6	-	375,6	-
Förändring av checkräkningskredit	-	25,0	-0,1	3,4	-4,2	-0,7
Ökning av skulder till kreditinstitut	-	-	30,0	-	30,0	-
Amortering av skulder till kreditinstitut	-30,0	-	-30,0	-	-30,0	-
Amortering av leasingkulder	-2,1	-1,1	-4,1	-2,2	-6,8	-4,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	326,1	23,9	354,0	1,2	338,5	-14,4
Summa periodens kassaflöde	326,0	-25,5	305,4	-1,4	345,5	38,7
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	28,5	33,1	46,8	9,1	7,2	9,1
Omräkningsdifferenser	-0,7	-0,4	1,7	-0,4	1,2	-1,0
Likvida medel vid periodens utgång	353,9	7,2	353,9	7,2	353,9	46,8

Kvartalsöversikt för koncernen

	2021		2020				2019		
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	81,3	51,0	257,7	55,2	51,0	34,5	158,9	55,5	82,3
Kostnad för sålda varor	-42,5	-33,5	-131,1	-30,8	-34,6	-19,9	-98,7	-34,8	-48,6
Bruttoresultat	38,9	17,5	126,6	24,4	16,4	14,6	60,2	20,7	33,7
Rörelsekostnader	-49,4	-40,4	-49,5	-23,7	-21,4	-34,2	-38,8	-17,2	-22,5
Rörelseresultat	-10,5	-22,9	77,1	0,7	-5,0	-19,6	21,4	3,5	11,2
Finansiellt netto	1,6	-1,4	-0,7	-0,3	-0,5	0,2	-1,5	1,0	0,1
Resultat före skatt	-8,9	-24,3	76,4	0,4	-5,5	-19,4	19,9	4,5	11,3
Inkomstskatt på periodens resultat	5,3	5,1	-13,6	0,2	0,3	3,7	-5,3	-0,3	-0,1
Periodens nettoresultat	-3,6	-19,2	62,8	0,6	-5,2	-15,7	14,6	4,2	11,2

Flerårsöversikt för koncernen

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	398,5	334,0	243,8	298,8	153,1	146,0	135,5	180,3
Bruttomarginal	46%	37%	38%	34%	34%	29%	30%	34%
Rörelsemarginal (EBITDA)	17%	10,7%	9,9%	15%	7%	7%	12%	23%
Rörelsemarginal (EBIT)	14%	7,4%	7,3%	12%	4%	5%	9%	10%
Vinstmarginal	14%	8%	8%	11%	5%	5%	9%	10%
Periodens resultat per aktie, SEK	3,66	1,64	1,04	2,24	0,48	0,55	0,83	1,26
Nettokassa, MSEK	46,8	9,1	31,5	26,7	-10,1	34,9	38,7	57,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	61,7	-7,9	25,8	35,0	-19,0	2,3	-1,9	55,8
Balansomslutning, MSEK	367,9	285,2	178,2	167,6	134,6	89,0	96,9	102,2
Eget kapital, MSEK	132,6	101,3	87,7	85,2	61,9	59,4	61,2	66,4
Soliditet	36%	36%	49%	51%	46%	67%	63%	65%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	36%	20%	25%	36%	10%	12%	19%	30%
Räntabilitet på eget kapital	36%	20%	14%	34%	9%	10%	14%	23%
Eget kapital per aktie, SEK	11,41	8,72	7,55	8,10	5,61	5,41	5,58	6,04
Utdelning per aktie, SEK	1,50	0,75	0,50	1,22	0,00	0,18	0,44	1,25
Genomsnittligt antal anställda	97	85	81	75	64	54	50	46
Antal anställda vid periodens utgång	119	93	86	76	69	57	51	51

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	juli 2020- juni 2021	2020
Nettoomsättning	15,6	11,3	31,1	22,8	58,4	50,1
Försäljningskostnader	-5,6	-3,6	-10,8	-7,1	-20,1	-16,5
Administrationskostnader	-10,2	-4,0	-19,6	-7,9	-34,7	-22,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4,5	-2,8	-8,6	-5,4	-16,0	-12,8
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,4	-0,5	1,6	-0,6	-1,0	-3,2
Rörelseresultat	-4,3	0,5	-6,3	1,8	-13,4	-5,3
Finansiellt netto	-0,3	0,3	-0,8	0,6	-6,7	-5,3
Resultat efter finansiella poster	-4,6	0,8	-7,1	2,4	-20,1	-10,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	37,2	37,2
Resultat före skatt	-4,6	0,8	-7,1	2,4	17,1	26,6
Inkomstskatt	6,0	-0,2	6,5	-0,5	-0,3	-7,3
Periodens nettoresultat	1,4	0,6	-0,6	1,9	16,8	19,3
Övrigt totalresultat						
Periodens nettoresultat	1,4	0,6	-0,6	1,9	16,8	19,3
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	1,4	0,6	-0,6	1,9	16,8	19,3

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2021	31 dec 2020	30 juni 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	10,9	4,6	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	178,4	65,2	71,7
Summa anläggningstillgångar	189,2	69,8	72,5
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	76,3	94,8	49,2
Övriga kortfristiga fordringar	10,7	5,2	8,6
Likvida medel	328,0	7,0	-
Summa omsättningstillgångar	414,9	107,0	57,8
SUMMA TILLGÅNGAR	604,2	176,8	130,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	502,6	99,9	91,2
Obeskattade reserver	23,8	23,8	14,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	8,9	-	-
Summa långfristiga skulder	8,9	0,0	0,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9,7	-	4,1
Kortfristig skulder till koncernföretag	32,4	25,6	13,3
Leverantörsskulder	3,4	3,8	1,4
Övriga kortfristiga skulder	23,5	23,8	5,3
Summa kortfristiga skulder	68,9	53,1	24,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	604,2	176,8	130,3

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni 2021	31 dec 2020	30 juni 2020
Ingående eget kapital	99,9	89,3	89,3
Periodens totalresultat efter skatt	-0,6	19,3	1,9
Nyemission	420,8	-	-
Utdelning	-17,4	-8,7	-
Utgående eget kapital	502,6	99,9	91,2

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Q2 2021	Q2 2020	jan - juni 2021	jan - juni 2020	juli 2020-juni 2021	Helår 2020
Norden	55,7	26,6	80,4	41,0	310,6	271,1
Europa (exkl. Norden)	14,6	12,7	27,2	18,3	58,5	49,6
Nordamerika	10,6	9,3	24,0	23,2	68,2	67,5
Övriga länder	0,4	2,4	0,7	3,0	8,0	10,3
Summa intäkter	81,3	51,0	132,3	85,5	445,3	398,5

Not 2. Jämförelsestörande poster

Avser poster som särredovisas då de är av väsentlig karaktär, försvårar jämförelsesyftet och anses främmande från den ordinarie kärnverksamheten. Exempelvis förvärvsrelaterade poster, kostnader för börsnotering eller omstruktureringposter.

MSEK	Q2 2021	Q2 2020	jan - juni 2021	jan - juni 2020	juli 2020-juni 2021	Helår 2020
Noteringsrelaterade kostnader	-3,4	-	-6,7	-	-11,0	-4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-0,4	-	-0,4	0,0
Summa jämförelsestörande poster	-3,4	0,0	-7,1	0,0	-11,4	-4,3

Kompletterande nyckeltal

Nedan redogörs för koncernens nyckeltal. Några av dessa är definierade i enlighet med IFRS och utöver dessa har koncernen identifierat några ytterligare nyckeltal som ger kompletterande information till bolagets investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement till de nyckeltal som definieras enligt IFRS.

Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Q2 2021	Q2 2020	jan - juni 2021	jan - juni 2020	juli 2020-juni 2021	Helår 2020
Rörelseresultat (EBIT)	-10,5	-5,0	-33,4	-24,6	48,0	56,9
Noteringsrelaterade kostnader	3,4	0,0	6,7	0,0	11,0	4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-7,1	-5,0	-26,3	-24,6	59,5	61,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-7,1	-5,0	-26,3	-24,6	59,5	61,2
Nettoomsättning	81,3	51,0	132,3	85,5	445,3	398,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	-8,7%	-9,8%	-19,9%	-28,7%	13,4%	15,4%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	-10,5	-5,0	-33,4	-24,6	48,0	56,9
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	1,6	1,5	3,3	3,1	6,1	5,9
Rörelseresultat (EBITA)	-8,9	-3,5	-30,1	-21,4	54,1	62,8
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITA)	-8,9	-3,5	-30,1	-21,4	54,1	62,8
Noteringsrelaterade kostnader	3,4	0,0	6,7	0,0	11,0	4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-5,5	-3,5	-23,0	-21,4	65,5	67,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-5,5	-3,5	-23,0	-21,4	65,5	67,1
Nettoomsättning	81,3	51,0	132,3	85,5	445,3	398,5
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	-6,7%	-6,8%	-17,4%	-25,0%	14,7%	16,8%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	-10,5	-5,0	-33,4	-24,6	48,0	56,9
Avskrivningar	4,7	1,8	9,1	5,7	17,2	11,6
Rörelseresultat (EBITDA)	-5,8	-3,2	-24,3	-18,8	65,2	68,5
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITDA)	-5,8	-3,2	-24,3	-18,8	65,2	68,5
Noteringsrelaterade kostnader	3,4	0,0	6,7	0,0	11,0	4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	-2,3	-3,2	-17,2	-18,8	76,7	72,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	-2,3	-3,2	-17,2	-18,8	76,7	72,8
Nettoomsättning	81,3	51,0	132,3	85,5	445,3	398,5
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	-2,8%	-6,3%	-13,0%	-22,0%	17,2%	18,3%

Disponibla likvida medel

MSEK	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
Kassa och bank	353,9	28,5	46,8	7,2
Outnyttjade checkkrediter	51,1	27,2	27,1	27,1
Disponibla likvida medel	405,0	55,7	73,9	34,3

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
Summa omsättningstillgångar	142,8	124,1	232,0	107,4
Kassa och bank	353,9	28,5	46,8	7,2
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-96,9	-99,1	-159,2	-39,1
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	399,8	53,5	119,6	75,5
Nettoomsättning senaste 12 mån	445,3	414,9	398,5	299,9
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	89,8%	12,9%	30,0%	25,2%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
Varulager	79,9	67,4	57,3	60,0
Kortfristiga fordringar	62,9	56,7	174,7	47,5
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-96,9	-99,1	-159,2	-39,1
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	45,9	25,0	72,8	68,4
Nettoomsättning senaste 12 mån	445,3	414,9	398,5	299,9
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	10,3%	6,0%	18,3%	22,8%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	47,0	50,5	55,4	0,1
Finansiella kostnader senaste 12 mån	2,6	2,3	1,7	1,8
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	49,6	52,8	57,1	1,9
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	156,8	156,2	173,5	99,3
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	595,7	259,7	199,3	156,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital	376,3	207,9	186,4	128,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,2%	25,4%	30,6%	1,5%

Avkastning på eget kapital

MSEK	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
Resultat efter skatt senaste 12 mån	40,6	39,1	42,5	-1,6
Eget kapital vid periodens ingång	83,4	70,4	101,3	82,1
Eget kapital kapital vid periodens utgång	513,0	145,1	132,6	83,4
Genomsnittligt eget kapital	298,2	107,7	117,0	82,8
Avkastning på eget kapital, %	13,6%	36,3%	36,3%	-1,9%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-06-30
Långfristiga skulder, räntebärande	64,6	66,1	58,8	62,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	18,2	48,4	7,9	10,5
Kassa och bank	-353,9	-28,5	-46,8	-7,2
Nettoskuld inkl IFRS 16	-271,1	86,0	19,9	66,2
Rörelseresultat senaste 12 månader	48,0	53,6	56,9	0,3
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	14,9	14,2	11,6	10,9
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	11,4	8,0	4,3	0,0
Justerat EBITDA senaste 12 månader	74,3	75,8	72,8	11,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-3,6	1,1	0,3	5,9

Definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Andel av resultat efter finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstruktureringsskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.

NETTOSKULD

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

ORGANISK TILLVÄXT

Årlig tillväxt av nettoomsättning exklusive förvärvsrelaterad nettoomsättning, beräknad som ökning av nettoomsättning exklusive förvärvsrelaterad nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.

RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Eget kapital ökat med räntebärande nettoskuld.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående antal konvertibler och optioner.

Styrelse och VD försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Helsingborg den 4 augusti 2021

Jan Andersson
Ordförande

Marianne Trolle
Styrelseledamot

Lennart Pihl
Styrelseledamot

Charlotte Darth
Styrelseledamot

Berndt Grundevik
Styrelseledamot

Christian Hammenborn
Styrelseledamot

Björn Karlsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q3 2021	2021-10-27
Bokslutskommuniké 2021	2022-02-10
Årsstämma	2022-05-12

För ytterligare information kontakta:

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

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

Denna information är sådan information som MilDef Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 4 augusti 2021 klockan 08:00 CEST.

MilDef Group grundades 1997 i Helsingborg, Sverige, och är en leverantör av taktisk IT för krävande miljöer. Taktisk IT inkluderar ruggad elektronik, mjukvara och tjänster. MilDefs produkter säljs idag till fler än 160 kunder via MilDefs dotterbolag i Sverige, Norge, Storbritannien och USA samt via partner nätverk till över 30 länder, främst inom EU. Produktportföljen sträcker sig över samtliga ingående delar i ett IT-system, från servrar och klientdatorer till nätverksutrustning och intelligenta skärmar. Produkterna är utvecklade för att hantera extrem värme, kyla, väta, vibrationer, stötar och annan miljöpåverkan. MilDef Group är noterat på Nasdaq Stockholm.

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

