

MILDEF GROUP

Q2

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2024



DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2024

PERIODEN I SAMMANDRAG

STARK ORDERINGÅNG OCH FORTSATT FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE

Andra kvartalet 2024

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 302 MSEK (289).
- Bruttomarginalen uppgick till 51,1 procent (50,1).
- Justerad EBITDA uppgick till 53,6 MSEK (47,7), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 17,8 procent (16,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 34,1 MSEK (33,6), motsvarande en rörelsemarginal om 11,3 procent (11,6).
- Orderingången ökade med 43 procent till 407 MSEK (286).
- Operativt kassaflöde uppgick till 20,3 MSEK (-4,2).

Januari - juni 2024

- Nettoomsättningen minskade med 7 procent till 534 MSEK (572).
- Bruttomarginalen uppgick till 49,9 procent (47,7).
- Justerad EBITDA uppgick till 62,3 MSEK (81,7), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,7 procent (14,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 27,2 MSEK (55,3), motsvarande en rörelsemarginal om 5,1 procent (9,7).
- Orderingången minskade med 1 procent till 622 MSEK (628).
- Orderstocken ökade per den 30 juni 2024 med 12 procent till 1 447 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt 2023 (1 288).
- Operativt kassaflöde uppgick till 41,1 MSEK (24,5).
- Vinst per aktie efter utspädning den senaste tolv månaders perioden uppgick till 1,07 SEK (1,61).

RULLANDE 12 MÅNADER, JULI 2023 - JUNI 2024

NETTOOMSÄTTNING	JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA)	JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)
1 113 MSEK	148,6 MSEK	13,4%

Sammanfattning av väsentliga händelser i det andra kvartalet, april - juni 2024

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

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- För att möta växande efterfrågan av integrationstjänster på den svenska marknaden expanderar MilDef sin lokalkapacitet i Stockholmsregionen. Nybygget av en verksamhetsanpassad fastighet på 6 200 kvadratmeter kontors- och produktionsyta fyrdubblar kapaciteten inom integrationstjänster och öppnar för större uppdrag. Byggstart beräknas till hösten 2024 och inflyttning ett år senare.
- MilDef har rekryterat Magnus Hagman som Vice President Nordics. Magnus har en gedigen branscherfarenhet och en väl dokumenterad kompetens inom internationell affärsutveckling och försäljning. Han kommer närmast från en roll som försäljnings- och marknadschef på Carmenta. Innan dess var han anställd i olika roller inom försvarsbolaget SAAB. Magnus Hagman kommer att ingå i bolagets koncernledning.

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2024

PERIODEN I SAMMANDRAG

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	2024	2023	2024	2023	juli 2023 - juni 2024	2023
Nettoomsättning	302	289	534	572	1 113	1 151
Omsättningstillväxt, %	4	144	-7	120	6	56
Varav organisk, %	4	104	-7	90	2	47
Varav förvärvsdriven, %	0	40	0	30	4	8
Bruttomarginal, %	51,1	50,1	49,9	47,7	49,4	48,3
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	53,6	47,7	62,3	81,7	148,6	168,0
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	17,8	16,5	11,7	14,3	13,4	14,6
Orderingång	407	286	622	628	1 207	1 214
Orderstock	1 447	1 288	1 447	1 288	1 447	1 327
Operativt kassaflöde	20,3	-4,2	41,1	24,5	25,3	8,7

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



VD HAR ORDET

ORDERINGÅNGEN TILLBAKA PÅ HISTORISKT HÖG NIVÅ

I enlighet med våra förväntningar var starten på 2024 dämpad, men i det andra kvartalet var den högre aktivitetsnivån tillbaka i våra orderböcker. Orderingången i kvartalet uppgick till 407 MSEK (286), en ökning om 43 procent. Även om volatiliteten mellan perioder kommer att kvarstå framåt så avspeglar kvartalets orderingång en allt större efterfrågan på marknaden. Omsättningen uppgick till 302 MSEK (289), motsvarande en organisk tillväxt om fyra procent, vilket jag ser som ett styrkebesked utifrån de starka jämförelsesiffrorna. Den organiska tillväxten samma kvartal föregående år uppgick till 104 procent, vilket tog oss till en nivå som vi nu alltså klarar av att bibehålla.

En annan viktig signal är att kassaflödet fortsätter på den positiva trenden som påvisats de senaste kvartalen. Operativt kassaflöde förbättrades jämfört med föregående år och uppgick i kvartalet till 20,3 MSEK (-4,2). De senaste nio månaderna har det operativa kassaflödet förbättrats i jämförelse med nio månader dessförinnan, 67,4 MSEK i jämförelse med -17,4 MSEK. Ett stabilt positivt kassaflöde ger oss den flexibilitet som behövs för att kunna kapitalisera på tillväxtmöjligheter, allt från att snabbt skala upp produktionen för att möta ökad efterfrågan, till att investera i ny teknik eller expandera på nya geografiska marknader. Vidare ökade bruttomarginalen till 51,1 procent (50,1) och den justerade EBITDA-marginalen uppgick

till 17,8 procent (16,5). Jag ser både det förbättrade kassaflödet och de högre marginalerna som ett kvitto på att vårt fokus på operationell effektivitet ger resultat.

”Förvärv fortsätter att vara högt upp på MilDefs agenda och en central del av vår tillväxtstrategi”



VD HAR ORDET

+4%

NETTOOMSÄTTNING
andra kvartalet
2024

+43%

ORDERINGÅNG
andra kvartalet
2024

17,8%

JUSTERAD EBITDA
andra kvartalet
2024

Framåtriktade satsningar

MilDef ingick i början av juli ett betydande hyresavtal i Stockholmsregionen. Den nybyggda och skräddarsydda rörelsefastigheten bedöms stå klar hösten 2025 och kommer att fyrdubbla MilDefs kapacitet inom integrationstjänster. Allt med högsta fokus på verksamhetens behov och medarbetarnas arbetsmiljö, vilket är till glädje för både våra kunder och medarbetare. Lokalexpansionen är ett strategiskt och betydelsefullt steg som stärker vår position inom branschen, samtidigt som den ger oss möjlighet att möta den växande efterfrågan av integrations-tjänster på den svenska marknaden.

Efter kvartalets slut kunde vi dessutom meddela att MilDef har förstärkt koncernledningen genom att rekrytera Magnus Hagman till rollen som Vice President Nordics. Magnus kommer att, inte minst inom affärsutveckling, tillföra värdefull erfarenhet och expertis från försvarsbranschen där han verkat i många år. Rekryteringen är ett led i en långsiktig strategi att bygga en stark koncernledning som kan hantera de utmaningar och möjligheter som ligger framför oss.

Sammantaget två framåtriktade satsningar som ger oss goda förutsättningar för att framgångsrikt navigera i den dynamiska och snabbt växande försvarsmarknaden.

Strategiska förvärv

Förvärv fortsätter att vara högt upp på MilDefs agenda och är en central del av vår tillväxtstrategi. Via strategiska förvärv kan vi stärka vår produktportfölj och expandera vår marknadsnärvaro. Våra förvärvsambitioner är intakta och vi söker kontinuerligt efter förvärvskandidater. På förvärvsfronten slutförde vi ett mindre inkrämsförvärv i det andra kvartalet. MilDef förvärvade en produkt- och teknikportfölj av det brittiska bolaget

Advanced Vision Technologies Ltd (AVT). Inkrämsförvärvet finansierades genom egna likvida medel och MilDef har också valt att överta viss personal från AVT. Detta ger oss tillgång till erfarenhet och kompetens som MilDef kan bygga vidare på inom ramen för befintlig verksamhet. Genom förvärvet utökar MilDef sin produktportfölj med tre fullt ruggade intelligenta displayer för att användas på militära plattformar. Förvärvet stärker vår position i Storbritannien och är ytterligare ett steg för att nå våra långsiktiga och ambitiösa tillväxtmål.

Utsikter

Digitaliseringsbehovet inom samhällskritisk infrastruktur är fortsatt stort. Till det kan vi lägga ökade militära anslag i Europa som en följd av den geopolitiska utvecklingen. Det är dock i sammanhanget värt att poängtera att vi ännu inte har sett de fulla effekterna av de ökade försvarsanslagen. Min bedömning är att de kommer att påverka efterfrågan på MilDefs erbjudande fullt ut först under 2025 och sedan i många år framöver. De senaste årens investeringar och förvärv har inneburit att MilDef har breddat både produktportfölj och kundbas, men också att vi stärkt vår samlade kompetens. Utifrån den positionen ser vi nu fram emot de möjligheter som en allt aktivare marknad medför.

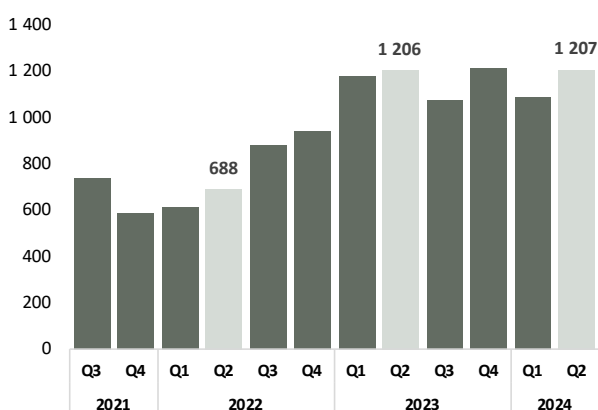


Daniel Ljunggren, VD och koncernchef MilDef Group

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

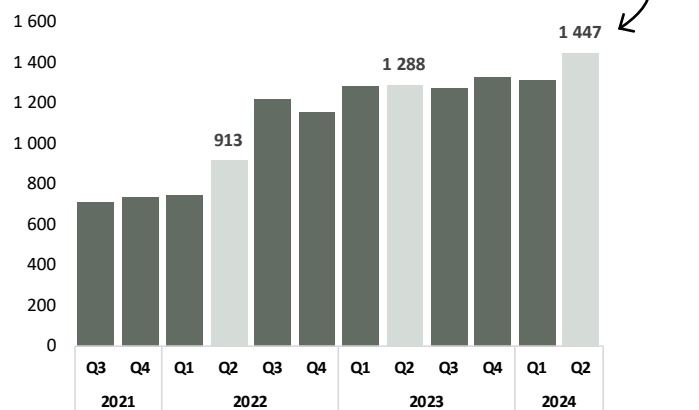
ORDERLÄGE

Orderingång RTM (MSEK)



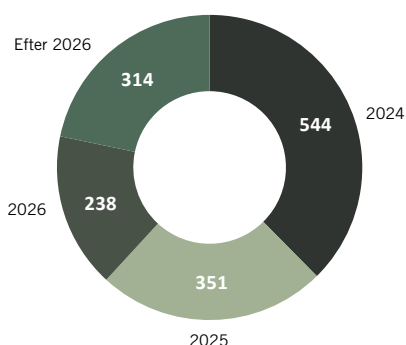
Varje enskild stapel i ovan diagram visar MilDef's orderingång de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden.

Orderstock (MSEK)



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

Orderstockens fördelning utifrån planerade leveranser (MSEK)



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

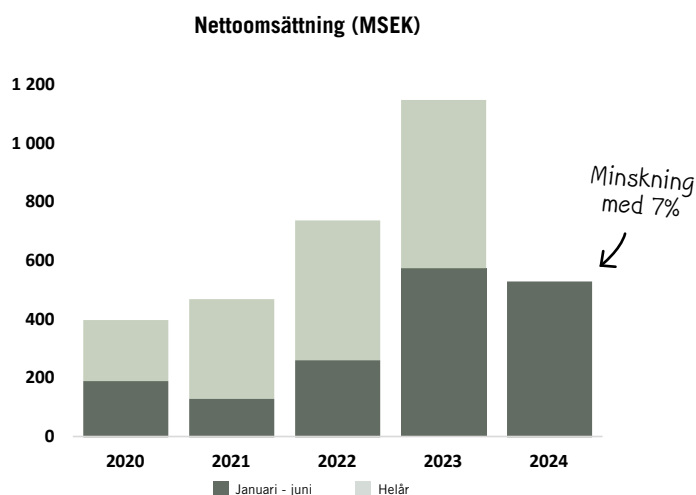
Orderstockens förändring januari - juni 2024 (MSEK)

Ingående orderstock per 1 januari 2024	1 327
Orderingång januari-juni 2024	622
Försäljning januari-juni 2024	-534
Försäljning januari-juni 2024 som ej påverkar orderstocken	53
Förvärvat orderstock i perioden	0
Valutaeffekt i orderstocken under perioden	-21
Utgående orderstock per 30 juni 2024	1 447

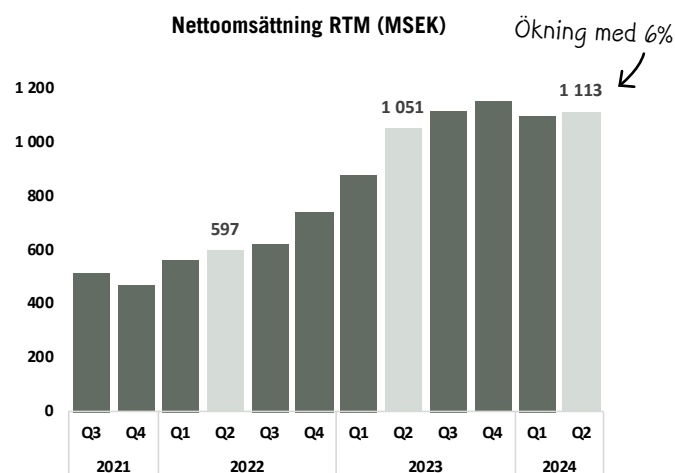
Ovan tabell beskriver utvecklingen av MilDef's inneliggande orderstock i MSEK under första halvåret och storleken på de ingående komponenterna som leder fram till skillnaden i orderstocken per den 30 juni 2024 i jämförelse med 1 januari 2024.

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING

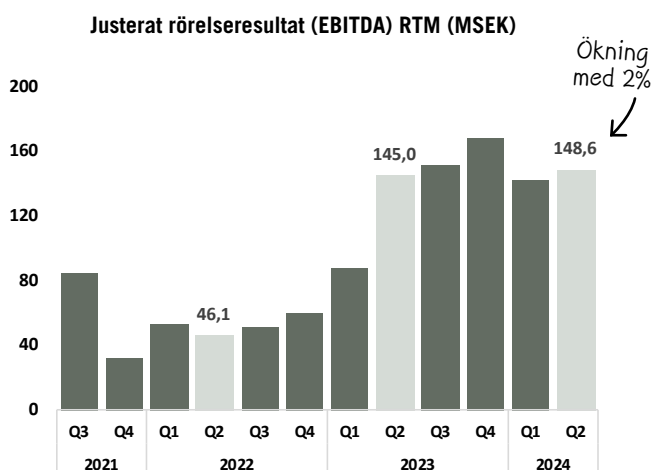


Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2020-2023 samt januari-juni för åren 2020-2024. Staplarna ovan påvisar den tydliga volatilitet som MilDef har avseende nettoomsättning.

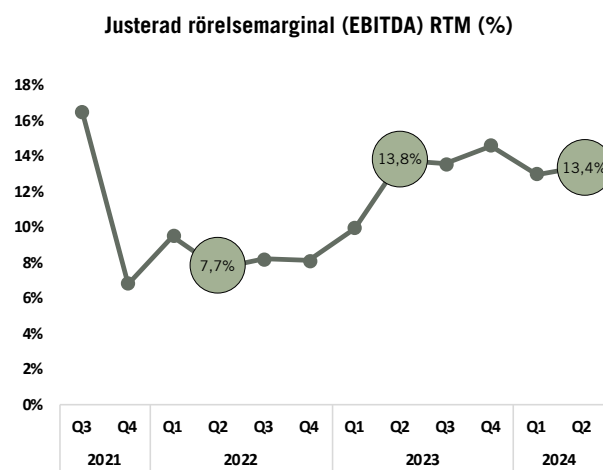


Diagrammets staplar visar MilDefs nettoomsättning de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITDA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITDA)



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



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

FINANSIELL ÖVERSIKT

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

Andra kvartalet: april - juni 2024

Orderläge

Orderingången var högre i det andra kvartalet 2024 än jämförelsekvartalet 2023. Orderingången i perioden ökade med 43 procent till 407 MSEK, i jämförelse med 286 MSEK i det andra kvartalet 2023. Det har under kvartalet bokats tre order som det gått ut pressreleaser på. Den underliggande trenden i marknaden är fortsatt positiv.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det andra kvartalet 2024 ökade med 4 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år och uppgick till 302 MSEK (289). Utvecklingen under kvartalet var i linje med bolagets förväntningar och bibehåller nivån av det starka andra kvartalet 2023.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 154 MSEK (145), motsvarande en bruttomarginal om 51,1 procent (50,1). Bolagets bruttoresultat kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymerna och bruttomarginalen kan variera baserat på produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 120 MSEK (111). Inga jämförelsestörande poster har förekommit under perioden. Rörelsekostnaderna ökade i perioden motsvarande 9 MSEK jämfört med andra kvartalet 2023. Kostnadsökningen är planerad och följer bolagets tillväxtresa.

Bolagets rörelsekostnader ökade sekventiellt med 0,7 procent i det andra kvartalet 2024 i jämförelse med det första kvartalet 2024. Bolagets rörelsekostnader varierar mellan kvartal beroende på bland annat semesterperioder. Inga jämförelsestörande poster har förekommit i perioden. Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 39,8 procent (38,5), i andra kvartalet 2024.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det andra kvartalet 2024 till 34,1 MSEK (33,6). Inga jämförelsestörande poster har förekommit. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 11,3

procent (11,6). MilDefs omsättning och resultat påverkas av volymvariationer mellan kvartal. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren.

Justerat rörelseresultat (EBITDA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 53,6 MSEK (47,7), motsvarande en marginal om 17,8 procent (16,5). Av- och nedskrivningar uppgick till 19,6 MSEK (14,1), där avskrivning på aktiverad produktutveckling står för merparten av ökningen. Det justerade rörelseresultatet innehåller inga justeringar för jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -5,0 MSEK (-5,4).

Skatt

Andra kvartalets skatteeffekt påverkade nettoresultatet med -5,7 MSEK (-6,9).

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 23,3 MSEK (21,3). Resultat per aktie före utspädning var 0,58 SEK (0,53) och resultatet per aktie efter utspädning var 0,58 SEK (0,53).

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -6,1 MSEK (-40,1). Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till 20,3 MSEK (-4,2). Utvecklingen av det totala kassaflödet förklaras till stor del av att det 2023 reglerades villkorade köpeskillingar på förvärv gjorda 2021.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,5 MSEK (8,5). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -14,1 MSEK (-19,0). Förbättringen är drivet av både ett högre EBITDA och förmånligare utveckling av rörelsekapitalet under andra kvartalet 2024 än motsvarande period 2023.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,0 MSEK (-12,7). Den lägre investeringstakten är hänförlig till att det under andra kvartalet 2024 har varit fokus på att leverera kundspecifika utvecklingsprojekt som ej aktiveras i koncernen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -22,6 MSEK (-35,9). Amortering av lånekredit som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group i september 2022, uppgick till 7,5 MSEK i andra kvartalet 2024. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -5,5 MSEK (-5,4) i kvartalet.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Första halvåret: januari - juni 2024

Orderläge

Orderingången första halvåret var i linje med föregående år 622 MSEK, i jämförelse med 628 MSEK för första halvåret 2023. Den underliggande trenden är fortsatt positiv. Orderstocken per 30 juni är på en historiskt hög nivå och uppgår till 1 447 MSEK (1 288).

Nettoomsättning

Första halvåret 2023 var en stark period då tillväxten jämfört med 2022 låg på 120 procent. MilDef minskar omsättningen något under första halvåret 2024 i jämförelse med dessa höga jämförelsetal. Nettoomsättningen första halvåret 2024 minskade med 7 procent i jämförelse med samma period föregående år och uppgick till 534 MSEK (572).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 266 MSEK (273), motsvarande en bruttomarginal om 49,9 procent (47,7). Bolagets bruttoresultat kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolymerna och bruttomarginalen kan variera baserat på produkt- och kundmix.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 239 MSEK (218). Inga jämförelsestörande poster har förekommit under perioden. Rörelsekostnaderna ökade i perioden motsvarande 21 MSEK jämfört med första halvåret 2023. Sekventiellt ökade kostnaderna 4 procent under första halvåret 2024 jämfört med andra halvåret 2023 (231).

Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 44,8 procent (38,0), i andra kvartalet 2024. Kostnadsökningen är planerad och följer bolagets tillväxtresa.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det första halvåret 2024 till 27,2 MSEK (55,3). Inga jämförelsestörande poster har förekommit. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 5,1 procent (9,7). MilDefs resultat påverkas av volymvariationer mellan kvartal. Respektive kvartal är jämförbara mellan åren. Den svagare utvecklingen av EBIT i perioden är relaterad till den lägre försäljningsvolymen i perioden i kombination med de ökade kostnader som bolaget haft, främst relaterat till ökat antal anställda.

Justerat rörelseresultat (EBITDA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar uppgick till 62,3 MSEK (81,7), motsvarande en marginal om 11,7 procent (14,3). Av- och nedskrivningar uppgick till 35,1 MSEK (26,4), där avskrivning på aktiverad produktutveckling står för merparten av ökningen. En mindre del är relaterad till ökade avskrivningar av leasingkontrakt relaterat till fastigheter. Det justerade rörelseresultatet innehåller inga justeringar för jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -11,5 MSEK (-9,0). Förändringen beror i huvudsak på ökade räntekostnader kopplat till finansieringen av Handheld Group AB.

Skatt

Första halvårets skatteeffekt påverkade nettoresultatet med -3,8 MSEK (-8,7). Detta ger en effektiv skattesats om 24,4 procent (18,8). Förändringen är en följd av att bolaget 2023 kunde nyttja ej uppbokade underskottsavdrag.

Periodens nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 11,9 MSEK (37,6). Resultat per aktie före utspädning var 0,30 SEK (0,94) och resultatet per aktie efter utspädning var 0,30 SEK (0,93).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till 23,2 MSEK (-22,9). Operativt kassaflöde för första halvåret uppgick till 41,1 MSEK (24,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49,8 MSEK (49,0). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 16,3 MSEK (-0,3). Det minskade rörelseresultatet kompenseras av det förbättrade läget för rörelsekapitalet i perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,5 MSEK (-24,5). Den lägre investeringstakten är hänförlig till att det under första halvåret 2024 har varit fokus på att leverera kundspecifika utvecklingsprojekt som ej aktiveras i koncernen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14,0 MSEK (-47,4). Amortering av lånekrediterna tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group i september 2022, uppgick till 15,0 MSEK under första halvåret 2024. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -11,3 MSEK (-9,3).

FINANSIELL ÖVERSIKT

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick till 840,0 MSEK (820,7) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 30 juni 2024 till 56 procent (58).

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 390 MSEK (329) vid periodens slut. Ökat lager samt ökat netto mellan rörelsefordringar och rörelseskulder har drivit utvecklingen jämfört med jämförelseperioden. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen ökade jämfört med samma period föregående år till 35,1 procent (31,3) och helåret 2023 var 33,5 procent.

MSEK	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Varulager	305,0	271,4	290,2
Kundfordringar	193,6	179,3	284,5
Övriga kortfristiga fordringar	126,6	107,5	92,5
Leverantörsskulder	-71,3	-96,8	-114,0
Övriga kortfristiga skulder	-163,5	-132,9	-167,2
Nettorörelsekapital	390,3	328,5	386,0
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>35,1%</i>	<i>31,3%</i>	<i>33,5%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingskuld uppgick vid periodens slut till 268,4 MSEK (271,2). Likvida medel per den 30 juni 2024 uppgick till 106,9 MSEK (37,4). Vid periodens utgång fanns en outnyttjad revolverande checkräkningskredit om 36,1 MSEK (75,0). Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerat rörelseresultat (EBITDA) under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 1,2 (1,0). Vid beräkning inklusive effekterna av IFRS 16 är nettoskultsättningsgraden 1,8 (1,9).

MSEK	30 juni 2024	30 juni 2023	31 dec 2023
Övriga räntebärande skulder	281,3	189,4	263,9
Leasingskuld	93,9	119,2	103,5
Likvida medel	-106,9	-37,4	-81,5
Nettoskuld inkl IFRS 16	268,4	271,2	285,9
<i>i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>1,8</i>	<i>1,9</i>	<i>1,7</i>

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

MilDef Group AB (organisationsnummer 556893-5414), med säte i Helsingborg, Sverige, bedriver verksamhet som i huvudsak är inriktad på koncernens strategiska utveckling samt koncerngemensamma funktioner, såsom HR, IT, ekonomi och dylikt. Vidare är merparten av koncernens externa finansiering samlad i moderbolaget. Bolaget hade 55 anställda vid utgången av perioden.

MilDef Group AB:s aktie

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

Aktiekapital och antal aktier

Det totala antalet aktier per den 30 juni 2024 uppgick till 39 859 566 (39 859 566) och aktiekapitalet uppgick till 9 964 891,50 SEK (9 964 891,50). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Vid periodens slut var slutkursen 66,3 SEK och marknadsvärdet 2 643 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var 12 016.

Redovisningsprinciper

MilDef upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2023. Årsredovisningen för 2023 finns tillgänglig på www.mildef.com sedan 30 april 2024.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Alternativa nyckeltal

MilDef tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta för företagsledning och investerare att analysera koncernens utveckling. Investerare bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Definition av alternativa nyckeltal finns på sidan 25.

Segment

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

Volatilitet mellan perioder

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

MilDefs marknad präglas av större upphandlingar med ojämn frekvens. Ledtiderna är ofta långa på grund av omfattande administrativa processer och långa säljcykler. Såväl orderingång som omsättning kan fluktuer 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 2024

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

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

ÖVRIG INFORMATION

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

För att möta växande efterfrågan av integrationstjänster på den svenska marknaden expanderar MilDef sin lokalkapacitet i Stockholmsregionen. Nybygget av en verksamhetsanpassad fastighet på 6 200 kvadratmeter kontors- och produktionsyta fördubblar kapaciteten inom integrationstjänster och öppnar för större uppdrag. Byggstart beräknas till hösten 2024 och inflyttning ett år senare.

MilDef har rekryterat Magnus Hagman som Vice President Nordics. Magnus har en gedigen branscherfarenhet och en väl dokumenterad kompetens inom internationell affärsutveckling och försäljning. Han kommer närmast från en roll som försäljnings- och marknadschef på Carmenta. Innan dess var han anställd i olika roller inom försvarsbolaget SAAB. Magnus Hagman kommer att ingå i bolagets koncernledning och rapportera direkt till VD.

Förvärv och förvärvanalyser

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

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 320 (304) vid periodens utgång. Av de anställda var 237 män (226) och 83 kvinnor (78). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 312 under första halvåret jämfört med 300 under motsvarande period föregående år.

Forskning och utveckling

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

MilDefs verksamhet och resultat påverkas av en rad yttre och inre faktorer. Det pågår en kontinuerlig process för att identifiera alla förekommande risker samt bedöma hur respektive risk ska hanteras. MilDefs risker kan delas in i marknadsrelaterade, verksamhetsrelaterade och finansiella risker. För en utförligare beskrivning av de finansiella riskerna se sidorna 79–81 i bolagets Års- och hållbarhetsredovisning 2023. Utöver vad som beskrivs där har inga ytterligare väsentliga finansiella risker tillkommit.

Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med koncernbolag, som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren, under nuvarande eller tidigare verksamhetsår. Inte heller har något koncernbolag lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 110 under not 20 i Års- och hållbarhetsredovisningen för år 2023.

Tvister

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

Årsstämma 2024

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

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

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

ÖVRIG INFORMATION

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

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

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.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
		2024	2023	2024	2023	juli 2023 - juni 2024	2023
Nettoomsättning	1	301,5	288,8	533,5	572,0	1 112,7	1 151,3
Kostnad för sålda varor		-147,5	-144,0	-267,1	-299,0	-563,1	-595,0
Bruttoresultat		154,0	144,8	266,3	273,0	549,6	556,3
Försäljningskostnader		-70,3	-67,0	-141,2	-134,0	-290,1	-282,8
Administrationskostnader		-25,1	-21,3	-49,8	-41,7	-94,0	-85,9
Forsknings- och utvecklingskostnader		-23,5	-20,5	-45,1	-39,5	-86,3	-80,7
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		-1,0	-2,4	-3,0	-2,5	0,7	1,2
Rörelseresultat		34,1	33,6	27,2	55,3	80,0	108,1
Finansiellt netto		-5,0	-5,4	-11,5	-9,0	-22,1	-19,6
Resultat efter finansiella poster		29,0	28,2	15,7	46,3	57,9	88,6
Inkomstskatt		-5,7	-6,9	-3,8	-8,7	-14,7	-19,6
Periodens resultat		23,3	21,3	11,9	37,6	43,2	69,0

Övrigt totalresultat för koncernen

Poster som senare kan komma att
återföras till resultaträkningen

Omräkningsdifferenser	1,3	3,5	3,4	-4,8	-4,0	-12,2
Övrigt totalresultat för perioden	1,3	3,5	3,4	-4,8	-4,0	-12,2
Periodens totalresultat	24,6	24,8	15,3	32,8	39,2	56,8

Resultat per aktie

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	juli 2023 - juni 2024	2023
Antal aktier vid periodens utgång	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden före utspädning	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566	39 859 566
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	40 301 066	40 301 066	40 301 066	40 301 066	40 301 066	40 301 066
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,58	0,53	0,30	0,94	1,09	1,73
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,58	0,53	0,30	0,93	1,07	1,71

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni 2024	31 dec 2023	30 juni 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktiverade produktutvecklingskostnader	57,9	68,5	67,5
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv	573,9	576,4	585,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,4
Nyttjanderättstillgångar	90,4	100,5	120,4
Övriga materiella anläggningstillgångar	20,0	21,5	17,4
Uppskjutna skattefordringar	17,5	9,5	21,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	760,3	777,0	812,9
Varulager	305,0	290,2	271,4
Kundfordringar	193,6	284,5	179,3
Övriga kortfristiga fordringar	126,6	92,5	107,5
Likvida medel	106,9	81,5	37,4
Summa omsättningstillgångar	732,0	748,7	595,6
SUMMA TILLGÅNGAR	1 492,3	1 525,7	1 408,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	840,0	844,6	820,7
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	67,4	76,4	88,2
Långfristiga räntebärande skulder	117,5	132,5	147,5
Uppskjuten skatteskuld	42,2	32,6	49,5
Summa långfristiga skulder	227,2	241,5	285,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	163,8	131,4	41,9
Leasingskulder	26,5	27,1	31,0
Leverantörsskulder	71,3	114,0	96,8
Övriga kortfristiga skulder	163,5	167,2	132,9
Summa kortfristiga skulder	425,1	439,7	302,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 492,3	1 525,7	1 408,5

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni 2024	31 dec 2023	30 juni 2023
Ingående eget kapital	844,6	787,9	787,9
Periodens totalresultat	15,3	56,8	32,8
Utdelning	-19,9	-	-
Utgående eget kapital	840,0	844,6	820,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	juli 2023 - juni 2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	34,1	33,6	27,2	55,3	80,1	108,1
Återlagda av- och nedskrivningar	19,6	14,0	35,1	26,3	68,7	59,9
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	4,7	0,2	2,0	0,6	10,0	8,6
Räntenetto	-5,1	-5,4	-11,4	-9,4	-21,4	-19,5
Betalda inkomstskatter	-12,6	-14,9	-19,4	-23,5	-8,5	-12,6
Förändring i rörelsekapital	-14,1	-19,0	16,3	-0,3	-73,6	-90,1
Kassaflöde från den löpande verksamhet	26,5	8,5	49,8	49,0	55,3	54,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-7,5	-6,2	-17,9	-20,2	-31,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4,6	-5,3	-6,3	-6,6	-13,6	-13,9
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-	-	-	-23,1	-23,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,0	-12,7	-12,5	-24,5	-57,0	-68,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Utdelning	-19,9	-	-19,9	-	-19,9	-
Ökning av skulder till kreditinstitut*	10,4	-	32,2	-	122,0	89,9
Amortering av räntebärande skulder	-7,5	-30,6	-15,0	-38,1	-6,9	-30,0
Amortering av leasingkulder	-5,5	-5,4	-11,3	-9,3	-23,3	-21,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22,6	-35,9	-14,0	-47,4	71,8	38,5
Summa periodens kassaflöde	-6,1	-40,1	23,2	-22,9	70,3	24,2
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	113,2	75,9	81,5	59,9	81,5	59,9
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	1,6	2,1	0,4	-0,8	-2,6
Likvida medel vid periodens utgång	106,9	37,4	106,9	37,4	151,0	81,5

* Under perioden bruttoredovisas bolagets cashpool, mot nettoredovisad i tidigare perioder.

Denna justering medför att det visas en ökning av skulder till kreditinstitut, samt en ökning av likvida medel i perioden.

Kvartalsöversikt för koncernen

	2024		2023		2022		2021		2020
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	301,5	231,9	352,8	226,5	288,8	283,2	315,3	163,7	118,5
Kostnad för sålda varor	-147,5	-119,6	-182,8	-113,2	-144,0	-155,0	-170,8	-80,4	-60,5
Bruttoresultat	154,0	112,3	170,0	113,3	144,8	128,2	144,5	83,3	58,0
Rörelsekostnader	-120,0	-119,2	-128,5	-101,9	-111,2	-106,5	-113,0	-70,8	-73,0
Rörelseresultat	34,1	-6,8	41,4	11,4	33,6	21,7	31,5	12,5	-15,0
Finansiellt netto	-5,0	-6,5	-4,6	-6,0	-5,4	-3,6	-3,7	-5,3	-0,2
Resultat före skatt	29,0	-13,3	36,9	5,4	28,2	18,1	27,8	7,2	-15,2
Inkomstskatt på periodens resultat	-5,7	1,9	-11,3	0,4	-6,9	-1,8	-7,3	-0,6	2,0
Periodens resultat	23,3	-11,4	25,7	5,8	21,3	16,3	20,5	6,6	-13,2

Flerårsöversikt för koncernen

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, MSEK	1 151	739	470	398	334
Bruttomarginal	48,3%	47,7%	44,7%	45,7%	37,4%
Rörelsemarginal (EBITDA)	14,6%	8,1%	4,4%	17,2%	10,7%
Rörelsemarginal (EBIT)	9,4%	4,0%	-0,6%	14,3%	7,4%
Vinstmarginal (EBT)	7,7%	2,6%	-1,1%	13,9%	7,5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,73	0,38	-0,03	1,83*	1,64*
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,71	0,37	-0,03	1,83*	1,64*
Likvida medel, MSEK	81,5	59,9	169,2	46,8	9,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	54,5	-76,8	-55,5	61,7	-7,9
Balansomslutning, MSEK	1 526	1 394	808	368	285
Eget kapital, MSEK	845	788	568	133	101
Soliditet	55,4%	56,5%	70,3%	36,0%	35,5%
Avkastning på sysselsatt kapital	10,1%	3,4%	0,0%	30,6%	19,7%
Avkastning på eget kapital	8,5%	2,1%	-0,2%	36,4%	20,1%
Eget kapital per aktie, SEK	21,19	19,77	15,61	5,71	4,36
Utdelning per aktie, SEK	0,50	-	0,75	0,75	0,38
Antal anställda vid årets slut	309	291	188	119	93
Genomsnittligt antal anställda	302	233	154	97	85

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

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	juli 2023 - juni 2024	2023
Nettoomsättning	30,0	23,2	60,0	46,6	109,9	96,5
Försäljningskostnader	-10,4	-6,8	-20,1	-13,9	-40,9	-34,6
Administrationskostnader	-12,1	-9,7	-23,5	-18,7	-44,0	-39,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,5	-6,4	-14,9	-12,1	-28,1	-25,3
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1,4	-0,1	0,3	0,0	-1,6	-1,9
Rörelseresultat	-1,4	0,2	1,8	1,9	-4,7	-4,6
Finansiellt netto	0,2	0,5	1,5	0,7	1,0	0,1
Resultat efter finansiella poster	-1,2	0,7	3,3	2,6	-3,7	-4,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1,4	1,4
Resultat före skatt	-1,2	0,7	3,3	2,6	-2,3	-3,1
Inkomstskatt	0,2	-0,1	-0,7	-0,5	-0,4	-0,1
Periodens resultat	-1,0	0,6	2,6	2,1	-2,7	-3,2
Övrigt totalresultat						
Periodens resultat	-1,0	0,6	2,6	2,1	-2,7	-3,2
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,0	0,6	2,6	2,1	-2,7	-3,2

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2024	31 dec 2023	30 juni 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7,4	8,3	9,1
Finansiella anläggningstillgångar	781,3	781,3	781,3
Summa anläggningstillgångar	788,7	789,6	790,3
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	314,6	288,7	236,3
Övriga kortfristiga fordringar	18,4	14,7	19,9
Likvida medel	38,8	36,1	39,5
Summa omsättningstillgångar	371,8	339,5	295,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 160,5	1 129,1	1 086,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	733,3	750,6	755,9
Obeskattade reserver	3,6	3,6	3,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	237,5	132,5	185,5
Uppskjuten skatteskuld	0,7	-	0,6
Summa långfristiga skulder	238,2	132,5	186,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	42,5	166,2	41,9
Kortfristig skulder till koncernföretag	119,4	54,9	82,0
Leverantörsskulder	3,0	4,7	2,9
Övriga kortfristiga skulder	20,5	16,6	13,7
Summa kortfristiga skulder	185,4	242,4	140,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 160,5	1 129,1	1 086,1

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni 2024	31 dec 2023	30 juni 2023
Ingående eget kapital	750,6	753,8	753,8
Periodens totalresultat	2,6	-3,2	2,1
Utdelning	-19,9	-	-
Utgående eget kapital	733,3	750,6	755,9

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	juli 2023 - juni 2024	2023
Norden	163	203	285	351	623	689
Europa (exkl Norden)	103	37	156	110	278	231
Nordamerika	33	23	80	78	187	185
Övriga länder	3	26	13	34	25	46
Summa intäkter	302	289	534	572	1 113	1 151

Alternativa nyckeltal

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

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2024	2023	2024	2023	juli 2023 - juni 2024	2023
Rörelseresultat (EBIT)	34,1	33,6	27,2	55,3	80,0	108,1
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	34,1	33,6	27,2	55,3	80,0	108,1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	34,1	33,6	27,2	55,3	80,0	108,1
Nettoomsättning	302	289	534	572	1 113	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	11,3%	11,6%	5,1%	9,7%	7,2%	9,4%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	34,1	33,6	27,2	55,3	80,0	108,1
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12,3	7,2	20,4	14,0	38,5	32,1
Rörelseresultat (EBITA)	46,4	40,8	47,6	69,3	118,4	140,2
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITA)	46,4	40,8	47,6	69,3	118,5	140,2
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITA)	46,4	40,8	47,6	69,3	118,5	140,2
Justerat rörelseresultat (EBITA)	46,4	40,8	47,6	69,3	118,5	140,2
Nettoomsättning	302	289	534	572	1 113	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	15,4%	14,1%	8,9%	12,1%	10,7%	12,2%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	34,1	33,6	27,2	55,3	80,0	108,1
Avskrivningar	19,6	14,1	35,1	26,4	68,6	59,9
Rörelseresultat (EBITDA)	53,6	47,7	62,3	81,7	148,6	168,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITDA)	53,6	47,7	62,3	81,7	148,6	168,0
Noteringsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	53,6	47,7	62,3	81,7	148,6	168,0
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	53,6	47,7	62,3	81,7	148,6	168,0
Nettoomsättning	302	289	534	572	1 113	1 151
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	17,8%	16,5%	11,7%	14,3%	13,4%	14,6%

Disponibla likvida medel

MSEK	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023	30 juni 2023
Kassa och bank	106,9	113,2	81,5	61,9	37,4
Outnyttjad checkkredit	36,1	10,4	0,0	9,0	75,0
Disponibla likvida medel	143,0	123,6	81,5	70,9	112,4

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023	30 juni 2023
Summa omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	625,1	592,3	667,3	597,9	558,2
Kassa och bank	106,9	113,2	81,5	61,9	37,4
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-234,9	-224,8	-281,2	-210,8	-229,7
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	497,1	480,7	467,6	449,0	365,9
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 113	1 100	1 151	1 114	1 051
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	44,7%	43,7%	40,6%	40,3%	34,8%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023	30 juni 2023
Varulager	305,0	316,5	290,2	304,1	271,4
Kortfristiga fordringar	320,2	275,7	377,1	293,8	286,8
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-234,9	-224,8	-281,2	-210,8	-229,7
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	390,3	367,5	386,1	387,1	328,5
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 113	1 100	1 151	1 114	1 051
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	35,1%	33,4%	33,5%	34,8%	31,3%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023	30 juni 2023
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	57,9	57,2	88,6	79,5	81,3
Finansiella kostnader senaste 12 mån	-22,3	-30,5	-28,4	-24,9	-22,9
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	80,1	87,7	117,0	104,4	104,2
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	1 129	1 118	1 103	1 087	622
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	1 215	1 216	1 212	1 208	1 129
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 172	1 167	1 157	1 147	876
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,8%	7,5%	10,1%	9,1%	11,9%

Avkastning på eget kapital

MSEK	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023	30 juni 2023
Resultat efter skatt senaste 12 mån	43,2	41,3	69,0	63,9	64,7
Eget kapital vid periodens ingång	821	796	788	766	535
Eget kapital vid periodens utgång	840	835	845	829	821
Genomsnittligt eget kapital	830	816	816	797	678
Avkastning på eget kapital, %	5,2%	5,1%	8,5%	8,0%	9,5%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	30 juni 2024	31 mars 2024	31 dec 2023	30 sept 2023	30 juni 2023
Långfristiga skulder, räntebärande	184,9	199,7	208,9	222,7	235,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	190,4	181,5	158,5	156,7	72,9
Kassa och bank	-106,9	-113,2	-81,5	-61,9	-37,4
Nettoskuld inkl IFRS 16	268,4	268,0	285,9	317,5	271,2
Rörelseresultat senaste 12 månader	80,0	79,6	108,1	98,2	99,3
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	68,6	63,1	59,9	53,4	45,7
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	-	-	-	-	-
Justerat EBITDA senaste 12 månader	148,6	142,7	168,0	151,6	145,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,8	1,9	1,7	2,1	1,9

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsens försäkran

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

MilDef Group AB (publ)
Helsingborg, den 25 juli 2024

Björn Karlsson
Ordförande

Jan Andersson
Styrelseledamot

Marianne Trolle
Styrelseledamot

Christian Hammenborn
Styrelseledamot

Charlotte Darth
Styrelseledamot

Lennart Pihl
Styrelseledamot

Bengt-Arne Molin
Styrelseledamot

Daniel Ljunggren
Verkställande direktör

DEFINITIONER

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

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

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

EBITDA

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

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstrukturingskostnader, nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader.

NETTOSKULD

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

ORGANISK TILLVÄXT

Årlig tillväxt av nettoomsättning exklusive förvärvsrelaterad nettoomsättning, beräknad som ökning av nettoomsättning exklusive förvärvsrelaterad nettoomsättning jämfört med föregående år, uttryckt i procent.

RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och avsättningar.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående antal konvertibler och optioner.

MILDEF I KORTHET

KORTFAKTA

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

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

VISION

Your number one choice for tactical IT.

MISSION

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

AFFÄRSIDÉ

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

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt

MilDefs mål är att omsättningen ska, över tid, växa med minst 25 procent per år inklusive förvärv.

Lönsamhet

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

Kapitalstruktur

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

Utdelningspolicy

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

STRATEGIER FÖR TILLVÄXT

MilDefs tillväxtstrategi baseras på tre prioriterade områden.

Organisk tillväxt

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

Förvärv

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

Bredare kunderbjudande

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

MILDEF I KORTHET

HÅLLBARHETSSTRATEGI

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

Vi strävar efter att upprätthålla god balans mellan affärs-
mässig, miljömässig och social hållbarhet. Detta bedöms
vara avgörande för att möta nutidens behov utan att
äventyra framtida generationers förmåga att tillgodose sina
behov. MilDef ska verka i överensstämmelse med obligato-
riska krav, såsom gällande lagar och föreskrifter, tillämpliga
organisationsstandarder och branschstandarder, avtalskrav
samt eventuella uppförandekoder.

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





Viktig information

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

Inbjudan till presentation av MilDefs delårsrapport januari - juni 2024

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 25 juli 2024 10:00 CET och är ungefär 45 minuter långt. Presentationsunderlaget kommer att göras tillgängligt på www.mildef.com samma morgon.

Anslutning till mötet

Anslutning till mötet görs genom att klicka på [denna Teams-länk](#) eller ring enligt följande information (endast ljud).

Telefonnummer:

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

Ange konferens-ID: **101 825 767#**

Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag, Stockholm	2024-09-17
Delårsrapport Q3 2024	2024-10-25
Bokslutskommuniké Q4 2024	2025-02-06

Bolagets finansiella rapporter tillgängliggörs via nyhetstjänsten Cision samt bolagets hemsida www.mildef.com.

Denna information är sådan information som MilDef Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 juli 2024 klockan 08:00 CET.

För ytterligare information, vänligen kontakta:



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



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



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

MilDef - WE ARMOR IT.

MilDef är en global systemintegrator och fullspektrumleverantör av ruggad IT till försvar och säkerhet samt statliga och kritiska infrastruktursektorer. MilDef tillhandahåller hårdvara, mjukvara och tjänster som skyddar kritiska informationsflöden och system, där insatserna är som störst. MilDefs produkter säljs till mer än 200 kunder genom MilDefs bolag i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Schweiz, USA och Australien samt genom partner nätverk i mer än 40 länder. MilDef grundades 1997 och är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2021.

WE ARMOR IT.™

Letters. Words. Codes. Coordinates. Orders.

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

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