

MILDEF GROUP

Q3

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - SEPTEMBER 2024

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2024

PERIODEN I SAMMANDRAG

FORTSATT STARK ORDERINGÅNG OCH FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet 2024

- Nettoomsättningen ökade med 10,3 procent till 250 MSEK (226).
- Bruttomarginalen uppgick till 50,0 procent (50,0).
- Justerad EBITA uppgick till 31,1 MSEK (18,9), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 12,5 procent (8,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,8 MSEK (11,4), motsvarande en rörelsemarginal om 8,7 procent (5,0).
- Orderingången ökade med 134 procent till 415 MSEK (177).
- Fritt kassaflöde uppgick till 42,6 MSEK (-42,0).

Januari - september 2024

- Nettoomsättningen minskade med 1,9 procent till 783 MSEK (798).
- Bruttomarginalen uppgick till 49,9 procent (48,4).
- Justerad EBITA uppgick till 78,7 MSEK (88,2), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 10,0 procent (11,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 49,1 MSEK (66,7), motsvarande en rörelsemarginal om 6,3 procent (8,4).
- Orderingången ökade med 29 procent till 1 037 MSEK (806).
- Orderstocken ökade per den 30 september 2024 med 28 procent till 1 627 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt 2023 (1 272).
- Fritt kassaflöde uppgick till 83,7 MSEK (-17,5).
- Vinst per aktie efter utspädning uppgick till 0,72 SEK (1,07 SEK).

RULLANDE 12 MÅNADER, OKTOBER 2023 - SEPTEMBER 2024

NETTOOMSÄTTNING

1 136 MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITA)

130,7 MSEK

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

11,5%

Sammanfattning av väsentliga händelser i det tredje kvartalet, juli - september 2024

- Med stöd av inkråmsförvärvet av Advanced Vision Technologies Ltd (AVT) har MilDef vunnit en order bestående av stryktåliga displayer till en europeisk tillverkare av militärfordon. Ordern avser ett större europeiskt fordonsprogram och är värd 135 MSEK. Leveranser sker 2024-2029.
- För att möta den växande efterfrågan av integrationstjänster i Sverige har MilDef beslutat att expandera lokalkapaciteten i Stockholmsregionen. En ny verksamhetsanpassad fastighet på drygt 6 000 kvadratmeter kontors- och produktionsyta fyrdubblar kapaciteten inom integrationstjänster och öppnar för större uppdrag. Byggstart beräknas till hösten 2024 och inflyttning ett år senare.
- MilDef har beslutat att anställa Magnus Hagman som Vice President Nordics. Han kommer från en roll som försäljnings- och marknadschef på Carmenta där han varit verksam sedan 2022. Innan dess var han anställd i olika roller inom försvarskoncernen SAAB under tio år. Magnus Hagman kommer att ingå i bolagets koncernledning.
- Norska försvarets materielverk (FMA) har beställt datorer av MilDef för modernisering av stridsfordon CV90. Ordervärdet uppgår till 72 MSEK. Leveranser sker 2025.
- Som en följd av MilDefs finansiella utveckling, marknadsförutsättningar och framtidsutsikter ändrar bolaget sitt lönsamhetsmål. Det tidigare EBITDA-målet på minst 10% över tid ersätts av ett EBITA-mål på minst 15% över tid.

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2024

PERIODEN I SAMMANDRAG

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	2024	2023	2024	2023	okt 2023 - sep 2024	2023
Nettoomsättning	250	226	783	798	1 136	1 151
Omsättningstillväxt, %	10	38	-2	89	2	56
Varav organisk, %	10	14	-2	62	2	47
Varav förvärvsdriven, %	-	24	-	27	-	8
Bruttomarginal, %	50,0	50,0	49,9	48,4	49,4	48,3
Justerat rörelseresultat (EBITA)	31,1	18,9	78,7	88,2	130,7	140,2
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	12,5	8,4	10,0	11,0	11,5	12,2
Orderingång	415	177	1 037	806	1 445	1 214
Orderstock	1 627	1 272	1 627	1 272	1 627	1 327
Fritt kassaflöde	42,6	-42,0	83,7	-17,5	109,8	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.



VD HAR ORDET

ÖKAD EFTERFRÅGAN DRIVER REKORDHÖG ORDERINGÅNG

Efter att MilDef under det första halvåret 2024 etablerat sig på en historiskt hög omsättningsnivå växte försäljningen under det tredje kvartalet med tio procent till 250 MSEK (226). Samtidigt steg orderingången med 134 procent till 415 MSEK (177). Ökningen vittnar om en växande efterfrågan i kombination med ett väl positionerat MilDef. Det fria kassaflödet fortsatte att utvecklas starkt och uppgick i kvartalet till 42,6 MSEK (-42,0), ett kvitto på att våra satsningar på operationell effektivitet ger resultat.

Ett händelserikt kvartal

Det tredje kvartalet blev ett händelserikt kvartal för MilDef. En rad större beställningar erhöles, bland annat MilDefs största enskilda order hittills i år på 135 MSEK, avseende leverans av displayer till en europeisk försvarskoncern. Vidare vann vi den norska Försvarsmaktens förtroende att leverera stryktåliga datorer till moderniseringen av norska arméns befintliga flotta av stridsfordon CV90, till ett värde om 72 MSEK. Dessutom bokade vi viktiga systembeställningar från både den danska inköpsorganisationen DALO och vår industripartner BAE Systems. Sammantaget understryker dessa beställningar MilDefs relevans i den pågående militära förmågeutvecklingen i Europa.

Under kvartalet beslutade MilDef, i syfte att möta den växande efterfrågan av integrationstjänster, att expandera sin lokalkapacitet i Stockholmsregionen. Det strategiska initiativet omfattar en helt ny verksamhetsanpassad hyresfastighet om drygt

6 000 kvadratmeter kontors- och produktionsyta. Lokaluppgraderingen fyrdubblar MilDefs kapacitet inom integrations-tjänster och öppnar för större uppdrag och volymer. Inflyttning beräknas ske under hösten 2025. De nya lokalerna möjliggör en accelererad tillväxttakt och är utan tvekan en milstolpe för MilDef.

”En allt aktivare marknad med växande efterfrågan”

Vidare meddelade MilDef att vi beslutat stärka vår koncernledning med rekryteringen av Magnus Hagman som Vice President Nordics. Magnus tillför gedigen branscherfarenhet och värdefull kompetens inom internationell affärsutveckling och försäljning.



VD HAR ORDET

+10%

NETTOOMSÄTTNING
juli - september
2024

+134%

ORDERINGÅNG
juli - september
2024

12,5%

JUSTERAD EBITA
juli - september
2024

Höjt långsiktigt lönsamhetsmål

Under tredje kvartalet beslutade MilDef's styrelse att man höjer bolagets långsiktiga lönsamhetsmål. Det tidigare EBITDA-målet om minst 10 procent över tid ersattes av ett EBITA-mål om minst 15 procent över tid. Det nya målet illustrerar en ambitiös men realistisk lönsamhetsutveckling. Den ökade ambitionsnivån beslutades mot bakgrunden av MilDef's nuvarande finansiella prestanda och rådande marknadsförutsättningar. Det höjda lönsamhetsmålet trädde i kraft omgående. Övriga finansiella mål lämnades oförändrade.

MilDef's första kapitalmarknadsdag

MilDef genomförde sin första kapitalmarknadsdag i Stockholm i slutet av det tredje kvartalet. Evenemanget var välbesökt och intresset stort bland åhörarna. Under dagen presenterade MilDef's ledningsgrupp verksamheten ur ett bredare perspektiv samtidigt som man redogjorde för strategier avseende fortsatt expansion.

Utsikter

Ökade geopolitiska spänningar i vår omvärld har fortsatt stor påverkan på det globala säkerhetsläget. Det brådskande behovet av att förse Ukraina med mer stöd och att samtidigt stärka Europas försvarsförmågor kommer att driva tillväxt i vår industri under många år framöver. Till drivkrafterna hör ökade militära anslag och ett betydande moderniseringsbehov.

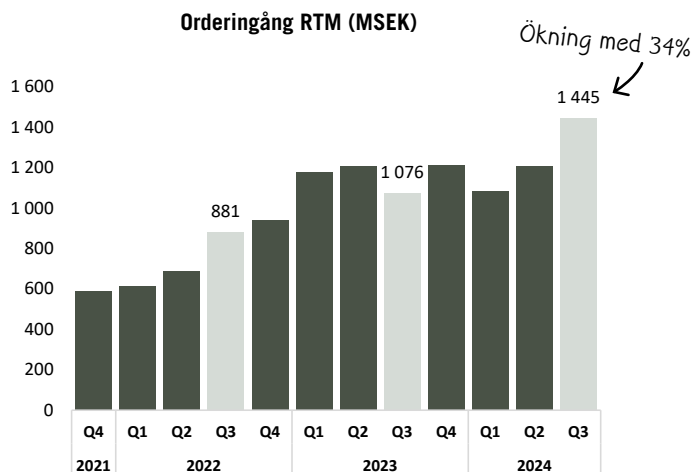
Den ökade instabiliteten i omvärlden innebär att MilDef's roll att bidra till starkare och mer motståndskraftiga samhällen blir allt viktigare. MilDef stärker kontinuerligt sin marknadsnärvaro och vår produktportfölj är unikt positionerad. Från den positionen ser jag med tillförsikt fram emot att utnyttja de möjligheter som en alltmer aktiv marknad erbjuder.



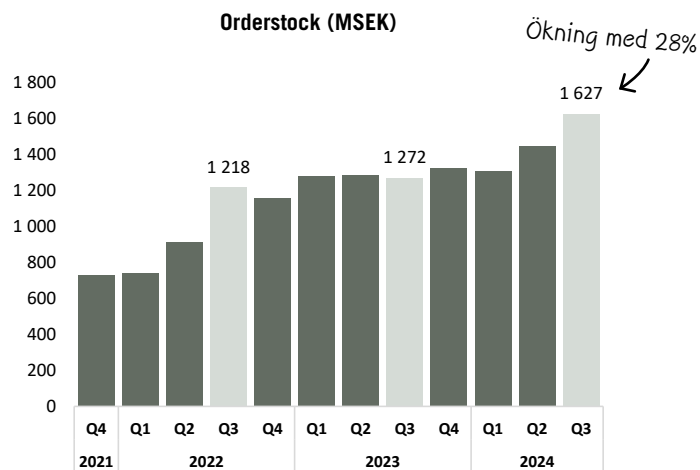
Daniel Ljunggren, VD och koncernchef MilDef Group

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

ORDERLÄGE

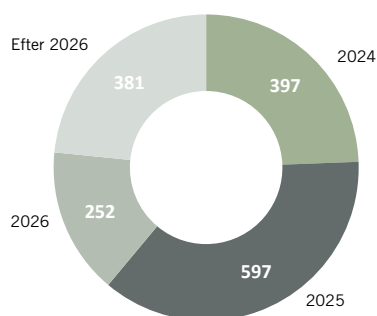


Diagrammets staplar visar MilDef's orderingång de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden.



Diagrammets staplar visar MilDef's inneliggande orderstock vid utgången av varje kalenderkvartal i MSEK. 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.

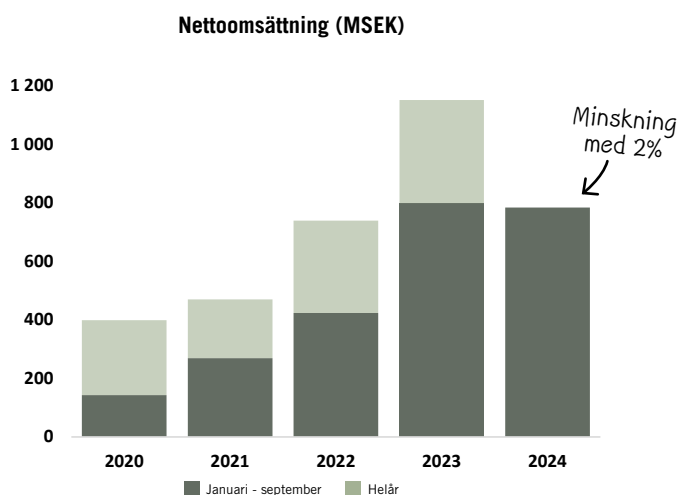
Orderstockens förändring januari - september 2024 (MSEK)

Ingående orderstock per 1 januari 2024	1 327
Orderingång januari-september 2024	1 037
Försäljning januari-september 2024	-783
Försäljning januari-september 2024 som ej påverkar orderstocken	76
Förvärvat orderstock i perioden	0
Valutaeffekt i orderstocken under perioden	-30
Utgående orderstock per 30 september 2024	1 627

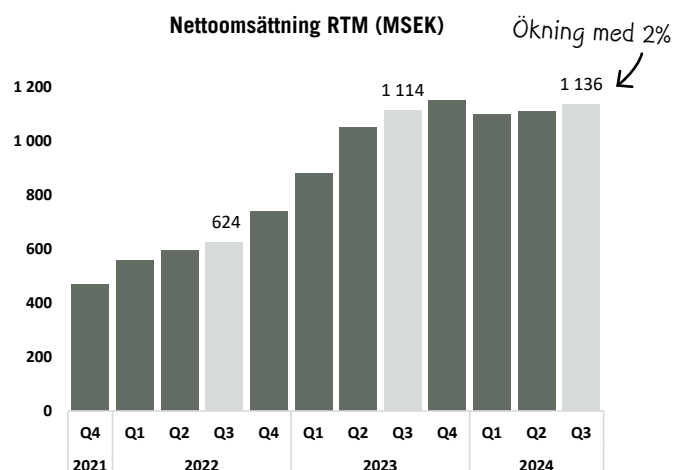
Ovan tabell beskriver utvecklingen av MilDef's inneliggande orderstock i MSEK under första nio månaderna 2024 och storleken på de ingående komponenterna som leder fram till skillnaden i orderstocken per den 1 januari 2024 i jämförelse med 30 september 2024.

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING

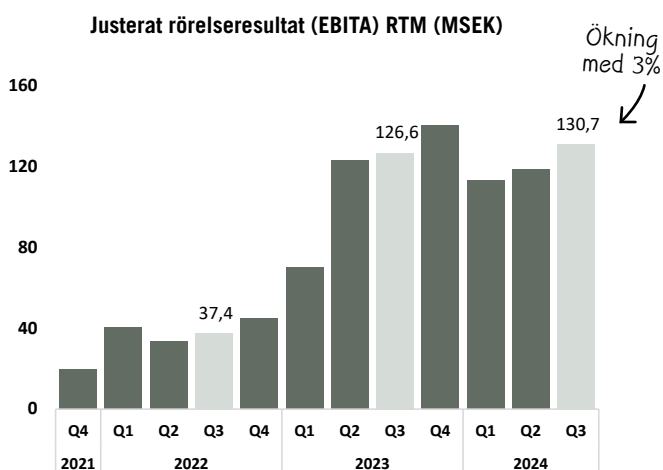


Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2020-2023 samt januari-september för åren 2020-2024. Staplarna ovan påvisar den volatilitet som MilDef har avseende nettoomsättning.

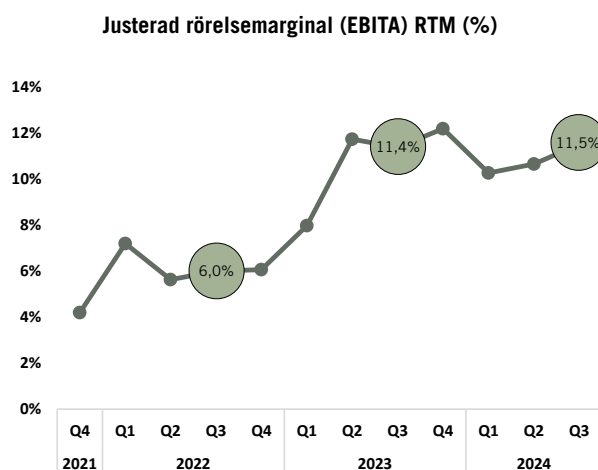


Diagrammets staplar visar MilDefs nettoomsättning de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITA)



Diagrammets staplar visar MilDefs rörelseresultat (EBITA) de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK, justerat för jämförelsestörande poster.



I ovan diagram framgår MilDefs rörelsemarginal (EBITA) de senaste 12 månaderna (RTM) i procent, justerat för jämförelsestörande poster. Justerad EBITA-marginal anges som andel av nettoomsättningen. MilDef anser att justerad EBITA-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.

Tredje kvartalet: juli - september 2024

Orderläge

Orderingången var högre i det tredje kvartalet 2024 än jämförelsekvartalet 2023. Orderingången i perioden ökade med 134 procent till 415 MSEK, i jämförelse med 177 MSEK i det tredje kvartalet 2023. Det har under kvartalet bokats fyra order som det gått ut pressreleaser på då de varit av relevant storlek eller av strategisk vikt. Den underliggande trenden i marknaden är fortsatt positiv.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet 2024 ökade med 10 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år och uppgick till 250 MSEK (226). Utvecklingen under kvartalet var i linje med bolagets förväntningar och de nordiska marknaderna har varit drivande för tillväxten.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 125 MSEK (113), motsvarande en bruttomarginal om 50,0 procent (50,0). Bolagets bruttoresultat kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolym och bruttomarginalen kan variera baserat på produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 103 MSEK (102). Inga jämförelsestörande poster har förekommit under perioden. Rörelsekostnaderna ökade i perioden motsvarande 1 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2023.

Bolagets rörelsekostnader minskade sekventiellt med 14 procent i det tredje kvartalet 2024 i jämförelse med det andra kvartalet 2024. Bolagets rörelsekostnader varierar mellan kvartal beroende på bland annat semesterperioder. Inga jämförelsestörande poster har förekommit i perioden. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 41,3 procent (45,0), i tredje kvartalet 2024.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det tredje kvartalet 2024 till 21,8 MSEK (11,4). Inga jämförelsestörande poster har förekommit. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 8,7 procent (5,0). MilDefs omsättning och resultat påverkas av volymvariationer mellan kvartal. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren.

Justerat rörelseresultat (EBITA)

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 31,1 MSEK (18,9) i kvartalet, motsvarande en marginal om 12,5 procent (8,4). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,3 MSEK (7,5) där förändringen är relaterad till ökade avskrivningar på aktiverad produktutveckling. Det justerade rörelseresultatet innehåller inga justeringar för jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -0,5 MSEK (-6,0). Förflyttningen beror på positiva valutaomvärderingar på finansiella poster till följd av den svenska kronans generella appreciering.

Skatt

Tredje kvartalets skatteeffekt påverkade nettoresultatet med -4,1 MSEK (0,4).

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 17,2 MSEK (5,8). Resultat per aktie före utspädning var 0,43 SEK (0,14) och resultatet per aktie efter utspädning var 0,43 SEK (0,14).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -64,1 MSEK (24,6). Fritt kassaflöde i kvartalet uppgick till 42,6 MSEK (-42,0). Under det tredje kvartalet slutfördes omklassificeringen av koncernens checkräkningskredit och dess cashpool. Denna justering medför att det visas en minskning av skulder till kreditinstitut, samt en minskning av likvida medel i perioden. Värt att notera i kvartalsjämförelsen är att det under tredje kvartalet 2024 uppburits ett positivt fritt kassaflöde medan det vid motsvarande period 2023 krävdes tillskott från finansieringsverksamheten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,1 MSEK (-30,6). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 11,9 MSEK (-48,1). Förbättringen är drivet av ett högre EBITA men framförallt mer fördelaktig utveckling av rörelsekapitalet under tredje kvartalet 2024 än motsvarande period 2023.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,0 MSEK (-34,4). Den lägre investeringstakten är hänförlig till att det under tredje kvartalet 2024 har varit fokus på att utveckla och leverera kundspecifika utvecklingsprojekt som ej aktiveras i koncernen. Under tredje kvartalet 2024 slutreglerades köpskillingen för Defcon Solutions AB med en tilläggsköpskilling om 12,5 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -94,2 MSEK (89,6). Amortering av lånekredit som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group i september 2022, uppgick till 7,5 MSEK i tredje kvartalet 2024. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -5,4 MSEK (-5,8) i kvartalet.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Första nio månaderna: januari - september 2024

Orderläge

Orderingången de tre första kvartalen ökade med 29 procent till 1 037 MSEK jämfört med föregående års motsvarande period om 806 MSEK. Den underliggande marknadstrenden är fortsatt positiv. Orderstocken per 30 september 2024 är på en historiskt hög nivå och uppgår till 1 627 MSEK (1 272), en ökning med 28 procent.

Nettoomsättning

MilDef minskar omsättningen något under de tre första kvartalen 2024 i jämförelse med dessa starka jämförelsetal för 2023. De tre första kvartalen 2023 var en stark period då tillväxten jämfört med 2022 låg på 89 procent. Nettoomsättningen för årets första nio månader minskade med 2 procent i jämförelse med samma period 2023 och uppgick till 783 MSEK (798).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 391,3 MSEK (386,3), motsvarande en bruttomarginal om 49,9 procent (48,4). Bolagets bruttoresultat kan variera över perioder beroende på försäljningsvolym och bruttomarginalen kan variera baserat på produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 342 MSEK (320). Inga jämförelsestörande poster har förekommit under perioden. Rörelsekostnaderna ökade i perioden motsvarande 23 MSEK jämfört med de första nio månaderna 2023. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 43,7 procent (40,0), i tredje kvartalet. Kostnadsökningen är planerad och följer bolagets tillväxtresa.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under de första nio månaderna till 49,1 MSEK (66,7). Inga jämförelsestörande poster har förekommit. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 6,3 procent (8,4). MilDefs resultat påverkas av volymvariationer mellan kvartal. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Den svagare utvecklingen av EBIT i perioden är relaterad till den lägre försäljningsvolymen i perioden i kombination med de ökade kostnader som bolaget haft, främst relaterat till ökat antal anställda.

Justerat rörelseresultat (EBITA)

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 78,7 MSEK (88,2), motsvarande en marginal om 10,0 procent (11,0). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 29,7 MSEK (21,5), där avskrivning på aktiverad produktutveckling står för ökningen. Det justerade rörelseresultatet innehåller inga justeringar för jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -12,0 MSEK (-15,0). Förändringen beror i huvudsak på ökade räntekostnader kopplat till finansieringen av förvärvet av Handheld Group AB samt den positiva valutaomvärderingar på finansiella poster under tredje kvartalet till följd av den svenska kronans generella appreciering.

Skatt

Skatteeffekten från årets första nio månader påverkade nettoresultatet med -8,0 MSEK (-8,3). Detta ger en effektiv skattesats om 21,5 procent (16,1). Förändringen är en följd av att bolaget 2023 kunde nyttja ej uppbokade underskottsavdrag.

Periodens nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 29,1 MSEK (43,4). Resultat per aktie före utspädning var 0,73 SEK (1,09) och resultatet per aktie efter utspädning var 0,72 SEK (1,07).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -40,8 MSEK (1,6). Under det tredje kvartalet slutfördes omklassificeringen av koncernens checkräkningskredit och dess cashpool. Denna justering medför att det visas en minskning av skulder till kreditinstitut, samt en minskning av likvida medel i perioden.

Fritt kassaflöde för årets första nio månader uppgick till 83,7 MSEK (-17,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 97,9 MSEK (18,4). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 28,1 MSEK (-48,4). Det minskade rörelseresultatet kompenseras mer än väl av det förbättrade läget för rörelsekapitalet i perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,6 MSEK (-58,9). Den lägre investeringstakten är hänförlig till att det under 2024 års första tre kvartal har varit fokus på att leverera kundspecifika utvecklingsprojekt som ej aktiveras i koncernen. Under tredje kvartalet 2024 slutreglerades köpeskillingen för Defcon Solutions AB med en tilläggsköpeskillning om 12,5 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -108,2 MSEK (42,1). Amortering av lånekrediten som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group i september 2022, uppgick till 22,5 MSEK under årets första nio månader. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -16,7 MSEK (-15,1).

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 852,3 MSEK (828,5) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 30 september 2024 till 61,1 procent (56,3). Incitamentsprogram "2021/2025" som beskrivit i Års- och hållbarhetsredovisningen 2023 har sedan 1 september varit öppet för att teckna aktier. Detta har nyttjats av ett antal deltagare och bolaget har således nyemitterat 72 500 aktier per den 30 september. Totalt antal aktier efter nyemissionen uppgår till 39 932 066 och aktiekapitalet är 9 983 016,50 SEK.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 377 MSEK (387) vid periodens slut. Minskat netto mellan rörelsefordringar och rörelseskulder har drivit utvecklingen jämfört med jämförelseperioden medan varulagret ökat mellan perioderna. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen minskade jämfört med samma period föregående år till 33,2 procent (34,8) och helåret 2023 var 33,5 procent.

MSEK	30 sept 2024	30 sept 2023	31 dec 2023
Varulager	326,4	304,1	290,2
Kundfordringar	143,4	155,6	284,5
Övriga kortfristiga fordringar	139,5	138,2	92,5
Leverantörsskulder	-88,6	-97,7	-114,0
Övriga kortfristiga skulder	-143,9	-113,1	-167,2
Nettorörelsekapital	376,7	387,1	386,0
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>33,2%</i>	<i>34,8%</i>	<i>33,5%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till 224 MSEK (318). Likvida medel per den 30 september 2024 uppgick till 42 MSEK (62). Vid periodens utgång fanns en outnyttjad revolverande checkräkningskredit om 85 MSEK (9). Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerat rörelseresultat (EBITDA) under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 0,8 (1,4). Vid beräkning inklusive effekterna av IFRS 16 är nettoskuld-sättningsgraden 1,4 (2,1).

MSEK	30 sept 2024	30 sept 2023	31 dec 2023
Övriga räntebärande skulder	176,6	267,3	263,9
Leasingskuld	88,5	112,1	103,5
Likvida medel	-41,5	-61,9	-81,5
Nettoskuld inkl IFRS 16	223,5	317,5	285,9
<i>i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>1,4</i>	<i>2,1</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 57 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 30 september 2024 uppgick till 39 932 066 (39 859 566) och aktiekapitalet uppgick till 9 983 016,50 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 85,3 SEK och marknadsvärdet 3 406 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var 14 426.

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 sedan 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 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 rapporterande segment.

Volatilitet mellan perioder

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.

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

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet 2024

Med stöd av inkrämsförvärvet av Advanced Vision Technologies Ltd (AVT) har MilDef vunnit en order bestående av stryktålga displayer till en europeisk tillverkare av militärfordon. Ordern avser ett större europeiskt fordonsprogram och är värd 135 MSEK. Leveranser sker 2024-2029.

För att möta den växande efterfrågan av integrationstjänster i Sverige har MilDef beslutat att expandera lokalkapaciteten i Stockholmsregionen. En ny verksamhetsanpassad fastighet på drygt 6 000 kvadratmeter kontors- och produktionsyta fyrdubblar kapaciteten inom integrationstjänster och öppnar för större uppdrag. Byggstart beräknas till hösten 2024 och inflyttning ett år senare.

ÖVRIG INFORMATION

MilDef har beslutat att anställa Magnus Hagman som Vice President Nordics. Han kommer från en roll som försäljnings- och marknadschef på Carmenta där han varit verksam sedan 2022. Innan dess var han anställd i olika roller inom försvarskoncernen SAAB under tio år. Magnus Hagman kommer att ingå i bolagets koncernledning.

Norska försvarets materielverk (FMA) har beställt datorer av MilDef för modernisering av stridsfordon CV90. Ordervärdet uppgår till 72 MSEK. Leveranser sker 2025.

Som en följd av MilDefs finansiella utveckling, marknadsförutsättningar och framtidsutsikter ändrar bolaget sitt lönsamhetsmål. Det tidigare EBITDA-målet på minst 10% över tid ersätts av ett EBITA-mål på minst 15% över tid.

Förvärv och förvärvanalyser

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

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 326 (316) vid periodens utgång. Av de anställda var 240 män (236) och 86 kvinnor (80). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 314 under perioden jämfört med 307 under motsvarande period föregående år.

Forskning och utveckling

MilDef bedriver ett omfattande forsknings- och utvecklingsarbete. Vår bedömning är att detta är en avgörande faktor för fortsatt organisk tillväxt och nya marknadsinbrytningar. Motivet är att kundernas skiftande krav snabbt ska fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadssituation. Ungefär 8 procent av de anställda arbetar inom R&D-relaterade funktioner. Under 2024 har utvecklingsavdelningen förstärkts ytterligare, både med inhyrd och egen kompetens, för att möta ett ökande antal projekt där flertalet har en betydande komplexitet.

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.

Twister

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

Årsstämma 2024

På årsstämman den 23 maj 2024 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Björn Karlsson, Jan Andersson, Marianne Trolle, Lennart Pihl, Charlotte Darth, Christian Hammenborn och Bengt-Arne Molin. Till styrelsens ordförande utsågs Björn Karlsson.

Vid efterföljande konstituerande styrelsemöte valdes Björn Karlsson (ordförande) och Jan Andersson till ledamöter i ersättningsutskottet för tiden intill nästa konstituerande styrelsemöte. För samma tid valdes Lennart Pihl (ordförande), Charlotte Darth och Christian Hammenborn till ledamöter i revisionsutskottet.

Till bolagets revisorer, för en mandatperiod om ett år, valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Eric Salander som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorerna ska utgå enligt löpande räkning.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2023 skulle lämnas med 0,50 kronor per aktie.

Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2025 besluta om emission av aktier mot kontant betalning, apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet är begränsat till maximalt tio procent av det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet och skälen för eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt ovan ska vara att säkerställa finansiering av förvärv av företag eller verksamhet eller för att stärka bolagets kapitalbas och soliditet.

ÖVRIG INFORMATION

Framtidsinriktad information

Denna rapport kan innehålla framtidsinriktad information som baseras på koncernledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas om att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för MilDefs produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		Rullande 12 månader	Helår
		2024	2023	2024	2023	okt 2023 - sept 2024	2023
Nettoomsättning	1	249,9	226,5	783,4	798,5	1 136,1	1 151,3
Kostnad för sålda varor		-125,0	-113,2	-392,1	-412,2	-574,9	-595,0
Bruttoresultat		124,9	113,3	391,3	386,3	561,2	556,3
Försäljningskostnader		-61,4	-63,4	-202,6	-197,4	-288,1	-282,8
Administrationskostnader		-27,4	-18,0	-77,2	-59,7	-103,4	-85,9
Forsknings- och utvecklingskostnader		-17,2	-18,1	-62,3	-57,6	-85,4	-80,7
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		2,9	-2,4	-0,1	-4,9	6,0	1,2
Rörelseresultat		21,8	11,4	49,1	66,7	90,5	108,1
Finansiellt netto		-0,5	-6,0	-12,0	-15,0	-16,5	-19,6
Resultat efter finansiella poster		21,4	5,4	37,1	51,7	74,0	88,6
Inkomstskatt		-4,1	0,4	-8,0	-8,3	-19,2	-19,6
Periodens resultat		17,2	5,8	29,1	43,4	54,8	69,0
Övrigt totalresultat för koncernen							
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>							
Omräkningsdifferenser		-8,5	2,0	-5,1	-2,8	-14,4	-12,2
Övrigt totalresultat för perioden		-8,5	2,0	-5,1	-2,8	-14,4	-12,2
Periodens totalresultat		8,8	7,8	24,1	40,6	40,4	56,8

Resultat per aktie

	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		Rullande 12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	okt 2023 - sept 2024	2023
Antal aktier vid periodens utgång	39 932 066	39 859 566	39 932 066	39 859 566	39 932 066	39 859 566
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden före utspädning	39 860 354	39 859 566	39 859 831	39 859 566	39 859 764	39 859 566
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	40 301 066	40 301 066	40 301 066	40 301 066	40 301 066	40 301 066
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,43	0,14	0,73	1,09	1,37	1,73
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,43	0,14	0,72	1,07	1,36	1,71

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sept 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade produktutvecklingskostnader	54,4	68,5	71,9
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	566,6	576,4	583,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3
Nyttjanderättstillgångar	84,8	100,5	109,3
Övriga materiella anläggningstillgångar	21,3	21,5	21,1
Uppskjutna skattefordringar	16,2	9,5	24,6
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	743,8	777,0	811,3
Varulager	326,4	290,2	304,1
Kundfordringar	143,4	284,5	155,6
Övriga kortfristiga fordringar	139,5	92,5	138,2
Likvida medel	41,5	81,5	61,9
Summa omsättningstillgångar	650,8	748,7	659,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 394,6	1 525,7	1 471,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	852,3	844,6	828,5
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	62,8	76,4	82,7
Långfristiga räntebärande skulder	110,0	132,5	140,0
Uppskjuten skatteskuld	44,7	32,6	52,4
Summa långfristiga skulder	217,4	241,5	275,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	66,6	131,4	127,3
Leasingskulder	25,7	27,1	29,4
Leverantörsskulder	88,6	114,0	97,7
Övriga kortfristiga skulder	143,9	167,2	113,1
Summa kortfristiga skulder	324,8	439,7	367,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 394,6	1 525,7	1 471,1

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sept 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Ingående eget kapital	844,6	787,9	787,9
Periodens totalresultat	24,1	56,8	40,6
Utdelning	-19,9	-	-
Nyemissioner	3,5	-	-
Utgående eget kapital	852,3	844,6	828,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	okt 2023 - sept 2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	21,8	11,4	49,1	66,7	90,5	108,1
Återlagda av- och nedskrivningar	16,3	15,2	51,4	41,5	69,8	59,9
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-2,3	-0,6	-0,3	-0,0	8,3	8,6
Räntenetto	-0,5	-5,6	-11,8	-15,0	-16,3	-19,5
Betalda inkomstskatter	0,8	-2,9	-18,6	-26,4	-4,8	-12,6
Förändring i rörelsekapital	11,9	-48,1	28,1	-48,4	-13,6	-90,1
Kassaflöde från den löpande verksamhet	48,1	-30,6	97,9	18,4	134,1	54,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-9,0	-8,3	-26,9	-13,3	-31,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,5	-2,4	-9,8	-9,0	-14,7	-13,9
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-12,5	-23,0	-12,5	-23,0	-12,5	-23,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,0	-34,4	-30,6	-58,9	-40,6	-68,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Utdelning	-	-	-19,9	-	-19,9	-
Nyemissioner	3,5	-	3,5	-	3,5	-
Ökning av skulder till kreditinstitut*	-84,8	79,7	-52,6	79,7	-42,5	89,9
Amortering av räntebärande skulder	-7,5	15,6	-22,5	-22,5	-30,0	-30,0
Amortering av leasingkulder	-5,4	-5,8	-16,7	-15,1	-22,9	-21,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-94,2	89,6	-108,2	42,1	-111,8	38,5
Summa periodens kassaflöde	-64,1	24,6	-40,8	1,6	-18,2	24,2
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	106,9	37,4	81,5	59,9	81,5	59,9
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,3	-	0,9	0,4	-2,1	-2,6
Likvida medel vid periodens utgång*	41,5	61,9	41,5	61,9	61,1	81,5

* Under det tredje kvartalet slutfördes omklassificeringen av koncernens checkräkningskredit och dess cashpool. Denna justering medför att det visas en minskning av skulder till kreditinstitut, samt en minskning av likvida medel i perioden.

Kvartalsöversikt för koncernen

	2024				2023			2022	
MSEK	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	249,9	301,5	231,9	352,8	226,5	288,8	283,2	315,3	163,7
Kostnad för sålda varor	-125,0	-147,5	-119,6	-182,8	-113,2	-144,0	-155,0	-170,8	-80,4
Bruttoresultat	124,9	154,0	112,3	170,0	113,3	144,8	128,2	144,5	83,3
Rörelsekostnader	-103,1	-120,0	-119,2	-128,5	-101,9	-111,2	-106,5	-113,0	-70,8
Rörelseresultat	21,8	34,1	-6,8	41,4	11,4	33,6	21,7	31,5	12,5
Finansiellt netto	-0,5	-5,0	-6,5	-4,6	-6,0	-5,4	-3,6	-3,7	-5,3
Resultat före skatt	21,4	29,0	-13,3	36,9	5,4	28,2	18,1	27,8	7,2
Inkomstskatt på periodens resultat	-4,1	-5,7	1,9	-11,3	0,4	-6,9	-1,8	-7,3	-0,6
Periodens resultat	17,2	23,3	-11,4	25,7	5,8	21,3	16,3	20,5	6,6

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	1 394	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

	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	okt 2023 - sept 2024	2023
Nettoomsättning	30,0	23,6	90,1	70,2	116,4	96,5
Försäljningskostnader	-10,5	-8,8	-30,6	-22,7	-42,5	-34,6
Administrationskostnader	-10,6	-8,0	-34,1	-26,7	-46,6	-39,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,4	-5,2	-21,3	-17,3	-29,3	-25,3
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-0,1	-0,3	0,3	-0,3	-1,3	-1,9
Rörelseresultat	2,5	1,3	4,3	3,2	-3,4	-4,6
Finansiellt netto	1,1	-	2,6	0,7	2,1	0,1
Resultat efter finansiella poster	3,6	1,3	6,9	3,9	-1,3	-4,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1,4	1,4
Resultat före skatt	3,6	1,3	6,9	3,9	0,1	-3,0
Inkomstskatt	-0,7	-0,3	-1,4	-0,8	-0,7	-0,2
Periodens resultat	2,9	1,0	5,5	3,1	-0,5	-3,2
Övrigt totalresultat						
Periodens resultat	2,9	1,0	5,5	3,1	-0,5	-3,2
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	2,9	1,0	5,5	3,1	-0,5	-3,2

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 sept 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7,0	8,3	8,5
Finansiella anläggningstillgångar	781,5	781,3	781,3
Summa anläggningstillgångar	788,5	789,6	789,8
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	304,0	288,7	294,4
Övriga kortfristiga fordringar	20,7	14,8	26,9
Likvida medel	0,2	36,1	85,6
Summa omsättningstillgångar	324,8	339,6	406,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 113,3	1 129,2	1 196,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	740,0	750,6	756,9
Obeskattade reserver	3,6	3,6	3,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	110,0	132,5	223,8
Uppskjuten skatteskuld	1,4	-	0,8
Summa långfristiga skulder	111,4	132,5	224,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	65,2	166,2	127,7
Kortfristig skulder till koncernföretag	171,2	54,9	67,9
Leverantörsskulder	4,7	4,7	4,3
Övriga kortfristiga skulder	17,2	16,7	11,7
Summa kortfristiga skulder	258,3	242,5	211,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 113,3	1 129,2	1 196,7

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sept 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Ingående eget kapital	750,6	753,8	753,8
Periodens totalresultat	5,5	-3,2	3,1
Fusionsresultat	0,3	-	-
Utdelning	-19,9	-	-
Nyemissioner	3,5	-	-
Utgående eget kapital	740,0	750,6	756,9

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	okt 2023 - sept 2024	2023
Norden	155	109	439	453	675	689
Europa (exkl Norden)	56	61	212	179	264	231
Nordamerika	32	49	112	126	171	185
Övriga länder	7	7	20	40	26	46
Summa intäkter	250	226	783	798	1 136	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.

	1 juli - 30 september		1 januari - 30 september		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	okt 2023 - sept 2024	2023
Rörelseresultat (EBIT)	21,8	11,4	49,1	66,7	90,5	108,1
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	21,8	11,4	49,1	66,7	90,5	108,1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	21,8	11,4	49,1	66,7	90,5	108,1
Nettoomsättning	250	226	783	798	1 136	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	8,7%	5,0%	6,3%	8,4%	8,0%	9,4%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	21,8	11,4	49,1	66,7	90,5	108,1
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	9,3	7,5	29,7	21,5	40,2	32,1
Rörelseresultat (EBITA)	31,1	18,9	78,7	88,2	130,7	140,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITA)	31,1	18,9	78,7	88,2	130,7	140,2
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	31,1	18,9	78,7	88,2	130,7	140,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	31,1	18,9	78,7	88,2	130,7	140,2
Nettoomsättning	250	226	783	798	1 136	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	12,5%	8,4%	10,0%	11,0%	11,5%	12,2%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	21,8	11,4	49,1	66,7	90,5	108,1
Avskrivningar	16,6	15,1	51,7	41,5	70,1	59,9
Rörelseresultat (EBITDA)	38,4	26,5	100,7	108,2	160,6	168,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITDA)	38,4	26,5	100,7	108,2	160,6	168,0
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	38,4	26,5	100,7	108,2	160,6	168,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	38,4	26,5	100,7	108,2	160,6	168,0
Nettoomsättning	250	226	783	798	1 136	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	15,4%	11,7%	12,9%	13,5%	14,1%	14,6%

Disponibla likvida medel

MSEK	30 sept 2024	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Kassa och bank	41,5	106,9	113,2	81,5	61,9
Outnyttjad checkkredit	84,7	36,1	10,4	0,0	9,0
Disponibla likvida medel	126,2	143,0	123,6	81,5	70,9

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	30 sept 2024	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Summa omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	609,3	625,1	592,3	667,3	597,9
Kassa och bank	41,5	106,9	113,2	81,5	61,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-232,6	-234,9	-224,8	-281,2	-210,8
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	418,2	497,1	480,7	467,6	449,0
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 136	1 113	1 100	1 151	1 114
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	36,8%	44,7%	43,7%	40,6%	40,3%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	30 sept 2024	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Varulager	326,4	305,0	316,5	290,2	304,1
Kortfristiga fordringar	282,8	320,2	275,7	377,1	293,8
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-232,6	-234,9	-224,8	-281,2	-210,8
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	376,7	390,3	367,5	386,1	387,1
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 136	1 113	1 100	1 151	1 114
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	33,2%	35,1%	33,4%	33,5%	34,8%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	30 sept 2024	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	74,0	57,9	57,2	88,6	79,5
Finansiella kostnader senaste 12 mån	-25,0	-22,3	-30,5	-28,4	-24,9
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	99,0	80,1	87,7	117,0	104,4
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	1 208	1 129	1 118	1 103	1 087
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	1 117	1 215	1 216	1 212	1 208
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 163	1 172	1 167	1 157	1 147
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5%	6,8%	7,5%	10,1%	9,1%

Avkastning på eget kapital

MSEK	30 sept 2024	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Resultat efter skatt senaste 12 mån	54,8	43,2	41,3	69,0	63,9
Eget kapital vid periodens ingång	829	821	796	788	766
Eget kapital vid periodens utgång	852	840	835	845	829
Genomsnittligt eget kapital	840	830	816	816	797
Avkastning på eget kapital, %	6,5%	5,2%	5,1%	8,5%	8,0%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	30 sept 2024	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023
Långfristiga skulder, räntebärande	172,8	184,9	199,7	208,9	222,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	92,3	190,4	181,5	158,5	156,7
Kassa och bank	-41,5	-106,9	-113,2	-81,5	-61,9
Nettoskuld inkl IFRS 16	223,5	268,4	268,0	285,9	317,5
Rörelseresultat senaste 12 månader	90,5	80,0	79,6	108,1	98,2
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	70,1	68,6	63,1	59,9	53,4
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	-	-	-	-	-
Justerat EBITDA senaste 12 månader	160,6	148,6	142,7	168,0	151,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4	1,8	1,9	1,7	2,1

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsens försäkrar

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 25 oktober 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

Revisorns granskningsrapport

MilDef Group AB org nr 556893-5414

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för MilDef Group AB per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan

säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 25 oktober 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Rönnbäck
Auktoriserad revisor

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.

EBITA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

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. omstruktureringskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.

NETTOSKULD

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar.

FRITT 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 nio 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, erbjuda och leverera 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 (EBITA) ska, över tid, uppgå till minst 15 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 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.





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 - september 2024

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 25 oktober 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 följande information (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: **841 978 737#**

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké Q4 2024	2025-02-06
Årsredovisning 2024	2025-04-10
Delårsrapport Q1 2025	2025-04-29
Årsstämma 2025	2025-05-22
Delårsrapport Q2 2025	2025-07-18

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 25 oktober 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 partner nätverk 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.