MilDef Group

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2022

Q1

25 YEARS ANNIVERSARY 1997–2022

mildef

Your number one choice for tactical IT

Delårsrapport januari – mars 2022

STARKT FÖRSTA KVARTAL, KRAFTIGT FÖRBÄTTRADE MARKNADSUTSIKTER

Första kvartalet 2022

- Nettoomsättningen ökade med 177 procent till 141,3 MSEK (51,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 47 procent (34).
- Justerad EBITDA uppgick till 6,3 MSEK (-14,8), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 4,5 procent (-29,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,2 MSEK (-22,9) inklusive jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (-3,7).
- Orderingången ökade med 31 procent till 103,9 MSEK (79,5).
- Orderstocken ökade per den 31 mars 2022 med 50 procent till 744,0 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt 2021 (497,6).
- Operativt kassaflöde uppgick till 43,4 MSEK (-20,0).

Väsentliga händelser i det första kvartalet 2022

- För att ytterligare förstärka MilDefs position på den nordiska marknaden etablerade MilDef sig i Finland i det första kvartalet 2022. Norden är en instrumentalt viktig marknad för MilDef och vi har starka positioner i Sverige, Norge och Danmark. Finland prioriteras i MilDefs expansionsplan och etableringen i Finland signalerar att de nordiska ländernas djupa samarbete har stark industriell förankring.
- Koncernledningen fick två nya medlemmar under det första kvartalet 2022. Den 1 januari tillträdde Fredrik Jacobsson som bolagets Chief Sales Officer (CSO). Fredrik har varit anställd på MilDef sedan 2007 och har tidigare innehaft ett flertal olika roller inom MilDef. Olof Engvall tillträdde den 1 februari som bolagets Head of Investor Relations and Communication. Olof kommer närmast från Inwido AB, där han hade en liknade roll som den han nu innehar på MilDef.

RULLANDE 12 MÅNADER, APRIL 2021 - MARS 2022

NETTOOMSÄTTNING	JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA)	JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)
560 MSEK	53,3 MSEK	9,5 %

FINANSIELLT SAMMANDRAG

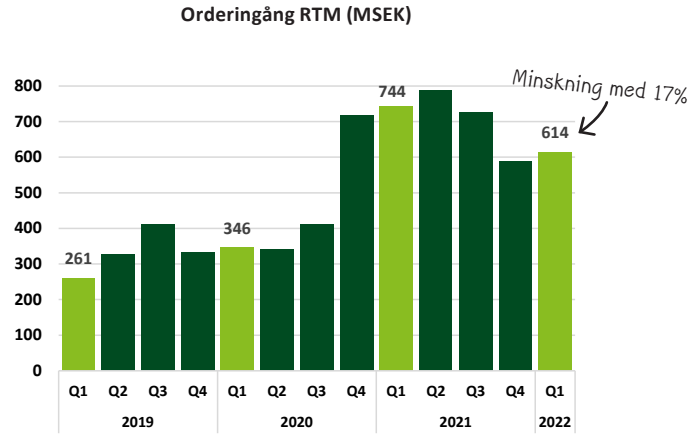
	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	**2022**	**2021**	**april 2021 - mars 2022**	**2021**
Nettoomsättning	141,3	51,0	559,9	469,6
Omsättningstillväxt, %	177	48	35	18
Varav organisk, %	97	28	-4	-14
Varav förvärvsdriven, %	80	20	39	32
Bruttomarginal, %	47	34	46	45
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	6,3	-14,8	53,3	32,2
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	4,5%	-29,0%	9,5%	6,9%
Orderingång	103,9	79,5	613,8	589,4
Orderstock	744,0	497,6	744,0	731,5
Operativt kassaflöde	43,4	-20,0	-8,0	-71,4

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

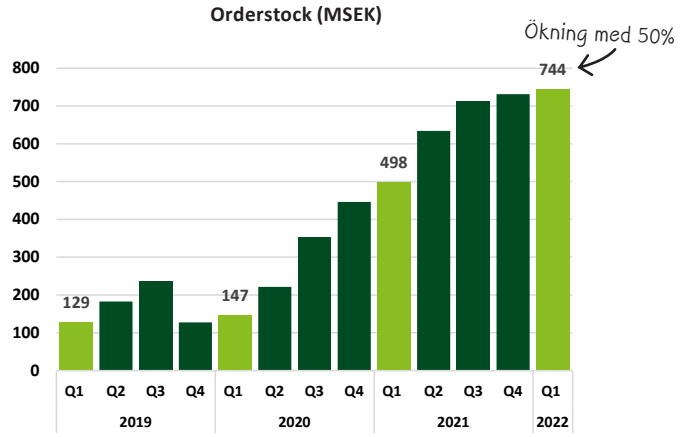
Samtliga belopp är angivna i MSEK om annat inte anges. Avrundningsdifferenser vid summering kan förekomma med +/- 1 MSEK. I de fall ett underliggande tal avrundat blir 0 MSEK skrivs detta som 0.

MilDefs finansiella utveckling

ORDERLÄGE

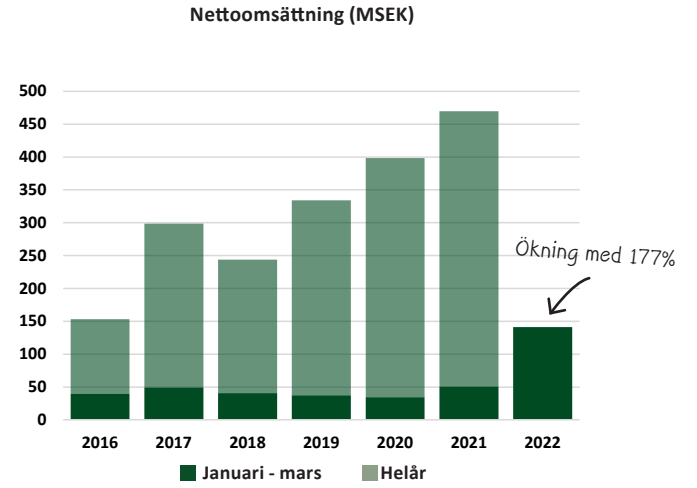


Varje enskild stapel i ovan diagram visar MilDefs orderingång de senaste 12 månaderna i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden. Leveranser kan ske över ett flertal år. MilDef följer orderingång för att analysera framtida intäktsströmmar samt validera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

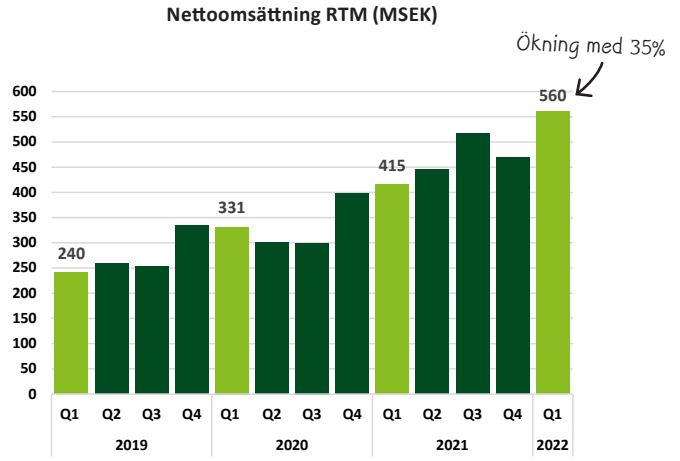


Staplarna i ovan diagram visar MilDefs inneliggande orderstock vid utgången av varje kalenderkvartal i MSEK. Orderstocken är det totala värdet av erhållna beställningar. Leverans kan ske över ett flertal år. Koncernens orderstock mäts för att utvärdera framtida intäktsströmmar och kassaflöden.

NETTOOMSÄTTNING

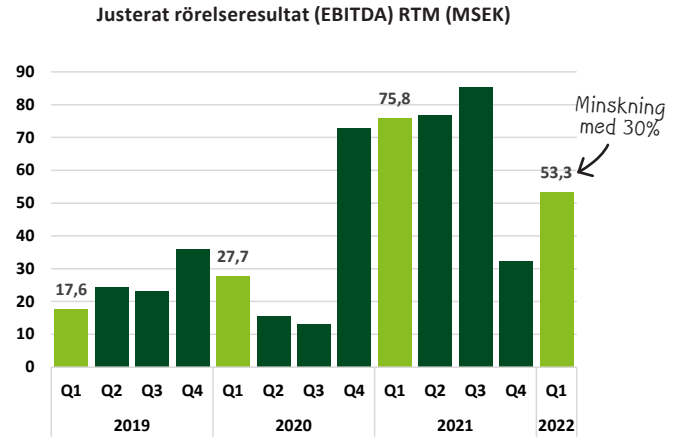


Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2016-2021 samt januari-mars för åren 2016-2022. Diagrammet påvisar den tydliga säsongsvariation som MilDef har avseende nettoomsättning.

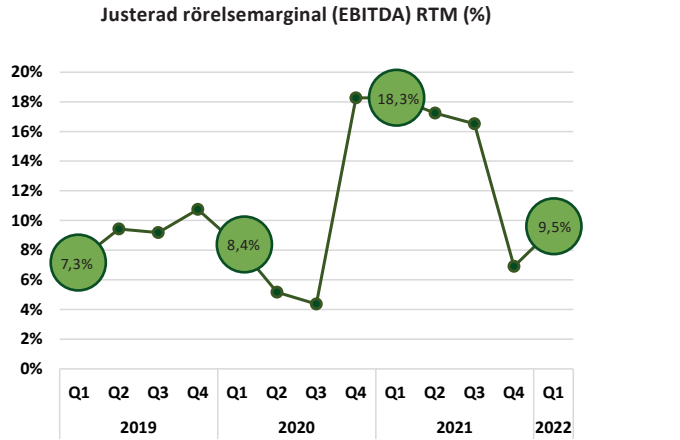


Diagrammets staplar visar MilDefs nettoomsättning de senaste 12 månaderna i MSEK. Staplarna är således rensade från säsongsvariationer under året.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)



Varje stapel i ovan diagram visar MilDefs rörelseresultat (EBITDA) de senaste 12 månaderna i MSEK, justerat för jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna specificeras i detalj på sidan 20 under not 2. Syftet är att bedöma koncernens resultat som genereras i den löpande verksamheten.



I ovan diagram framgår MilDefs rörelsemarginal (EBITDA) de senaste 12 månaderna i procent, justerat för jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna specificeras i detalj på sidan 20 under not 2. Justerad EBITDA-marginal anges som en andel av nettoomsättningen. MilDef anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att mäta koncernens operationella effektivitet.

VD HAR ORDET

Ett styrkebesked i bistra tider

I en förändrad värld och utmanande samtid levererade MilDef ett första kvartal med en stark omsättningsökning. Gedigna insatser från inte minst de förvärvade verksamheterna under 2021 kombinerat med hög leveransförmåga av nyproducerad hårdvara resulterade i vårt starkaste första kvartal hittills.

Omsättningen ökade med 177 procent i jämförelse med samma period föregående år, till för det första kvartalet rekordhöga 141,3 MSEK (51,0). Den komponentbrist som under slutet av 2021 orsakade leveransförseningar in i 2022 var en positivt bidragande faktor till det starka första kvartalet.

”De betydande försvarssatsningar som nu sker på flertalet marknader saknar till stora delar historisk motsvarighet. Backspegeln är därför inte längre ett relevant instrument för att förutspå framtiden.”

Det ökade intresset för MilDefs produkter och tjänster fick inte fullt genomslag i kvartalets orderingång, men trots det ökade orderingången med 31 procent till 103,9 MSEK (79,5 MSEK).

Vid utgången av det första kvartalet var orderboken på den hittills högsta nivån i MilDefs historia, 744,0 MSEK (497,6).

Makrotrender och långsiktiga effekter

Jag konstaterar att motreaktionerna på Rysslands väpnade invasion av Ukraina har förutsättningar att skapa långsiktigt gynnsamma effekter för försvarsindustrin. I Sverige, och i andra länder, intensifieras nu ansträngningarna att både modernisera och öka försvarsförmågan. MilDef är väl positionerat för att möta de allt skarpare kraven på försörjningstrygghet och leveransförmåga.

Det är viktigt att analysera och agera på de makrotrender som nu i högsta grad påverkar vår industri. De främsta trender vi ser just nu är:

- Väsentligt ökade försvarsanslag i många länder under överskådlig framtid.
- Modernisering och digitalisering inom samhällsviktiga funktioner leder till allt större behov av våra tjänster och produkter.
- Nationella och regionala försörjningsförmågor får högre strategisk prioritet.

Det bör noteras att det finns en inbyggd tröghet i systemet som sannolikt gör att det dröjer något eller några kvartal innan mätbara förändringar för bolag liknande MilDef kan observeras.

Vi gör också bedömningen att den långsiktigt positiva marknadstillväxten kan skapa nya konkurrenter, även om tröskeleffekten i denna förtroendebransch är hög. Marknadstillträde försvåras sannolikt på grund av ökade krav på nationell och regional produktion.

Strategiska satsningar för tillväxt

Den förändrade marknadsdynamik som omvärldsläget nu ställer oss inför ledde under det första kvartalet till en intensifiering av arbetet med vår förvärvsagenda. Vår strategi är fortsatt att genomföra ett till två förvärv årligen. Samtidigt är vi måna om att förvärva bra bolag och göra dem bättre; vi är selektiva och inväntar rätt tillfällen. Vidare har vi under perioden förberett produktionsanläggningarna i Helsingborg och Stockholm för ökade volymer framöver. I takt med att vårt tjänsteerbjudande förväntas växa har vi också accelererat våra rekryteringsplaner inom exempelvis installation och integration. Vi möter nuvarande komponentbrist med en ökad lagerhållning av kritiska komponenter, för att effektivt leva upp till våra kunders behov. Med syftet att adressera de ökade kraven på nationell och regional försörjningsförmåga har MilDef efter årsskiftet startat ett bolag i Finland för att ytterligare stärka sin position i Norden.

Med blicken riktad mot en säkrare och tryggare framtid

De betydande försvarssatsningar som nu sker på flertalet marknader saknar till stora delar historisk motsvarighet. Backspegeln är därför inte längre ett relevant instrument för att förutspå framtiden. MilDef riktar nu, tillsammans med våra kunder, blicken mot framtidens behov. I det nya läget krävs av oss ett förnyat perspektiv inom produktionsplanering och ett större helhetsansvar för att bidra till morgondagens utökade försvarsförmågor.

MilDef har ambitionen att vara en katalysator i den förändringen. Vi bidrar med full kraft till en säkrare och tryggare framtid.

Björn Karlsson,
CEO, MilDef Group

MilDef i korthet

Digitaliseringen inom samhällsviktiga verksamheter ökar och därmed behovet av taktisk IT i krävande miljöer. MilDef tar en aktiv roll i denna utveckling. Målet är att vara den mest trovärdiga samarbetspartnern i branschen. MilDef adderar värde genom branschledande kvalité och hög leveransprecision.

Kortfakta

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

- Specialister inom den globala nischen för taktisk IT
- Verksamhet i fem länder
- Partnernätverk i fler än 30 länder
- Grundat 1997
- Ca 200 anställda vid rapporttillfället

MilDefs huvudkontor i Helsingborg, Sverige.

Vision

Your number one choice for tactical IT.

Mission

I en föränderlig och allt mer digitaliserad värld finns ett stort behov av taktiska IT-system för samhällsviktig verksamhet; system som är robusta, ändamålsenliga och skapar avsedd effekt. MilDef ska tillhandahålla unika lösningar för dessa behov med hög kvalitet, snabbhet och precision.

Affärsidé

MilDefs affärsidé är att utveckla, leverera och erbjuda produkter och tjänster för taktisk IT till samhällsviktig verksamhet. Vi skräddarsyr lösningar för att möta kundernas specifika krav i de krävande miljöer där de används. MilDefs produkter inom hårdvara och mjukvara kombineras med tjänster för att leverera effektiv digitalisering. MilDef Group är verksamt på den globala säkerhets- och försvarsmarknaden samt annan samhällsviktig verksamhet.

Strategier för tillväxt

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

Organisk tillväxt

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

Förvärv

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

Bredare kunderbjudande

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

Finansiella mål

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

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

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

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

The MilDef Way

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

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

Proactivity
Planera för framtiden; agera idag

Integrity
Vi säger vad vi gör och gör vad vi säger

Unity
Arbeta tillsammans

Hållbarhetsarbete

MilDef strävar efter att upprätthålla god balans mellan affärsmässig, miljömässig och social hållbarhet. Detta bedöms vara avgörande för att möta nutidens behov utan att äventyra framtida generationers förmåga att tillgodose sina behov.

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

Ett ramverk för så kallad KYC (know your customer, eller kontroller för kundkännedom) används för att säkerställa att de som MilDef väljer att göra affärer med möter de krav som finns från både regulatoriska och etiska perspektiv.

Finansiell översikt

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

Första kvartalet: januari - mars 2022

Orderläge
Orderingången ökade med 31 procent till 103,9 MSEK (79,5). Orderstocken per den 31 mars ökade dessutom med 50 procent till 744,0 MSEK (497,6). Defcon Solutions AB, förvärvet som gjordes under 2021, bidrog till kvartalets orderingång med 27,8 MSEK och med 90,4 MSEK till orderstocken per den 31 mars 2022. Defcon Solutions AB namnändrades till MilDef Integration Sweden AB under det fjärde kvartalet 2021 men benämns i denna rapport enbart som ”Defcon”. Sysint AS, som förvärvades i det första kvartalet 2021, har inte haft någon påverkan på vare sig orderingång eller orderstock i perioden. MilDef erhöll ett betydande kundkontrakt i det fjärde kvartalet 2020 på den brittiska marknaden. Total kontraktssumma uppgår till ca 275 MSEK. Kontraktet sträcker sig över tio år och serieleveranser bedöms starta först 2023. MilDef förväntar sig att planlagda leveranser, både gällande tidpunkt och volym, skall ske enligt avtal. Dock kan risken för förändringar eller begränsningar ej uteslutas.

Nettoomsättning
Nettoomsättningen i det första kvartalet 2022 uppgick till 141,3 MSEK (51,0), vilket motsvarar en ökning med 177 procent. Förvärvsdriven tillväxt uppgick i det första kvartalet till 48,0 MSEK, och är i sin helhet relaterat till förvärven av Sysint AS och Defcon. Den organiska tillväxten ökade med 97 procent i det första kvartalet, delvis drivet av förskjutningar i leveranser från det fjärde kvartalet 2021 till det första kvartalet 2022. Under det första kvartalet 2022 levererade MilDef tillväxt på samtliga geografiska marknader, se not 1 för vidare information.

Bruttoresultat
Bruttoresultatet uppgick till 66,5 MSEK (17,5), motsvarande en bruttomarginal om 47 procent (34). De förvärv som genomfördes under 2021 är delvis en förklaring till den ökade bruttomarginalen. Samtidigt har MilDefs arbete med att öka bruttomarginalen på befintlig produktportfölj lett till önskvärt resultat, detta trots en omvärld med stigande komponentpriser och ökade fraktkostnader. Bolagets bruttomarginal kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymer samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader
Rörelsekostnaderna uppgick till 66,3 MSEK (40,4). Exklusive förvärvade rörelsekostnader och jämförelsestörande poster ökade bolagets rörelsekostnader med 8 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år. Som andel av försäljningen var de justerade rörelsekostnaderna 28 procent (72) i perioden. Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent i det första kvartalet 2022 i jämförelse med det fjärde kvartalet 2021.

Rörelseresultatet (EBIT)
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det första kvartalet 2022 till 0,2 MSEK (-22,9). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet i kvartalet till 0,2 MSEK (-19,2) motsvarande en rörelsemarginal om 0,1 procent (-37,6). Den tydliga förbättringen i rörelseresultatet beror på den ökade omsättningen i kombination med förbättrad bruttomarginal. MilDefs omsättning och resultat påverkas av säsongsmässiga variationer. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Koncernens starkaste kvartal sett till omsättning och resultat är normalt det fjärde kvartalet.

Justerat rörelseresultat (EBITDA)
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 6,3 MSEK (-14,8), motsvarande en marginal på 4,5 procent (-29,0). Av- och nedskrivningar uppgick till 6,1 MSEK (4,4). Det justerade rörelseresultatet exkluderar jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (3,7), vilka specificeras i not 2 på sidan 20.

Finansiella poster
Finansnettot för perioden uppgick till -0,8 MSEK (-1,4).

Skatt
Första kvartalets skatteeffekt bidrog positivt till nettoresultatet med 0,9 MSEK (5,1) och avser uppskjuten skattefordran på grund av skattemässigt underskott under perioden.

Kvartalets nettoresultat
Resultat efter skatt uppgick till 0,3 MSEK (-19,2). Resultat per aktie var 0,01 SEK (-1,63), både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till 41,1 MSEK (-20,5). Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till 43,4 MSEK (-20,0), där merparten av förbättringen kommer från förändring av rörelsekapitalet och förbättrat rörelseresultat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46,7 MSEK (-11,0). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 45,8 MSEK (15,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,3 MSEK (-37,5). Förändringen mellan perioderna förklaras främst av förvärvet av Sysint AS under 2021, som netto belastade kassaflödet från investeringsverksamheten med -28,5 MSEK i det första kvartalet 2021.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,3 MSEK (28,0). Förändringen mot föregående år förklaras främst av att 2021 påverkades positivt av den upptagna förvärvskrediten om 30 MSEK.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 576,9 MSEK (568,2) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 31 mars 2022 till 71 procent (70).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 105,9 MSEK (42,5) vid periodens slut. Ökade volymer har inverkat negativt på rörelsekapitalet. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen ökade med 9 procentenheter, från 10 procent per den 31 mars 2021 till 19 procent per den 31 mars 2022.

MSEK	31 mars 2022	31 dec 2021	31 mars 2021
Varulager	91,8	85,8	67,4
Kundfordringar	76,0	136,2	40,4
Övriga kortfristiga fordringar	51,4	40,5	16,3
Leverantörsskulder	-43,8	-39,5	-28,3
Övriga kortfristiga skulder	-69,5	-75,0	-53,3
Nettorörelsekapital	**105,9**	**148,0**	**42,5**
i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)	*19%*	*32%*	*10%*

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till -112,2 MSEK (86,0). Förändringen i likvida medel är främst ett resultat av den genomförda nyemissionen i samband med bolagets notering. Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerat rörelseresultatet (EBITDA) under den senaste tolvmånadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var -3,2 (0,3). Vid beräkningen inklusive effekterna skulle nettoskuldsättningsgraden uppgå till -2,1 (1,1).

MSEK	31 mars 2022	31 dec 2021	31 mars 2021
Skulder till kreditinstitut	-	-	30,0
Övriga räntebärande skulder	41,1	41,4	18,7
Leasingskuld	58,6	60,7	65,9
Likvida medel	-212,2	-169,2	-28,5
Nettoskuld inkl IFRS 16	**-112,2**	**-67,1**	**86,0**
i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr	*-2,1*	*-2,1*	*1,1*

Övrig information

Moderbolaget

MilDef Group AB (organisationsnummer 556893-5414), med säte i Helsingborg, Sverige, bedriver verksamhet som i huvudsak är inriktad på koncernens strategiska utveckling samt koncerngemensamma funktioner, såsom HR, IT, ekonomi och dylikt. Vidare är merparten av koncernens externa finansiering samlad i moderbolaget. Bolaget hade 30 anställda vid utgången av perioden.

MilDef Group AB:s aktie

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

Aktiekapital och antal aktier

Det totala antalet aktier per den 31 mars 2022 uppgick till 36 389 373 (12 329 509) och aktiekapitalet uppgick till 9 097 343,25 SEK (6 164 754,50). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Vid periodens slut var slutkursen 61,70 SEK och marknadsvärdet 2 245 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var 7 061.

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 2021. Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på www.mildef.com.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Alternativa nyckeltal

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

Säsongsvariationer

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

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

Väsentliga händelser under delårsperioden

För att ytterligare förstärka MilDefs position på den nordiska marknaden etablerade MilDef sig i Finland tidigt 2022. MilDefs finska satsning leds av Eero Valkola, en meriterad överste och tidigare chef för lednings- och sambandssystem inom finska Försvarsmakten, där han var ansvarig för utveckling, utbildning och beredskap av arméns C4-system samt cyberförsvar. Norden är en instrumentalt viktig marknad för MilDef och vi har starka positioner i Sverige, Norge och Danmark. Finland prioriteras i MilDefs expansionsplan och etableringen i Finland signalerar att de nordiska ländernas djupa samarbete har stark industriell förankring.

Koncernledningen fick två nya medlemmar under det första kvartalet 2022. Den 1 januari tillträdde Fredrik Jacobsson som bolagets Chief Sales Officer (CSO). Fredrik har varit anställd på MilDef sedan 2007 och har tidigare innehaft ett flertal olika roller inom MilDef. Olof Engvall tillträdde den 1 februari som bolagets Head of Investor Relations and Communication. Olof kommer närmast från Inwido AB, där han hade en liknade roll som den han nu innehar på MilDef.

Rysslands väpnade angrepp på Ukraina den 24 februari 2022 har lett till ett än mer osäkert omvärldsläge rent säkerhetspolitiskt. Många länder annonserar kraftigt ökade försvarsanslag framöver, vilket gör MilDefs roll än mer betydelsefull när det kommer till att kunna leverera efterfrågad IT-utrustning till sina försvarskunder. MilDef gör inga affärer med vare sig Ryssland eller Ukraina och har inte heller så gjort historiskt.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 204 (147) vid periodens utgång. Av de anställda var 161 män (112) och 43 kvinnor (35). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 196 under perioden jämfört med 132 under motsvarande period föregående år.

Forskning och utveckling

MilDef bedriver ett omfattande forsknings- och utvecklingsarbete. Vår bedömning är att detta är en avgörande faktor för fortsatt organisk tillväxt och nya marknadsinbrytningar. Motivet är att kundernas skiftande krav snabbt ska fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadssituation. Under 2022 har utvecklingsavdelningen förstärkts ytterligare för att möta ett ökande antal projekt, där flertalet har en betydande komplexitet. Ca 15 procent av de anställda arbetar inom R&D-relaterade funktioner.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

MilDefs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. MilDefs risker kan delas in i marknadsrelaterade, verksamhetsrelaterade och finansiella risker. För en utförligare beskrivning av de finansiella riskerna se sidorna 66–69 i bolagets årsredovisning 2021. 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 96 under not 20 i årsredovisningen för år 2021.

Tvister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist.

Årsstämma

Styrelsen har beslutat att årsstämman 2022 ska hållas i Helsingborg den 12 maj 2022. 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.

Revisorsgranskning

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

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

		1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	**Not**	**2022**	**2021**	**april 2021 - mars 2022**	**2021**
Nettoomsättning	1	141,3	51,0	559,9	469,6
Kostnad för sålda varor		-74,8	-33,5	-300,8	-259,5
Bruttoresultat		**66,5**	**17,5**	**259,1**	**210,1**
Försäljningskostnader		-42,3	-16,9	-139,8	-114,4
Administrationskostnader		-14,9	-14,5	-59,4	-59,0
Forsknings- och utvecklingskostnader		-9,2	-10,2	-39,4	-40,4
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		0,1	1,2	-0,3	0,8
Rörelseresultat		**0,2**	**-22,9**	**20,2**	**-2,9**
Finansiellt netto		-0,8	-1,4	-1,8	-2,4
Resultat efter finansiella poster		**-0,6**	**-24,3**	**18,4**	**-5,3**
Inkomstskatt		0,9	5,1	0,4	4,6
Periodens nettoresultat		**0,3**	**-19,2**	**18,8**	**-0,7**
Övrigt totalresultat för koncernen					
Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser		8,4	4,0	5,9	1,5
Övrigt totalresultat för perioden		**8,4**	**4,0**	**5,9**	**1,5**
Periodens totalresultat		**8,7**	**-15,2**	**24,7**	**0,8**

Resultat per aktie

	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
	2022	**2021**	**april 2021 - mars 2022**	**2021**
Antal aktier vid periodens utgång	36 389 373	12 329 509	36 389 373	36 389 373
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden före utspädning	36 389 373	11 784 342	32 351 075	26 243 169
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	36 832 873	11 784 342	32 460 431	26 243 169
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	**0,01**	**-1,63**	**0,58**	**-0,03**
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	**0,01**	**-1,63**	**0,58**	**-0,03**

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mars 2022	31 dec 2021	31 mars 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade produktutvecklingskostnader	13,2	10,7	7,4
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	290,0	285,2	116,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,5	-
Nyttjanderättstillgångar	57,6	59,8	65,5
Övriga materiella anläggningstillgångar	14,0	14,5	15,0
Uppskjutna skattefordringar	7,5	5,6	10,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,7
Summa anläggningstillgångar	**383,0**	**376,6**	**215,8**
Varulager	91,8	85,8	67,4
Kundfordringar	76,0	136,2	40,4
Övriga kortfristiga fordringar	51,4	40,5	15,9
Likvida medel	212,2	169,2	28,5
Summa omsättningstillgångar	**431,4**	**431,7**	**152,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**814,4**	**808,2**	**368,0**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**576,9**	**568,2**	**145,1**
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	50,4	52,1	57,1
Långfristiga räntebärande skulder	31,7	31,7	9,0
Avsättningar för skatter	24,2	23,5	9,3
Summa långfristiga skulder	**106,3**	**107,3**	**75,4**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9,7	9,7	39,7
Leasingskulder	8,2	8,6	8,8
Leverantörsskulder	43,8	39,5	28,3
Övriga kortfristiga skulder	69,5	75,0	70,7
Summa kortfristiga skulder	**131,2**	**132,8**	**147,5**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**814,4**	**808,2**	**368,0**

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mars 2022	31 dec 2021	31 mars 2021
Ingående eget kapital	568,2	132,6	132,6
Periodens totalresultat efter skatt	8,7	0,8	-15,2
Nyemission	-	452,2	45,1
Utdelning	-	-17,4	-17,4
Utgående eget kapital	**576,9**	**568,2**	**145,1**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	**2022**	**2021**	**april 2021 - mars 2022**	**2021**
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	0,2	-22,9	20,2	-2,9
Återlagda av- och nedskrivningar	6,1	4,4	25,3	23,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,1	-0,4	0,0	-0,5
Räntenetto	-0,8	-1,4	-1,8	-2,4
Betalda inkomstskatter	-4,7	-6,3	-6,6	-8,2
Förändring i rörelsekapital	45,8	15,6	-34,8	-65,0
Kassaflöde från den löpande verksamhet	**46,7**	**-11,0**	**2,3**	**-55,4**
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3,0	-	-8,6	-5,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-8,9	-2,2	-10,8
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-28,6	-142,7	-171,3
Förändring av andra långfristiga fordringar	0,0	0,0	0,5	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-3,3**	**-37,5**	**-153,0**	**-187,2**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Utdelning	-	-	-17,4	-17,4
Nyemission	-	-	389,3	389,3
Ökning av skulder till kreditinstitut	-	30,0	0,0	30,0
Amortering av skulder till kreditinstitut	-	-	-30,0	-30,0
Amortering av leasingskulder	-2,3	-2,0	-9,3	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-2,3**	**28,0**	**332,6**	**362,9**
Summa periodens kassaflöde	**41,1**	**-20,5**	**181,9**	**120,3**
Förändring av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	169,2	46,8	28,5	46,8
Omräkningsdifferenser	1,9	2,2	1,8	2,1
Likvida medel vid periodens utgång	**212,2**	**28,5**	**212,2**	**169,2**

Kvartalsöversikt för koncernen

	2022	2021				2020			
MSEK	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**
Nettoomsättning	141,3	200,7	136,6	81,3	51,0	257,7	57,1	51,0	34,5
Kostnad för sålda varor	-74,8	-108,0	-75,6	-42,5	-33,5	-131,1	-29,7	-34,6	-19,9
Bruttoresultat	**66,5**	**92,7**	**61,0**	**38,9**	**17,5**	**126,6**	**27,4**	**16,4**	**14,6**
Rörelsekostnader	-66,3	-64,5	-58,7	-49,4	-40,4	-49,5	-26,7	-21,4	-34,2
Rörelseresultat	**0,2**	**28,2**	**2,3**	**-10,5**	**-22,9**	**77,1**	**0,7**	**-5,0**	**-19,6**
Finansiellt netto	-0,8	-0,9	-1,7	1,6	-1,4	-0,7	-0,3	-0,5	0,2
Resultat före skatt	**-0,6**	**27,3**	**0,6**	**-8,9**	**-24,3**	**76,4**	**0,4**	**-5,5**	**-19,4**
Inkomstskatt på periodens resultat	0,9	-6,7	0,9	5,3	5,1	-13,6	-0,1	0,3	3,7
Periodens nettoresultat	**0,3**	**20,6**	**1,4**	**-3,6**	**-19,2**	**62,8**	**0,3**	**-5,2**	**-15,7**

Flerårsöversikt för koncernen

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

*Efter justering för split 2:1

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	1 januari - 31 mars		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	**2022**	**2021**	**april 2021 - mars 2022**	**2021**
Nettoomsättning	19,1	15,6	67,5	64,0
Försäljningskostnader	-5,8	-5,2	-23,7	-23,1
Administrationskostnader	-6,8	-9,5	-35,2	-37,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4,6	-4,1	-17,5	-17,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,0	1,2	1,0	2,2
Rörelseresultat	**1,9**	**-2,0**	**-7,9**	**-11,7**
Finansiellt netto	0,5	-0,5	0,0	-1,0
Resultat efter finansiella poster	**2,4**	**-2,5**	**-7,9**	**-12,7**
Bokslutsdispositioner	-	-	33,3	33,3
Resultat före skatt	**2,4**	**-2,5**	**25,4**	**20,6**
Inkomstskatt	0,0	0,5	-0,5	0,0
Periodens nettoresultat	**2,4**	**-2,0**	**24,9**	**20,6**
Övrigt totalresultat				
Periodens nettoresultat	**2,4**	**-2,0**	**24,9**	**20,6**
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen	**-**	**-**	**-**	**-**
Övrigt totalresultat för perioden	**-**	**-**	**-**	**-**
Periodens totalresultat	**2,4**	**-2,0**	**24,9**	**20,6**

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	31 mars 2022	31 dec 2021	31 mars 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9,5	9,9	10,8
Finansiella anläggningstillgångar	430,6	430,6	178,4
Summa anläggningstillgångar	**440,1**	**440,5**	**189,2**
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	110,7	41,6	56,6
Övriga kortfristiga fordringar	8,5	5,4	6,4
Likvida medel	150,9	202,2	2,2
Summa omsättningstillgångar	**270,1**	**249,2**	**65,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**710,2**	**689,7**	**254,4**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**557,7**	**555,2**	**125,6**
Obeskattade reserver	**5,5**	**5,5**	**23,8**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	31,7	31,7	9,0
Summa långfristiga skulder	**31,7**	**31,7**	**9,0**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9,6	9,7	39,7
Kortfristig skulder till koncernföretag	93,5	73,7	23,6
Leverantörsskulder	2,0	1,8	2,3
Övriga kortfristiga skulder	10,2	12,1	30,4
Summa kortfristiga skulder	**115,3**	**97,3**	**96,0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**710,2**	**689,7**	**254,4**

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars 2022	31 dec 2021	31 mars 2021
Ingående eget kapital	555,2	99,9	99,9
Periodens totalresultat efter skatt	2,4	20,6	-2,0
Nyemissioner	-	452,2	45,1
Utdelning	-	-17,4	-17,4
Utgående eget kapital	**557,7**	**555,2**	**125,6**

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Q1 2022	Q1 2021	Rull 12 mån	Helår 2021
Norden	94,5	24,7	405,2	335,4
Europa (exkl. Norden)	17,9	12,6	85,5	80,2
Nordamerika	27,7	13,4	65,3	51,0
Övriga länder	1,2	0,3	3,9	3,0
Summa intäkter	**141,3**	**51,0**	**559,9**	**469,6**

Not 2. Jämförelsestörande poster

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

MSEK	Q1 2022	Q1 2021	Rull 12 mån	Helår 2021
Noteringsrelaterade kostnader	-	-3,3	-7,8	-11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-0,4	-	-0,4
Summa jämförelsestörande poster	**0,0**	**-3,7**	**-7,8**	**-11,5**

Kompletterande nyckeltal

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

Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Q1 2022	Q1 2021	Rull 12 mån	Helår 2021
Rörelseresultat (EBIT)	**0,2**	**-22,9**	**20,2**	**-2,9**
Noteringsrelaterade kostnader	0,0	3,3	7,8	11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,4	0,0	0,4
Justerat rörelseresultat (EBIT)	**0,2**	**-19,2**	**28,0**	**8,6**
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0,2	-19,2	28,0	8,6
Nettoomsättning	141,3	51,0	559,9	469,6
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	**0,1%**	**-37,6%**	**5,0%**	**1,8%**
Rörelseresultat (EBITA), MSEK				
Rörelseresultat (EBIT)	0,2	-22,9	20,2	-2,9
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2,9	1,7	12,3	11,1
Rörelseresultat (EBITA)	**3,1**	**-21,2**	**32,5**	**8,2**
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK				
Rörelseresultat (EBITA)	3,1	-21,2	32,5	8,2
Noteringsrelaterade kostnader	0,0	3,3	7,8	11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,4	0,0	0,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	**3,1**	**-17,5**	**40,3**	**19,7**
Justerat rörelseresultat (EBITA)	**3,1**	**-17,5**	**40,3**	**19,7**
Nettoomsättning	141,3	51,0	559,9	469,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	**2,2%**	**-34,3%**	**7,2%**	**4,2%**
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK				
Rörelseresultat (EBIT)	0,2	-22,9	20,2	-2,9
Avskrivningar	6,1	4,4	25,3	23,6
Rörelseresultat (EBITDA)	**6,3**	**-18,5**	**45,5**	**20,7**
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK				
Rörelseresultat (EBITDA)	6,3	-18,5	45,5	20,7
Noteringsrelaterade kostnader	0,0	3,3	7,8	11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,4	0,0	0,4
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	**6,3**	**-14,8**	**53,3**	**32,2**
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	**6,3**	**-14,8**	**53,3**	**32,2**
Nettoomsättning	141,3	51,0	559,9	469,6
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	**4,5%**	**-29,0%**	**9,5%**	**6,9%**

Disponibla likvida medel

MSEK	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Kassa och bank	212,2	169,2	184,9	353,9	28,5
Outnyttjade checkkrediter	50,0	50,0	50,0	51,1	27,2
Disponibla likvida medel	**262,2**	**219,2**	**234,9**	**405,0**	**55,7**

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Summa omsättningstillgångar	219,2	262,5	218,5	142,8	124,1
Kassa och bank	212,2	169,2	184,9	353,9	28,5
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-113,3	-114,2	-133,9	-96,9	-99,1
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	**318,1**	**317,5**	**269,5**	**399,8**	**53,5**
Nettoomsättning senaste 12 mån	559,9	469,6	516,1	445,3	414,9
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	**56,8%**	**67,6%**	**52,2%**	**89,8%**	**12,9%**

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Varulager	91,8	85,8	95,4	79,9	67,4
Kortfristiga fordringar	127,4	176,7	123,1	62,9	56,7
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-113,3	-114,2	-133,9	-96,9	-99,1
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	**105,9**	**148,3**	**84,6**	**45,9**	**25,0**
Nettoomsättning senaste 12 mån	559,9	469,6	516,1	445,3	414,9
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	**18,9%**	**31,6%**	**16,4%**	**10,3%**	**6,0%**

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	18,4	-5,3	43,7	47,0	50,5
Finansiella kostnader senaste 12 mån	4,6	5,2	5,8	2,6	2,3
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	23,0	-0,1	49,5	49,6	52,8
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	231,1	186,4	156,6	156,8	123,1
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	676,9	670,3	664,8	595,7	231,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	454,0	428,3	410,7	376,3	177,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**5,1%**	**0,0%**	**12,1%**	**13,2%**	**29,8%**

Avkastning på eget kapital

MSEK	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Resultat efter skatt senaste 12 mån	18,8	-0,7	37,9	40,6	39,1
Eget kapital vid periodens ingång	145,1	132,6	83,2	83,4	85,8
Eget kapital kapital vid periodens utgång	576,9	568,2	544,5	513,0	145,1
Genomsnittligt eget kapital	361,0	350,4	313,9	298,2	115,5
Avkastning på eget kapital, %	**5,2%**	**-0,2%**	**12,1%**	**13,6%**	**33,9%**

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Långfristiga skulder, räntebärande	82,1	83,8	77,1	64,6	66,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	17,9	18,3	43,2	18,2	48,4
Kassa och bank	-212,2	-169,2	-184,9	-353,9	-28,5
Nettoskuld inkl IFRS 16	**-112,2**	**-67,1**	**-64,6**	**-271,1**	**86,0**
Rörelseresultat senaste 12 månader	20,2	-2,9	46,1	48,0	53,6
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	25,3	23,6	23,7	14,9	14,2
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	7,8	11,5	15,5	11,4	8,0
Justerat EBITDA senaste 12 månader	53,3	32,2	85,3	74,3	75,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr	**-2,1**	**-2,1**	**-0,8**	**-3,6**	**1,1**

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 företag som ingår i koncernen står inför.

Helsingborg, den 28 april 2022

Jan Andersson
Ordförande

Marianne Trolle
Styrelseledamot

Lennart Pihl
Styrelseledamot

Charlotte Darth
Styrelseledamot

Berndt Grundevik
Styrelseledamot

Christian Hammenborn
Styrelseledamot

Björn Karlsson
Verkställande direktör

Definitioner

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL
Resultat före skatt efter återläggning av finansiella kostnader, baserad på rullande tolvmånaders 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. omstruktureringskostnader, 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.

Finansiell kalender:

Årsstämma	2022-05-12
Delårsrapport Q2 2022	2022-07-28
Delårsrapport Q3 2022	2022-10-27

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

Inbjudan till presentation av MilDefs delårsrapport för första kvartalet

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 28 april 2022 10:00 CEST och är ungefär 45 minuter långt. Presentationsunderlaget kommer att göras tillgängligt på www.mildef.com samma morgon.

Anslutning till mötet

Anslutning till mötet görs antingen via följande Teams-länk eller genom att ringa in (endast ljud). Vänligen ring in 5 minuter före utsatt starttid.

Telefonnummer:

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

Ange konferens-ID: 519 894 04#

Denna information är sådan information som MilDef Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 april 2022 klockan 08:00 CEST.

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

MilDef Group AB
Muskötgatan 6
S-254 66 Helsingborg
Sweden

Tel: +46 42 25 00 00
Mail: infomildef@mildef.com
https://mildef.com
Org. nr. 556893-5414