

MilDef Group

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI - DECEMBER 2021

Q4



www.mildef.com

Your number one choice for tactical IT

Bokslutskommuniké januari – december 2021

UTMANANDE FJÄRDE KVARTAL, FORTSATT POSITIVA MARKNADSUTSIKTER

Fjärde kvartalet 2021

- Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 200,7 MSEK (257,7). Tidigare kommunicerade leveransför-seningar på grund av rådande komponentbrist har påverkat bolagets omsättning negativt. Bedömningen är att en omsättning om ca 50 MSEK har skjutits fram till 2022 på grund av förskjutningar av planerade leveranser.
- Bruttomarginalen uppgick till 46 procent (49).
- Justerad EBITDA uppgick till 34,6 MSEK (87,5), motsva-rande en justerad rörelsemarginal om 17,2 procent (34,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 28,2 MSEK (77,1) inklusive jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (-4,0).
- Orderingången minskade med 43 procent till 213,2 MSEK (376,0). Under det fjärde kvartalet föregående år erhöll MilDef en mycket stor kundorder på den brittiska marknaden. Ordervärdet uppgick till 275 MSEK. Justerat för den ordern ökade den underliggande orderingången med 111 procent i det fjärde kvartalet 2021.
- Operativt kassaflöde uppgick till -13,3 MSEK (39,5).

Helår 2021

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 469,6 MSEK (398,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 45 procent (46).
- Justerad EBITDA uppgick till 32,2 MSEK (72,8), motsva-rande en justerad rörelsemarginal om 6,9 procent (18,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,9 MSEK (56,9) inklusive jämförelsestörande poster om -11,5 MSEK (-4,3).
- Orderingången minskade med 18 procent till 589,4 MSEK (718,0).
- Orderstocken ökade med 64 procent till 731,5 MSEK (446,3).
- Operativt kassaflöde uppgick till -71,4 MSEK (53,1).
- Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning om 0,75 SEK per aktie (0,75 SEK efter justering för split 2:1).

Sammanfattning av väsentliga händelser i det fjärde kvartalet, oktober – december 2021

- Inga händelser som är att betrakta som väsentliga har inträffat under det fjärde kvartalet.

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- MilDef genomförde en etablering på den finska marknaden i början av 2022. MilDef har sedan tidigare starka positioner i Sverige, Norge och Danmark och ser goda möjligheter till att nå en liknande position på den finska marknaden.

RULLANDE 12 MÅNADER, JANUARI - DECEMBER 2021

NETTOOMSÄTTNING

470 MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

32,2 MSEK

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)

6,9%

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	2021	2020	2021	2020	jan - dec 2021	2020
Nettoomsättning	200,7	257,7	469,6	398,5	469,6	398,5
Omsättningstillväxt, %	-22	62	18	20	18	19
Varav organisk, %	-42	62	-14	20	-14	19
Varav förvärvsdriven, %	20	0	32	0	32	0
Bruttomarginal, %	46	49	45	46	45	46
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	34,6	87,5	32,2	72,8	32,2	72,8
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	17,2%	34,0%	6,9%	18,3%	6,9%	18,3%
Orderingång	213,2	376,0	589,4	718,0	589,4	718,0
Orderstock	731,5	446,3	731,5	446,3	731,5	446,3
Operativt kassaflöde	-13,3	39,5	-71,4	53,1	-71,4	53,1

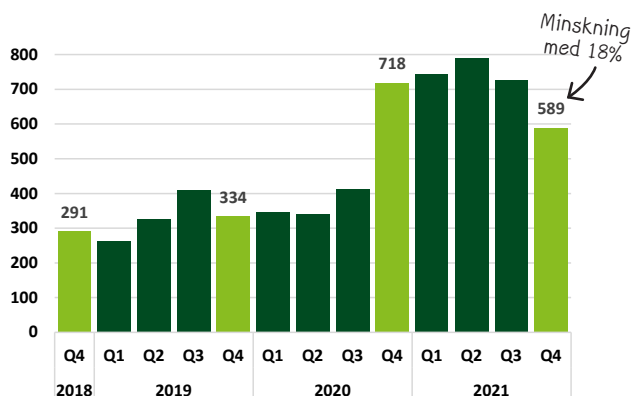
För vidare information gällande orderläge se avsnittet "Finansiell översikt" sidan 9 under rubriken "Orderläge".

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

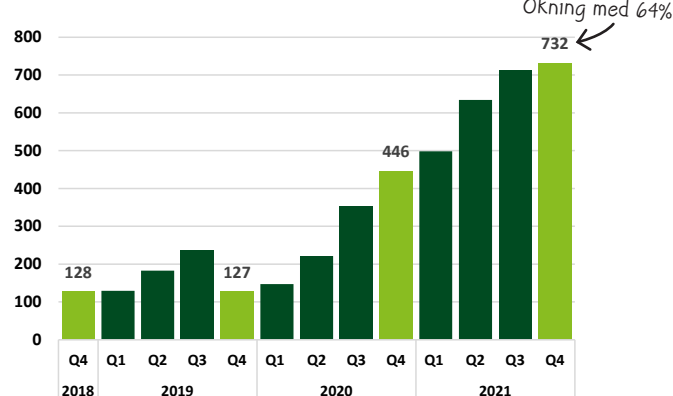
ORDERLÄGE

Orderingång RTM (MSEK)



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.

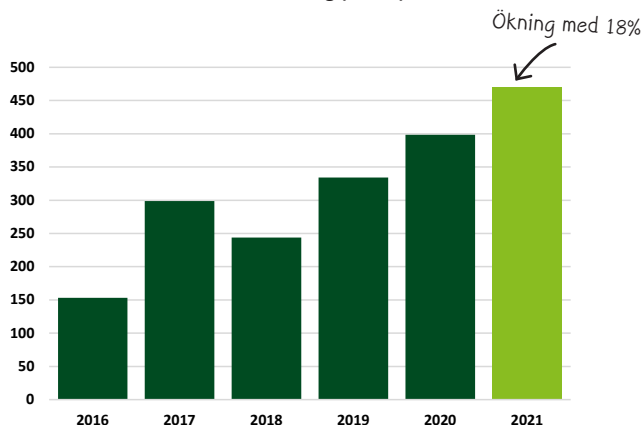
Orderstock (MSEK)



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.

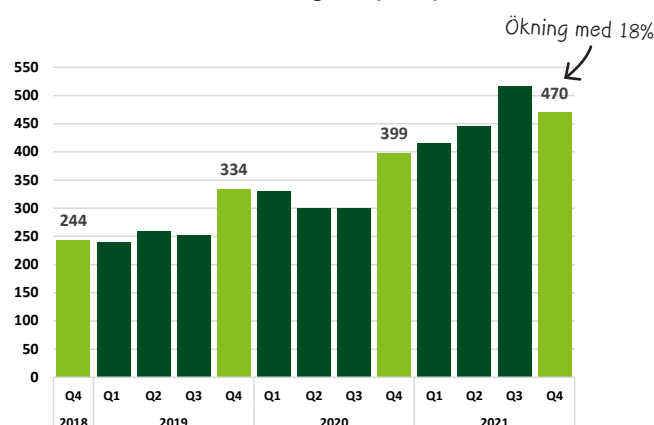
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning (MSEK)



Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2016-2021.

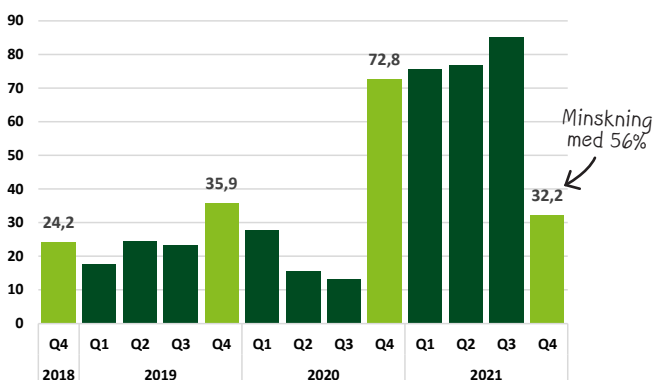
Nettoomsättning RTM (MSEK)



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

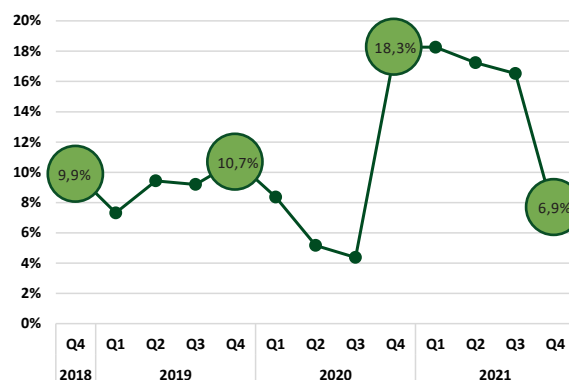
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)

Justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM (MSEK)



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 22 under not 2. Syftet är att bedöma koncernens resultat som genereras i den löpande verksamheten.

Justerad rörelsemarginal (EBITDA) RTM (%)



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 22 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

Utmanande kvartal men positiv utblick

Under 2021 fortsatte MilDefs tillväxtresa och vi summerar året med många positiva prestationer. Två värdeskapande förvärv, en strategisk breddning av affärserbjudandet, geografisk expansion, tillväxtorienterade investeringar i teknik och på toppen av det en börsnotering. Under helåret 2021 ökade MilDef omsättningen med 18 procent, vilket är strax över vårt finansiella tillväxtmål. Justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 32,2 MSEK (72,8), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 6,9 procent (18,3). Tidigare kommunicerade leveransutmaningar på grund av den globala komponentbristen resulterade i att ett antal planerade leveranser i det fjärde kvartalet senarelades till första halvan av 2022, vilket i sin tur ledde till att försäljningstillväxten inte motsvarade kostnadsökningen. Kostnadsökningen under 2021 beror i huvudsak på ökad personal för att möjliggöra MilDefs planerade tillväxt kommande år.

Fjärde kvartalet

Under föregående jämförelsekvartal, kvartal 4, 2020, upplevde vi en exceptionellt stark försäljningstillväxt. Mot dessa jämförelser försämrades en del centrala nyckeltal. Under det fjärde kvartalet 2021 uppgick omsättningen till 200,7 MSEK (257,7), en minskning med 22 procent. Justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 34,6 MSEK (87,5), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 17,2 procent (34,0). Ordergång för det fjärde kvartalet blev 213,2 MSEK (376,0).

Dock bör noteras att justerat för vårt långsiktiga kontrakt på den brittiska marknaden som ingicks i slutet av 2020, med leveransstart under 2022, så växer den underliggande ordergången med 111 procent under det fjärde kvartalet.

Förvärvsdriven tillväxt ett fundament för acceleration

De två förvärven som genomfördes under 2021, Defcon och Sysint, bidrog både med god tillväxt, bra rörelsemarginaler och en strategisk produktbreddning inom mjukvara och tjänster. Den utökade portföljen skapade nya möjligheter på våra viktiga hemmamarknader, vilket stärker framtida affärsmöjligheter. Under året har MilDef fortsatt att aktivt driva förvärvsagendan och inväntar rätt möjligheter för nya intressanta förvärv.

Komponentbrist och dess konsekvenser

Som rapporterats både i det andra och tredje kvartalet 2021 orsakar den globala komponentbristen på halvledarmarknaden negativa konsekvenser för MilDef. Bedömningen är att intäkter om ca 50 MSEK har skjutits fram till 2022 på grund av leveransförseningar, vilket i sin tur påverkat rörelseresultatet negativt med ca 20-25 MSEK. Även under 2022 bedöms komponentbristen orsaka fortsatt osäkerhet i leveransprecisionen. Motåtgärder inkluderar bland annat justering av lagerhållningsstrategi för kritiska komponenter.



Summering av 2021

MilDef överträffade det långsiktiga tillväxtmålet trots en marknad präglad av pandemieffekter, logistiksvårigheter och brist på halvledarkomponenter. Detta uppnåddes både med hjälp av existerande verksamhet och de två viktiga förvärven i Norge och Sverige. Rörelsemarginalen föll tillbaka och stannade under MilDefs långsiktiga mål, vilket är en konsekvens av tidigare nämnda utmaningar på marknaden. Det är vi förstås inte nöjda med men vi bedömer att marknadens utmaningar är av övergående karaktär.

”Vi är idag ett starkare företag än någon gång tidigare och är fortsatt mycket optimistiska över våra framtidsutsikter.”

Utsikter

Det är 25 år sedan MilDef lade den första byggstenen på en tillväxtresa. Vi är idag ett starkare företag än någon gång tidigare och är fortsatt mycket optimistiska över våra framtidsutsikter. De fundamentalt goda marknadsförutsättningar som tidigare rapporterats kvarstår och har snarare förstärkts givet ett snabbt ökat nordiskt och globalt fokus

på säkerhet och försvar. MilDef har under 2021 stärkt positionerna på våra nordiska hemmamarknader och tidigt 2022 etablerat en verksamhet i Finland. Till detta adderar vi ett starkt fotfäste på våra tillväxtmarknader, UK och USA.

Vi går in i 2022 med tillförsikt och en stark orderstock som ökat med 64 procent till 731,5 MSEK (446,3). MilDef justerar inte sina långsiktiga mål och upprepar vår tidigare positiva syn på både organisk och förvärvsdriven tillväxt.

Tack för att du följer vår resa mot en spännande framtid.



Björn Karlsson,
CEO, MilDef Group



589 MSEK
ORDERINGÅNG
januari - december

-18%
ORDERINGÅNG
januari - december

+18%
NETTOOMSÄTTNING
januari - december

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 fem 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 ska 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 ska, över tid, växa med minst 15 procent per år inklusive förvärv.

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

MilDef har som målsättning att den räntebärande nettoskulden inte ska 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 ska 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 ska 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.

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.

Finansiell översikt

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

Fjärde kvartalet: oktober - december 2021

Orderläge

Orderingången minskade med 43 procent till 213,2 MSEK (376,0). Det genomförda förvärvet av Defcon Solutions AB, bidrog till kvartalets orderingång med 62,4 MSEK. Under det fjärde kvartalet föregående år erhöll MilDef en mycket stor kundorder på den brittiska marknaden. Ordervärdet uppgick till 275 MSEK. Justerat för den ordern ökade den underliggande orderingången med 111 procent i det fjärde kvartalet 2021.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet 2021 uppgick till 200,7 MSEK (257,7), vilket motsvarar en minskning med 22 procent. Förvärvsdriven tillväxt uppgick till 52,2 MSEK i kvartalet, och är i sin helhet relaterat till förvärven av Sysint AS och Defcon Solutions AB. Den organiska tillväxten sjönk med 42 procent i det fjärde kvartalet, starkt påverkad av den globala komponentbristen som i sin tur lett till förseningar av planerade leveranser.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 92,7 MSEK (126,6), motsvarande en bruttomarginal om 46 procent (49). Bolagets bruttomarginal kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymerna samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 64,5 MSEK (49,5), varav 26,8 MSEK avser förvärvade rörelsekostnader under 2021. Exklusive förvärvade rörelsekostnader minskade rörelsekostnaderna med 24 procent, motsvarande 11,8 MSEK. Som andel av försäljningen var de justerade rörelsekostnaderna 19 procent (19).

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det fjärde kvartalet 2021 till 28,2 MSEK (77,1). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet i kvartalet till 28,2 MSEK (81,1) motsvarande en rörelsemarginal om 14,1 procent (31,5). 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.

Justerat rörelseresultat (EBITDA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 34,6 MSEK (87,5), motsvarande en marginal på 17,2 procent (34,0). Av- och nedskrivningar uppgick till 6,4 MSEK (6,4). Förvärven under 2021 har bidragit till kvartalets rörelseresultat med 5,0 MSEK. Det justerade rörelseresultatet exkluderar jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (4,0), vilka specificeras i not 2 på sidan 22.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -0,9 MSEK (-0,7).

Skatt

Fjärde kvartalets skatteeffekt bidrog negativt till nettoreultatet med -6,7 MSEK (-13,6).

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 20,6 MSEK (62,7). Resultat per aktie var 0,57 SEK (2,70 efter justering för split 2:1).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -15,9 MSEK (30,1). Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till -13,3 MSEK (39,5), där merparten av försämringen kommer från förändring av rörelsekapitalet och lägre rörelseresultat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,1 MSEK (46,2). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -46,5 MSEK (-29,2). Den globala komponentbristen har lett till en delvis förändrad strategi kring lagerhållning av kritiska komponenter, vilket i sin tur lett till att MilDef valt att öka sitt varulager i syfte att förbättra ledtiderna till kunderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,2 MSEK (-6,6).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,6 MSEK (-9,5). Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -2,6 MSEK (0,0).

Helår 2021: januari - december 2021**Orderläge**

Orderingången minskade med 18 procent till 589,4 MSEK (718,0). Orderstocken ökade med 64 procent till 731,5 MSEK (446,3). Sysint AS, som förvärvades i det första kvartalet 2021, har inte haft någon påverkan på vare sig orderingång eller orderstock i perioden. 62,4 MSEK av periodens orderingång samt 88,7 MSEK av orderstocken är hänförlig till förvärvet av Defcon Solutions AB. MilDef erhöll ett betydande kundkontrakt i det fjärde kvartalet 2020 på den brittiska marknaden. Total kontraktssumma 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 under helåret 2021 uppgick till 469,6 MSEK (398,5), vilket motsvarar en tillväxt på 18 procent jämfört med samma period föregående år. Förvärvsdriven tillväxt uppgick till 127,1 MSEK i perioden, och är i sin helhet relaterat till förvärven av Sysint AS och Defcon Solutions AB. Den organiska omsättningen sjönk med 14 procent i perioden, starkt påverkad av den globala komponentbristen som i sin tur lett till förseningar i planerade leveranser i det fjärde kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 210,1 MSEK (182,1), motsvarande en bruttomarginal om 45 procent (46). Bolagets bruttomarginal kan variera något över tiden beroende på försäljningsvolymerna samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 213,0 MSEK (125,2), varav 57,9 MSEK avser förvärvade rörelsekostnader och 11,5 MSEK avser jämförelsestörande poster (se not 2). Exklusive dessa poster ökade rörelsekostnaderna med 15 procent, motsvarande 18,4 MSEK. Som andel av försäljningen uppgick de justerade rörelsekostnaderna till 43 procent (31).

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret 2021 till -2,9 MSEK (56,9). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 8,6 MSEK (61,2) motsvarande en rörelsemarginal om 1,8 procent (15,4).

Justerat rörelseresultat (EBITDA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 32,2 MSEK (72,8), motsvarande en marginal på 6,9 procent (18,3). Av- och nedskrivningar uppgick till 23,6 MSEK (11,6). De förvärvade bolagen under 2021 har bidragit till periodens rörelseresultat med 17,5 MSEK. Det justerade rörelseresultatet exkluderar jämförelsestörande poster om 11,5 MSEK (4,3), vilka specificeras i not 2 på sidan 22.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -2,4 MSEK (-1,5).

Skatt

Periodens skatteeffekt bidrog positivt till nettoresultatet med 4,6 MSEK (-12,8).

Periodens nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 0,8 MSEK (39,9). Resultat per aktie var -0,03 SEK (1,83 efter justering för split 2:1).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 120,3 MSEK (38,7). Operativt kassaflöde uppgick till -71,4 MSEK (53,1).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -55,5 MSEK (61,7). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -65,0 MSEK (9,6). Den globala komponentbristen har lett till en delvis förändrad strategi kring lagerhållning av kritiska komponenter, vilket i sin tur lett till att MilDef valt att öka sitt varulager i syfte att förbättra ledtiderna till kunderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -187,2 MSEK (-8,6), varav -171,2 MSEK avser genomförda förvärv i perioden. Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -16,4 MSEK (-8,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 362,9 MSEK (-14,4). Förändringen mot föregående år förklaras främst av bolagets nyemission i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm. Perioden påverkades av utdelning till aktieägarna om -17,4 MSEK (-8,7). Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -9,0 MSEK (-4,9).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 568,2 MSEK (132,6) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 31 december 2021 till 70 procent (36).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 148,0 MSEK (72,7) vid periodens slut. Ökade lagervolymer har inverkat negativt på rörelsekapitalet. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen ökade med 14 procentenheter, från 18 procent föregående period till 32 procent per den 31 december 2021.

MSEK	31 dec 2021	30 sept 2021	31 dec 2020
Varulager	85,8	95,4	57,3
Kundfordringar	136,2	90,2	161,4
Övriga kortfristiga fordringar	40,5	32,9	13,3
Leverantörsskulder	-39,5	-57,8	-62,8
Övriga kortfristiga skulder	-75,0	-76,0	-96,4
Nettorörelsekapital	148,0	84,7	72,7
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>32%</i>	<i>16%</i>	<i>18%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till -67,1 MSEK (19,9). 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 50,0 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 -4,0 (-0,6). Vid beräkningen inklusive effekterna skulle nettoskuldsättningsgraden uppgå till -2,1 (0,3).

MSEK	31 dec 2021	30 sept 2021	31 dec 2020
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Övriga räntebärande skulder	41,4	55,1	-
Leasingskuld	60,7	65,2	66,7
Likvida medel	-169,2	-184,9	-46,8
Nettoskuld inkl IFRS 16	-67,1	-64,6	19,9
<i>i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>-2,1</i>	<i>-0,8</i>	<i>0,3</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 30 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.

Aktiekapital och antal aktier

Det totala antalet aktier per den 31 december 2021 uppgick till 36 389 373 (11 618 422) och aktiekapitalet uppgick till 9 097 343,25 SEK (5 809 211). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Vid periodens slut var slutkursen 52,40 SEK och marknadsvärdet 1 907 MSEK.

Valberedning

Utifrån riktlinjer som beslutats på tidigare årsstämma har följande personer utsetts att ingå i MilDefs valberedning: Ulf Hedlundh, Svolder AB representerande 7,7 procent av aktierna, Marianne Trolle representerande 11,0 procent av aktierna, Peter Lundkvist, utsedd av Tredje AP-fonden representerande 6,6 procent av aktierna samt Jan Andersson, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Ulf Hedlundh till ordförande.

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.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar

och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Alternativa nyckeltal

MilDef tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta för företagsledning och investerare att analysera koncernens utveckling. Investerare bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Definition av alternativa nyckeltal finns på sidan 27.

Segment

MilDefs verksamhet hanteras som ett segment, då det speglar koncernens verksamhet, dess finansiella uppföljning samt ledningsstruktur.

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 orderingång som omsättning kan fluktuera kraftigt mellan kvartalen och därför bör bolagets utveckling utvärderas i ett längre tidsperspektiv än ett enskilt kvartal eller år.

Väsentliga händelser under delårsperioden

MilDef förvärvade den 11 mars 2021 100 procent av aktierna 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 tjänsteerbjudande 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.

MilDef 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.

Den 20 juli förvärvade MilDef samtliga aktier i Defcon Solutions AB ("Defcon"). Defcon har i december 2021 namnändrats till MilDef Integration Sweden AB, dock benämns bolagets fortsatt som Defcon i denna rapport. Defcon tillhandahåller integrationstjänster till försvarsmarknaden i Sverige och bedöms besitta en god förmåga att fortsätta växa sin verksamhet 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 grundades 2014 och är baserat i Stockholm. Bolaget har cirka 40 anställda. Det senaste verksamhetsåret uppgick omsättningen till cirka 92 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

För att ytterligare förstärka MilDefs position på den nordiska marknaden etableras MilDef Oy, MilDefs första bolagsetablering i Finland. MilDef Oy kommer att ledas av Eero Valkola, en meriterad överste och tidigare chef för lednings- och sambandssystem inom finska Försvarsmakten, där han var ansvarig för utveckling, utbildning och beredskap av arméns C4-system samt cyberförsvar. Norden är oerhört viktigt för MilDef och vi har starka positioner i Sverige, Norge och Danmark. Finland prioriteras i vår expansionsplan och etableringen av MilDef Oy signalerar att de nordiska ländernas djupa samarbete har stark industriell förankring hos oss, både inom koncernens verksamheter och med våra samarbetspartners.

Inga övriga händelser som är att betrakta som väsentliga har inträffat efter periodens utgång fram till undertecknandet av denna delårsrapport.

Förvärv och förvärvanalyser

Vid förvärvstidpunkten görs preliminära förvärvsanalyser baserat på så noggranna uppskattningar och bedömningar som möjligt. Analyserna kan emellertid behöva justeras längre fram. Samtliga förvärvsanalyser är föremål för slutjusteringar senast tolv månader efter förvärvsdatum.

Förvärv av Defcon Solutions AB

MilDef förvärvade den 20 juli 2021 samtliga aktier i Defcon Solutions AB ("Defcon"). Förvärvet genererade i den första preliminära förvärvsanalysen ett koncernmässigt övervärde på 190,0 MSEK inklusive beräknad tilläggsköpeskillning om 35,6 MSEK. Övervärdet är allokert till dels goodwill (145,0 MSEK), dels kundrelationer (45,0 MSEK). Den identifierbara immateriella tillgången, kundrelationerna, skrivs av linjärt över en tioårsperiod.

I det fjärde kvartalet har den preliminära förvärvsanalysen korrigerats avseende koncernmässigt övervärde. Det koncernmässiga övervärdet har justerats ner med 14,3 MSEK till totalt 175,7 MSEK. Justeringen har i sin helhet allokats till goodwill. Goodwill relaterat till förvärvet av Defcon uppgick således till 130,7 MSEK per den 31 december 2021.

Förvärv av Sysint AS

Förvärvet av Sysint AS i det första kvartalet 2021 genererade i den första preliminära förvärvsanalysen ett koncernmässigt övervärde på 122,3 MSEK inklusive beräknad tilläggsköpeskillning om 18,2 MSEK. Övervärdet allokades då till dels goodwill (77,3 MSEK), dels kundrelationer (22,5 MSEK), dels programvara (22,5 MSEK). De identifierbara immateriella tillgångarna, kundrelationerna och programvaran, skrivs av linjärt över en tioårsperiod.

I det fjärde kvartalet har den preliminära förvärvsanalysen korrigerats avseende koncernmässigt övervärde. Det koncernmässiga övervärdet har justerats ner med 6,8 MSEK till totalt 115,5 MSEK. Justeringen har i sin helhet allokats till goodwill. Goodwill relaterat till förvärvet av Sysint AS uppgick således till 70,5 MSEK per den 31 december 2021.

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 188 (119) vid periodens utgång. Av de anställda var 147 män (89) och 41 kvinnor (30). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 190 under perioden jämfört med 117 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 2021 har utvecklingsavdelningen förstärkts för att möta ett ökande antal projekt där flertalet har en betydande komplexitet. Ca 15 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

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med koncernbolag, som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren, under nuvarande eller tidigare verksamhetsår. Inte heller har något koncernbolag lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare.

Långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 29 april 2021 beslutades det om att implementera ett långsiktigt aktierelaterat incita-

mentsprogram 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 fastställs 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 motsvarade 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.



Twister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist.

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.

Årsstämma

Styrelsen har beslutat att årsstämman 2022 ska hållas i Helsingborg den 12 maj 2022. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att en utdelning för räkenskapsåret 2021 fastställs till 0,75 SEK per aktie (0,75 SEK efter justering av split 2:1). Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås bli den 16 maj 2022. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas den 19 maj 2022.

Revisorsgranskning

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



Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
		2021	2020	2021	2020	jan - dec 2021	2020
Nettoomsättning	1	200,7	257,7	469,6	398,5	469,6	398,5
Kostnad för sålda varor		-108,0	-131,1	-259,5	-216,4	-259,5	-216,4
Bruttoresultat		92,7	126,6	210,1	182,1	210,1	182,1
Försäljningskostnader		-41,9	-23,4	-114,4	-56,4	-114,4	-56,4
Administrationskostnader		-13,4	-16,9	-59,0	-36,0	-59,0	-36,0
Forsknings- och utvecklingskostnader		-9,2	-9,3	-40,4	-33,1	-40,4	-33,1
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		-	0,1	0,8	0,3	0,8	0,3
Rörelseresultat		28,2	77,1	-2,9	56,9	-2,9	56,9
Finansiellt netto		-0,9	-0,7	-2,4	-1,5	-2,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster		27,3	76,4	-5,3	55,4	-5,3	55,4
Inkomstskatt		-6,7	-13,6	4,6	-12,8	4,6	-12,8
Periodens nettoresultat		20,6	62,7	-0,7	42,5	-0,7	42,5
Övrigt totalresultat för koncernen							
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>							
Omräkningsdifferenser		0,4	-1,5	1,5	-2,6	1,5	-2,6
Övrigt totalresultat för perioden		0,4	-1,5	1,5	-2,6	1,5	-2,6
Periodens totalresultat		21,0	61,2	0,8	39,9	0,8	39,9

Resultat per aktie

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
	2021	2020	2021	2020	jan - dec 2021	2020
Antal aktier vid periodens utgång	36 389 373	11 618 422	36 389 373	11 618 422	36 389 373	11 618 422
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden före utspädning	36 389 373	11 618 422	26 243 169	11 618 422	26 243 169	11 618 422
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	36 389 373	11 618 422	26 243 169	11 618 422	26 243 169	11 618 422
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,57	5,40	-0,03	3,66	-0,03	3,66
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,57	5,40	-0,03	3,66	-0,03	3,66

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade produktutvecklingskostnader	10,7	8,0
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	285,2	2,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	-
Nyttjanderättstillgångar	59,8	66,5
Övriga materiella anläggningstillgångar	14,5	6,6
Uppskjutna skattefordringar	5,6	5,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,4
Summa anläggningstillgångar	376,6	89,1
Varulager	85,8	57,3
Kundfordringar	136,2	161,4
Övriga kortfristiga fordringar	40,5	13,3
Likvida medel	169,2	46,8
Summa omsättningstillgångar	431,7	278,8
SUMMA TILLGÅNGAR	808,2	367,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	568,2	132,6
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	52,1	58,8
Långfristiga räntebärande skulder	31,7	-
Avsättningar för skatter	23,5	9,4
Summa långfristiga skulder	107,3	68,2
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	9,7	-
Leasingskulder	8,6	7,9
Leverantörsskulder	39,5	62,8
Övriga kortfristiga skulder	75,0	96,4
Summa kortfristiga skulder	132,8	167,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	808,2	367,9

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Ingående eget kapital	132,6	101,3
Periodens totalresultat efter skatt	0,8	39,9
Nyemission	452,2	-
Utdelning	-17,4	-8,7
Utgående eget kapital	568,2	132,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	jan - dec 2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	28,2	77,1	-2,9	56,9	-2,9	56,9
Återlagda av- och nedskrivningar	6,4	6,4	23,6	11,6	23,6	11,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,4	1,1	-0,5	4,0	-0,5	4,0
Räntenetto	-0,9	-0,8	-2,4	-1,5	-2,4	-1,5
Betalda inkomstskatter	5,1	-8,3	-8,2	-18,9	-8,2	-18,9
Förändring i rörelsekapital	-46,5	-29,2	-65,0	9,6	-65,0	9,6
Kassaflöde från den löpande verksamhet	-8,1	46,2	-55,5	61,7	-55,5	61,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-3,5	-5,6	-3,5	-5,6	-3,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-3,3	-10,8	-5,4	-10,8	-5,4
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-	-171,2	-	-171,2	-
Förändring av andra långfristiga fordringar	0,1	0,2	0,5	0,3	0,5	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,2	-6,6	-187,2	-8,6	-187,2	-8,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Utdelning	-	-8,7	-17,4	-8,7	-17,4	-8,7
Nyemission	-	-	389,3	-	389,3	-
Förändring av checkräkningskredit	-	-0,8	-	-0,7	-	-0,7
Ökning av skulder till kreditinstitut	-	-	30,0	-	30,0	-
Amortering av skulder till kreditinstitut	-	-	-30,0	-	-30,0	-
Amortering av leasingskulder	-2,6	-	-9,0	-4,9	-9,0	-4,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,6	-9,5	362,9	-14,4	362,9	-14,4
Summa periodens kassaflöde	-15,9	30,1	120,3	38,7	120,3	38,7
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	184,9	17,3	46,8	9,1	46,8	9,1
Omräkningsdifferenser	0,2	-0,6	2,1	-1,0	2,1	-1,0
Likvida medel vid periodens utgång	169,2	46,8	169,2	46,8	169,2	46,8

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2021				2020				2019
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	200,7	136,6	81,3	51,0	257,7	57,1	51,0	34,5	158,9
Kostnad för sålda varor	-108,0	-75,6	-42,5	-33,5	-131,1	-29,7	-34,6	-19,9	-98,7
Bruttoresultat	92,7	61,0	38,9	17,5	126,6	27,4	16,4	14,6	60,2
Rörelsekostnader	-64,5	-58,7	-49,4	-40,4	-49,5	-26,7	-21,4	-34,2	-38,8
Rörelseresultat	28,2	2,3	-10,5	-22,9	77,1	0,7	-5,0	-19,6	21,4
Finansiellt netto	-0,9	-1,7	1,6	-1,4	-0,7	-0,3	-0,5	0,2	-1,5
Resultat före skatt	27,3	0,6	-8,9	-24,3	76,4	0,4	-5,5	-19,4	19,9
Inkomstskatt på periodens resultat	-6,7	0,9	5,3	5,1	-13,6	-0,1	0,3	3,7	-5,3
Periodens nettoresultat	20,6	1,4	-3,6	-19,2	62,8	0,3	-5,2	-15,7	14,6

Flerårsöversikt för koncernen

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning, MSEK	469,6	398,5	334,0	243,8	298,8	153,1	146,0	135,5
Bruttomarginal	45%	46%	37%	38%	34%	34%	29%	30%
Rörelsemarginal (EBITDA)	5%	17%	10,7%	9,9%	15%	7%	7%	12%
Rörelsemarginal (EBIT)	0%	14%	7,4%	7,3%	12%	4%	5%	9%
Vinstmarginal	0%	14%	8%	8%	11%	5%	5%	9%
Periodens resultat per aktie, SEK	0,03	1,72*	1,64	1,04	2,24	0,48	0,55	0,83
Nettokassa, MSEK	169,2	46,8	9,1	31,5	26,7	-10,1	34,9	38,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-55,5	61,7	-7,9	25,8	35,0	-19,0	2,3	-1,9
Balansomslutning, MSEK	808,2	367,9	285,2	178,2	167,6	134,6	89,0	96,9
Eget kapital, MSEK	568,2	132,6	101,3	87,7	85,2	61,9	59,4	61,2
Soliditet	70%	36%	36%	49%	51%	46%	67%	63%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	0,2%	36%	20%	25%	36%	10%	12%	19%
Räntabilitet på eget kapital	0%	36%	20%	14%	34%	9%	10%	14%
Eget kapital per aktie, SEK	15,61	11,41	8,72	7,55	8,10	5,61	5,41	5,58
Utdelning per aktie, SEK	0,75	0,75*	0,75	0,50	1,22	0,00	0,18	0,44
Genomsnittligt antal anställda	154	97	85	81	75	64	54	50
Antal anställda vid periodens utgång	188	119	93	86	76	69	57	51

*Efter justering för split 2:1

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2021	2020	2021	2020	jan - dec 2021	2020
Nettoomsättning	17,3	16,0	64,0	50,1	64,0	50,1
Försäljningskostnader	-6,7	-2,7	-23,1	-16,5	-23,1	-16,5
Administrationskostnader	-7,2	-7,3	-37,9	-22,9	-37,9	-22,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4,6	-13,0	-17,0	-12,8	-17,0	-12,8
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,5	-1,4	2,2	-3,2	2,2	-3,2
Rörelseresultat	-0,7	-8,3	-11,7	-5,3	-11,7	-5,3
Finansiellt netto	0,2	-6,2	-1,0	-5,3	-1,0	-5,3
Resultat efter finansiella poster	-0,5	-14,5	-12,7	-10,6	-12,7	-10,6
Bokslutsdispositioner	33,3	37,2	33,3	37,2	33,3	37,2
Resultat före skatt	32,8	22,7	20,6	26,6	20,6	26,6
Inkomstskatt	-7,5	-7,3	-	-7,3	-	-7,3
Periodens nettoresultat	25,3	15,4	20,6	19,3	20,6	19,3
Övrigt totalresultat						
Periodens nettoresultat	25,3	15,4	20,6	19,3	20,6	19,3
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	25,3	15,4	20,6	19,3	20,6	19,3

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	9,9	4,6
Finansiella anläggningstillgångar	360,6	65,2
Summa anläggningstillgångar	370,5	69,8
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	41,6	94,8
Övriga kortfristiga fordringar	5,4	5,2
Likvida medel	202,2	7,0
Summa omsättningstillgångar	249,2	107,0
SUMMA TILLGÅNGAR	619,7	176,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	555,2	99,9
Obeskattade reserver	5,5	23,8
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	31,7	-
Summa långfristiga skulder	31,7	-
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	9,7	-
Kortfristig skulder till koncernföretag	3,7	25,6
Leverantörsskulder	1,8	3,8
Övriga kortfristiga skulder	12,1	23,8
Summa kortfristiga skulder	27,3	53,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	619,7	176,8

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Ingående eget kapital	99,9	89,3
Periodens totalresultat efter skatt	20,6	19,3
Nyemissioner	452,2	-
Utdelning	-17,4	-8,7
Utgående eget kapital	555,2	99,9

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Q4 2021	Q4 2020	jan - dec 2021	jan - dec 2020	Rull 12 mån	Helår 2020
Norden	164,7	211,4	335,4	271,1	335,4	271,1
Europa (exkl. Norden)	28,7	20,0	80,2	49,6	80,2	49,6
Nordamerika	7,0	24,1	51,0	67,5	51,0	67,5
Övriga länder	0,3	2,2	3,0	10,3	3,0	10,3
Summa intäkter	200,7	257,7	469,6	398,5	469,6	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 omstruktureringsposter.

MSEK	Q4 2021	Q4 2020	jan - dec 2021	jan - dec 2020	Rull 12 mån	Helår 2020
Noteringsrelaterade kostnader	-	-4,0	-11,1	-4,3	-11,1	-4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-0,4	-	-0,4	-
Summa jämförelsestörande poster	-	-4,0	-11,5	-4,3	-11,5	-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	Q4 2021	Q4 2020	jan - dec 2021	jan - dec 2020	Rull 12 mån	Helår 2020
Rörelseresultat (EBIT)	28,2	77,1	-2,9	56,9	-2,9	56,9
Noteringsrelaterade kostnader	-	4,0	11,1	4,3	11,1	4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	0,4	-	0,4	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	28,2	81,1	8,6	61,2	8,6	61,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	28,2	81,1	8,6	61,2	8,6	61,2
Nettoomsättning	200,7	257,7	469,6	398,5	469,6	398,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	14,1%	31,5%	1,8%	15,4%	1,8%	15,4%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	28,2	77,1	-2,9	56,9	-2,9	56,9
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2,8	1,3	11,1	5,9	11,1	5,9
Rörelseresultat (EBITA)	31,0	78,4	8,2	62,8	8,2	62,8
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITA)	31,0	78,4	8,2	62,8	8,2	62,8
Noteringsrelaterade kostnader	-	4,0	11,1	4,3	11,1	4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	0,4	-	0,4	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	31,0	82,4	19,7	67,1	19,7	67,1
Justerat rörelseresultat (EBITA)	31,0	82,4	19,7	67,1	19,7	67,1
Nettoomsättning	200,7	257,7	469,6	398,5	469,6	398,5
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	15,5%	32,0%	4,2%	16,8%	4,2%	16,8%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	28,2	77,1	-2,9	56,9	-2,9	56,9
Avskrivningar	6,4	6,4	23,6	11,6	23,6	11,6
Rörelseresultat (EBITDA)	34,6	83,5	20,7	68,5	20,7	68,5
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITDA)	34,6	83,5	20,7	68,5	20,7	68,5
Noteringsrelaterade kostnader	-	4,0	11,1	4,3	11,1	4,3
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	0,4	-	0,4	-
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	34,6	87,5	32,2	72,8	32,2	72,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	34,6	87,5	32,2	72,8	32,2	72,8
Nettoomsättning	200,7	257,7	469,6	398,5	469,6	398,5
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	17,2%	34,0%	6,9%	18,3%	6,9%	18,3%

Disponibla likvida medel

MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31
Kassa och bank	169,2	184,9	353,9	46,8
Outnyttjade checkkrediter	50,0	50,0	51,1	27,1
Disponibla likvida medel	219,2	234,9	405,0	73,9

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31
Summa omsättningstillgångar	262,5	218,5	142,8	232,0
Kassa och bank	169,2	184,9	353,9	46,8
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-114,2	-133,9	-96,9	-159,2
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	317,5	269,5	399,8	119,6
Nettoomsättning senaste 12 mån	469,6	516,1	445,3	398,5
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	67,6%	52,2%	89,8%	30,0%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31
Varulager	85,8	95,4	79,9	57,3
Kortfristiga fordringar	176,7	123,1	62,9	174,7
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-114,2	-133,9	-96,9	-159,2
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	148,3	84,6	45,9	72,8
Nettoomsättning senaste 12 mån	469,6	516,1	445,3	398,5
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	31,6%	16,4%	10,3%	18,3%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	-5,3	43,7	47,0	55,4
Finansiella kostnader senaste 12 mån	5,2	5,8	2,6	1,7
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	-0,1	49,5	49,6	57,1
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	186,4	156,6	156,8	173,5
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	670,3	664,8	595,7	199,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital	428,3	410,7	376,3	186,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,0%	12,1%	13,2%	30,6%

Avkastning på eget kapital

MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31
Resultat efter skatt senaste 12 mån	-0,7	37,9	40,6	42,5
Eget kapital vid periodens ingång	132,6	83,2	83,4	101,3
Eget kapital kapital vid periodens utgång	568,2	544,5	513,0	132,6
Genomsnittligt eget kapital	350,4	313,9	298,2	117,0
Avkastning på eget kapital, %	-0,2%	12,1%	13,6%	36,3%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31
Långfristiga skulder, räntebärande	83,8	77,1	64,6	58,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	18,3	43,2	18,2	7,9
Kassa och bank	-169,2	-184,9	-353,9	-46,8
Nettoskuld inkl IFRS 16	-67,1	-64,6	-271,1	19,9
Rörelseresultat senaste 12 månader	-2,9	46,1	48,0	56,9
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	23,6	23,7	14,9	11,6
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	11,5	15,5	11,4	4,3
Justerat EBITDA senaste 12 månader	32,2	85,3	74,3	72,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-2,1	-0,8	-3,6	0,3

Styrelsens försäkran

Styrelse och VD försäkrar att bokslutskommunikén 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 10 februari 2022

Jan Andersson

Ordförande

Marianne Trolle

Styrelseledamot

Lennart Pihl

Styrelseledamot

Charlotte Darth

Styrelseledamot

Berndt Grundevik

Styrelseledamot

Christian Hammenborn

Styrelseledamot

Björn Karlsson

Verkställande direktör

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.

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q1 2022	2022-04-28
Årsredovisning 2021	Vecka 15, 2022
Årsstämma	2022-05-12
Delårsrapport Q2 2022	2022-07-28
Delårsrapport Q3 2022	2022-10-27

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

Olof Engvall, Head of IR & Communications
+46 733 41 45 73
olof.engvall@mildef.com

Inbjudan till presentation av MilDefs delårsrapport för fjärde kvartalet

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 10 februari 2022 11:00 CET och är ungefär 45 minuter långt. Presentationsunderlaget kommer att göras tillgängligt på www.mildef.com samma morgon.

Anslutning till mötet

Anslutning till mötet görs genom att ringa in (endast ljud). Vänligen ring in 5 minuter före utsatt starttid.

Telefonnummer:

+46 8 502 413 79 (Sverige)
+47 23 52 52 25 (Norge)
+45 32 73 03 21 (Danmark)
+358 9 23106849 (Finland)
+44 20 3855 6017 (Storbritannien)
+1 323-486-4735 (USA)

Ange konferens-ID 150 277 085#.

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 10 februari 2022 klockan 08:00 CET.

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, Finland, Storbritannien och USA samt via partnernätverk 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.