

MILDEF GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI - DECEMBER 2023



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2023

PERIODEN I SAMMANDRAG

ETT STARKT AVSLUT PÅ ETT STARKT ÅR

Fjärde kvartalet 2023

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 353 MSEK (315).
- Bruttomarginalen uppgick till 48,2 procent (45,8).
- Justerad EBITDA uppgick till 59,8 MSEK (43,4), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 17,0 procent (13,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41,4 MSEK (31,5), motsvarande en rörelsemarginal om 11,7 procent (10,0).
- Orderingången ökade med 51 procent till 408 MSEK (271).
- Operativt kassaflöde uppgick till 26,2 MSEK (-49,3).

Januari - december 2023

- Nettoomsättningen ökade med 56 procent till 1 151 MSEK (739).
- Bruttomarginalen uppgick till 48,3 procent (47,7).
- Justerad EBITDA uppgick till 168,0 MSEK (60,0), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 14,6 procent (8,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 108,1 MSEK (29,2), motsvarande en rörelsemarginal om 9,4 procent (4,0).
- Orderingången ökade med 29 procent till 1 214 MSEK (938).
- Orderstocken ökade per den 31 december 2023 med 15 procent till 1 327 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt 2022 (1 156).
- Operativt kassaflöde uppgick till 8,7 MSEK (-95,0).
- Resultat per aktie efter utspädning den senaste tolv månadersperioden uppgick till 1,71 SEK (0,37 SEK).
- Styrelsen föreslår att en utdelning för räkenskapsåret 2023 fastställs till 0,50 SEK per aktie.

RULLANDE 12 MÅNADER, JANUARI - DECEMBER 2023

NETTOOMSÄTTNING	JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA)	JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)
1 151 MSEK	168 MSEK	14,6%

Sammanfattning av väsentliga händelser i det fjärde kvartalet, oktober - december 2023

- MilDef vann i det fjärde kvartalet en strategisk hårdvaruaffär från ett icke namngivet, europeiskt Nato-land. Beställningen är ett avrop på aktuellt ramavtal och en effekt av att nationen accelererar uppbyggnaden av sina försvarsförmågor. Ordern är värd 30 MSEK och leveranser beräknas ske under 2024.
- MilDefs dotterbolag Handheld vann under kvartalet en order från Makin. Beställningen gäller leverans av stryktåliga tablets i Algiz RT10-serien till Makin, en internationell leverantör av maskinstyrning. Avtalet sträcker sig över fem år och det totala ordervärdet uppgår till 67 MSEK.
- Försvarets materielverk (FMV) lade under kvartalet en rad beställningar gällande stryktålig IT-utrustning till svenska Försvarsmakten. Det handlar om produkter såsom datorer, laptops och nätverksutrustning. Värdet av leveranserna, som sker under 2024, uppgår totalt till 45 MSEK.
- Clavister, ledande inom europeisk cybersäkerhet för verksamhetskritiska applikationer, beställde under kvartalet MilDefs hårdvara till ett värde av 97 MSEK. Ordern följer en tidigare prototypbeställning avseende kundanpassad och stryktålig nätverksutrustning. Produkten utgör en del av Clavister Cyber Armour, ett integrerat cybersäkerhetssystem för försvarsplattformar. Leveranser sker 2024-2029.

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- MilDef tecknade i februari ett samförståndsavtal med försvarsföretaget Lockheed Martin för att utforska industriellt samarbete inom Sveriges flyg- och rymdsektor.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2023

PERIODEN I SAMMANDRAG

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	2023	2022	2023	2022	jan - dec 2023	2022
Nettoomsättning	353	315	1 151	739	1 151	739
Omsättningstillväxt, %	12	57	56	57	56	57
Varav organisk, %	12	29	47	26	47	26
Varav förvärvsdriven, %	-	28	8	31	8	31
Bruttomarginal, %	48,2	45,8	48,3	47,7	48,3	47,7
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	59,8	43,4	168,0	60,0	168,0	60,0
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	17,0	13,8	14,6	8,1	14,6	8,1
Orderingång	408	271	1 214	938	1 214	938
Orderstock	1 327	1 156	1 327	1 156	1 327	1 156
Operativt kassaflöde	26,2	-49,3	8,7	-95,0	8,7	-95,0

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



VD HAR ORDET

ETT STARKT AVSLUT PÅ 2023 SÄTTER TONEN FÖR 2024

Det fjärde kvartalet är bolagets starkaste kvartal någonsin beträffande både omsättning och orderingsgång. Orderingsgången i kvartalet ökade med 51 procent till 408 MSEK. Glädjande kan vi också konstatera att bolagets fokus på operativt kassaflöde har gett effekt. I kvartalet uppgick det operativa kassaflödet till +26,2 MSEK i jämförelse med -49,3 MSEK under samma period 2022. Även orderboken växte med 15 procent och uppgick till rekordhöga 1 327 MSEK vid årets slut.

Jämte ovan nämnda glädjeämnen lever vi dessvärre i en fortsatt instabil värld med ett oroande säkerhetsläge. Många länder har ett uttalat behov av att stärka sina försvarsförmågor under många år framöver, vilket bekräftas av snabbt ökande försvarsanslag. Därav har vi en stark tro på en betydande efterfrågeökning av europeisk försvarsteknik den kommande 10-årsperioden. Givet den bakgrunden har MilDef och det vi levererar aldrig varit mer relevant. I syfte att ta tillvara på kommande tillväxtmöjligheter behåller vi vårt skarpa fokus på att stärka MilDefs marknadsposition och operativa förmåga.



Långsiktighet viktigare än enskilda kvartal

Rekordkvartal i all ära, men än viktigare för att driva långsiktigt aktieägarvärde är bolagets finansiella utveckling över tid. MilDef verkar i en bransch som präglas av volatil orderingsgång över enskilda kvartal och volatiliteten över kvartalen bedöms kvarstå framåt. Detta innebär att utvärderingen av MilDefs finansiella prestanda lämpligast görs över en längre tidshorisont. Den senaste 12-månadersperioden påvisar en tillväxt om 56 procent, varav 47 procent är organisk. Detta samtidigt som rörelseresultatet förbättras med 180 procent, från 60 MSEK till 168 MSEK.

"Nu gör vi bokslut och lägger 2023 bakom oss. Ett år där MilDef gjort viktiga framsteg både operationellt och finansiellt."

Rörelsemarginalen för helåret uppgår till 15 procent (8%), vilket är över bolagets långsiktiga mål om 10 procent över tid. Orderingsgången ökade med 29 procent, från 938 MSEK till 1 214 MSEK. Summeringen blir att MilDef gjort en tydlig positiv förflyttning av bolagets finansiella prestanda under den senaste 12-månadersperioden.

VD HAR ORDET

+56%

NETTOOMSÄTTNING
januari - december
2023

+29%

ORDERINGÅNG
januari - december
2023

15%

JUSTERAD EBITDA
januari - december
2023

Kassaflöde och rörelsekapital utvecklas i positiv riktning

I det fjärde kvartalet ser vi positiva effekter av bolagets allt tydligare fokus på det operativa kassaflödet i takt med att genomförda aktiviteter nu börjar ge resultat. Detta trots en fortsatt stark tillväxt, vilket driver ökat behov av rörelsekapital. MilDefs operativa kassaflöde under helåret 2023 uppgick till +8,7 MSEK. Det är en markant förbättring i relation till jämförelseperioden 2022 då ett negativt operativt kassaflöde om -95,0 MSEK redovisades. Rörelsekapitalet i procent av försäljning rullande 12 månader är fortsatt inte på de nivåer som bolaget önskar, men vi står kvar vid bedömningen att det kommer att normaliseras och på sikt återgå till historiska siffror kring 25 procent. Det i sin tur kommer att leda till ytterligare positiva effekter på det operativa kassaflödet framåt.

Marknadsförutsättningar 2024 och framåt

Bakom 2023 års starka utveckling ligger högre aktivitetsnivå på marknaden, i kombination med ökad digitalisering hos våra slutkunder. De geopolitiska spänningarna i omvärlden påverkar vår industri och har resulterat i den största ökningen av försvarsinvesteringar på 30 år, framför allt i Europa. Det är dock viktigt att nämna att MilDefs tillväxt under 2023 främst är ett resultat av tidigare fattade beslut avseende modernisering och digitalisering inom försvarsmakterna. Effekten av de nyligen ökade försvarsbudgetarna förväntas först få genomslag längre fram. Behoven av mer avancerade tekniska förmågor, säkrare försörjningskedjor och återuppbyggnad av lager från låga nivåer kommer att driva efterfrågan under den kommande tioårsperioden, framför allt inom den europeiska försvarsindustrin.

Operativ förmåga har prioriterats initialt

Sedan Ryssland inledde invasionen av Ukraina har den europeiska försvarsindustrin navigerat i delvis ny och okänd terräng. Att ställa om från nedrustning till att bygga upp en kraftigt utökad försvarsförmåga tar tid. På MilDef kan vi konstatera att upprustningen – i motsats till vad som kunde förväntas – initialt har medfört en situation där beställningar av MilDefs produkter har prioriterats bort till förmån för mer basala behov. Detta då fokus för MilDefs slutkunder har förskjutits från modernisering och digitalisering till renodlad operativ förmåga. Samtidigt har behovet av modernisering – som var stort redan tidigare – ökat i och med ett ökat försvarsfokus. På MilDef positionerar vi oss för att vara redo för större volymer.

Summering av 2023 och utblick mot 2024

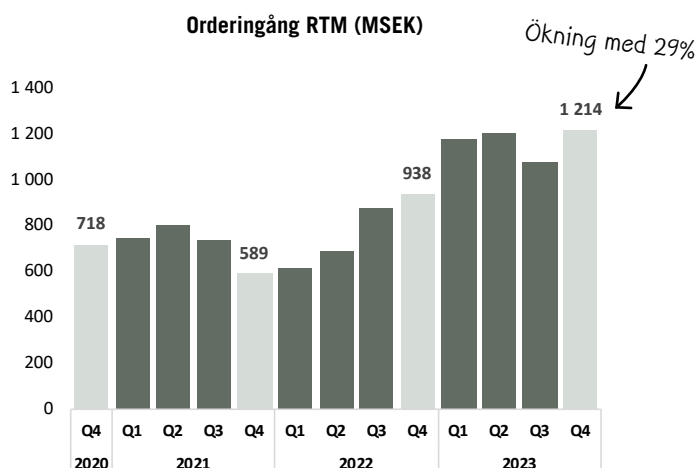
Nu gör vi bokslut och lägger 2023 bakom oss. Ett år där MilDef gjort viktiga framsteg både operationellt och finansiellt. Bolaget redovisar ett rekordresultat, en stark tillväxt och tydligt förbättrat kassaflöde och för detta vill jag rikta ett stort tack till våra medarbetare, kunder och leverantörer för deras insatser under året.

MilDef går in i 2024 med en rekordhög orderbok, viktiga ramavtal på plats och med en god beredskap att möta marknadens snabbt växande behov. Sammanfattningsvis ser jag fram emot 2024 med stor tillförsikt.

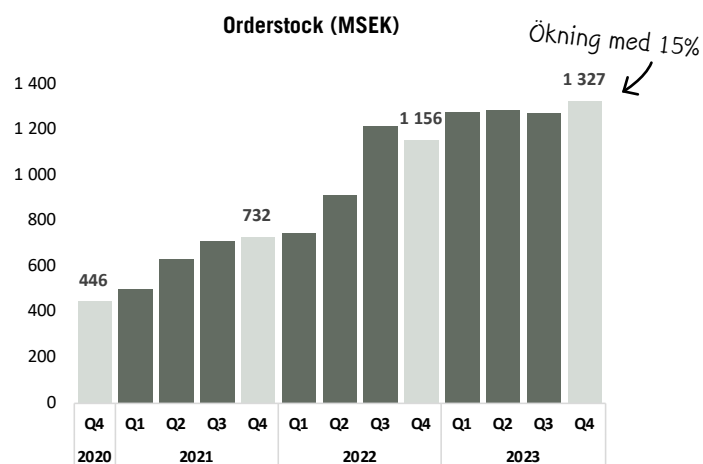
Daniel Ljunggren, VD och koncernchef MilDef Group

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

ORDERLÄGE

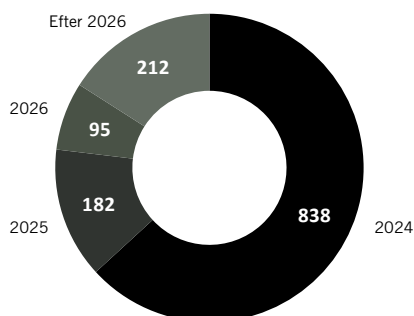


Varje enskild stapel i ovan diagram visar MilDef's orderingång de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden. Leveranser kan ske över ett flertal år. MilDef följer orderingång för att analysera framtida intäktsströmmar samt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



Staplarna i ovan diagram visar MilDef's ineliggande 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.

Orderstockens fördelning utifrån planerade leveranser (MSEK)



Ovan cirkeldiagram visar framtida planerade leveranser fördelat över år i MSEK och utgår från MilDef's ineliggande orderstock vid periodens utgång. Verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från ovan planerade leveranser, framförallt p.g.a. förskjutningar i tid.

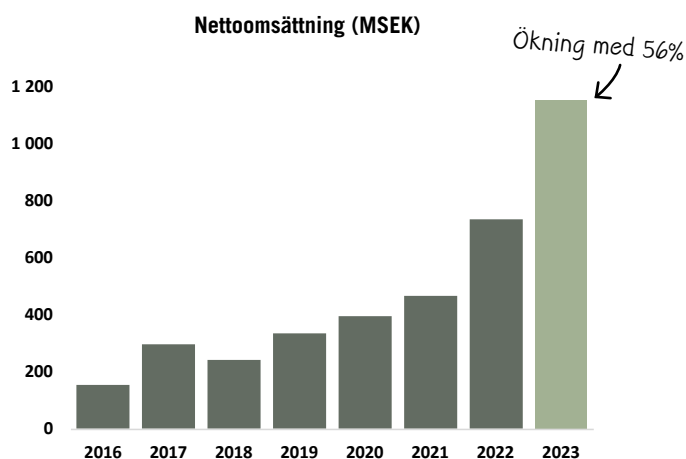
Orderstockens förändring januari - december 2023 (MSEK)

Ingående orderstock per 1 januari 2023	1 156
Orderingång januari-december 2023	1 214
Försäljning januari-december 2023	-1 151
Försäljning januari-december 2023 som ej påverkar orderstocken	89
Förvärvad orderstock i perioden	-
Valutaeffekt i orderstocken under perioden	19
Utgående orderstock per 31 december 2023	1 327

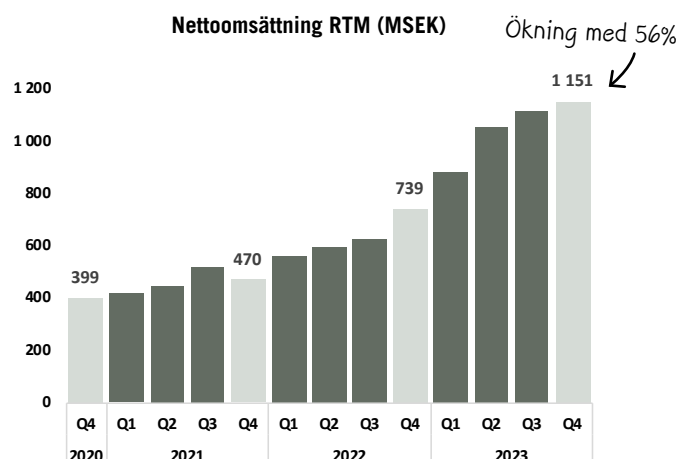
Ovan tabell beskriver utvecklingen av MilDef's ineliggande orderstock i MSEK under året och storleken på de ingående komponenterna som leder fram till skillnaden i orderstocken per den 1 januari 2023 i jämförelse med 31 december 2023.

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING

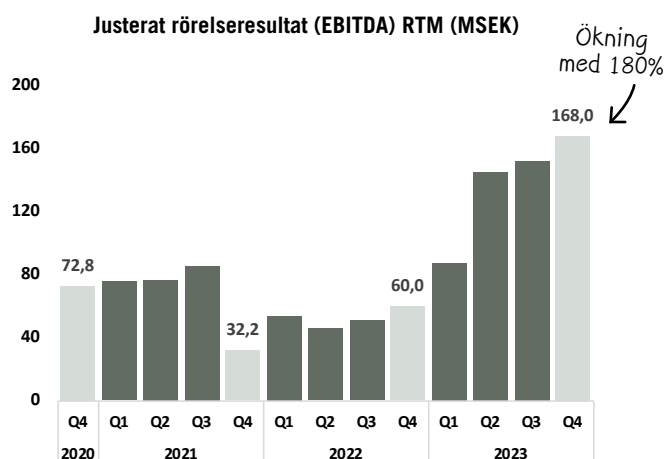


Staplarna ovan visar MilDef's nettoomsättning på helår för perioden 2016-2023.

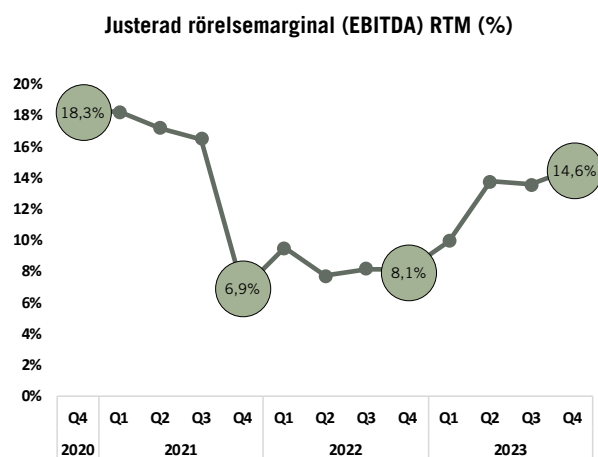


Diagrammets staplar visar MilDef's nettoomsättning de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK. Staplarna är således rensade från säsongsvariationer under året.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)



Varje stapel i ovan diagram visar MilDef's rörelseresultat (EBITDA) de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK, justerat för jämförelsestörande poster. Syftet är att bedöma koncernens resultat som genereras i den löpande verksamheten.



I ovan diagram framgår MilDef's rörelsemarginal (EBITDA) de senaste 12 månaderna (RTM) i procent, justerat för jämförelsestörande poster. Justerat EBITDA-marginal anges som en andel av nettoomsättningen. MilDef anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att mäta koncernens operationella effektivitet.

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 2023

Orderläge

Orderingången var stark i det fjärde kvartalet 2023. Orderingången i perioden ökade med 51 procent till 408 MSEK, i jämförelse med 271 MSEK i det fjärde kvartalet 2022. Tillväxten är i sin helhet organisk.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet 2023 ökade med 12 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år och uppgick till 353 MSEK (315). Den totala tillväxten, vilken var organisk, var 12 procent i kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 170 MSEK (145), motsvarande en bruttomarginal om 48,2 procent (45,8). Bolagets bruttomarginal kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymerna samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 129 MSEK (113). Inga jämförelsestörande poster har förekommit under perioden. Rörelsekostnaderna ökade i perioden motsvarande 15,5 MSEK. Kostnadsökningen är planerad och följer bolagets branta tillväxt. Sekventiellt ökade bolagets rörelsekostnader med 26 procent i det fjärde kvartalet 2023 i jämförelse med det tredje kvartalet 2023. Bolagets rörelsekostnader varierar mellan kvartal beroende på bland annat semesterperioder. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 36,4 procent (35,8), i det fjärde kvartalet 2023.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det fjärde kvartalet 2023 till 41,4 MSEK (31,5). Inga jämförelsestörande poster har förekommit. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 11,7 procent (10,0). MilDefs omsättning och resultat påverkas av säsongsmissiga 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 59,8 MSEK (43,4), motsvarande en marginal om 17,0 procent (13,8). Av- och nedskrivningar uppgick till 18,4 MSEK (11,9), där avskrivning på aktiverad produktutveckling står för merparten av ökningen. Det justerade rörelseresultatet innehåller inga justeringar för jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -4,6 MSEK (-3,7). Ökningen beror i huvudsak på ökade räntekostnader kopplat till den förvärvskredit som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group AB som skedde i september 2022.

Skatt

Fjärde kvartalets skatteeffekt påverkade nettoresultatet med -11,3 MSEK (-7,3).

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 25,7 MSEK (20,5). Resultat per aktie före utspädning var 0,64 SEK (0,51) och resultatet per aktie efter utspädning var 0,64 SEK (0,51).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 22,6 MSEK (-61,3). Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till 26,2 MSEK (-49,3). Förflyttningen förklaras av ett bättre operativt resultat i kvartalet samt en fördelaktigare utveckling av rörelsekapitalet under innevarande kvartal än under jämförelsekvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,1 MSEK (-41,3). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -41,7 MSEK (-93,2).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,9 MSEK (-8,0). Majoriteten av beloppet är hänförligt till investeringar i produktutveckling samt produktions- och testutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,5 MSEK (-12,0). Ytterligare nyttjande av kreditfacilitet har gjorts med 10,2 MSEK (-) under kvartalet. Amortering av lånekredit som tecknades i samband med förvärvet av Handheld i september 2022, uppgick till 7,5 MSEK i fjärde kvartalet 2023. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -6,3 MSEK (-3,3).

FINANSIELL ÖVERSIKT

Helåret 2023: januari - december 2023

Orderläge

Orderingången var god för helåret 2023 och är, i likhet med tidigare år, drivet av en stark underliggande efterfrågan av digitalisering och modernisering hos MilDefs slutkunder. Orderingången januari-december 2023 ökade med 29 procent till 1 214 MSEK, i jämförelse med 938 MSEK samma period 2022. Orderstocken per 31 december 2023 är på fortsatt hög nivå och ökade med 15 procent till 1 327 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt föregående år (1 156). 129 MSEK av periodens orderingång är strukturell tillväxt relaterat till Handheldförvärvet.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2023 ökade med 56 procent i jämförelse med samma period föregående år och uppgick till 1 151 MSEK (739). Förfärvsdriven tillväxt uppgick till 128,2 MSEK i perioden och är i sin helhet relaterad till förvärvet av Handheld Group AB från september 2022. Den organiska tillväxten var cirka 47 procent och förfärvsdriven tillväxt utgjorde cirka 8 procentenheter av total omsättningstillväxt under januari-december 2023.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 556 MSEK (352), motsvarande en bruttomarginal om 48,3 procent (47,7). Bolagets bruttomarginal kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymerna samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 448 MSEK (323), varav 66,1 MSEK avser förvärvade rörelsekostnaders effekt på 2023. Inga jämförelsestörande poster har förekommit under perioden. Exklusive de rörelsekostnader som är relaterade till Handheld ökade rörelsekostnaderna med 18 procent, motsvarande 58,9 MSEK. Kostnadsökningen är planerad och följer bolagets branta tillväxt. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 38,9 procent (43,7), för helåret 2023.

Rörelseresultatet (EBIT)

Bolagets ökade omsättning och bibehållna bruttomarginal i perioden ledde till ett markant bättre rörelseresultat. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under helåret 2023 till 108,1 MSEK (29,2). Inga jämförelsestörande poster har förekommit. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 9,4 procent (4,0). 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 168,0 MSEK (60,0), motsvarande en marginal om 14,6 procent (8,1). Av- och nedskrivningar uppgick till 59,9 MSEK (30,8), där avskrivning på förvärvsrelaterade tillgångar står för merparten av ökningen. Förvärvet av Handheld från 2022 har belastat periodens justerade rörelseresultat med -16,8 MSEK. Det justerade rörelseresultatet innehåller inga justeringar för jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -19,6 MSEK (-10,0). Ökningen beror i huvudsak på ökade räntekostnader kopplat till den förvärvskredit som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group.

Skatt

Periodens skatteeffekt påverkade nettoresultatet med -19,6 MSEK (-5,0). Ökade skattekostnader följer med bolagets goda finansiella utveckling. Periodens skattekostnad motsvarar 22,1 procent av resultatet efter finansiella poster.

Periodens resultat

Resultat efter skatt uppgick till 69,0 MSEK (14,2). Resultat per aktie före utspädning var 1,73 SEK (0,38) och resultatet per aktie efter utspädning var 1,71 SEK (0,37).

Kassaflöde

För helåret 2023 uppgick kassaflödet för koncernen till 24,2 MSEK (-112,4). Operativt kassaflöde i perioden uppgick till 8,7 MSEK (-95,0). Förbättringen förklaras av ett bättre rörelseresultat samt en något fördelaktigare utveckling av rörelsekapitalet. Dessa motverkades något av det högre räntenettet samt högre inkomstskatt som följd av resultatutvecklingen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54,5 MSEK (-76,8). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -90,1 MSEK (-123,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -68,8 MSEK (-321,3). 31,9 MSEK avser investeringar i produktutveckling och 13,9 MSEK avser mestadels investeringar i produktions- och testutrustning. Under helåret 2023 har tilläggsköpeskillningar från tidigare förvärv belastat kassaflödet med 23,0 MSEK. Föregående års kassaflöde var påverkat av förvärvet av Handheld Group AB.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 38,5 MSEK (285,7). Amortering av lånekredit som tecknades i samband med förvärvet av Handheld uppgick till 30 MSEK i perioden. Ingen utdelning har utbetalats under 2023, däremot utbetalades 27,3 MSEK i utdelning under 2022. Amorteringar av leasingkulder har belastat finansieringsverksamheten med -21,4 MSEK (-10,4).

FINANSIELL ÖVERSIKT

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 844,6 MSEK (787,9) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 31 december 2023 till 55 procent (57).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 386,1 MSEK (305,6) vid periodens slut. Högre kundfordringar och ökade lagervolymer har inverkat negativt på rörelsekapitalet. Ökningen är en följd av bolagets tillväxt samt för att förbereda verksamheten för ytterligare expansion. Den negativa inverkan från ökade kundfordringar och lagervolymer motverkas något av ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen minskade från samma period föregående år till 33,5 procent (41,4), vilket även var en förbättring från tredje kvartalets bokslut om 34,8 procent.

MSEK	31 dec 2023	30 sept 2023	31 dec 2022
Varulager	290,2	304,1	236,5
Kundfordringar	284,5	155,6	255,4
Övriga kortfristiga fordringar	92,6	138,2	69,9
Leverantörsskulder	-114,0	-97,7	-105,1
Övriga kortfristiga skulder	-167,2	-113,1	-151,1
Nettorörelsekapital	386,1	387,1	305,6
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>34%</i>	<i>35%</i>	<i>41%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till 285,9 MSEK (254,8). Likvida medel per den 31 december uppgick till 81,5 MSEK (59,9). Vid föregående års utgång fanns en outnyttjad revolverande checkräkningskredit om 75,0 MSEK, någon outnyttjad del fanns ej vid årets slut 2023. Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerat rörelseresultat (EBITDA) under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 1,1 (2,8). Vid beräkning inklusive effekterna av IFRS 16 är nettoskuld-sättningsgraden 1,7 (4,2).

MSEK	31 dec 2023	30 sept 2023	31 dec 2022
Övriga räntebärande skulder	263,9	267,3	227,9
Leasingskuld	103,5	112,1	86,8
Likvida medel	-81,5	-61,9	-59,9
Nettoskuld inkl IFRS 16	285,9	317,5	254,8
<i>i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>1,7</i>	<i>2,1</i>	<i>4,2</i>

FINANSIELL ÖVERSIKT



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 45 anställda vid utgången av perioden.

MilDef Group AB:s aktie

MilDef Group AB (publ) är sedan den 4 juni 2021 noterad på NASDAQ OMX Stockholm, i sektorn Industrial Goods and Services. Aktiens ISIN-kod är SE0016074249. Aktien handlas under tickersymbolen MILDEF. En handelspost är en (1) aktie. Från och med den 1 januari 2023 handlas aktien på NASDAQ OMX Stockholm under segmentet Mid Cap.

Aktiekapital och antal aktier

Det totala antalet aktier per den 31 december 2023 uppgick till 39 859 566 (39 859 566) och aktiekapitalet uppgick till 9 964 891,50 SEK (9 964 891,50). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Vid periodens slut var slutkursen 65,6 SEK och marknadsvärdet 2 615 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var ca 10 400.

Redovisningsprinciper

MilDef upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Bokslutskommunikén 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 2022. Årsredovisningen för 2022 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 Authority (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 25.

Segment

MilDefs verksamhet hanteras som ett segment, då det speglar koncernens verksamhet, dess finansiella uppföljning samt ledningsstruktur. MilDefs VD, som högste verkställande beslutsfattare, följer upp och analyserar resultat och finansiell ställning för koncernen som helhet. VD följer inte upp resultatet på en disaggregerad nivå lägre än konsolideringen. Därmed beslutar VD även om fördelning av resurser och fattar strategiska beslut utifrån konsolideringen som helhet. Baserat på ovanstående analys utifrån IFRS 8 konstateras att MilDef-koncernen endast utgörs av ett rapportrande segment.

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.

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet 2023

MilDef vann i det fjärde kvartalet en strategisk hårdvaruaffär från ett icke namngivet, europeiskt Nato-land. Beställningen är ett avrop på aktuellt ramavtal och en effekt av att nationen accelererar uppbyggnaden av sina försvarsförmågor. Ordern är värd 30 MSEK och leveranser beräknas ske under 2024.

MilDefs dotterbolag Handheld vann under kvartalet en order från Makin. Beställningen gäller leverans av stryktåliga tablets i Algiz RT10-serien till Makin, en internationell leverantör av maskinstyrning. Avtalet sträcker sig över fem år och det totala ordervärdet uppgår till 67 MSEK.

Försvarets materielverk (FMV) lade under kvartalet en rad beställningar gällande stryktålig IT-utrustning till svenska Försvarsmakten. Det handlar om produkter såsom datorer, laptops och nätverksutrustning. Värdet av leveranserna, som beräknas ske under 2024, uppgår totalt till 45 MSEK.

Clavister, ledande inom europeisk cybersäkerhet för verksamhetskritiska applikationer, beställde under kvartalet MilDefs hårdvara till ett värde av 97 MSEK. Ordern följer en tidigare

ÖVRIG INFORMATION

prototypbeställning avseende kundanpassad och stryktålig nätverksutrustning. Produkten utgör en del av Clavister Cyber Armour, ett integrerat cybersäkerhetssystem för försvarsplattformar. Leveranser beräknas ske under 2024-2029.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

MilDef tecknade i februari ett samförståndsavtal med försvarsföretaget Lockheed Martin för att utforska industriellt samarbete inom Sveriges flyg- och rymdsektor. Avtalet handlar inledningsvis om att stärka samarbetsmöjligheter gällande Lockheed Martins C-130J-30 Super Hercules taktiska flygplan för det svenska flygvapnet.

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

Förvärv och förvärvanalys

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

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 309 (291) vid periodens utgång. Av de anställda var 227 män (219) och 82 kvinnor (72). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 313 under kvartalet jämfört med 288 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 marknadsituation. Under 2023 har utvecklingsavdelningen förstärkts ytterligare för att möta ett ökande antal projekt där flertalet har en betydande komplexitet. Ca 9 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 85–87 i bolagets årsredovisning 2022. 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.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 134 under not 19 i årsredovisningen för år 2022.

Twister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist.

Årsstämma 2024

Styrelsen har beslutat att årsstämman ska hållas i Helsingborg den 23 maj 2024. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning.

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.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att en utdelning för räkenskapsåret 2023 fastställs till 0,50 SEK per aktie. Avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås bli den 27 maj 2024. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas den 30 maj 2024.

Revisorsgranskning

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
		2023	2022	2023	2022	jan - dec 2023	2022
Nettoomsättning	1	352,8	315,3	1 151,3	738,8	1 151,3	738,8
Kostnad för sålda varor		-182,8	-170,8	-595,0	-386,5	-595,0	-386,5
Bruttoresultat		170,0	144,5	556,3	352,3	556,3	352,3
Försäljningskostnader		-85,4	-78,7	-282,8	-206,3	-282,8	-206,3
Administrationskostnader		-26,2	-21,0	-85,9	-67,2	-85,9	-67,2
Forsknings- och utvecklingskostnader		-23,1	-18,9	-80,7	-49,0	-80,7	-49,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		6,1	5,6	1,2	-0,6	1,2	-0,6
Rörelseresultat		41,4	31,5	108,1	29,2	108,1	29,2
Finansiellt netto		-4,6	-3,7	-19,6	-10,0	-19,6	-10,0
Resultat efter finansiella poster		36,9	27,8	88,6	19,2	88,6	19,2
Inkomstskatt		-11,3	-7,3	-19,6	-5,0	-19,6	-5,0
Periodens resultat		25,7	20,5	69,0	14,2	69,0	14,2
Övrigt totalresultat för koncernen							
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>							
Omräkningsdifferenser		-9,4	1,8	-12,2	9,6	-12,2	9,6
Övrigt totalresultat för perioden		-9,4	1,8	-12,2	9,6	-12,2	9,6
Periodens totalresultat		16,2	22,3	56,8	23,8	56,8	23,8

Resultat per aktie

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
	2023	2022	2023	2022	jan - dec 2023	2022
Antal aktier vid periodens utgång	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden före utspädning	39 859 566	39 859 566	39 859 566	37 400 988	39 859 566	37 400 988
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	40 301 066	40 303 066	40 301 066	37 844 488	40 301 066	37 844 488
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,64	0,51	1,73	0,38	1,73	0,38
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,64	0,51	1,71	0,37	1,71	0,37

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Aktiverade produktutvecklingskostnader	68,5	56,2
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	576,4	598,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,4
Nyttjanderättstillgångar	100,5	85,2
Övriga materiella anläggningstillgångar	21,6	17,1
Uppskjutna skattefordringar	9,5	14,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	777,0	772,2
Varulager	290,2	236,5
Kundfordringar	284,5	255,4
Övriga kortfristiga fordringar	92,6	69,9
Likvida medel	81,5	59,9
Summa omsättningstillgångar	748,8	621,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 525,8	1 393,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	844,6	787,9
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	76,4	70,6
Långfristiga räntebärande skulder	132,5	174,8
Uppskjuten skatteskuld	32,6	35,1
Summa långfristiga skulder	241,5	280,5
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	131,4	53,1
Leasingskulder	27,1	16,2
Leverantörsskulder	114,0	105,1
Övriga kortfristiga skulder	167,2	151,1
Summa kortfristiga skulder	439,7	325,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 525,8	1 393,9

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående eget kapital	787,9	568,2
Periodens totalresultat	56,8	23,8
Nyemissioner	-	223,2
Utdelning	-	-27,3
Utgående eget kapital	844,6	787,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2023	2022	2023	2022	jan - dec 2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	41,4	31,5	108,1	29,2	108,1	29,2
Återlagda av- och nedskrivningar	18,4	11,9	59,9	30,8	59,9	30,8
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	8,6	-1,3	8,6	-1,2	8,6	-1,2
Räntenetto	-4,5	-1,7	-19,5	-4,6	-19,5	-4,6
Betalda inkomstskatter	13,9	11,5	-12,5	-7,6	-12,5	-7,6
Förändring i rörelsekapital	-41,7	-93,2	-90,1	-123,4	-90,1	-123,4
Kassaflöde från den löpande verksamhet	36,1	-41,3	54,5	-76,8	54,5	-76,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-6,2	-31,9	-13,2	-31,9	-13,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,9	-1,6	-13,9	-4,8	-13,9	-4,8
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-	-23,0	-303,1	-23,0	-303,1
Förändring av andra långfristiga fordringar	-	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,9	-8,0	-68,8	-321,3	-68,8	-321,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Utdelning	-	-	-	-27,3	-	-27,3
Nyemissioner	-	-0,3	-	143,2	-	143,2
Ökning av skulder till kreditinstitut	10,2	0,0	89,9	200,0	89,9	200,0
Amortering av räntebärande skulder	-7,5	-8,4	-30,0	-19,8	-30,0	-19,8
Amortering av leasingsskulder	-6,3	-3,3	-21,4	-10,4	-21,4	-10,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,5	-12,0	38,5	285,7	38,5	285,7
Summa periodens kassaflöde	22,6	-61,3	24,2	-112,4	24,2	-112,4
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	61,9	121,4	59,9	169,2	59,9	169,2
Valutakursdifferens i likvida medel	-3,0	-0,2	-2,6	3,2	-2,6	3,2
Likvida medel vid periodens utgång	81,5	59,9	81,5	59,9	81,5	59,9

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2023				2022			2021	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	352,8	226,5	288,8	283,2	315,3	163,7	118,5	141,3	200,7
Kostnad för sålda varor	-182,8	-113,2	-144,0	-155,0	-170,8	-80,4	-60,5	-74,8	-108,0
Bruttoresultat	170,0	113,3	144,8	128,2	144,5	83,3	58,0	66,5	92,7
Rörelsekostnader	-128,5	-101,9	-111,2	-106,5	-113	-70,8	-73,0	-66,3	-64,5
Rörelseresultat	41,4	11,4	33,6	21,7	31,5	12,5	-15,0	0,2	28,2
Finansiellt netto	-4,6	-6,0	-5,4	-3,6	-3,7	-5,3	-0,2	-0,8	-0,9
Resultat före skatt	36,9	5,4	28,2	18,1	27,8	7,2	-15,2	-0,6	27,3
Inkomstskatt på periodens resultat	-11,3	0,4	-6,9	-1,8	-7,3	-0,6	2,0	0,9	-6,7
Periodens resultat	25,7	5,8	21,3	16,3	20,5	6,6	-13,2	0,3	20,6

Flerårsöversikt för koncernen

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, MSEK	1151	739	470	398	334	244	299	153
Bruttomarginal	48%	48%	45%	46%	37%	38%	34%	34%
Rörelsemarginal (EBITDA)	14,6%	8,1%	4,4%	17,2%	10,7%	9,9%	15%	7%
Rörelsemarginal (EBIT)	9,4%	4,0%	-0,6%	14,3%	7,4%	7,3%	12%	4%
Vinstmarginal (EBT)	7,7%	2,6%	-1,1%	13,9%	7,5%	7,9%	11%	5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,73	0,38	-0,03	1,83*	0,82*	0,52*	2,24	0,48
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,71	0,37	-0,03	1,83*	0,82*	0,52*	2,24	0,48
Likvida medel, MSEK	81,5	59,9	169,2	46,8	9,1	31,5	26,7	-10,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	54,5	-76,8	-55,5	61,7	-7,9	25,8	35,0	-19,0
Balansomslutning, MSEK	1 526	1 394	808	368	285	178	168	135
Eget kapital, MSEK	844,6	787,9	568,2	132,6	101,3	87,7	85,2	61,9
Soliditet	55%	57%	70%	36%	36%	49%	51%	46%
Avkastning på sysselsatt kapital	10%	3%	0%	31%	20%	25%	36%	10%
Avkastning på eget kapital	8%	2%	0%	36%	20%	14%	34%	9%
Eget kapital per aktie, SEK	21,19	19,77	15,61	5,71	4,36	3,78	8,10	5,61
Utdelning per aktie, SEK	0,50	0,00	0,75	0,75*	0,38	0,25	1,22	0,00
Genomsnittligt antal anställda	302	233	154	97	85	81	75	64
Antal anställda vid årets slut	309	291	188	119	93	86	76	69

*För att skapa jämförelse mellan åren har 2018-2020 justerats för aktiesplit 2:1 som genomfördes 2021.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	1 oktober - 31 december		1 januari - 31 december		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2023	2022	2023	2022	jan - dec 2023	2022
Nettoomsättning	26,3	21,6	96,5	79,3	96,5	79,3
Försäljningskostnader	-11,9	-9,6	-34,6	-28,8	-34,6	-28,8
Administrationskostnader	-12,5	-8,8	-39,2	-31,5	-39,2	-31,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8,0	-6,0	-25,3	-20,4	-25,3	-20,4
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1,6	-0,5	-1,9	-0,8	-1,9	-0,8
Rörelseresultat	-7,8	-3,3	-4,6	-2,2	-4,6	-2,2
Finansiellt netto	-0,6	-2,5	0,1	-3,8	0,1	-3,8
Resultat efter finansiella poster	-8,4	-5,8	-4,5	-6,0	-4,5	-6,0
Bokslutsdispositioner	1,4	8,7	1,4	8,7	1,4	8,7
Resultat före skatt	-7,0	2,9	-3,1	2,7	-3,1	2,7
Inkomstskatt	0,7	-1,4	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Periodens resultat	-6,3	1,5	-3,2	2,7	-3,2	2,7
Övrigt totalresultat						
Periodens resultat	-6,3	1,5	-3,2	2,7	-3,2	2,7
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-6,3	1,5	-3,2	2,7	-3,2	2,7

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8,3	9,5
Finansiella anläggningstillgångar	781,3	780,6
Summa anläggningstillgångar	789,6	790,1
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	288,7	173,6
Övriga kortfristiga fordringar	14,7	16,0
Likvida medel	36,1	51,5
Summa omsättningstillgångar	339,5	241,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 129,1	1 031,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	750,6	753,8
Obeskattade reserver	3,6	3,6
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	132,5	174,8
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Summa långfristiga skulder	132,5	174,8
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	166,2	53,1
Kortfristig skulder till koncernföretag	54,9	30,0
Leverantörsskulder	4,7	3,2
Övriga kortfristiga skulder	16,6	12,7
Summa kortfristiga skulder	242,4	99,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 129,1	1 031,2

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående eget kapital	753,8	555,2
Periodens totalresultat	-3,2	2,7
Nyemissioner	-	223,2
Utdelning	-	-27,3
Utgående eget kapital	750,6	753,8

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Q4 2023	Q4 2022	jan - dec 2023	jan - dec 2022	Rull 12 mån	Helår 2022
Norden	236	168	689	457	689	457
Europa (exkl. Norden)	53	57	231	119	231	119
Nordamerika	59	83	185	151	185	151
Övriga länder	6	7	46	12	46	12
Summa intäkter	353	315	1 151	739	1 151	739

Alternativa 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.

MSEK	Q4 2023	Q4 2022	jan - dec 2023	jan - dec 2022	Rull 12 mån	Helår 2022
Rörelseresultat (EBIT)	41,4	31,5	108,1	29,2	108,1	29,2
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	41,4	31,5	108,1	29,2	108,1	29,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	41,4	31,5	108,1	29,2	108,1	29,2
Nettoomsättning	352,8	315,3	1 151,3	738,8	1 151,3	738,8
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	11,7%	10,0%	9,4%	4,0%	9,4%	4,0%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	41,4	31,5	108,1	29,2	108,1	29,2
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	10,5	6,9	32,1	15,6	32,1	15,6
Rörelseresultat (EBITA)	52,0	38,4	140,2	44,8	140,2	44,8
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITA)	52,0	38,4	140,2	44,8	140,2	44,8
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	52,0	38,4	140,2	44,8	140,2	44,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	52,0	38,4	140,2	44,8	140,2	44,8
Nettoomsättning	352,8	315,3	1 151,3	738,8	1 151,3	738,8
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	14,7%	12,2%	12,2%	6,1%	12,2%	6,1%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	41,4	31,5	108,1	29,2	108,1	29,2
Avskrivningar	18,4	11,9	59,9	30,8	59,9	30,8
Rörelseresultat (EBITDA)	59,8	43,4	168,0	60,0	168,0	60,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITDA)	59,8	43,4	168,0	60,0	168,0	60,0
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	59,8	43,4	168,0	60,0	168,0	60,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	59,8	43,4	168,0	60,0	168,0	60,0
Nettoomsättning	352,8	315,3	1 151,3	738,8	1 151,3	738,8
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	17,0%	13,8%	14,6%	8,1%	14,6%	8,1%

Disponibla likvida medel

MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Kassa och bank	81,5	61,9	37,4	75,9	59,9
Outnyttjad checkkredit	0,0	9,0	75,0	75,0	75,0
Disponibla likvida medel	81,5	70,9	112,4	150,9	134,9

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Summa omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	667,3	597,9	558,2	519,3	561,8
Kassa och bank	81,5	61,9	37,4	75,9	59,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-281,2	-210,8	-229,7	-224,9	-256,2
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	467,6	449,0	365,9	370,3	365,5
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 151	1 114	1 051	881	739
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	40,6%	40,3%	34,8%	42,0%	49,5%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Varulager	290,2	304,1	271,4	235,9	236,5
Kortfristiga fordringar	377,1	293,8	286,8	283,4	325,3
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-281,2	-210,8	-229,7	-224,9	-256,2
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	386,1	387,1	328,5	294,4	305,6
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 151	1 114	1 051	881	739
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	33,5%	34,8%	31,3%	33,4%	41,4%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	88,6	79,5	81,3	37,9	19,2
Finansiella kostnader senaste 12 mån	-28,4	-24,9	-22,9	-15,6	-11,2
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	117,0	104,4	104,2	53,5	30,4
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	1 103	1 087	622	677	670
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	1 212	1 208	1 129	1 118	1 103
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 157	1 147	876	898	887
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,1%	9,1%	11,9%	6,0%	3,4%

Avkastning på eget kapital

MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Resultat efter skatt senaste 12 mån	69,0	63,9	64,7	30,2	14,2
Eget kapital vid periodens ingång	787,9	765,9	534,6	576,9	568,2
Eget kapital vid periodens utgång	844,6	828,5	820,7	795,9	787,9
Genomsnittligt eget kapital	816,3	797,2	677,7	686,4	678,1
Avkastning på eget kapital, %	8,5%	8,0%	9,5%	4,4%	2,1%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Långfristiga skulder, räntebärande	208,9	222,7	235,7	230,9	245,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	158,5	156,7	72,9	91,5	69,3
Kassa och bank	-81,5	-61,9	-37,4	-75,9	-59,9
Nettoskuld inkl IFRS 16	285,9	317,5	271,2	246,5	254,8
Rörelseresultat senaste 12 månader	108,1	98,2	99,3	50,7	29,2
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	59,9	53,4	45,7	37,0	30,8
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	-	-	-	-	-
Justerat EBITDA senaste 12 månader	168,0	151,6	145,0	87,7	60,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,7	2,1	1,9	2,8	4,2

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsens försäkran

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

MilDef Group AB (publ)

Helsingborg, den 8 februari 2024

Björn Karlsson
Ordförande

Jan Andersson
Styrelseledamot

Marianne Trolle
Styrelseledamot

Christian Hammenborn
Styrelseledamot

Charlotte Darth
Styrelseledamot

Lennart Pihl
Styrelseledamot

Bengt-Arne Molin
Styrelseledamot

Daniel Ljunggren
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

Resultat före skatt efter återläggning av finansiella kostnader, baserad på rullande tolv månaders beräkning, uttryckt i procent av 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. omstrukturingskostnader, 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

Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och avsättningar.

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.

MILDEF I KORTHET

KORTFAKTA

MilDefs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap.
Ticker: MILDEF.

- Leverantör av taktiska IT-lösningar
- Grundat 1997
- Börsintroduktion 4 juni 2021
- +300 anställda i 9 länder
- Huvudmarknader: Norden, EU, Nato
- Kunder: Försvar, myndigheter och kritisk infrastruktur
- Produktportfölj: Hårdvara, mjukvara och tjänster

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 verksamt på den globala säkerhets- och försvarsmarknaden samt inom annan samhällsviktig verksamhet.

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt

MilDefs mål är att omsättningen ska, över tid, växa med minst 25 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.

STRATEGIER FÖR TILLVÄXT

MilDefs tillväxtstrategi baseras på tre prioriterade områden.

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 kunderbjudande

MilDef har expanderat sitt kunderbjudande, som tidigare främst var relaterat till hårdvara, till att även inkludera tjänster och mjukvara. MilDef anser att dessa – hårdvara, tjänster och mjukvara – har potential att bli jämnstarka områden på sikt.

MILDEF I KORTHET

HÅLLBARHETSSTRATEGI

Vårt existensberättigande är att värna om samhällets hållbara struktur. Att stå upp för frihet och demokrati. Att göra världen till en säkrare plats och att skydda vårt sätt att leva. Detta hållbarhetsarbete väver vi samman med alla delar av ansvarstagande för en hållbar värld.

Vi strävar efter att upprätthålla god balans mellan affärs-
mässig, 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 obligato-
riska krav, såsom gällande lagar och föreskrifter, tillämpliga
organisationsstandarder och branschstandarder, avtalskrav
samt eventuella uppförandekoder.

MilDef strävar efter att ha en hållbar strategi för att säker-
ställa ansvarsfulla investeringar. Ett ramverk för så kallad
KYC (know your customer, eller kontroller för kundkänne-
dom) används för att säkerställa att de som MilDef väljer
att göra affärer med möter de krav som finns från både
regulatoriska och etiska perspektiv.



Ordlista

ESMA	European Securities and Markets Authority, oberoende EU-myndighet
FMA	Norwegian Defence Materiel Agency, Norges motsvarighet till svenska FMV
FMN	Federated Mission Networking, initiativ för att säkerställa interoperabilitet och operativ effektivitet hos NATO
FMV	Försvarets Materielverk
IAS	International Accounting Standards, internationella redovisningsregler
IFRS	International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler
KYC	Know your customer, kontroller för kundkännedom
NATO	North Atlantic Treaty Organization, en mellanstatlig militärallians
R&D	Research & Development, forskning och utveckling
RTM	Rullande tolv månader



Viktig information

Denna bokslutskommuniké kan innehålla framåtriktad information som återspeglar MilDef's aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "ser", "förväntar", "kan", "bedömer", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Inbjudan till presentation av MilDefs bokslutskommuniké januari-december 2023

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 8 februari 2024 10:00 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 klicka på [denna Teams-länk](#) eller ring enligt nedan (endast ljud).

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: **485 572 127#**

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023	2024-04-30
Delårsrapport Q1 2024	2024-04-26
Årsstämma 2024	2024-05-23
Delårsrapport Q2 2024	2024-07-25
Delårsrapport Q3 2024	2024-10-25

Bolagets finansiella rapporter tillgängliggörs via nyhetstjänsten Cision samt bolagets hemsida www.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 nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 februari 2024 klockan 08:00 CET.

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Daniel Ljunggren, CEO
+46 70 668 00 15
daniel.ljunggren@mildef.com



Viveca Johnsson, CFO
+46 704 62 75 05
viveca.johnsson@mildef.com



Olof Engvall, Head of IR & Communications
+46 735 41 45 73
olof.engvall@mildef.com

Om MilDef

MilDef är en global systemintegrator och fullspektrumleverantör av ruggad IT till försvar och säkerhet samt statliga och kritiska infrastruktursektorer. MilDef tillhandahåller hårdvara, mjukvara och tjänster som skyddar kritiska informationsflöden och system, där insatserna är som störst. MilDefs produkter säljs till mer än 160 kunder genom MilDefs bolag i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Schweiz, USA och Australien samt genom partner nätverk i mer än 30 länder. MilDef grundades 1997 och är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2021.

WE ARMOR IT.™

Letters. Words. Codes. Coordinates. Orders.

Every moment vital information is transmitted around us and at risk. Enter MilDef. We create rugged IT solutions for the harshest conditions and most challenging environments, which prevent your information from being interrupted, intercepted or disrupted.

Put simply; we armor your IT, when and where the stakes are the highest.