

MilDef Group

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2022

Q2



Your number one choice for tactical IT

Delårsrapport januari – juni 2022

ACCELERERAD ORDERINGÅNG, REKORDSTARK ORDERBOK

Andra kvartalet 2022

- Nettoomsättningen ökade med 46 procent till 118,5 MSEK (81,3).
- Bruttomarginalen uppgick till 49 procent (48).
- Justerad EBITDA uppgick till -9,6 MSEK (-2,3), motsvarande en justerad rörelsemarginal om -8,1 procent (-2,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -15,0 MSEK (-10,5) inklusive jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (-3,4).
- Orderingången ökade med 41 procent till 256,4 MSEK (181,7).
- Operativt kassaflöde uppgick till -49,0 MSEK (-0,1).

Januari - juni 2022

- Nettoomsättningen ökade med 96 procent till 259,8 MSEK (132,3).
- Bruttomarginalen uppgick till 48 procent (43).
- Justerad EBITDA uppgick till -3,3 MSEK (-17,2), motsvarande en justerad rörelsemarginal om -1,3 procent (-13,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14,8 MSEK (-33,4) inklusive jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (-7,1).
- Orderingången ökade med 38 procent till 360,3 MSEK (261,2).
- Orderstocken ökade med 44 procent till 913,4 MSEK (634,0).
- Operativt kassaflöde uppgick till -5,6 MSEK (-20,1).

Sammanfattning av väsentliga händelser i det andra kvartalet, april - juni 2022

- MilDef tecknade ett sjuårigt ramavtal med FMV. Värdet av ramavtalets framtida leveranser bedöms uppgå till 870 MSEK.
- MilDef vann sitt enskilt största kontrakt i USA, ordervärde cirka 50 MSEK.
- Årsstämman 2022 beslutade att till aktieägarna dela ut SEK 0,75 per aktie avseende verksamhetsåret 2021.

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- I början av juli vann MilDef en order med FMA i Norge. Ordervärdet uppgår till totalt 82 MSEK.
- MilDef ingick ett kreditfacilitetsavtal med SEB om totalt 325 MSEK i syfte att finansiera framtida förvärv.

RULLANDE 12 MÅNADER, JULI 2021 - JUNI 2022

NETTOOMSÄTTNING	JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA)	JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)
597 MSEK	46,1 MSEK	7,7 %

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	2022	2021	2022	2021	juli 2021 - juni 2022	2021
Nettoomsättning	118,5	81,3	259,8	132,3	597,1	469,6
Omsättningstillväxt, %	46	59	96	55	34	18
Varav organisk, %	4	17	34	17	-6	-14
Varav förvärvsdriven, %	42	42	62	38	40	32
Bruttomarginal, %	49	48	48	43	47	45
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	-9,6	-2,3	-3,3	-17,2	46,1	32,2
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	-8,1%	-2,8%	-1,3%	-13,0%	7,7%	6,9%
Orderingång	256,4	181,7	360,3	261,2	688,5	589,4
Orderstock	913,4	634,0	913,4	634,0	913,4	731,5
Operativt kassaflöde	-49,0	-0,1	-5,6	-20,1	-56,9	-71,4

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.



VD HAR ORDET

96% tillväxt under årets första sex månader

Under årets andra kvartal navigerar MilDef tryggt vidare på sin tillväxtresa, i en samtid som annars andas osäkerhet. Starka nyckeltal för perioden är värdefulla men viktigare för framtida tillväxt är bolagets långsiktiga kontrakt. Under perioden tecknades ett ramavtal med Försvarets Materielverk (FMV) värt 870 MSEK, bolagets hittills största affär i USA värd drygt 50 MSEK och ett digitaliseringsuppdrag i Norge värt 82 MSEK togs. Samtliga händelser, liksom Sveriges stundande NATO-medlemskap, är viktiga milstolpar som jag strax återkommer till.



Som tidigare rapporterats har vi ännu inte sett direkta effekter i orderingång baserat på ökade försvarsanslag. Bedömningen är att det fortfarande ligger något eller några kvartal bort. Vi ökar orderingången med 41 procent till 256,4 MSEK under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Jämfört med det första kvartalet 2022 ökar orderingången med 147 procent.

Även om andra kvartalets rörelseresultat på -9,6 MSEK (justerad EBITDA) är sämre än jämförelsekvartalet, levereras betydande förbättringar första halvåret. Justerad EBITDA uppgick till -3,3 MSEK jämfört med -17,2 MSEK och EBIT uppgick till -14,8 MSEK jämfört med -33,4 MSEK. Förklaringen till lägre rörelseresultat i kvartal två trots tillväxt är

fortsatta investeringar i personal och förstärkt leveranskapacitet för att hantera framtida tillväxt. Kostnaderna för detta är enligt plan. Trots rådande inflation har MilDef försvarat bruttomarginalen både under första halvåret (48 procent jämfört med 43 procent 2021) och under andra kvartalet (49 procent jämfört med 48 procent 2021).

Tillväxt trots fortsatt komponentbrist

Sedan tidigare rapporterade utmaningar med komponentbrist kvarstår men bleknar i jämförelse med nya affärsmöjligheter och de kraftfullt förstärkta nyckeltal som verksamheten levererar. MilDef summerar halvårets omsättningstillväxt till 96 procent jämfört med samma period 2021, med en organisk tillväxt på 34 procent.

Ett svenskt ramavtal värt mer än pengar

I maj månad signerades MilDefs hittills största ramavtal med svenska FMV, ett sjuårigt avtal som bedöms vara värt 870 MSEK. Värdet av avtalet är mer än finansiellt. I en tid av kommande tillväxt är det av yttersta vikt att ha en stabil affärsmässig relation som förenklar samverkan, partnerskap och öppna dialoger på plats. Detta har vi nu etablerat för hela vårt erbjudande, d.v.s. kombinationen av hårdvara, mjukvara och tjänster för digitalisering, under lång tid.

MilDef blir en allt mer integrerad del av den tillväxt som planeras inom det svenska försvaret, där digitalisering och taktisk IT är centrala komponenter.

Vår största affär i USA

Verksamheten i USA går mot sitt klart bästa år sedan starten 2016. Den enskilt största affären för MilDefs nordamerikanska verksamhet vanns i juni och var värd drygt 50 MSEK. MilDef kommer via en av de största försvarskoncernerna att leverera 400 specialanpassade laptops för användning inom USAs armé. En kraftigt växande orderbok pekar på att MilDefs verksamhet i USA kommer att generera rejäl tillväxt med starkt rörelseresultat 2022.

Ny order för digitalisering i Norge

Strax efter det andra kvartalets slut beställde norska FMA (motsvarigheten till Sveriges FMV) taktisk IT värd 82 MSEK för leveranser under 2022 och 2023. Den norska digitaliseringen av armén ligger i teknologisk framkant och använder hela spektrumet av MilDefs portfölj.

MilDef har med FMA sedan tidigare ett flerårigt ramavtal och därigenom ett långsiktigt strategiskt partnerskap.

”Starka nyckeltal för perioden är värdefulla men viktigare för framtida tillväxt är bolagets långsiktiga kontrakt”

Med fokus på en aktiv förvärvsagenda

Vi har under perioden intensifierat våra ansträngningar att förvärva bolag som stärker MilDefs tillväxt inom prioriterade områden. Ingen transaktion genomfördes, men jag ser positivt på det arbete som har gjorts och de möjligheter som finns att tillsammans med andra duktiga verksamheter kunna bygga ett ännu starkare MilDef.

Målsättningen att genomföra minst ett förvärv per år kvarstår och med en fortsatt stark balansräkning finns det finansiella muskler att kunna agera på de möjligheter som vi identifierar.

NATO-medlemskapets värde

På tidigare frågor om betydelsen av ett svenskt medlemskap i NATO har jag bland annat nämnt en dold valuta där svensk försvarsindustri kan komplettera sin teknologiska spets med ett internationellt säkerhetspolitiskt kapital som vi tidigare saknat. Den nya dynamiken på MilDefs marknader kräver och förtjänar sin egen strategi för att maximera den potential som finns i samverkan mellan NATO-länder.

I detta sammanhang vill jag särskilt lyfta fram vår mjukvara OneCIS, ett system för automatiserad utrustning av IT-system. OneCIS är bestyckat med speciellt kompatibilitetsstöd för FMN, en NATO-standard för interoperabilitet mellan nationer. Här ser vi stor potential för internationalisering av vårt unika erbjudande.

Vi måste komma ihåg att NATO-frågan är en del i en större kontext där den ryska invasionen av Ukraina fortsatt är pågående i full skala och orsakar mänskligt lidande och enorma påfrestningar, både finansiellt och säkerhetspolitiskt. Konsekvenserna är djupt negativa, långtgående och svåra att överblicka.

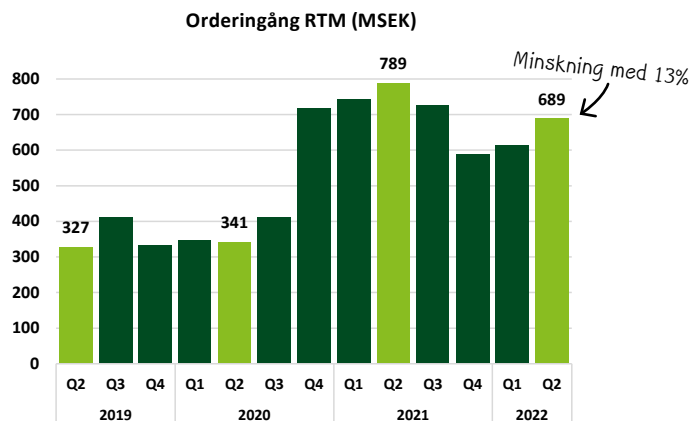
Vår del i att försöka bidra positivt i denna globala kris är följande: Vi gör vårt yttersta för att tryggt och säkert leverera teknologiskt övertag till totalförsvaret. För Sverige, Norden, EU och NATO.



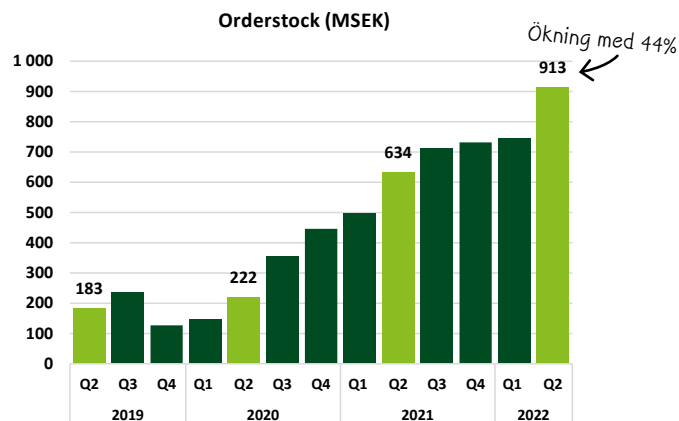
Björn Karlsson,
VD, MilDef Group

MilDefs finansiella utveckling

ORDERLÄGE

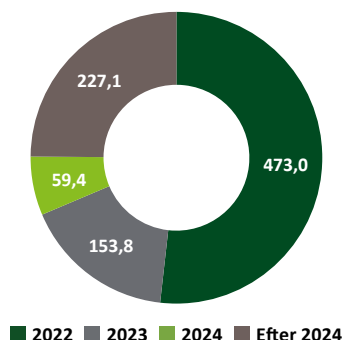


Varje enskild stapel i ovan diagram visar MilDefs orderingång de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden. Leveranser kan ske över ett flertal år. MilDef följer orderingång för att analysera framtida intäktsströmmar samt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



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

Orderstockens fördelning utifrån planerade leveranser (MSEK)



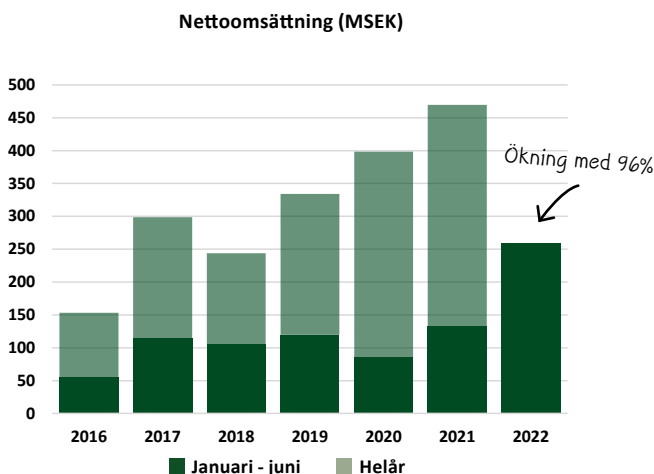
Ovan cirkeldiagram visar framtida planerade leveranser fördelat över år i MSEK och utgår från MilDefs inläggande orderstock vid periodens utgång. Verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från ovan planerade leveranser, framförallt p.g.a. förskjutningar i tid.

Orderstockens förändring under första halvåret 2022 (MSEK)

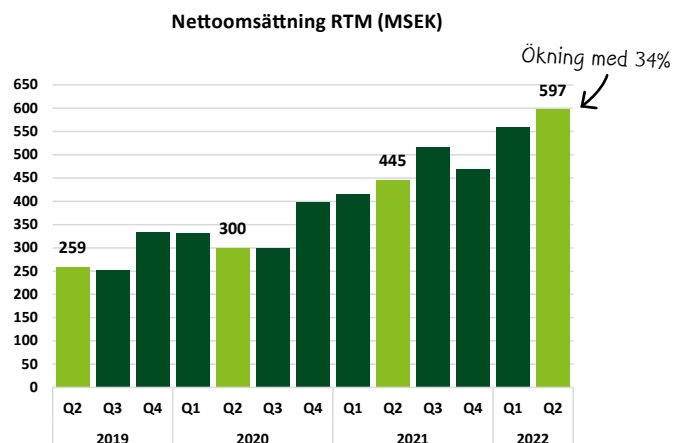
Ingående orderstock per 1 januari 2022	731,5
Orderingång första halvåret 2022	360,3
Försäljning första halvåret 2022	-259,8
Försäljning första halvåret 2022 som ej påverkar orderstocken	43,0
Valutaeffekt i orderstocken under perioden	38,4
Utgående orderstock per 30 juni 2022	913,4

Ovan tabell beskriver utvecklingen av MilDefs inläggande orderstock i MSEK under första halvåret 2022 och storleken på de ingående komponenterna som leder fram till skillnaden i orderstocken per den 1 januari 2022 i jämförelse med 30 juni 2022.

NETTOOMSÄTTNING



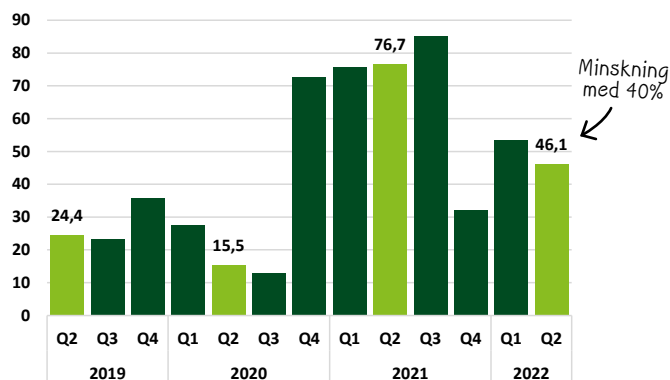
Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2016-2021 samt januari-juni för åren 2016-2022. Diagrammet påvisar den tydliga säsongsvariation som MilDef har avseende nettoomsättning.



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

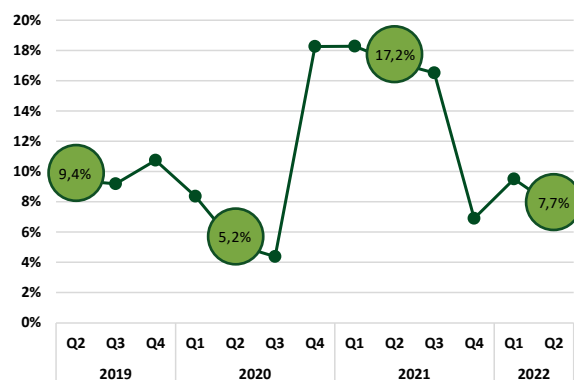
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)

Justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM (MSEK)



Varje stapel i ovan diagram visar MilDef's rörelseresultat (EBITDA) de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK, justerat för jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna specificeras i detalj på sidan 22 under not 2. Syftet är att bedöma koncernens resultat som genereras i den löpande verksamheten.

Justerad rörelsemarginal (EBITDA) RTM (%)



I ovan diagram framgår MilDef's rörelsemarginal (EBITDA) de senaste 12 månaderna (RTM) i procent, justerat för jämförelsestörande poster. De jämförelsestörande posterna specificeras i detalj på sidan 22 under not 2. Justerad EBITDA-marginal anges som en andel av nettoomsättningen. MilDef anser att justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att mäta koncernens operationella effektivitet.



Finansiell översikt

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

Andra kvartalet: april - juni 2022

Orderläge

Orderingången ökade med 41 procent till 256,4 MSEK (181,7). Orderstocken per den 30 juni 2022 ökade med 44 procent till 913,4 MSEK i jämförelse med 30 juni 2021 (634,0). Defcon Solutions AB, som förvärvades andra halvåret 2021, bidrog till kvartalets orderingång med 46,7 MSEK och med 118,4 MSEK till orderstocken per den 30 juni 2022. Defcon Solutions AB namnändrades till MilDef Integration Sweden AB under det fjärde kvartalet 2021 men benämns i denna rapport som enbart "Defcon". Sysint AS, som förvärvades i det första kvartalet 2021, har inte haft någon påverkan på vare sig orderingång eller orderstock i perioden.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det andra kvartalet 2022 uppgick till 118,5 MSEK (81,3), vilket motsvarar en ökning med 46 procent. Förvärvsdriven tillväxt uppgick till 33,8 MSEK i det andra kvartalet och är i sin helhet relaterat till förvärvet av Defcon. Under det andra kvartalet 2022 fortsätter MilDef leverera tillväxt på samtliga geografiska marknader, se not 1 sidan 22 för vidare information.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 58,0 MSEK (38,9), motsvarande en bruttomarginal om 49 procent (48). Bolagets bruttomarginal kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymen samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 73,0 MSEK (49,4). Exklusive förvärvade rörelsekostnader och jämförelsestörande poster ökade bolagets rörelsekostnader med 5 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 62 procent (61) i perioden. Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent i det andra kvartalet 2022 i jämförelse med det första kvartalet 2022.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det andra kvartalet 2022 till -15,0 MSEK (-10,5). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet i kvartalet till -15,0 MSEK (-7,1) motsvarande en rörelsemarginal om -12,7 procent (-8,7). Förklaringen till det försämrade rörelseresultat i det andra kvartalet, trots fortsatt god tillväxt, är fortsatta investeringar i personal och förstärkt leveranskapacitet i syfte att hantera framtida tillväxt. Kostnaderna för detta är enligt plan. 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 -9,6 MSEK (-2,3), motsvarande en marginal på -8,1 procent (-2,8). Av- och nedskrivningar uppgick till 5,4 MSEK (4,7). Det justerade rörelseresultat exkluderar jämförelsestörande poster om 0,0 MSEK (3,4), vilka specificeras i not 2 på sidan 22.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -0,2 MSEK (1,6).

Skatt

Andra kvartalets skatteeffekt påverkade nettoresultatet positivt med 2,0 MSEK (5,3) och avser uppskjuten skattefordran på grund av skattemässigt underskott under perioden.

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till -13,2 MSEK (-3,6). Resultat per aktie var -0,36 SEK (-0,18), både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -89,3 MSEK (326,0). Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till -49,0 MSEK (-0,1). Ökad lagerhållning i syfte att korta ledtiderna framledes försämrade det operativa kassaflödet med 21,2 MSEK i det andra kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -45,1 MSEK (2,6). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -23,4 MSEK (9,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 MSEK (-2,7).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -40,3 MSEK (326,1). I det andra kvartalet utbetalades 11 MNOK i tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Sysint AS. Förändringen mot föregående år förklaras främst av att 2021 påverkades positivt av en genomförd nyemission på 375,6 MSEK i samband med MilDefs börsnotering.

Första halvåret: januari - juni 2022

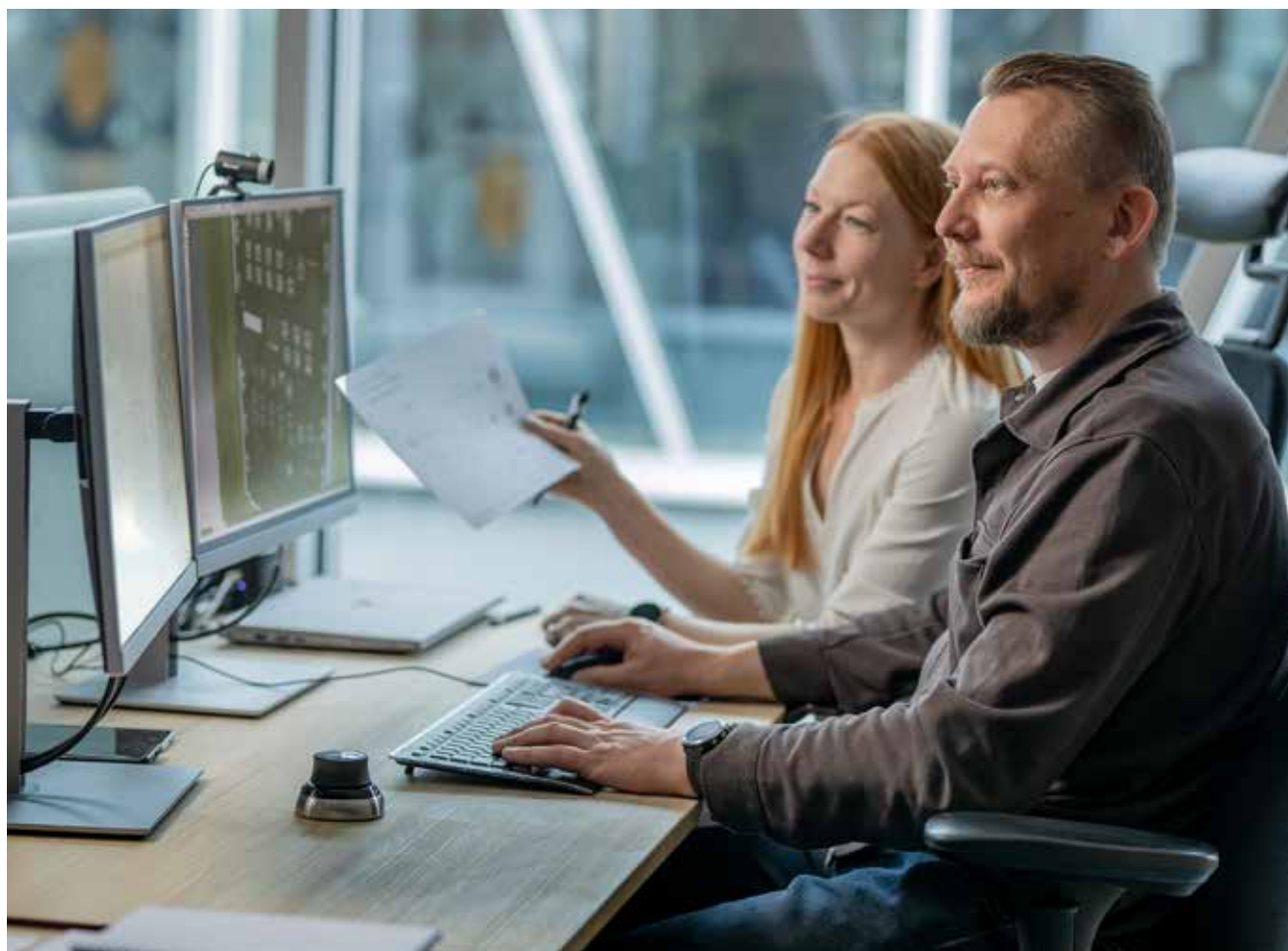
Orderläge

Orderingången ökade med 38 procent till 360,3 MSEK (261,2). Orderstocken ökade med 44 procent till 913,4 MSEK (634,0). Defcon Solutions AB, förvärvet som gjordes under andra halvåret 2021, bidrog till periodens orderingång med 74,5 MSEK och med 118,4 MSEK till orderstocken per den 30 juni 2022. 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 10 år och serieleveranser bedöms starta först 2023. MilDef förväntar sig att planlagda leveranser, både gällande tidpunkt och volym, skall ske enligt avtal. Dock kan risken för förändringar eller begränsningar ej uteslutas.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2022 uppgick till 259,8 MSEK (132,3), vilket motsvarar en tillväxt om totalt 96 procent. Förvärvsdriven tillväxt uppgick till 81,8 MSEK i perioden och är relaterad till förvärven av Sysint AS och Defcon. Den organiska tillväxten ökade med 34 procent och den förvärvsdrivna utgjorde 62 procent av total omsättningstillväxt under första halvåret 2022 i jämförelse med samma period föregående år.



Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 124,5 MSEK (56,4), motsvarande en bruttomarginal om 48 procent (43). De förvärv som genomfördes under 2021 är en förklaring till den ökade bruttomarginalen, en annan bidragande faktor är att 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 något över tiden beroende på försäljningsvolymen samt produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 139,3 MSEK (89,8). Exklusive förvärvade rörelsekostnader och jämförelsestörande poster ökade bolagets rörelsekostnader med 6 procent i jämförelse med samma period föregående år. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 54 procent (68) i perioden. Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent under första halvåret 2022 i jämförelse med det andra halvåret 2021.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under första halvåret 2022 till -14,8 MSEK (-33,4), motsvarande en rörelsemarginal om -5,7 procent (-25,2). Det tydligt förbättrade rörelseresultatet beror på ökad omsättning i kombination med ökad 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 -3,3 MSEK (-17,2), motsvarande en marginal på -1,3 procent (-13,0). Av- och nedskrivningar uppgick till 11,5 MSEK (9,1). Det justerade rörelseresultatet exkluderar jämförelsestörande poster om 0 MSEK (7,1), vilka specificeras i not 2 på sidan 22.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -1,0 MSEK (0,2).

Skatt

Periodens skatteeffekt bidrog positivt till nettoresultatet med 2,9 MSEK (10,4). Den positiva effekten avser uppskjuten skattefordran på grund av att skattemässigt underskott.

Första halvårets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till -12,9 MSEK (-22,8). Resultat per aktie var -0,36 SEK (-1,42) före utspädning och -0,35 SEK (-1,42) efter utspädning.

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -48,5 MSEK (305,4). Operativt kassaflöde uppgick till -5,6 MSEK (-20,1).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,6 MSEK (-8,5). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 22,4 MSEK (25,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,2 MSEK (-40,1).

Kassaflödet från investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -7,2 MSEK (-11,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -42,6 MSEK (354,0). Det första halvåret påverkades av utdelning till aktieägarna om -27,3 MSEK (-17,4). Amorteringar av räntebärande skulder har belastat finansieringsverksamheten med -11,4 MSEK (0).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 534,6 MSEK (513,0) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 30 juni 2022 till 70 procent (73).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 140,9 MSEK (45,9) vid periodens slut. Ökade volymer har inverkat negativt på rörelsekapitalet. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen ökade med 14 procentenheter, från 10 procent per den 30 juni 2021 till 24 procent per den 30 juni 2022.

MSEK	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Varulager	113,0	85,8	79,9
Kundfordringar	81,4	136,2	48,6
Övriga kortfristiga fordringar	59,1	40,5	14,4
Leverantörsskulder	-43,0	-39,5	-33,3
Övriga kortfristiga skulder	-69,6	-75,0	-63,7
Nettorörelsekapital	140,9	148,0	45,9
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>24%</i>	<i>32%</i>	<i>10%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till -36,1 MSEK (-271,1). 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 tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var -2,0 (-4,5). Vid beräkningen inklusive effekterna skulle nettoskuld-sättningsgraden uppgå till -0,8 (-3,6).

MSEK	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Övriga räntebärande skulder	29,9	41,4	18,7
Leasingskuld	57,1	60,7	64,0
Likvida medel	-123,1	-169,2	-353,9
Nettoskuld inkl IFRS 16	-36,1	-67,1	-271,1
<i>i förhållande till justerat rörelse- resultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>-0,8</i>	<i>-2,1</i>	<i>-3,6</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 36 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 30 juni 2022 uppgick till 36 389 373 (35 617 922) 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 57,10 SEK och marknadsvärdet 2 078 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var 7 800.

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 27.

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 rapporterade 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 det andra kvartalet 2022

I maj 2022 tecknade MilDef ett sjuårigt ramavtal med FMV och Försvarmakten. MilDefs kommande åtaganden till FMV och Försvarmakten kommer att innefatta hela MilDefs portfölj av taktisk IT samt tillhörande systemleveranser. Utöver konkreta produktleveranser ger avtalet också FMV och Försvarmakten möjlighet att avropa exempelvis utbildningar och andra tjänster. Avtalet innebär ett fördjupat samarbete mellan MilDef och den svenska försvarskunden, där en viktig parameter för kunden är ökad försörjningstrygghet.

Ramavtalet med FMV befäster en långsiktig och djup relation och säkrar den affärsmässiga dimensionen för kommande år. MilDefs tydliga ambition är att inom hela spektrumet av digitalisering effektivt leverera den försvarsförmåga som Försvarmakten och FMV nu planerar för. Ramavtalet ger ett uppdrag att bidra med full kraft inom modernisering och digitalisering.

MilDefs målmedvetna och långsiktiga satsning på USA-marknaden fortsätter att ge resultat. I juni vann MilDef sitt enskilt största kontrakt hittills på den amerikanska marknaden. Kontraktet innebär att MilDef, via en av de största globala försvarskoncernerna, ska leverera 400 stycken specialanpassade laptops i syfte att digitalisera den amerikanska armén. Leverans bedöms ske under andra halvåret 2022.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I början av juli 2022 vann MilDef en strategiskt viktig order i Norge. Ordervärdet på leveranserna beräknas uppgå till totalt 82 MSEK. Under 2022 planeras leveranser om 12 MSEK genomföras, resterande 70 MSEK bedöms levereras under 2023. MilDefs uppdrag enligt kontraktet är att utrusta norska pansarfordon med datorer, displayer och nätverksinfrastruktur för digitala ledningssystem. Existerande teknologi i fordonen levererades av MilDef och andra leverantörer 2008. Den nya leveransen består av taktisk IT från MilDefs hårdvaruportfölj, integrationer, samt andra tillkommande tjänster.

Vidare har MilDef, efter andra kvartalets utgång, ingått avtal med Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) om en förvärvskreditram om 250 MSEK och en revolverande checkräkningskredit om 75 MSEK. De ingångna kreditfacilitetsavtalen syftar till att möjliggöra finansiering av framtida förvärv. Samtidigt har MilDef avslutat sin tidigare revolverande checkräkningskredit om 50 MSEK.

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 213 (149) vid periodens utgång. Av de anställda var 167 män (116) och 46 kvinnor (33). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 209 under perioden jämfört med 148 under motsvarande period föregående år.

Forskning och utveckling

MilDef bedriver löpande 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. Cirka 14 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.

Twister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist.

Årsstämma 2022

På årsstämman den 12 maj 2022 beslutades att omvälja Jan Andersson som styrelsens ordförande, samt styrelseledamöterna Marianne Trolle, Lennart Pihl, Charlotte Darth, Berndt Grundevik och Christian Hammenborn.

Vid efterföljande konstituerande styrelsemöte valdes Jan Andersson (ordförande) och Lennart Pihl 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, omvaldes de auktoriserade revisorerna Andreas Brodström och Bengt Ekenberg, båda verksamma vid Mazars AB. Arvode till revisorerna ska utgå enligt löpande räkning.

Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2023 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 skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget skall kunna emittera aktier som finansiering i samband med förvärv av företag, verksamhet eller del därav.

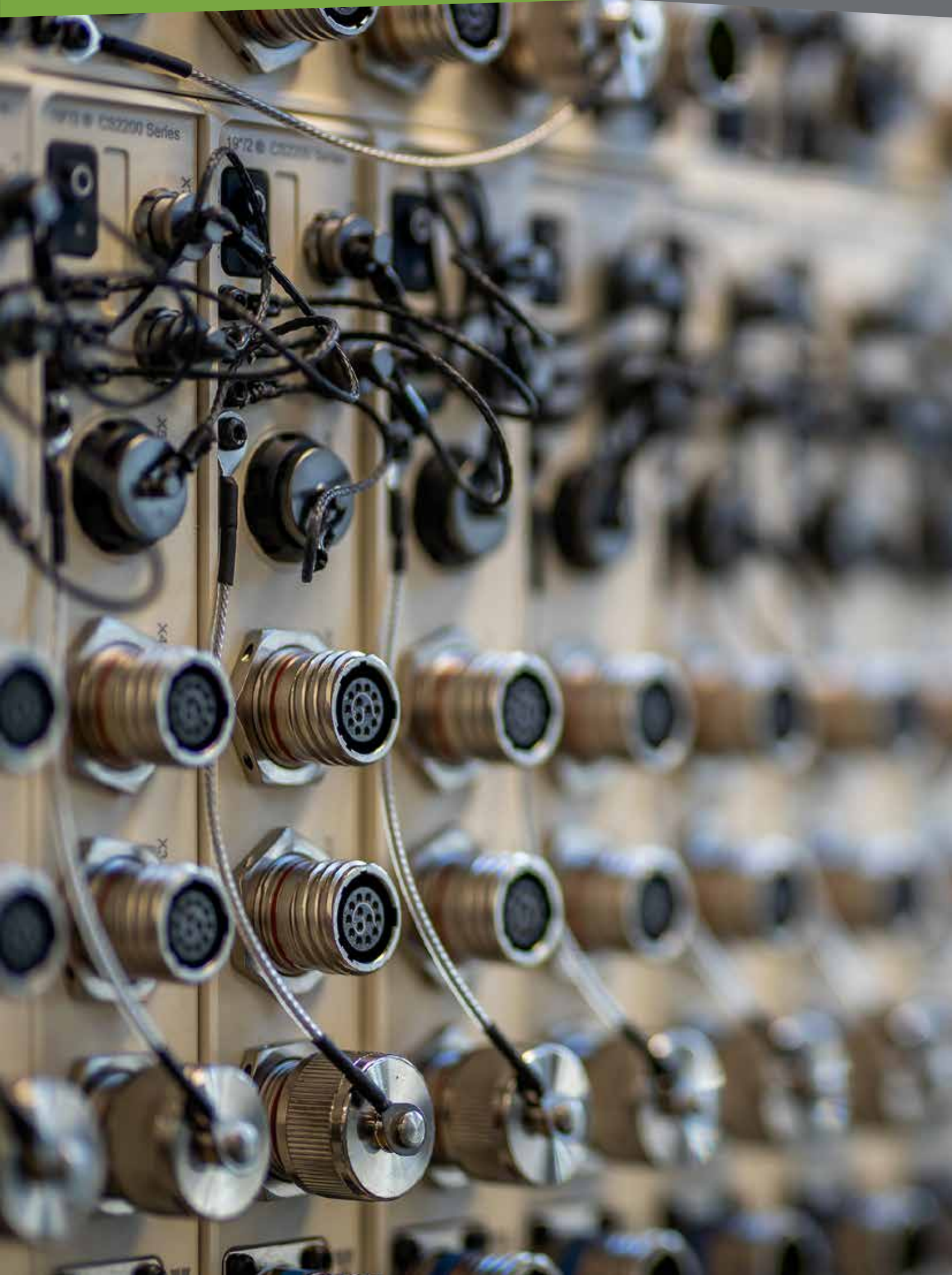
Årsstämman 2022 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att till aktieägarna dela ut SEK 0,75 per aktie (0,75 SEK efter justering för split 2:1) avseende verksamhetsåret 2021, motsvarande en total utdelning om 27,3 MSEK. Utdelningen utbetalades den 19 maj 2022.

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 Mil-Defs produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Revisorsgranskning

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



Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
		2022	2021	2022	2021	juli 2021- juni 2022	2021
Nettoomsättning	1	118,5	81,3	259,8	132,3	597,1	469,6
Kostnad för sålda varor		-60,5	-42,5	-135,3	-75,9	-318,9	-259,5
Bruttoresultat		58,0	38,9	124,5	56,4	278,2	210,1
Försäljningskostnader		-43,3	-23,0	-85,6	-39,9	-160,1	-114,4
Administrationskostnader		-15,7	-14,9	-30,6	-29,5	-60,1	-59,0
Forsknings- och utvecklingskostnader		-10,7	-11,6	-19,9	-21,8	-38,5	-40,4
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		-3,3	0,2	-3,2	1,4	-3,8	0,8
Rörelseresultat		-15,0	-10,5	-14,8	-33,4	15,7	-2,9
Finansiellt netto		-0,2	1,6	-1,0	0,2	-3,6	-2,4
Resultat efter finansiella poster		-15,2	-8,9	-15,8	-33,2	12,1	-5,3
Inkomstskatt		2,0	5,3	2,9	10,4	-2,9	4,6
Periodens nettoresultat		-13,2	-3,6	-12,9	-22,8	9,2	-0,7
Övrigt totalresultat för koncernen							
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>							
Omräkningsdifferenser		-1,7	-4,1	6,7	-0,1	8,3	1,5
Övrigt totalresultat för perioden		-1,7	-4,1	6,7	-0,1	8,3	1,5
Periodens totalresultat		-14,9	-7,7	-6,2	-22,9	17,5	0,8

Resultat per aktie

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
	2022	2021	2022	2021	juli 2021- juni 2022	2021
Antal aktier vid periodens utgång	36 389 373	35 617 922	36 389 373	35 617 922	36 389 373	36 389 373
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden före utspädning	36 389 373	20 544 997	36 389 373	16 106 369	36 361 365	26 243 169
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	36 832 873	20 544 997	36 832 873	16 106 369	36 581 293	26 243 169
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,36	-0,18	-0,36	-1,42	0,25	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,36	-0,18	-0,35	-1,42	0,25	-0,03

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade produktutvecklingskostnader	14,9	10,7	6,9
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	284,7	285,2	112,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,5	-
Nyttjanderättstillgångar	56,0	59,8	63,4
Övriga materiella anläggningstillgångar	14,9	14,5	15,9
Uppskjutna skattefordringar	11,7	5,6	5,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	382,9	376,6	204,8
Varulager	113,0	85,8	79,9
Kundfordringar	81,4	136,2	48,6
Övriga kortfristiga fordringar	59,1	40,5	14,4
Likvida medel	123,1	169,2	353,9
Summa omsättningstillgångar	376,6	431,7	496,7
SUMMA TILLGÅNGAR	759,5	808,2	701,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	534,6	568,2	513,0
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	49,4	52,1	55,5
Långfristiga räntebärande skulder	10,6	31,7	9,1
Avsättningar för skatter	25,3	23,5	8,9
Summa långfristiga skulder	85,3	107,3	73,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	19,3	9,7	9,7
Leasingskulder	7,7	8,6	8,5
Leverantörsskulder	43,0	39,5	33,3
Övriga kortfristiga skulder	69,6	75,0	63,7
Summa kortfristiga skulder	139,6	132,8	115,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	759,5	808,2	701,6

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Ingående eget kapital	568,2	132,6	132,6
Periodens totalresultat efter skatt	-6,2	0,8	-22,9
Nyemission	-	452,2	420,8
Utdelning	-27,3	-17,4	-17,4
Utgående eget kapital	534,6	568,2	513,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

1 april - 30 juni

1 januari - 30 juni

Rullande
12 månader

Helår

MSEK	2022	2021	2022	2021	juli 2021- juni 2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-15,0	-10,5	-14,8	-33,4	15,7	-2,9
Återlagda av- och nedskrivningar	5,4	4,7	11,5	9,1	26,0	23,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-0,6	-0,1	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5
Räntenetto	-0,1	1,6	-0,9	0,2	-3,5	-2,4
Betalda inkomstskatter	-11,5	-2,9	-16,2	-9,2	-15,2	-8,2
Förändring i rörelsekapital	-23,4	9,7	22,4	25,3	-67,9	-65,0
Kassaflöde från den löpande verksamhet	-45,1	2,6	1,6	-8,5	-45,3	-55,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-0,6	-5,2	-0,6	-10,2	-5,6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,7	-1,7	-2,0	-10,6	-2,2	-10,8
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-	-	-28,5	-142,8	-171,3
Förändring av andra långfristiga fordringar	-	-0,3	-	-0,3	0,8	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,9	-2,7	-7,2	-40,1	-154,4	-187,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Utdelning	-27,3	-17,4	-27,3	-17,4	-27,3	-17,4
Nyemissioner	-	375,6	-	375,6	13,7	389,3
Förändring av checkräkningskredit	-	-	-	-0,1	0,1	-
Ökning av skulder till kreditinstitut	-	-	-	30,0	-	30,0
Amortering av skulder till kreditinstitut	-	-30,0	-	-30,0	-	-30,0
Amortering av räntebärande skulder	-11,4	-	-11,4	-	-11,4	-
Amortering av leasingkulder	-1,6	-2,1	-3,9	-4,1	-8,8	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40,3	326,1	-42,6	354,0	-33,7	362,9
Summa periodens kassaflöde	-89,3	326,0	-48,2	305,4	-233,4	120,3
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	212,2	28,5	169,2	46,8	353,9	46,8
Omräkningsdifferenser	0,2	-0,7	2,1	1,7	2,5	2,1
Likvida medel vid periodens utgång	123,1	353,9	123,1	353,9	123,1	169,2

Kvartalsöversikt för koncernen

	2022		2021				2020		
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	118,5	141,3	200,7	136,6	81,3	51,0	257,7	57,1	51,0
Kostnad för sålda varor	-60,5	-74,8	-108,0	-75,6	-42,5	-33,5	-131,1	-29,7	-34,6
Bruttoresultat	58,0	66,5	92,7	61,0	38,9	17,5	126,6	27,4	16,4
Rörelsekostnader	-73,0	-66,3	-64,5	-58,7	-49,4	-40,4	-49,5	-26,7	-21,4
Rörelseresultat	-15,0	0,2	28,2	2,3	-10,5	-22,9	77,1	0,7	-5,0
Finansiellt netto	-0,2	-0,8	-0,9	-1,7	1,6	-1,4	-0,7	-0,3	-0,5
Resultat före skatt	-15,2	-0,6	27,3	0,6	-8,9	-24,3	76,4	0,4	-5,5
Inkomstskatt på periodens resultat	2,0	0,9	-6,7	0,9	5,3	5,1	-13,6	-0,1	0,3
Periodens nettoresultat	-13,2	0,3	20,6	1,4	-3,6	-19,2	62,8	0,3	-5,2

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 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2022	2021	2022	2021	juli 2021- juni 2022	2021
Nettoomsättning	19,2	15,6	38,3	31,1	71,2	64,0
Försäljningskostnader	-7,1	-5,6	-12,9	-10,8	-25,2	-23,1
Administrationskostnader	-7,9	-10,2	-14,7	-19,6	-33,0	-37,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5,1	-4,5	-9,7	-8,6	-18,1	-17,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-0,2	0,4	-0,2	1,6	0,4	2,2
Rörelseresultat	-1,1	-4,3	0,8	-6,3	-4,7	-11,7
Finansiellt netto	1,1	-0,3	1,6	-0,8	1,4	-1,0
Resultat efter finansiella poster	0,0	-4,6	2,4	-7,1	-3,3	-12,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	33,3	33,3
Resultat före skatt	0,0	-4,6	2,4	-7,1	30,0	20,6
Inkomstskatt	-0,5	6,0	-0,5	6,5	-7,0	0,0
Periodens nettoresultat	-0,5	1,4	1,9	-0,6	23,0	20,6
Övrigt totalresultat						
Periodens nettoresultat	-0,5	1,4	1,9	-0,6	23,0	20,6
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-0,5	1,4	1,9	-0,6	23,0	20,6

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9,6	9,9	10,9
Finansiella anläggningstillgångar	430,6	430,6	178,4
Summa anläggningstillgångar	440,2	440,5	189,2
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	136,0	41,6	76,3
Övriga kortfristiga fordringar	15,0	5,4	10,7
Likvida medel	77,4	202,2	328,0
Summa omsättningstillgångar	228,4	249,2	414,9
SUMMA TILLGÅNGAR	668,6	689,7	604,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	529,8	555,2	502,6
Obeskattade reserver	5,5	5,5	23,8
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	10,6	31,7	8,9
Uppskjutna skatteskulder	0,5	-	-
Summa långfristiga skulder	11,1	31,7	8,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	19,3	9,7	9,7
Kortfristig skulder till koncernföretag	88,9	73,7	32,4
Leverantörsskulder	2,5	1,8	3,4
Övriga kortfristiga skulder	11,5	12,1	23,5
Summa kortfristiga skulder	122,2	97,3	68,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	668,6	689,7	604,2

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Ingående eget kapital	555,2	99,9	99,9
Periodens totalresultat efter skatt	1,9	20,6	-0,6
Nyemissioner	-	452,2	420,8
Utdelning	-27,3	-17,4	-17,4
Utgående eget kapital	529,8	555,2	502,6

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

MSEK	Q2 2022	Q2 2021	jan - jun 2022	jan - jun 2021	Rull 12 mån	Helår 2021
Norden	82,7	55,7	177,2	80,4	432,2	335,4
Europa (exkl. Norden)	16,4	14,6	34,3	27,2	87,3	80,2
Nordamerika	17,9	10,6	45,6	24,0	72,6	51,0
Övriga länder	1,5	0,4	2,7	0,7	5,0	3,0
Summa intäkter	118,5	81,3	259,8	132,3	597,1	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 omstruktureringposter.

MSEK	Q2 2022	Q2 2021	jan - jun 2022	jan - jun 2021	Rull 12 mån	Helår 2021
Noteringsrelaterade kostnader	0,0	-3,4	0,0	-6,7	-4,4	-11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Summa jämförelsestörande poster	0,0	-3,4	0,0	-7,1	-4,4	-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	Q2 2022	Q2 2021	jan - jun 2022	jan - jun 2021	Rull 12 mån	Helår 2021
Rörelseresultat (EBIT)	-15,0	-10,5	-14,8	-33,4	15,7	-2,9
Noteringsrelaterade kostnader	-	3,4	-	6,7	4,4	11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	0,4	-	0,4
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-15,0	-7,1	-14,8	-26,3	20,1	8,6
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-15,0	-7,1	-14,8	-26,3	20,1	8,6
Nettoomsättning	118,5	81,3	259,8	132,3	597,1	469,6
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	-12,7%	-8,7%	-5,7%	-19,9%	3,4%	1,8%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	-15,0	-10,5	-14,8	-33,4	15,7	-2,9
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2,8	1,6	5,7	3,3	13,5	11,1
Rörelseresultat (EBITA)	-12,2	-8,9	-9,1	-30,1	29,2	8,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITA)	-12,2	-8,9	-9,1	-30,1	29,2	8,2
Noteringsrelaterade kostnader	-	3,4	-	6,7	4,4	11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	0,4	-	0,4
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-12,2	-5,5	-9,1	-23,0	33,6	19,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	-12,2	-5,5	-9,1	-23,0	33,6	19,7
Nettoomsättning	118,5	81,3	259,8	132,3	597,1	469,6
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	-10,3%	-6,8%	-3,5%	-17,4%	5,6%	4,2%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	-15,0	-10,5	-14,8	-33,4	15,7	-2,9
Avskrivningar	5,4	4,7	11,5	9,1	26,0	23,6
Rörelseresultat (EBITDA)	-9,6	-5,8	-3,3	-24,3	41,7	20,7
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITDA)	-9,6	-5,8	-3,3	-24,3	41,7	20,7
Noteringsrelaterade kostnader	-	3,4	-	6,7	4,4	11,1
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	0,4	-	0,4
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	-9,6	-2,3	-3,3	-17,2	46,1	32,2
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	-9,6	-2,3	-3,3	-17,2	46,1	32,2
Nettoomsättning	118,5	81,3	259,8	132,3	597,1	469,6
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	-8,1%	-2,8%	-1,3%	-13,0%	7,7%	6,9%

Disponibla likvida medel

MSEK	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Kassa och bank	123,1	212,2	169,2	184,9	353,9
Outnyttjade checkkrediter	50,0	50,0	50,0	50,0	51,1
Disponibla likvida medel	173,1	262,2	219,2	234,9	405,0

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Summa omsättningstillgångar	253,5	219,2	262,5	218,5	142,8
Kassa och bank	123,1	212,2	169,2	184,9	353,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-112,6	-113,3	-114,2	-133,9	-96,9
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	264,0	318,1	317,5	269,5	399,8
Nettoomsättning senaste 12 mån	597,1	559,9	469,6	516,1	445,3
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	44,2%	56,8%	67,6%	52,2%	89,8%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Varulager	113,0	91,8	85,8	95,4	79,9
Kortfristiga fordringar	140,5	127,4	176,7	123,1	62,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-112,6	-113,3	-114,2	-133,9	-96,9
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	140,9	105,9	148,3	84,6	45,9
Nettoomsättning senaste 12 mån	597,1	559,9	469,6	516,1	445,3
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	23,6%	18,9%	31,6%	16,4%	10,3%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	12,1	18,4	-5,3	43,7	47,0
Finansiella kostnader senaste 12 mån	6,4	4,6	5,2	5,8	2,6
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	18,5	23,0	-0,1	49,5	49,6
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	595,7	231,1	186,4	156,6	156,8
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	621,6	676,9	670,3	664,8	595,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	608,7	454,0	428,3	410,7	376,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,0%	5,1%	0,0%	12,1%	13,2%

Avkastning på eget kapital

MSEK	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Resultat efter skatt senaste 12 mån	9,2	18,8	-0,7	37,9	40,6
Eget kapital vid periodens ingång	513,0	145,1	132,6	83,2	83,4
Eget kapital kapital vid periodens utgång	534,6	576,9	568,2	544,5	513,0
Genomsnittligt eget kapital	523,8	361,0	350,4	313,9	298,2
Avkastning på eget kapital, %	1,8%	5,2%	-0,2%	12,1%	13,6%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Långfristiga skulder, räntebärande	60,0	82,1	83,8	77,1	64,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	27,0	17,9	18,3	43,2	18,2
Kassa och bank	-123,1	-212,2	-169,2	-184,9	-353,9
Nettoskuld inkl IFRS 16	-36,1	-112,2	-67,1	-64,6	-271,1
Rörelseresultat senaste 12 månader	15,7	20,2	-2,9	46,1	48,0
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	26,0	25,3	23,6	23,7	14,9
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	4,4	7,8	11,5	15,5	11,4
Justerat EBITDA senaste 12 månader	46,1	53,3	32,2	85,3	74,3
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-0,8	-2,1	-2,1	-0,8	-3,6

Styrelsens försäkran

Styrelse och VD försäkrar att halvårsrapporten 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 juli 2022

MilDef Group AB (publ)

Jan Andersson

Ordförande

Marianne Trolle

Styrelseledamot

Lennart Pihl

Styrelseledamot

Charlotte Darth

Styrelseledamot

Berndt Grundevik

Styrelseledamot

Christian Hammenborn

Styrelseledamot

Björn Karlsson

Koncernchef och verkställande direktör

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

Definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. 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.

MilDef i korthet

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

Kortfakta

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

- Specialister inom den globala nischen för taktisk IT
- Verksamhet i fem länder
- Partnernetverk i fler än 30 länder
- Grundat 1997
- Ca 210 anställda vid rapporttillfället



MilDefs huvudkontor i Helsingborg, Sverige.

Vision

Your number one choice for tactical IT.

Mission

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

Affärsidé

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

Strategier för tillväxt

MilDefs tillväxtstrategi baseras på tre prioriterade områden. Tillväxt ska drivas dels organiskt, dels via förvärv men även genom ett bredare 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.

Ordlista

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





Viktig information

Denna halvårsrapport kan innehålla framtåtriktad information som återspeglar MilDef 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 förutsågelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtåtriktad information. Framtåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttålas i framtåtriktad information.

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 halvårsrapport

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 28 juli 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: 398 939 971#

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2022	2022-10-27
Delårsrapport Q4 2022	2023-02-09
Delårsrapport Q1 2023	2023-05-05

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 juli 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 partner nätverk 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.