

MILDEF GROUP

Q1

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2024

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2024

PERIODEN I SAMMANDRAG

DÄMPAD ORDERINGÅNG - FORTSATT GODA MARKNADSUTSIKTER

Första kvartalet 2024

- Nettoomsättningen minskade med 18 procent till 232 MSEK (283).
- Bruttomarginalen uppgick till 48,4 procent (45,3).
- Justerad EBITDA uppgick till 8,7 MSEK (34,0), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 3,7 procent (12,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,8 MSEK (21,7), motsvarande en rörelsemarginal om -2,9 procent (7,7).
- Orderingången minskade med 37 procent till 215 MSEK (343).
- Orderstocken ökade per den 31 mars 2024 med 2,5 procent till 1 311 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt 2023 (1 279).
- Operativt kassaflöde uppgick till 20,9 MSEK (28,8).
- Vinst per aktie efter utspädning den senaste tolv månadersperioden uppgick till 1,02 SEK (1,71 SEK).

RULLANDE 12 MÅNADER, APRIL 2023 - MARS 2024

NETTOOMSÄTTNING	JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA)	JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)
1 100 MSEK	142,7 MSEK	13,0%

Sammanfattning av väsentliga händelser i det första kvartalet, januari - mars 2024

- Under det första kvartalet tecknade MilDef ett samförståndsavtal med Lockheed Martin för att utforska industriellt samarbete inom Sveriges flyg- och rymdsektor. Genom partnerskapet kommer de två organisationerna att identifiera samarbetsmöjligheter där MilDefs lösningar och expertis kan integreras i Lockheed Martins globala ekosystem för flyg- och försvarsindustrin.
- MilDef har under kvartalet tecknat ett tioårigt ramavtal med BAE Systems Bofors gällande leveranser av MilDefs stryktåliga hårdvara till artillerisystemet Archer. Ramavtalet omfattar MilDefs produkter såsom datorer, nätverksutrustning och skärmar. Den initiala beställningen som lades i första kvartalet 2023 uppgick till ett värde om 69 MSEK. Det framtida monetära värdet av ramavtalet går i dagsläget inte att kvantifiera.

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- MilDefs dotterbolag Handheld har vunnit en affär om teknik för nanodrönare värt 69 MSEK. Kunden är en global försvarskoncern, baserad i USA, som levererar nanodrönare för militär övervakning. Avtalet är en följdorder på det utvecklingsuppdrag som annonserades i juli 2023 och ordervärdet uppgår till 69 MSEK, med tillväxtpotential när leveranser av tillkommande kvantiteter påbörjas. Leveranser sker 2025 – 2026.
- MilDef har vunnit tilläggsaffärer från BAE Systems Bofors värda 52 MSEK. Efter det i februari ingångna ramavtalet med BAE Systems Bofors har tilläggsordrar undertecknats gällande stryktålig hårdvara till artillerisystemet Archer. Beställningarna omfattar IT-utrustning såsom displayer, datorer och switchar, till ett värde av 52 MSEK. Leveranser sker med start 2025.
- MilDef har tecknat ett strategiskt hårdvarukontrakt i Estland värt 53 MSEK. Kontraktet avser integration av MilDefs taktiska IT-hårdvara i ett estniskt försvarsprojekt avseende pansarfordon. Detta är ett samarbete med en lokal estnisk partner och den största ordern hittills för MilDef på den estniska marknaden, därför strategiskt viktig. Leveranserna inleds 2024.

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2024

PERIODEN I SAMMANDRAG

FINANSIELLT SAMMANDRAG

Alla siffror i MSEK om inget annat anges	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
	2024	2023	april 2023 - mars 2024	2023
Nettoomsättning	232	283	1 100	1 151
Omsättningstillväxt, %	-18	100	25	56
Varav organisk, %	-18	78	15	47
Varav förvärvsdriven, %	-	22	10	8
Bruttomarginal, %	48,4	45,3	49,1	48,3
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	8,7	34,0	142,7	168,0
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	3,7	12,0	13,0	14,6
Orderingång	215	343	1 086	1 214
Orderstock	1 311	1 279	1 311	1 327
Operativt kassaflöde	20,9	28,8	0,8	8,7

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.



VOLATILITETEN KVARSTÅR – FORTSATT POSITIVA UTSIKTER FÖR HELÅRET

Det första kvartalet präglas av fördröjda säljprocesser, vilket gör att vår rapporterade ordergång i det första kvartalet inte avspeglar den underliggande efterfrågan. Aktivitetsnivån och intresset för nya beställningar av MilDefs produkter är fortsatt hög, vilket avspeglas i den starka ordergången i april.

Trots att MilDefs erbjudande blir alltmer relevant tar inköps- och upphandlingsprocesserna lång tid. Detta har resulterat i att ett antal affärer försenats, men inte förlorats, under kvartalet. Ordergången nådde 215 MSEK (343) under första kvartalet, vilket innebär en minskning om 37 procent i jämförelse med ett starkt första kvartal föregående år. Jag har tidigare betonat just det faktum att MilDef verkar i en bransch som präglas av hög volatilitet över enskilda kvartal och att den volatiliteten bedöms kvarstå. Utvärderingen av MilDefs finansiella utveckling görs lämpligast över en längre tidshorisont.

Sverige medlem i Nato

Sverige är för första gången sedan 1800-talet med i en militär allians. Den 7 mars 2024 inträdde Sverige som fullvärdig medlem i Nato. Medlemskapet i Nato stärker Sveriges

säkerhet, samtidigt som Nato som helhet blir starkare. Vad det betyder för den svenska försvarsindustrin och ett bolag som MilDef återstår att se. I Nato-kontexten vill jag lyfta fram MilDefs mjukvara OneCIS, en mjukvara som möjliggör automatiserad utrullning av IT-system. OneCIS är bestyckad med ett speciellt kompatibilitetsstöd för FMN, en NATO-standard för interoperabilitet mellan nationer. I denna unika mjukvara ser vi en ökad försäljningspotential i och med det svenska Nato-medlemskapet.

”Det underliggande behovet i marknaden är stort, liksom intresset för våra produkter”



VD HAR ORDET

-18%

NETTOOMSÄTTNING

januari - mars
2024

-37%

ORDERINGÅNG

januari - mars
2024

3,7%

JUSTERAD EBITDA

januari - mars
2024

Samverkan allt viktigare

I det första kvartalet ingick MilDef ett samarbetsavtal med det amerikanska försvarsföretaget Lockheed Martin. Syftet med avtalet är att MilDef och Lockheed Martin ska identifiera samarbetsmöjligheter där MilDefs lösningar och expertis kan integreras i Lockheed Martins globala ekosystem. Att världens största försvarsbolag väljer att samverka med MilDef ger oss en ny plattform att bygga MilDef starkare utifrån. När det gäller just samverkan är det min fasta övertygelse att utökad samverkan är ett måste för att framgångsrikt möta de stigande behoven av försvarsteknologi. Samverkan bör ske mellan olika parter inom försvarsindustrin, men även mellan försvarsindustrin och myndigheter.

Tioårigt ramavtal med BAE Systems Bofors

Ytterligare en positiv nyhet i det första kvartalet på temat "samverkan" är att MilDef ingått ett tioårigt ramavtal med BAE Systems Bofors. Ramavtalet gäller leveranser av MilDefs hårdvara till artillerisystemet Archer. MilDef och BAE Systems Bofors har under flera års tid arbetat tillsammans för att utveckla och leverera stryktålig hårdvara som syftar till att säkerställa Archers operativa förmåga. Ramavtalet ska ses som en startpunkt för ett fördjupat samarbete mellan bolagen. Det framtida monetära värdet av ramavtalet går i dagsläget inte att kvantifiera, men otvetydigt är det så att ramavtalet är ett bevis på en god relation, en relation som vi på MilDef hoppas kommer att bestå över lång tid framöver.

Goda marknadsutsikter

Högre aktivitetsnivå på marknaden, i kombination med ökad digitalisering hos våra slutkunder, ligger bakom de två senaste årens starka tillväxttakt för MilDef. Många länder har ett uttalat behov av att stärka sina försvarsförmågor, vilket bekräftas av snabbt ökande försvarsanslag. De geopolitiska spänningarna i omvärlden påverkar vår industri och har resulterat i den största ökningen av försvarsinvesteringar på trettio år. Det är dock viktigt att nämna att MilDefs tillväxt under 2022 och 2023 främst är ett resultat av tidigare fattade beslut avseende modernisering och digitalisering inom försvarsmakterna. Effekten av de nyligen ökade försvarsbudgeterna förväntas få genomslag längre fram. Bedömningen är att behovet av avancerad försvarsteknologi och säkra försörjningskedjor kommer att driva hög efterfrågan under lång tid.

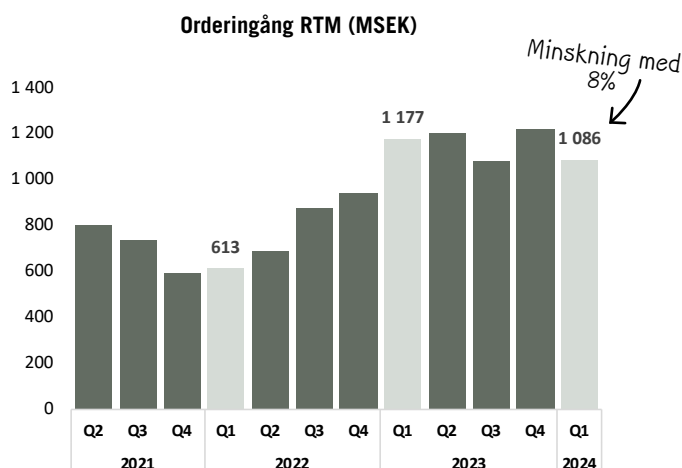
Positiva förväntningar på 2024 kvarstår

Trots en dämpad orderingång i det första kvartalet har MilDef valt att konsekvent fokusera på tillväxtstrategin avseende produktutveckling och organisationsuppbyggnad. De genomförda framåtriktade satsningarna har stärkt bolagets ställning. Det underliggande behovet i marknaden är stort, liksom intresset för våra produkter. Det osäkra geopolitiska läget fortsätter att sätta försvars- och säkerhetsfrågor högt upp på agendan. Sammantaget gör detta att jag förväntar mig en stark efterfrågan under 2024 och många år framöver. MilDef är väl positionerat för att dra fördel av de ökande försvarsinvesteringarna och vi behåller vårt fokus på långsiktig tillväxt.

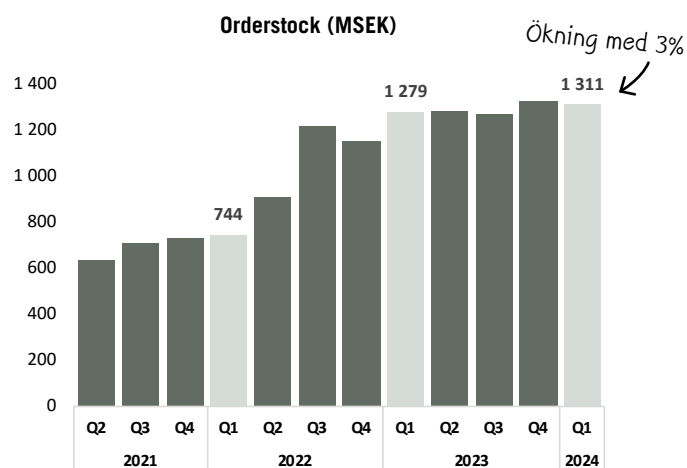
Daniel Ljunggren, VD och koncernchef MilDef Group

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

ORDERLÄGE

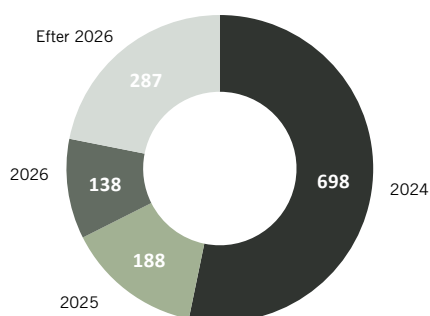


Varje enskild stapel i ovan diagram visar MilDef's orderingång de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden.



Staplarna i ovan diagram visar MilDef's inneliggande orderstock vid utgången av varje kalenderkvartal i MSEK. Orderstocken är det totala värdet av erhållna beställningar. Leverans kan ske över ett flertal år.

Orderstockens fördelning utifrån planerade leveranser (MSEK)



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

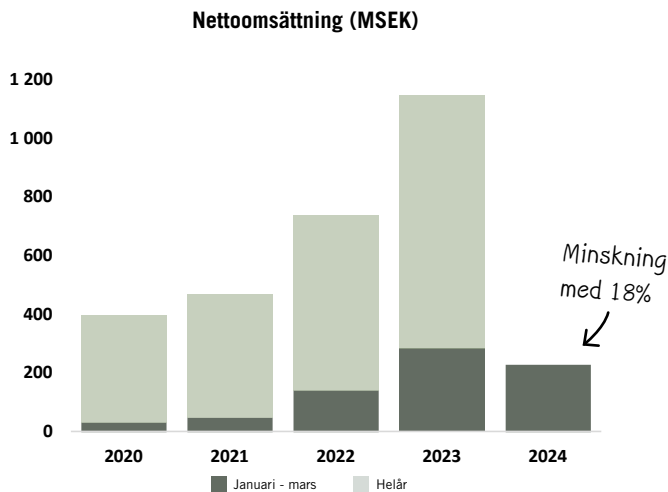
Orderstockens förändring januari - mars 2024 (MSEK)

Ingående orderstock per 1 januari 2024	1 327
Orderingång januari-mars 2024	215
Försäljning januari-mars 2024	-232
Försäljning januari-mars 2024 som ej påverkar orderstocken	22
Förvärvad orderstock i perioden	0
Valutaeffekt i orderstocken under perioden	-20
Utgående orderstock per 31 mars 2024	1 311

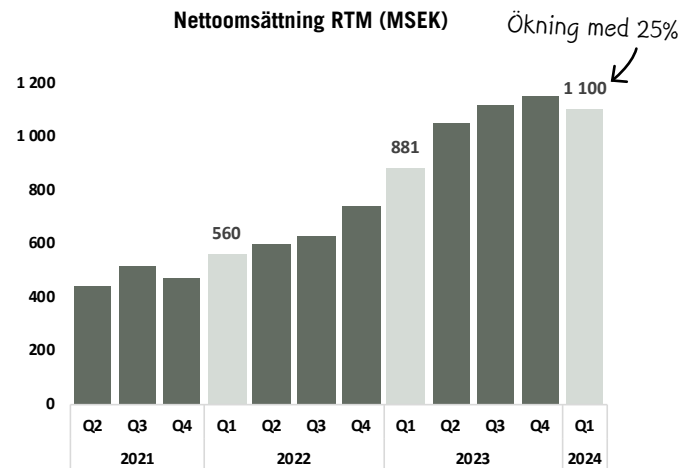
Ovan tabell beskriver utvecklingen av MilDef's inneliggande orderstock i MSEK under årets första tre månader och storleken på de ingående komponenterna som leder fram till skillnaden i orderstocken per den 31 mars 2024 i jämförelse med 1 januari 2024.

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING

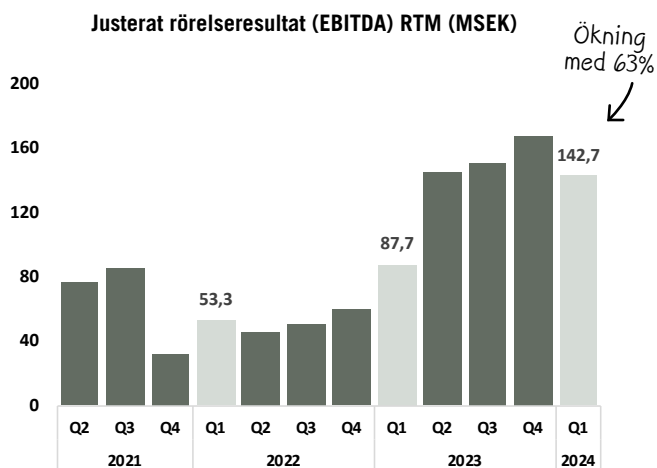


Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2020-2023 samt januari-mars för åren 2020-2024. Staplarna ovan påvisar den tydliga volatilitet som MilDef har avseende nettoomsättning.

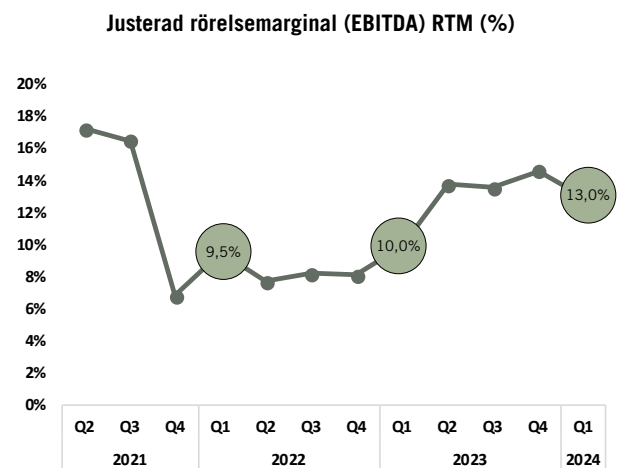


Diagrammets staplar visar MilDefs nettoomsättning de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)



Varje stapel i ovan diagram visar MilDefs rörelseresultat (EBITDA) de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK, justerat för jämförelsestörande poster.



I ovan diagram framgår MilDefs rörelsemarginal (EBITDA) de senaste 12 månaderna (RTM) i procent, justerat för jämförelsestörande poster. Justerad EBITDA-marginal anges som 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.

Första kvartalet: januari - mars 2024

Orderläge

Orderingången var lägre i det första kvartalet 2024 än jämförelsekvartalet 2023. Orderingången i perioden minskade med 37 procent till 215 MSEK, i jämförelse med 343 MSEK i det första kvartalet 2023. Minskningen är beroende på volatilitet i orderingång mellan kvartal. Den underliggande trenden är fortsatt positiv. Orderstocken per 31 mars är fortsatt på en historiskt hög nivå och uppgår till 1 311 MSEK (1 279).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det första kvartalet 2024 minskade med 18 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år och uppgick till 232 MSEK (283). Utvecklingen under kvartalet var i linje med bolagets förväntningar och minskningen är relaterad till variation i leveransvolym mellan olika kvartal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 112 MSEK (128), motsvarande en bruttomarginal om 48,4 procent (45,3). Bolagets bruttoresultat kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolym och bruttomarginalen kan variera baserat på produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 119 MSEK (107). Inga jämförelsestörande poster har förekommit under perioden. Rörelsekostnaderna ökade i perioden motsvarande 13 MSEK jämfört med första kvartalet 2023. Kostnadsökningen är planerad och följer bolagets expansiva tillväxtresa.

Bolagets rörelsekostnader minskade sekventiellt med 7 procent i det första kvartalet 2024 i jämförelse med det fjärde kvartalet 2023. Bolagets rörelsekostnader varierar mellan kvartal beroende på bland annat semesterperioder. I det fjärde kvartalet 2023 var rörelsekostnaderna belastade med vissa omstrukturingskostnader av ej återkommande karaktär. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 51,4 procent (37,6), i första kvartalet 2024.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det första kvartalet 2024 till -6,8 MSEK (21,7). Inga jämförelsestörande poster har förekommit. Detta motsvarar en rörelsemarginal om -2,9 procent (7,7). MilDefs omsättning och resultat påverkas av volymvariationer mellan kvartal. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Den svaga utvecklingen av EBIT i kvartalet är relaterad till den lägre försäljningsvolymen i perioden.

Justerat rörelseresultat (EBITDA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 8,7 MSEK (34,0), motsvarande en marginal om 3,7 procent (12,0). Av- och nedskrivningar uppgick till 15,5 MSEK (12,3), där avskrivning på aktiverad produktutveckling och ökade avskrivningar på leasingkontrakt relaterat till fastigheter står för merparten av ökningen. Det justerade rörelseresultatet innehåller inga justeringar för jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -6,5 MSEK (-3,6). Förändringen beror i huvudsak på ökade räntekostnader kopplat till finansieringen av Handheld Group AB.

Skatt

Första kvartalets skatteeffekt påverkade nettoresultatet med 1,9 MSEK (-1,8).

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till -11,4 MSEK (16,3). Resultat per aktie före utspädning var -0,29 SEK (0,41) och resultatet per aktie efter utspädning var -0,28 SEK (0,41).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 29,4 MSEK (17,3). Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till 20,9 MSEK (28,8). Förflyttningen förklaras av lägre volymer i Q1 2024 jämfört med Q1 2023 vilket gav ett lägre rörelseresultat under innevarande kvartal än under jämförelsekvartalet. Denna effekt motverkades något av förbättringar i kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet, främst på kundfordringssidan.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,4 MSEK (40,5). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 30,4 MSEK (18,7).

FINANSIELL ÖVERSIKT

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,5 MSEK (-11,7). Den lägre investeringstakten är hänförlig till att det under första kvartalet 2024 har varit fokus på att leverera kundspecifika utvecklingsprojekt som ej aktiveras i koncernen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,6 MSEK (-11,5). Amortering av lånekredit som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group i september 2022, uppgick till 7,5 MSEK i första kvartalet 2024. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -5,7 MSEK (-4,0).

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 835,3 MSEK (795,9) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 31 mars 2024 till 56 procent (58).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 368 MSEK (294) vid periodens slut. Ökade lagervolymer har inverkat negativt på rörelsekapitalet medan nettot mellan fordringar och skulder har utvecklats positivt jämfört med första kvartalet 2023. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen var i linje med samma period föregående år, 33,4 procent (33,4), vilket också var i linje med helåret 2023, 33,5 procent.

MSEK	Kvartal		År
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Varulager	316,5	235,9	290,2
Kundfordringar	169,5	192,7	284,5
Övriga kortfristiga fordringar	106,3	90,7	92,5
Leverantörsskulder	-78,1	-104,0	-114,0
Övriga kortfristiga skulder	-146,6	-120,9	-167,2
Nettorörelsekapital	367,5	294,4	386,0
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>33,4%</i>	<i>33,4%</i>	<i>33,5%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingkuld uppgick vid periodens slut till 268,0 MSEK (246,5). Likvida medel per den 31 mars uppgick till 113,2 MSEK (75,9). Vid periodens utgång fanns en outnyttjad revolverande checkräkningskredit om 10,4 MSEK (75,0). Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerat rörelseresultat (EBITDA) under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 1,2 (1,6). Vid beräkning inklusive effekterna av IFRS 16 är nettoskuldssättningsgraden 1,9 (2,8).

MSEK	Kvartal		År
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Övriga räntebärande skulder	278,5	220,0	263,9
Leasingkuld	102,7	102,4	103,5
Likvida medel	-113,2	-75,9	-81,5
Nettoskuld inkl IFRS 16	268,0	246,5	285,9
<i>i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>1,9</i>	<i>2,8</i>	<i>1,7</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 51 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 mars 2024 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 79,6 SEK och marknadsvärdet 3 173 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var 11 426.

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 2023. Årsredovisningen för 2023 finns tillgänglig på www.mildef.com från och med 30 april 2024.

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 19.

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 rapporterande segment.

Kvartalsvolatilitet

MilDefs omsättning och resultat påverkas av volatilitet mellan kvartal. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Koncernens starkaste kvartal sett till omsättning och resultat är normalt det fjärde kvartalet.

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 första kvartalet 2024

Under det första kvartalet tecknade MilDef ett samförståndsavtal med Lockheed Martin för att utforska industriellt samarbete inom Sveriges flyg- och rymdsektor. Genom partnerskapet kommer de två organisationerna att identifiera samarbetsmöjligheter där MilDefs lösningar och expertis kan integreras i Lockheed Martins globala ekosystem för flyg- och försvarsindustrin.

MilDef har under kvartalet tecknat ett tioårigt ramavtal med BAE Systems Bofors gällande leveranser av MilDefs stryktåliga hårdvara till artillerisystemet Archer. Ramavtalet omfattar MilDefs produkter såsom datorer, nätverksutrustning och skärmar. Den initiala beställningen som lades i första kvartalet 2023 uppgick till ett värde om 69 MSEK. Det framtida monetära värdet av ramavtalet går i dagsläget inte att kvantifiera.

Inga övriga händelser som är att betrakta som väsentliga har inträffat under perioden.

ÖVRIG INFORMATION

Väsentliga händelser efter periodens utgång

MilDefs dotterbolag Handheld har vunnit en affär om teknik för nanodrönare värt 69 MSEK. Kunden är en global försvarskoncern, baserad i USA, som levererar nanodrönare för militär övervakning. Avtalet är en följdorder på det utvecklingsuppdrag som annonserades i juli 2023 och ordervärdet uppgår till 69 MSEK, med tillväxtpotential när leveranser av tillkommande kvantiteter påbörjas. Leveranser sker 2025 – 2026.

MilDef har vunnit tilläggsaffärer från BAE Systems Bofors värda 52 MSEK. Efter det i februari ingångna ramavtalet med BAE Systems Bofors har tilläggsordrar undertecknats gällande stryktålig hårdvara till artillerisystemet Archer. Beställningarna omfattar IT-utrustning såsom displayer, datorer och switchar, till ett värde av 52 MSEK. Leveranser sker med start 2025.

MilDef har tecknat ett strategiskt hårdvarukontrakt i Estland värt 53 MSEK. Kontraktet avser integration av MilDefs taktiska IT-hårdvara i ett estniskt försvarsprojekt avseende pansarfordon. Detta är ett samarbete med en lokal estnisk partner och den största ordern hittills för MilDef på den estniska marknaden, därför strategiskt viktigt. Leveranserna inleds 2024.

Förvärv och förvärvanalyser

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

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 311 (296) vid periodens utgång. Av de anställda var 230 män (222) och 81 kvinnor (74). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 308 under perioden jämfört med 295 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 marknadsinbryningar. Motivet är att kundernas skiftande krav snabbt ska fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadsituation. Under 2024 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 79–81 i bolagets Års- och hållbarhetsredovisning 2023. 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 110 under not 20 i Års- och hållbarhetsredovisningen för år 2023.

Tvister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist vid periodens utgång.

Årsstämma 2024

Styrelsen har beslutat att årsstämman ska hållas i Helsingborg den 23 maj 2024. Kallelse har gått ut 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 är den 27 maj 2024. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas den 30 maj 2024.

Revisorsgranskning

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
		2024	2023	april 2023 - mars 2024	2023
Nettoomsättning	1	231,9	283,2	1 100,0	1 151,3
Kostnad för sålda varor		-119,6	-155,0	-559,6	-595,0
Bruttoresultat		112,3	128,2	540,4	556,3
Försäljningskostnader		-70,9	-67,0	-286,7	-282,8
Administrationskostnader		-24,7	-20,4	-90,2	-85,9
Forsknings- och utvecklingskostnader		-21,6	-19,0	-83,3	-80,7
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		-2,0	-0,1	-0,7	1,2
Rörelseresultat		-6,8	21,7	79,6	108,1
Finansiellt netto		-6,5	-3,6	-22,4	-19,6
Resultat efter finansiella poster		-13,3	18,1	57,2	88,6
Inkomstskatt		1,9	-1,8	-15,9	-19,6
Periodens resultat		-11,4	16,3	41,3	69,0
Övrigt totalresultat för koncernen					
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser		2,2	-8,3	-1,7	-12,2
Övrigt totalresultat för perioden		2,2	-8,3	-1,7	-12,2
Periodens totalresultat		-9,3	8,0	39,5	56,8

Resultat per aktie

	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
	2024	2023	april 2023 - mars 2024	2023
Antal aktier vid periodens utgång	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	39 859 566
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	40 301 066	40 301 066	40 301 066	40 301 066
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,29	0,41	1,04	1,73
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,28	0,41	1,02	1,71

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mars 2024	31 dec 2023	31 mars 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade produktutvecklingskostnader	65,0	68,5	63,5
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	572,6	576,4	588,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,4
Nyttjanderättstillgångar	99,4	100,5	101,1
Övriga materiella anläggningstillgångar	20,6	21,5	16,4
Uppskjutna skattefordringar	16,4	9,5	18,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	774,5	777,0	788,3
Varulager	316,5	290,2	235,9
Kundfordringar	169,5	284,5	192,7
Övriga kortfristiga fordringar	106,3	92,5	90,7
Likvida medel	113,2	81,5	75,9
Summa omsättningstillgångar	705,4	748,7	595,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 479,9	1 525,7	1 383,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	835,3	844,6	795,9
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	74,7	76,4	75,9
Långfristiga räntebärande skulder	125,0	132,5	155,0
Uppskjuten skatteskuld	38,7	32,6	40,3
Summa långfristiga skulder	238,4	241,5	271,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	153,5	131,4	65,0
Leasingskulder	28,0	27,1	26,5
Leverantörsskulder	78,1	114,0	104,0
Övriga kortfristiga skulder	146,6	167,2	120,9
Summa kortfristiga skulder	406,2	439,7	316,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 479,9	1 525,7	1 383,5

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mars 2024	31 dec 2023	31 mars 2023
Ingående eget kapital	844,6	787,9	787,9
Periodens totalresultat	-9,3	56,8	8,0
Utgående eget kapital	835,3	844,6	795,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
	2024	2023	april 2023 - mars 2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-6,8	21,7	79,6	108,1
Återlagda av- och nedskrivningar	15,5	12,3	63,1	59,9
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-2,7	0,4	5,6	8,6
Räntenetto	-6,3	-4,0	-21,8	-19,5
Betalda inkomstskatter	-6,8	-8,6	-10,8	-12,6
Förändring i rörelsekapital	30,4	18,7	-78,4	-90,1
Kassaflöde från den löpande verksamhet	23,4	40,5	37,4	54,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-10,4	-22,4	-31,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,7	-1,3	-14,3	-13,9
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-	-23,1	-23,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,5	-11,7	-59,7	-68,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Ökning av skulder till kreditinstitut*	21,8	-	111,7	89,9
Amortering av räntebärande skulder	-7,5	-7,5	-30,0	-30,0
Amortering av leasingkulder	-5,7	-4,0	-23,1	-21,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,6	-11,5	58,6	38,5
Summa periodens kassaflöde	29,4	17,3	36,3	24,2
Förändring av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	81,5	59,9	75,9	59,9
Valutakursdifferens i likvida medel	2,2	-1,2	0,8	-2,6
Likvida medel vid periodens utgång	113,2	75,9	113,2	81,5

* Under Q1 2024 bruttoredovisas bolagets cashpool, mot nettoredovisad i tidigare perioder. Denna justering medför att det visas en ökning av skulder till kreditinstitut, samt en ökning av likvida medel i perioden.

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	2024		2023			2022			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	231,9	352,8	226,5	288,8	283,2	315,3	163,7	118,5	141,3
Kostnad för sålda varor	-119,6	-182,8	-113,2	-144,0	-155,0	-170,8	-80,4	-60,5	-74,8
Bruttoresultat	112,3	170,0	113,3	144,8	128,2	144,5	83,3	58,0	66,5
Rörelsekostnader	-119,2	-128,5	-101,9	-111,2	-106,5	-113,0	-70,8	-73,0	-66,3
Rörelseresultat	-6,8	41,4	11,4	33,6	21,7	31,5	12,5	-15,0	0,2
Finansiellt netto	-6,5	-4,6	-6,0	-5,4	-3,6	-3,7	-5,3	-0,2	-0,8
Resultat före skatt	-13,3	36,9	5,4	28,2	18,1	27,8	7,2	-15,2	-0,6
Inkomstskatt på periodens resultat	1,9	-11,3	0,4	-6,9	-1,8	-7,3	-0,6	2,0	0,9
Periodens resultat	-11,4	25,7	5,8	21,3	16,3	20,5	6,6	-13,2	0,3

Flerårsöversikt för koncernen

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, MSEK	1 151	739	470	398	334
Bruttomarginal	48,3%	47,7%	44,7%	45,7%	37,4%
Rörelsemarginal (EBITDA)	14,6%	8,1%	4,4%	17,2%	10,7%
Rörelsemarginal (EBIT)	9,4%	4,0%	-0,6%	14,3%	7,4%
Vinstmarginal (EBT)	7,7%	2,6%	-1,1%	13,9%	7,5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,73	0,38	-0,03	1,83*	1,64*
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,71	0,37	-0,03	1,83*	1,64*
Likvida medel, MSEK	81,5	59,9	169,2	46,8	9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	54,5	-76,8	-55,5	61,7	-7,9
Balansomslutning, MSEK	1 526	1394	808	368	285
Eget kapital, MSEK	845	788	568	133	101
Soliditet	55,4%	56,5%	70,3%	36,0%	35,5%
Avkastning på sysselsatt kapital	10,1%	3,4%	0,0%	30,6%	19,7%
Avkastning på eget kapital	8,5%	2,1%	-0,2%	36,4%	20,1%
Eget kapital per aktie, SEK	21,19	19,77	15,61	5,71	4,36
Utdelning per aktie, SEK	0,50	-	0,75	0,75	0,38
Antal anställda vid årets slut	309	291	188	119	93
Genomsnittligt antal anställda	302	233	154	97	85

*För att skapa jämförelse mellan åren har 2019-2020 justerats för aktiesplit 2:1 som genomfördes 2021.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
	2024	2023	april 2023 - mars 2024	2023
Nettoomsättning	30,0	23,4	103,1	96,5
Försäljningskostnader	-9,7	-7,1	-37,2	-34,6
Administrationskostnader	-11,5	-9,0	-41,7	-39,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,4	-5,7	-27,0	-25,3
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1,8	0,1	-0,3	-1,9
Rörelseresultat	3,3	1,7	-3,1	-4,6
Finansiellt netto	1,3	0,2	1,2	0,1
Resultat efter finansiella poster	4,6	1,9	-1,9	-4,5
Bokslutsdispositioner	-	-	1,4	1,4
Resultat före skatt	4,6	1,9	-0,5	-3,1
Inkomstskatt	-0,9	-0,4	-0,6	-0,1
Periodens resultat	3,6	1,5	-1,1	-3,2
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	3,6	1,5	-1,1	-3,2
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Periodens totalresultat	3,6	1,5	-1,1	-3,2

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	31 mars 2024	31 dec 2023	31 mars 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7,8	8,3	9,2
Finansiella anläggningstillgångar	781,3	781,3	780,6
Summa anläggningstillgångar	789,1	789,6	789,8
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	295,4	288,7	199,3
Övriga kortfristiga fordringar	16,7	14,7	17,8
Likvida medel	30,7	36,1	69,7
Summa omsättningstillgångar	342,7	339,5	286,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 131,8	1 129,1	1 076,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	754,2	750,6	755,3
Obeskattade reserver	3,6	3,6	3,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	234,6	132,5	212,6
Uppskjuten skatteskuld	0,9	-	0,4
Summa långfristiga skulder	235,6	132,5	213,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	42,5	166,2	65,0
Kortfristig skulder till koncernföretag	72,5	54,9	25,1
Leverantörsskulder	3,7	4,7	1,4
Övriga kortfristiga skulder	19,8	16,6	13,2
Summa kortfristiga skulder	138,5	242,4	104,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 131,8	1 129,1	1 076,6

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars 2024	31 dec 2023	31 mars 2023
Ingående eget kapital	750,6	753,8	753,8
Periodens totalresultat	3,6	-3,2	1,5
Utgående eget kapital	754,2	750,6	755,3

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Q1 2024	Q1 2023	Rull 12 mån	Helår 2023
Norden	122	149	662	689
Europa (exkl Norden)	53	73	212	231
Nordamerika	47	55	178	185
Övriga länder	10	6	48	46
Summa intäkter	232	283	1 100	1 151

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	Q1 2024	Q1 2023	Rull 12 mån	Helår 2023
Rörelseresultat (EBIT)	-6,8	21,7	79,6	108,1
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-6,8	21,7	79,6	108,1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-6,8	21,7	79,6	108,1
Nettoomsättning	232	283	1 100	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	-2,9%	7,7%	7,2%	9,4%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK				
Rörelseresultat (EBIT)	-6,8	21,7	79,6	108,1
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	8,0	6,8	33,3	32,1
Rörelseresultat (EBITA)	1,2	28,5	112,9	140,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK				
Rörelseresultat (EBITA)	1,2	28,5	112,9	140,2
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	1,2	28,5	112,9	140,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	1,2	28,5	112,9	140,2
Nettoomsättning	232	283,2	1 100	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	0,5%	10,1%	10,3%	12,2%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK				
Rörelseresultat (EBIT)	-6,8	21,7	79,6	108,1
Avskrivningar	15,5	12,3	63,1	59,9
Rörelseresultat (EBITDA)	8,7	34,0	142,7	168,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK				
Rörelseresultat (EBITDA)	8,7	34,0	142,7	168,0
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	8,7	34,0	142,7	168,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	8,7	34,0	142,7	168,0
Nettoomsättning	232	283	1 100	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	3,7%	12,0%	13,0%	14,6%

Disponibla likvida medel

MSEK	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Kassa och bank	113,2	81,5	61,9	37,4	75,9
Outnyttjad checkkredit	10,4	0,0	9,0	75,0	75,0
Disponibla likvida medel	123,6	81,5	70,9	112,4	150,9

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Summa omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	592,3	667,3	597,9	558,2	519,3
Kassa och bank	113,2	81,5	61,9	37,4	75,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-224,8	-281,2	-210,8	-229,7	-224,9
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	480,7	467,6	449,0	365,9	370,3
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 100	1 151	1 114	1 051	881
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	43,7%	40,6%	40,3%	34,8%	42,0%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Varulager	316,5	290,2	304,1	271,4	235,9
Kortfristiga fordringar	275,7	377,1	293,8	286,8	283,4
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-224,8	-281,2	-210,8	-229,7	-224,9
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	367,5	386,1	387,1	328,5	294,4
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 100	1 151	1 114	1 051	881
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	33,4%	33,5%	34,8%	31,3%	33,4%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	57,2	88,6	79,5	81,3	37,9
Finansiella kostnader senaste 12 mån	-30,5	-28,4	-24,9	-22,9	-15,6
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	87,7	117,0	104,4	104,2	53,5
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	1 118	1 103	1 087	622	677
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	1 216	1 212	1 208	1 129	1 118
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 167	1 157	1 147	876	898
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,5%	10,1%	9,1%	11,9%	6,0%

Avkastning på eget kapital

MSEK	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Resultat efter skatt senaste 12 mån	41,3	69,0	63,9	64,7	30,2
Eget kapital vid periodens ingång	796	788	766	535	577
Eget kapital vid periodens utgång	835	845	829	821	796
Genomsnittligt eget kapital	816	816	797	678	686
Avkastning på eget kapital, %	5,1%	8,5%	8,0%	9,5%	4,4%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Långfristiga skulder, räntebärande	199,7	208,9	222,7	235,7	230,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	181,5	158,5	156,7	72,9	91,5
Kassa och bank	-113,2	-81,5	-61,9	-37,4	-75,9
Nettoskuld inkl IFRS 16	268,0	285,9	317,5	271,2	246,5
Rörelseresultat senaste 12 månader	79,6	108,1	98,2	99,3	50,7
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	63,1	59,9	53,4	45,7	37,0
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	-	-	-	-	-
Justerat EBITDA senaste 12 månader	142,7	168,0	151,6	145,0	87,7
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	1,7	2,1	1,9	2,8

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsens försäkran

Styrelse och VD försäkrar att denna delårsrapport 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 26 april 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. omstruktureringkostnader, 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; 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. MilDef 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 är verksamt på den internationella 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 förvävsstrategi 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 förvävsobjekt, adressera och utvärdera dessa, samt efter genomförd transaktion integrera dem.

Bredare kunderbidande

MilDef har expanderat sitt kunderbidande, som tidigare främst var relaterat till hårdvara, till att även inkludera tjänster och mjukvara.

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 kontrollen 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 delårsrapport 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 delårsrapport januari - mars 2024

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 26 april 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: **777 877 642#**

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023	2024-04-30
Årsstämma 2024	2024-05-23
Delårsrapport Q2 2024	2024-07-25
Delårsrapport Q3 2024	2024-10-25
Bokslutkommuniké Q4 2024	2025-02-06

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 26 april 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

MilDef - WE ARMOR IT.

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 200 kunder genom MilDefs bolag i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Schweiz, USA och Australien samt genom partnerätverk i mer än 40 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.