

MILDEF GROUP

Q2

DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2025



 **MILDEF**
WE ARMOR IT.

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2025

PERIODEN I SAMMANDRAG

FORTSATT STARK ORDERINGÅNG - OMSÄTTNING OCH RESULTAT LÄGRE ÄN PLANERAT

Andra kvartalet 2025

- Andra kvartalets orderingång uppgick till 878 MSEK (407), motsvarande en ökning med 116 procent, varav organisk tillväxt står för 58 procent och förvärvad tillväxt för 58 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 27 procent till 383 MSEK (302), varav organisk tillväxt uppgick till -36 procent och förvärvad tillväxt till 63 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 46,0 procent (51,1). Förvärvet av röda påverkar kvartalets bruttomarginal negativt. Bruttomarginalen exklusive förvärvet uppgick till 57,9 procent i kvartalet.
- Justerad EBITA uppgick till 25,1 MSEK (46,4), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 6,5 procent (15,4). Förklaringen till det minskade rörelseresultatet är i sin helhet relaterat till den lägre organiska nettoomsättningen.
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 5,6 MSEK (34,1), motsvarande en rörelsemarginal om 1,5 procent (11,3).
- Fritt kassaflöde uppgick till 32,7 MSEK (20,3) i kvartalet.

Januari - juni 2025

- Orderingången uppgick till 1 282 MSEK (622), motsvarande en ökning med 106 procent. Organisk tillväxt står för 58 procent och förvärvad tillväxt för 48 procent.
- Orderstocken ökade per den 30 juni 2025 med 121 procent till 3 205 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt 2024 (1 447), varav organisk tillväxt står för 71 procent och förvärvad tillväxt för 50 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 35 procent till 723 MSEK (534), varav organisk tillväxt står för -11 procent och förvärvad tillväxt för 46 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 47,0 procent (49,9). Förvärvet av röda påverkar periodens bruttomarginal negativt. Bruttomarginalen exklusive förvärvet uppgick till 54,3 procent i perioden.
- Justerad EBITA uppgick till 41,0 MSEK (47,6), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,7 procent (8,9).
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 12,7 MSEK (27,2), motsvarande en rörelsemarginal om 1,8 procent (5,1).
- Fritt kassaflöde uppgick till -41,6 MSEK (41,1) i perioden.
- Vinst per aktie efter utspädning den senaste tolv månaders perioden uppgick till -5,05 SEK (1,07).

RULLANDE 12 MÅNADER, JULI 2024 - JUNI 2025

NETTOOMSÄTTNING	JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITA)	JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITA)
1 390 MSEK	143,1 MSEK	10,3%

Sammanfattning av väsentliga händelser i det andra kvartalet, april - juni 2025

- MilDefs dotterbolag Westek tecknade kontrakt med en global försvarskoncern till ett värde av 45 MSEK. Avtalet rör robust IT-utrustning till en uppdragskritisk försvarsplattform. Detta är den enskilt största ordern hittills för Westek och leveranserna sker under 2026.
- Som en del i den accelererande försvarsupprustningen har Försvarets materielverk (FMV) beställt hårdvara av MilDef till ett värde av 126 MSEK. Leveranserna till FMV, som ersätter äldre IT-utrustning och syftar till att digitalisera den svenska armén, inleds under 2025.
- Kongsberg Defence & Aerospace beställde MilDefs stryktåliga IT-utrustning till ett värde av 225 MSEK. MilDef kommer att leverera hårdvara för ökad digitaliseringsförmåga och leveranser inleds 2026.

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- MilDef vann OneCIS-mjukvaruaffär samt hårdvarubeställningar från FMV till ett värde av 139 MSEK. Leveranserna rör ledningssystem till svenska armén för ökad Nato-interoperabilitet. Givet utfall av optioner kan det totala värdet uppgå till 203 MSEK.

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
Alla siffror i MSEK om inget annat anges	2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Nettoomsättning	383	302	723	534	1 390	1 201
Omsättningstillväxt, %	27	4	35	-7	25	4
Varav organisk, %	-36	4	-11	-7	3	4
Varav förvärvsdriven, %	63	-	46	-	22	-
Bruttomarginal, %	46,0	51,1	47,0	49,9	47,6	49,0
Justerat rörelseresultat (EBITA)	25,1	46,4	41,0	47,6	143,1	149,7
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	6,5	15,4	5,7	8,9	10,3	12,5
Orderingång	878	407	1 282	622	2 470	1 810
Orderstock	3 205	1 447	3 205	1 447	3 205	2 055
Fritt kassaflöde	32,7	20,3	-41,6	41,1	48,8	127,7

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.



FRAMFLYTTADE LEVERANSER - FORTSATT STARK ORDERINGÅNG

Det andra kvartalet har präglats av en fortsatt stark orderingång som växte med 116 procent till 878 MSEK, varav 58 procent organiskt. Det är ett styrkebesked gällande MilDefs förmåga att erbjuda attraktiva produkter och lösningar. Kvartalets omsättning och resultat påverkades dock negativt av att några större planerade leveranser flyttades till tredje kvartalet. Organiskt sjönk därför omsättningen med 36 procent medan den totala omsättningen växte med 27 procent drivet av förvärvet av roda.

Framflyttade leveranser i andra kvartalet

MilDefs omsättning och rörelseresultat i det andra kvartalet påverkades negativt av att två större leveranser flyttades in i det tredje kvartalet. Ändrade leveransdatum är inte ovanligt i vår bransch och skälen kan variera. Förändringar sker i tätt dialog med våra kunder. De två nämnda leveransförskjutningarna berodde primärt på integrationstekniska frågor och sena förändringar gällande slutmontering. Tidigare har jag betonat det faktum att MilDef verkar i en bransch som präglas av hög volatilitet över enskilda kvartal och att den volatiliteten bedöms kvarstå. Utvärderingen av MilDefs finansiella utveckling görs lämpligast över en längre tidshorisont än på kvartalsbasis.

Strategiska affärer som lyfter MilDef i värdekedjan

I början av juli annonserade MilDef att vi vunnit två större kontrakt, båda av strategisk karaktär. Kontrakten visar tydligt att MilDef stiger i värdekedjan, eftersom beställningarna inkluderar åtaganden som är utöver MilDefs traditionella leverans av stryktålig hårdvara. Det första kontraktet är tecknat med norska Kongsberg Defence & Aerospace och det är MilDefs största beställning hittills till den norska marknaden. Ordervärdet uppgår till 225 MSEK. I beställningen från Kongsberg ingår det, förutom hårdvara, även ett uppdrag kring systemdesign och implementation. Det andra kontraktet är tecknat med Försvarets materielverk (FMV) till ett värde om

”Kontrakten visar tydligt att MilDef stiger i värdekedjan”



+27%

NETTOOMSÄTTNING

april - juni
2025

+116%

ORDERINGÅNG

april - juni
2025

6,5%

JUSTERAD EBITA

april - juni
2025

139 MSEK, med en option om ytterligare 64 MSEK. Avtalet gäller ledningssystem för ökad Nato-interoperabilitet och konnektivitet till den svenska armén där lösningen består av MilDefs mjukvara (OneCIS), hårdvara och integrationstjänster. Båda kontrakten vittnar om MilDefs alltmer ökande förmåga att leverera heltäckande och eftertraktade IT-lösningar för militära ändamål.

Natos nya förmågemål sätter tonen framåt

Natos 32 medlemsländer enades i juni om ett nytt förmågemål och en historisk upprustning. Senast 2035 ska Nato-länderna investera fem procent av sin BNP i försvar och säkerhet. Beslutet är en direkt följd av kriget i Ukraina och ett alltmer spänt globalt säkerhetsläge. Med överenskommelsen på plats inleds nu det mödosamma arbetet med att omsätta löftena i praktiken. För de flesta europeiska länder innebär det uppdaterade förmågemålet kraftigt ökade försvarsanslag. Denna historiska upprustning kommer att påverka hela den europeiska försvarsindustrin, inklusive MilDef, och kommer att sätta tonen för efterfrågan det kommande årtiondet. Med MilDefs långa erfarenhet och bevisade förmåga adresserar vi viktiga försvarsprioriteringar inom digitalisering av de olika försvarsgrenarna och MilDef erbjuder ett betydelsefullt bidrag till uppbyggnaden av Europas försvarsförmåga.

Förvärvet av roda och dess potential

Integrationen av det tyska bolaget roda pågår intensivt och vårt främsta fokus ligger inledningsvis på att förverkliga de kommersiella synergier. Förvärvet är ett steg i MilDefs

strategi att expandera och stärka närvaron på den europeiska marknaden. Relevansen i satsningen är tydlig. Tidigare i år offentliggjorde Tyskland en försvarsreform där 500 miljarder euro avsattes för att genomföra en omfattande upprustning de kommande tolv åren, vilket gör att vårt förvärv ser ut att ligga alltmer rätt i tiden. Tysklands ambition om ökad försvarsförmåga innebär tillväxtmöjligheter framöver, möjligheter som vi nu kan adressera via detta förvärv.

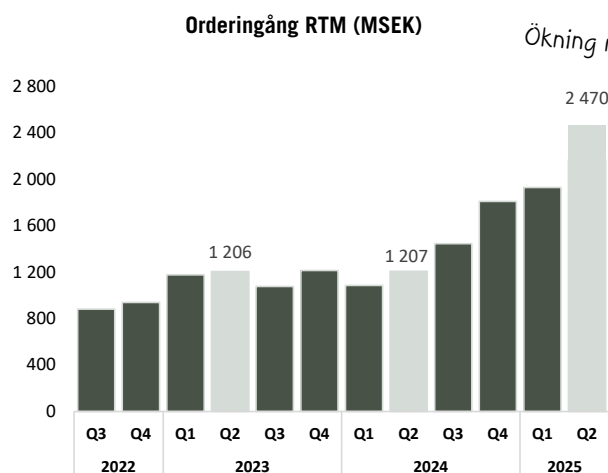
Positiva förväntningar på 2025

Behovet på marknaden är fortsatt stort och det växande intresset för vårt erbjudande är tydligt. Det osäkra geopolitiska läget gör att försvars- och säkerhetsfrågor förblir högt prioriterade, nationellt och internationellt, på både kort och lång sikt. Som ett exempel kan repeteras Natos ökade ambitionsnivå om att medlemsländerna ska satsa totalt fem procent av BNP på sin försvarsförmåga. Sammantaget stärker detta utsikterna för en fortsatt hög efterfrågan under den andra halvan av 2025 och mot den bakgrunden fortsätter MilDef att exekvera planer och genomföra investeringar i tillväxt och utökad leveranskapacitet.

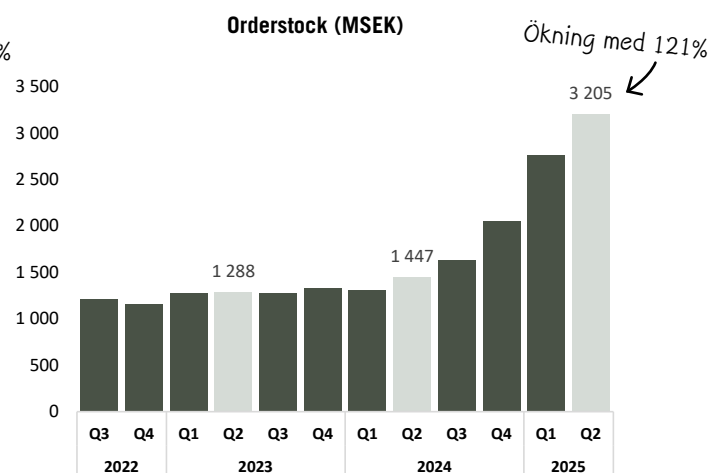
Daniel Ljunggren, VD och koncernchef MilDef Group

MILDEFS FINANSIELLA UTVECKLING

ORDERLÄGE

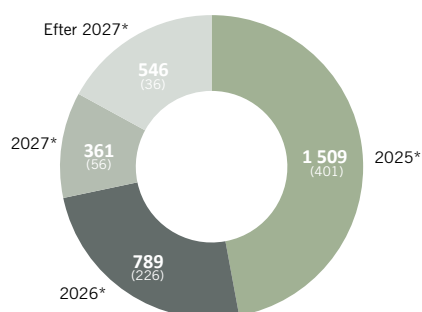


Diagrammets staplar visar MilDef's orderingång de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK. Orderingången är summan av de beställningar som erhållits under den aktuella perioden.



Diagrammets staplar visar MilDef's inläggande orderstock vid utgången av varje kalenderkvartal i MSEK. Leverans kan ske över ett flertal år.

Orderstockens fördelning utifrån planerade leveranser (MSEK)



* Inom parentes är rodas orderstock fördelad

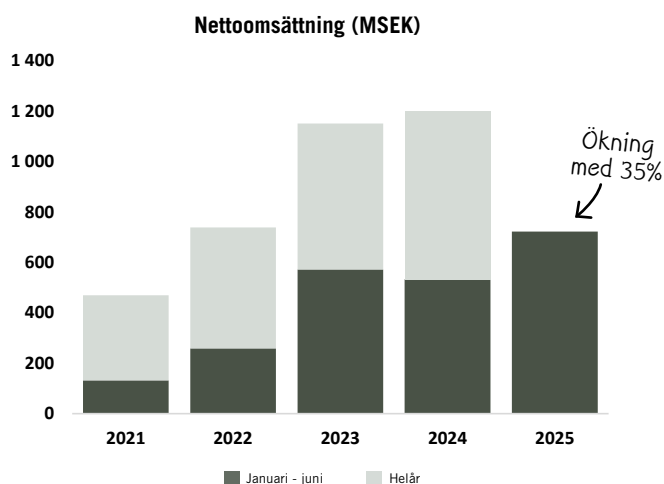
Ovan cirkeldiagram visar framtida planerade leveranser fördelat över år i MSEK och utgår från MilDef's inläggande orderstock vid periodens utgång. Verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från ovan planerade leveranser, framförallt p.g.a. förskjutningar i tid.

Orderstockens förändring januari - juni 2025 (MSEK)

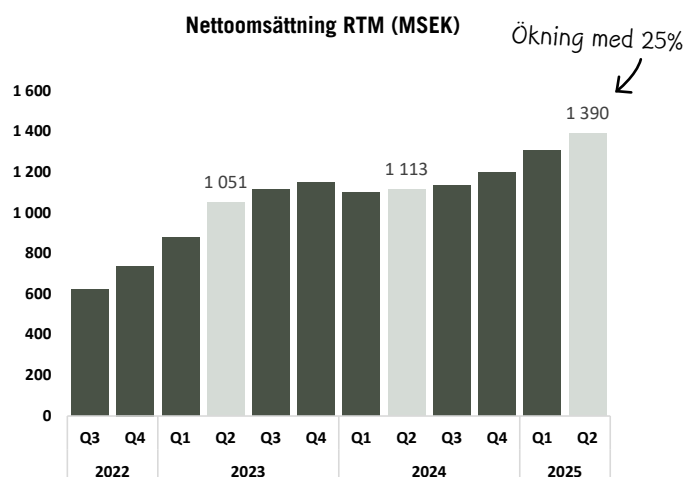
Ingående orderstock per 1 januari 2025	2 055
Orderingång januari-juni 2025	1 282
Försäljning januari-juni 2025	-723
Försäljning januari-juni 2025 som ej påverkar orderstocken	34
Förvärvad orderstock i perioden	693
Valutaeffekt i orderstocken under perioden	-136
Utgående orderstock per 30 juni 2025	3 205

Ovan tabell beskriver utvecklingen av MilDef's inläggande orderstock i MSEK under första halvåret och storleken på de ingående komponenterna som leder fram till skillnaden i orderstocken per den 30 juni 2025 i jämförelse med 1 januari 2025.

NETTOOMSÄTTNING

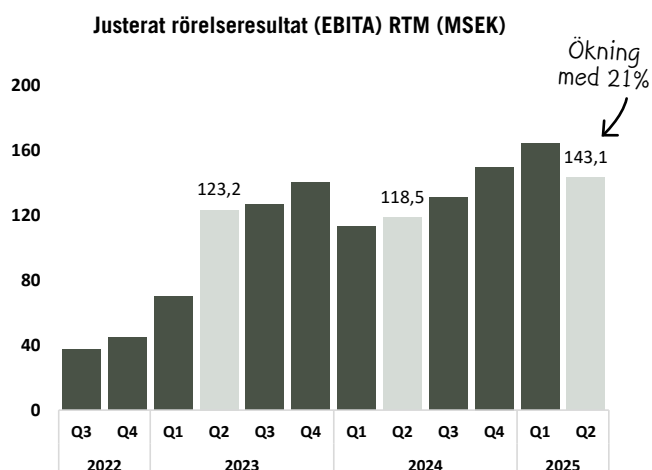


Staplarna ovan visar MilDefs nettoomsättning på helår för perioden 2021-2024 samt januari-juni för åren 2021-2025.

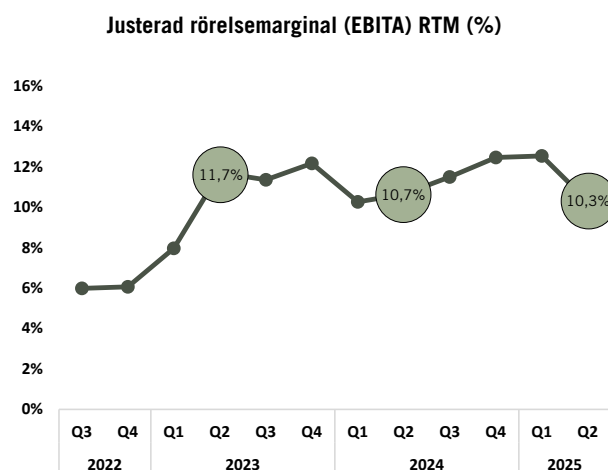


Diagrammets staplar visar MilDefs nettoomsättning de senaste 12 månaderna (RTM) i MSEK.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBITA) OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL (EBITA)



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



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

FINANSIELL ÖVERSIKT

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

Andra kvartalet: april - juni 2025

Orderläge

Orderingången växte kraftigt i det andra kvartalet 2025 i jämförelse med samma kvartal 2024. Orderingången i perioden ökade med 116 procent till 878 MSEK, i jämförelse med 407 MSEK i det andra kvartalet 2024. Orderingången är fortsatt stark på den nordiska marknaden. Den underliggande trenden i marknaden är fortsatt positiv.

Roda stärkte kvartalets orderingång med affärer till ett värde av 232 MSEK.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det andra kvartalet 2025 ökade med 27 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år och uppgick till 383 MSEK (302). Tillväxten relaterat till förvärvet av roda uppgick till 191 MSEK. Utvecklingen under det andra kvartalet exkluderat roda sjönk på grund av leveransförskjutningar.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 177 MSEK (154), motsvarande en bruttomarginal om 46,0 procent (51,1). Bolagets bruttoresultat kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolym och bruttomarginalen kan variera baserat på produkt- och kundmix.

Förvärvet av roda ledde till en ökning av koncernens bruttoresultat under det andra kvartalet 2025, samtidigt som den lägre bruttomarginalen på rodas produkter, påverkade hela koncernens bruttomarginal negativt.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna i det andra kvartalet 2025 uppgick till 171 MSEK (120), varav 53 MSEK avser förvärvade rörelsekostnader. Under kvartalet har jämförelsestörande poster redovisats som minskar bolagets rörelsekostnader med netto 0,3 MSEK, dels i form av förvärvskostnader relaterat till förvärvet av roda, dels i form av en återföring av kostnader som omfattades av omstruktureringsreserven som gjordes i det fjärde kvartalet 2024. Exklusive de rörelsekostnader som är relaterade till förvärvet av roda var rörelsekostnaderna oförändrade i det andra kvartalet i jämförelse med samma period föregående år. Under det andra kvartalet har integrationskostnader relaterade

till förvärvet av roda påverkat rörelsekostnaderna negativt med 4,1 MSEK. Integrationskostnaderna om 4,1 MSEK redovisas inte som jämförelsestörande poster. Dessa integrationskostnader är bokförda i roda och ingår således i de förvärvsrelaterade rörelsekostnaderna.

Sekventiellt ökade bolagets rörelsekostnader med 10 procent i det andra kvartalet 2025 i jämförelse med det första kvartalet 2025. Justerat för förvärvsrelaterade rörelsekostnader minskade bolagets rörelsekostnader sekventiellt med 16 MSEK, motsvarande en minskning om 12 procent.

Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 45 procent (40) i det andra kvartalet 2025.

Jämförelsestörande poster

Under kvartalet har förvärvskostnader relaterat till förvärvet av roda redovisats till ett värde av 2,5 MSEK. Vidare har kostnader för sålda produkter som omfattas av omstruktureringsreserven i det fjärde kvartalet 2024 återförts om 2,8 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det andra kvartalet 2025 till 5,9 MSEK (34,1). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 1,5 procent (11,3). Jämförelsestörande poster har påverkat rörelseresultatet i perioden med 0,3 MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 5,6 MSEK (34,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,5 procent (11,3).

Justerat rörelseresultat (EBITA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 25,1 MSEK (46,4), motsvarande en marginal om 6,5 procent (15,4). Förklaringen till det minskade rörelseresultatet är i sin helhet relaterat till den lägre organiska nettoomsättningen. Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 19,5 MSEK (12,3). Förvärvet av roda har bidragit till kvartalets rörelseresultat med 13,9 MSEK.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till 10,9 MSEK (-5,0). Förflyttningen beror till största delen på positiva valutakursförändringar samt på ökade räntekostnader på lån som togs för att finansiera förvärvet av roda.

Skatt

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

Kvartalets nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 9,2 MSEK (23,3). Resultat per aktie före utspädning var 0,20 SEK (0,58) och resultatet per aktie efter utspädning var 0,20 SEK (0,58).

FINANSIELL ÖVERSIKT

Kassaflöde

Kvartalets rapporterade kassaflöde uppgick till -9,7 MSEK (-6,1). Den negativa utvecklingen är relaterad till finansieringsverksamheten. Fritt kassaflöde i kvartalet uppgick till 32,7 MSEK (20,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,0 MSEK (26,5). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -12,7 MSEK (-14,1).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,3 MSEK (-10,0). Den lägre investeringstakten är hänförlig till att det under andra kvartalet 2025 har varit fokus på att leverera kundspecifika utvecklingsprojekt som ej aktiveras i koncernen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -42,5 MSEK (-22,6). Amortering av kreditfaciliteten för förvärvet av roda uppgick till 11,1 MSEK under andra kvartalet 2025. Därtill gjordes en amortering om 3,3 MSEK på en tidigare kreditfacilitet, som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group i september 2022. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -7,4 MSEK (-5,5) i kvartalet.

Första halvåret: januari - juni 2025

Orderläge

Orderingången första halvåret ökade kraftigt i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 282 MSEK, i jämförelse med 622 MSEK för första halvåret 2024. Roda bidrog positivt med en orderingång på 301 MSEK under det första halvåret. Den underliggande trenden är fortsatt mycket positiv. Orderstocken per 30 juni var på en historiskt hög nivå och uppgick till 3 205 MSEK (1 447).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2025 ökade med 35 procent i jämförelse med samma period föregående år och uppgick till 723 MSEK (534). Tillväxten relaterat till förvärvet av roda uppgick till 256 MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent och förvärvsdriven tillväxt utgjorde 34 procentenheter av total omsättningstillväxt. Utvecklingen under perioden har varit svagare än förväntat på grund av leveransförskjutningar till tredje kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 340 MSEK (266), motsvarande en bruttomarginal om 47,0 procent (49,9). Bolagets bruttoresultat kan variera över kvartalen beroende på försäljningsvolym och bruttomarginalen kan variera baserat på produkt- och

kundmix. Förvärvet av roda leder till en ökning av koncernens bruttoresultat under perioden 2025, samtidigt som den lägre bruttomarginalen på rodas produkter påverkar hela koncernens bruttomarginal negativt.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 325 MSEK (239), varav 74 MSEK avser förvärvade rörelsekostnader. Under kvartalet har jämförelsestörande poster redovisats som minskar bolagets rörelsekostnader med netto 1,9 MSEK, dels i form av förvärvskostnader relaterat till förvärvet av roda, dels i form av en återföring av kostnader som omfattades av omstruktureringsreserven som gjordes i det fjärde kvartalet 2024. Exklusive de rörelsekostnader som är relaterade till förvärvet av roda och jämförelsestörande poster ökade rörelsekostnaderna med 8 procent i perioden i jämförelse med samma period föregående år. Under det första halvåret 2025 har integrationskostnader relaterade till förvärvet av roda påverkat rörelsekostnaderna negativt med 4,1 MSEK. Integrationskostnaderna om 4,1 MSEK redovisas inte som jämförelsestörande poster.

Sekventiellt minskade bolagets rörelsekostnader med 42 procent i det första halvåret 2025 i jämförelse med det andra halvåret 2024. Justerat för förvärvsrelaterade rörelsekostnader och jämförelsestörande poster ökade bolagets rörelsekostnader sekventiellt med 19 MSEK, motsvarande en ökning om 8 procent.

Som andel av försäljningen var rörelsekostnaderna 45 procent (45) i det första halvåret 2025.

Jämförelsestörande poster

Under första halvåret har förvärvskostnader relaterat till förvärvet av roda redovisats till ett värde av -3,5 MSEK. Vidare har kostnader för sålda produkter som omfattas av omstruktureringsreserven i det fjärde kvartalet 2024 återförts om 5,4 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det första halvåret 2025 till 14,6 MSEK (27,2). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 2,0 procent (5,1). MilDefs omsättning och resultat påverkas av volymvariationer mellan perioder. Den svagare utvecklingen av EBIT i perioden är relaterad till den lägre organiska försäljningsvolymen i kombination med de ökade kostnaderna relaterade till förvärvet av roda.

Justerat rörelseresultat (EBITA)

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 41,0 MSEK (47,6), motsvarande en marginal om 5,7 procent (8,9). Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 28,3 MSEK (20,4), där avskrivning på förvärvade immateriella anläggningstillgångar stod för merparten av ökningen. Det

FINANSIELL ÖVERSIKT

justerade rörelseresultatet innehåller justeringar för jämförelsestörande poster enligt ovan.

Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -2,0 MSEK (-11,5). Förändringen beror till största delen på positiva valutakursförändringar samt på ökade räntekostnader på lån som togs för att finansiera förvärvet av roda.

Skatt

Första halvårets skatteeffekt påverkade nettoresultatet med -3,5 MSEK (-3,8). Detta ger en effektiv skattesats om 28,1 procent (24,4). Förändringen är en följd av att bolaget 2024 kunde utnyttja förlustavdrag från tidigare år i vissa marknader, samt att roda bidrar med en högre skattesats.

Periodens nettoresultat

Resultat efter skatt uppgick till 9,1 MSEK (11,9). Resultat per aktie före utspädning var 0,20 SEK (0,30) och resultatet per aktie efter utspädning var 0,19 SEK (0,30).

Kassaflöde

Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -327,9 MSEK (23,2). Fritt kassaflöde för första halvåret uppgick till -41,6 MSEK (41,1).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -33,8 MSEK (49,8). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -84,3 MSEK (16,3). Förändringen beror främst på ökade lagervärden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -671,0 MSEK (-12,5). Försämringen är relaterad till förvärvet av roda i perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 377,0 MSEK (-14,0). Amortering av kreditfaciliteten för förvärvet av roda uppgick till 22,0 MSEK och amortering av en tidigare kreditfacilitet som tecknades i samband med förvärvet av Handheld Group i september 2022, uppgick till 6,6 MSEK under första halvåret 2025. Amorteringar av leasingavtal har belastat finansieringsverksamheten med -12,9 MSEK (-11,3).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 1 387,8 MSEK (840,0) vid periodens slut. Soliditeten uppgick per den 30 juni 2025 till 52 procent (56).

Incitamentsprogram "2021/2025" som beskrivit i Års- och hållbarhetsredovisningen 2024 har sedan 1 september 2024 varit öppet för att teckna aktier. Detta har nyttjats av flertalet deltagare vid en rad tillfällen och bolaget har således nyemitterat aktier till följd av det. Under första halvåret 2025 har

det resulterat i en emissionslikvid om 6,6 MSEK. Totalt antal aktier efter nyemissionerna uppgick till 47 114 895 och aktiekapitalet är 11 778 723,75 SEK.

Nettorörelsekapital

Nettorörelsekapitalet uppgick till 528 MSEK (390) vid periodens slut. Ökat lager har drivit utvecklingen jämfört med jämförelseperioden. Nettorörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen ökade jämfört med samma tidpunkt föregående år till 38,0 procent (35,1) och per den 31 december 2024 uppgick det till 27,6 procent.

MSEK	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
Varulager	530,7	305,0	234,4
Kundfordringar	255,2	193,6	330,1
Övriga kortfristiga fordringar	131,2	126,6	87,4
Leverantörsskulder	-125,7	-71,3	-85,6
Övriga kortfristiga skulder	-263,2	-163,5	-235,3
Nettorörelsekapital	528,2	390,3	330,9
<i>i förhållande till nettoomsättningen RTM (%)</i>	<i>38,0%</i>	<i>35,1%</i>	<i>27,6%</i>

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden inklusive leasingsskuld uppgick vid periodens slut till 518,5 MSEK (268,4). Likvida medel per den 30 juni uppgick till 199,9 MSEK (106,9). Vid periodens utgång fanns en outnyttjad revolverande checkräkningskredit om 120,0 MSEK (36,1). Nettoskuld vid periodens slut i relation till justerat rörelseresultat (EBITDA) under den senaste tolv månadersperioden exklusive effekterna från IFRS 16 Leasingavtal var 2,1 (1,2). Vid beräkning inklusive effekterna av IFRS 16 är nettoskuldssättningsgraden 2,9 (1,8)

MSEK	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
Övriga räntebärande skulder	564,6	281,3	133,9
Leasingsskuld	153,8	93,9	86,5
Likvida medel	-199,9	-106,9	-530,4
Nettoskuld inkl IFRS 16	518,5	268,4	-310,0
<i>i förhållande till justerat rörelseresultat (EBITDA) RTM, ggr</i>	<i>2,9</i>	<i>1,8</i>	<i>-1,7</i>

ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

MilDef Group AB (organisationsnummer 556893-5414), med säte i Helsingborg, Sverige, bedriver verksamhet som i huvudsak är inriktad på koncernens strategiska utveckling samt koncerngemensamma funktioner, såsom HR, IT, ekonomi och dylikt. Vidare är merparten av koncernens externa finansiering samlad i moderbolaget. Bolaget hade 64 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 2025 uppgick till 47 114 895 (39 859 566) och aktiekapitalet uppgick till 11 778 723,75 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 198,30 SEK och marknadsvärdet 9 343 MSEK. Totalt antal aktieägare vid periodens slut var 46 105.

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 2024. Årsredovisningen för 2024 finns tillgänglig på www.mildef.com sedan 10 april 2025.

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 rapporterande segment.

Volatilitet mellan perioder

MilDefs omsättning och resultat påverkas av volatilitet mellan kvartal. 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 ordergång 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 2025

MilDefs dotterbolag Westek tecknade kontrakt med en global försvarskoncern till ett värde av 45 MSEK. Avtalet rör robust IT-utrustning till en uppdragskritisk försvarsplattform. Detta är den enskilt största ordern hittills för Westek och leveranserna sker under 2026.

Som en del i den accelererande försvarsupprustningen har Försvarets materielverk (FMV) beställt hårdvara av MilDef till ett värde av 126 MSEK. Leveranserna till FMV, som ersätter äldre IT-utrustning och syftar till att digitalisera den svenska armén, inleds under 2025.

ÖVRIG INFORMATION

Kongsberg Defence & Aerospace beställde MilDefs stryktåliga IT-utrustning till ett värde av 225 MSEK. MilDef kommer att leverera hårdvara för ökad digitaliseringsförmåga och leveranser inleds 2026.

Förvärv av roda computer GmbH

Den 13 november 2024 offentliggjorde MilDef att ett bindande avtal hade tecknats om att förvärva 100 procent av röstberättigade aktier i roda. Roda är en leverantör av militära IT-lösningar med en stark marknadsnärvaro i Centraleuropa. Förvärvet slutfördes den 6 mars 2025. Förvärvet kommer att stärka MilDefs närvaro i Europa som en av Europas ledande aktörer inom taktisk och robust IT för säkerhet och försvar och kommer att ge MilDef tillgång till viktiga marknadskanaler.

Styrelsen i MilDef har med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 9 december 2024 beslutat om ap-
portemission, som utgör en del av köpeskillingen för förvärvet av roda såsom meddelades när förvärvet offentliggjordes den 13 november 2024. I tillägg till den kontanta köpeskillingen om 70 MEUR emitterar MilDef sammanlagt 1 374 047 nya aktier i MilDef Group AB som en del av vederlaget till säljarna av roda, vilket motsvarar cirka 28,7 miljoner EUR baserat på MilDefs aktiekurs på 229,00 SEK per den 5 mars 2025. Den preliminära kontanta köpeskillingen kan komma att justeras för nettoskuld och rörelsekapital vid förvärvstillfället.

Parterna kom också överens om en tilläggsköpeskillning i kontanter som är beroende av EBIT-nivån för räkenskapsåret 2024, som fastställs i de reviderade finansiella rapporterna för roda. Tilläggsköpeskillningen uppskattas till 3,9 miljoner EUR, vilket återspeglar tidsvärdet av pengar.

Det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna och skulder som presenteras baseras på den konsoliderade finansiella informationen för roda på förvärvsdatumet. Förvärvsanalysen är preliminär. I nedan sammanfattning har EUR belopp omräknats till SEK till kursen 10,96 SEK/EUR och de emitterade aktierna uppgick till 1 374 047.

	MEUR	MSEK
Total köpeskillning	99,9	1 095,5
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	33,3	365,0
Materiella anläggningstillgångar	1,8	19,6
Nyttjanderättstillgångar	4,9	53,2
Uppskjutna skattefordringar	1,7	18,9
Varulager	21,5	235,3
Kundfordringar	8,8	96,9
Övriga kortfristiga fordringar	2,6	28,7
Likvida medel	9,5	104,2
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	4,2	45,6
Avsättningar	0,1	1,0
Uppskjutna skatteskulder	10,9	119,4
Leverantörsskulder	7,8	85,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,7	7,5
Övriga kortfristiga skulder	13,0	143,0
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	47,5	520,3
Goodwill	52,5	575,1
Totalt förvärvade nettotillgångar	99,9	1 095,5

Köpeskillingen består av

Kontant betalning	70,0	767,3
Justering för nettokassa och rörelsekapital*	2,7	29,8
Aktier emitterade, till verkligt värde	28,7	314,7
Tilläggsköpeskillning	3,9	43,2
Total köpeskillning	99,9	1 095,5

Kassaflöde hänförligt till förvärvet

Kontant betalning av köpeskillingen	-70,0	-767,3
Kassa i det förvärvade företaget	9,5	104,2
Summa	-60,5	-663,2
Förvärvsrelaterade kostnader	-1,1	-11,8
Nettokassaflöde	-61,6	-675,0

* Beräknade justeringar för nettoskuld och rörelsekapitalposter baserat på den preliminära balansräkningen per 28 februari 2025.
Slutlig kontantlikvidjustering ska beräknas utifrån balansräkningen per förvärvsdagen.

ÖVRIG INFORMATION

Det verkliga värdet på tillgångar och skulder som presenterades i årsredovisningen var baserade på den konsoliderade finansiella informationen från röda per den 31 december 2024 och bör ha setts som indikativ. I Q1 2025-rapporten baseras de presenterade tillgångarna och skulderna på den konsoliderade finansiella informationen för röda per förvärvsdatumet.

Den preliminärt beräknade goodwillen består huvudsakligen av kvalificerad personalstyrka, framtida kunder, framtida teknologi och synergier.

Ingen goodwill förväntas vara avdragsgill för skattemässiga ändamål.

Immateriella tillgångar som identifierats i den preliminära förvärvsanalysen består främst av kundrelationer och orderbok.

Transaktionskostnader har kostnadsförts när de uppkommit. 10,8 miljoner SEK kostnadsfördes under 2024 och de återstående 1,0 miljoner SEK kostnadsfördes under 2025.

Koncernen har, i den preliminära förvärvsanalysen, värderat de förvärvade leasingkulden genom att använda nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna vid förvärvstidpunkten. Nyttjanderättstillgångar värderas till ett belopp som är lika med leasingkulden och justeras för att återspegla de förmånliga villkoren i leasingavtalet i förhållande till marknadsvillkoren.

Vid förvärvstidpunkten uppgick det verkliga värdet för varulagret till 235,3 MSEK och det verkliga värdet på kundfordringar till 96,9 MSEK. Bruttobeloppet för kundfordringarna uppgick till 96,9 MSEK och det förväntas att det fulla kontraktbeloppet kan inkasseras.

Röda bidrog med intäkter på 65,5 MSEK och en nettovinst på 8,7 MSEK till koncernen för perioden 6 mars till 31 mars 2025.

Om förvärvet hade skett den 1 januari 2025, skulle den konsoliderade proforma intäkten och vinsten före skatt för kvartalet som slutade den 31 mars 2025 ha varit 460,6 MSEK respektive 14,1 MSEK. Dessa belopp har beräknats med hjälp av dotterbolagens resultat samt justeringar för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och de förvärvade dotterbolagen. Vidare återspeglas räntekostnader relaterade till bankfinansieringen av 40 MEUR för att täcka delar av konstantbetalningarna för aktierna, liksom avskrivningskostnader för de immateriella tillgångar som uppstår från den preliminära förvärvsanalysen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

MilDef vann OneCIS-mjukvaruaffär samt hårdvarubeställningar från FMV till ett värde av 139 MSEK. Leveranserna rör ledningssystem för ökad Nato-interoperabilitet och konnektivitet till svenska armén. Givet utfallet av optioner kan det totala värdet uppgå till 203 MSEK.

Förvärv och förvärvsanalyser

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 470 (320) vid periodens utgång. Av de anställda var 345 män (237) och 125 kvinnor (83). Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare uppgick till 468 under perioden jämfört med 312 under motsvarande period föregående år.

Forskning och utveckling

MilDef bedriver ett omfattande forsknings- och utvecklingsarbete. Vår bedömning är att detta är en avgörande faktor för fortsatt organisk tillväxt och nya marknadsinbrytningar. Motivet är att kundernas skiftande krav snabbt ska fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadssituation. Ungefär 6 procent av de anställda arbetar inom R&D-relaterade funktioner. Under 2025 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 77–79 i bolagets Års- och hållbarhetsredovisning 2024. Utöver vad som beskrivs där har inga ytterligare väsentliga finansiella risker tillkommit.

Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller 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 108 under not 21 i Års- och hållbarhetsredovisningen för år 2024.

ÖVRIG INFORMATION

Twister

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

Årsstämma 2025

På årsstämman den 22 maj 2025 beslutades att omvälja styrelseledamöterna Björn Karlsson, Jan Andersson, Charlotte Darth, Lennart Pihl och Bengt-Arne Molin samt nyval av Elisabeth Åbom och Carl Mellander såsom ordinarie styrelseledamöter. Björn Karlsson omvaldes som styrelsens ordförande.

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 Carl Mellander till ledamöter i revisionsutskottet.

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

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2024 skulle lämnas med 0,50 kronor per aktie.

I enlighet med styrelsens förslag, beslutade stämman om ett prestationsbaserat incitamentsprogram (LTIP 2025/2028) som omfattar MilDefs koncernledning. Deltagarna tilldelas prestationsbaserade aktierätter som kan ge rätt till aktier i bolaget. Efter den fastställda intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas aktier i MilDef Group AB om vissa prestationsmål är uppfyllda. En grundförutsättning för tilldelning av aktier är att deltagaren, med vissa undantag, är fortsatt anställd i MilDef-koncernen. Därutöver krävs att MilDefs justerade EBITDA per aktie under löptiden minst uppgått till vissa nivåer samt att kursutvecklingen på MilDefs aktie varit positiv under löptiden. Maximalt antal aktier som kan tilldelas deltagarna enligt LTIP 2025/2028 ska vara begränsat till högst 20 000 aktier.

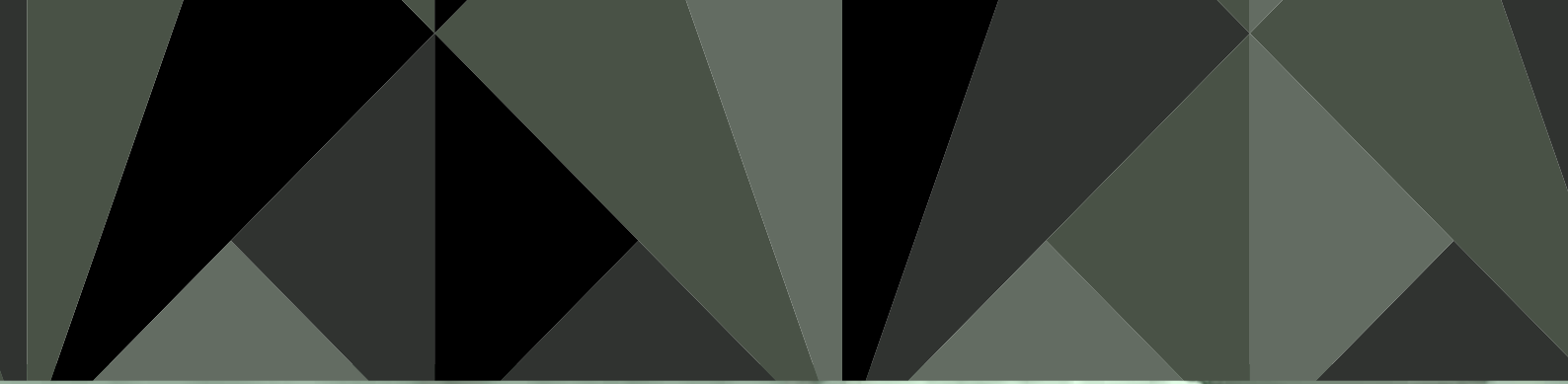
Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2026 besluta om emission av aktier mot kontant betalning, apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet är begränsat till maximalt tio procent 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 verksamheter 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
		2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Nettoomsättning	1	383,3	301,5	722,8	533,5	1 390,2	1 200,9
Kostnad för sålda varor		-206,9	-147,5	-383,1	-267,1	-727,8	-611,8
Bruttoresultat		176,5	154,0	339,7	266,3	662,3	589,0
Försäljningskostnader		-116,7	-70,3	-208,3	-141,2	-346,1	-279,0
Administrationskostnader		-36,3	-25,1	-66,9	-49,8	-122,8	-105,7
Forsknings- och utvecklingskostnader		-25,7	-23,5	-46,6	-45,1	-85,5	-84,0
Förvärvskostnader		-2,5	-	-3,5	-	-14,3	-10,8
Omstruktureringskostnader		2,8	-	5,4	-	-304,6	-310,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		7,9	-1,0	-5,2	-3,0	-10,6	-8,4
Rörelseresultat		5,9	34,1	14,6	27,2	-221,6	-209,0
Finansiellt netto		10,9	-5,0	-2,0	-11,5	-4,1	-13,6
Resultat efter finansiella poster		16,8	29,0	12,6	15,7	-225,7	-222,6
Inkomstskatt		-7,6	-5,7	-3,5	-3,8	2,5	2,2
Periodens resultat		9,2	23,3	9,1	11,9	-223,2	-220,3
Övrigt totalresultat för koncernen							
<i>Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen</i>							
Omräkningsdifferenser		-8,7	1,3	-20,7	3,4	-21,7	2,4
Övrigt totalresultat för perioden		-8,7	1,3	-20,7	3,4	-21,7	2,4
Periodens totalresultat		0,5	24,6	-11,7	15,3	-244,9	-217,9

Resultat per aktie

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Antal aktier vid periodens utgång	47 114 895	39 859 566	47 114 895	39 859 566	47 114 895	45 573 068
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden före utspädning	47 043 241	39 859 566	46 510 119	39 859 566	43 898 875	40 598 903
Vägt genomsnitt av antal aktier i perioden efter utspädning	47 109 950	40 301 066	46 624 072	40 301 066	44 151 295	41 013 824
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,20	0,58	0,20	0,30	-5,08	-5,43
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,20	0,58	0,19	0,30	-5,05	-5,37

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Not	30 juni 2025	31 dec 2024	30 juni 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktiverade produktutvecklingskostnader		10,7	12,7	57,9
Immateriella tillgångar hänförliga till förvärv		1 304,3	378,8	573,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1,1	0,2	0,2
Nyttjanderättstillgångar		136,3	70,1	90,4
Övriga materiella anläggningstillgångar		39,3	20,3	20,0
Uppskjutna skattefordringar		34,1	19,2	17,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1,6	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar		1 527,6	501,5	760,3
Varulager		530,7	234,4	305,0
Kundfordringar		255,2	330,1	193,6
Övriga kortfristiga fordringar		131,2	87,4	126,6
Likvida medel		199,9	530,4	106,9
Summa omsättningstillgångar		1 117,0	1 182,2	732,0
SUMMA TILLGÅNGAR		2 644,6	1 683,7	1 492,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		1 387,8	1 101,7	840,0
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		120,8	60,7	67,4
Långfristiga räntebärande skulder		491,8	102,5	117,5
Uppskjuten skatteskuld		132,8	24,8	42,2
Summa långfristiga skulder		745,4	188,0	227,2
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		72,8	31,4	163,8
Leasingskulder		33,0	25,8	26,5
Leverantörsskulder		125,7	85,6	71,3
Övriga avsättningar		16,7	15,8	-
Övriga kortfristiga skulder		263,2	235,3	163,5
Summa kortfristiga skulder		511,5	393,9	425,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 644,6	1 683,7	1 492,3

Förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni 2025	31 dec 2024	30 juni 2024
Ingående eget kapital	1 101,7	844,6	844,6
Periodens totalresultat	-11,7	-217,9	15,3
Nyemissioner	321,3	495,0	-
Utdelning	-23,5	-19,9	-19,9
Utgående eget kapital	1 387,8	1 101,7	840,0

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	5,9	34,1	14,6	27,2	-221,6	-209,0
Återlagda av- och nedskrivningar	30,2	19,6	47,3	35,1	315,6	303,4
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-8,9	4,7	-11,8	2,0	63,3	77,1
Finansiellt netto	10,9	-5,1	-2,0	-11,4	-4,1	-13,5
Betalda inkomstskatter	10,7	-12,6	2,3	-19,4	-0,3	-22,1
Förändring i rörelsekapital	-12,7	-14,1	-84,3	16,3	-92,1	8,4
Kassaflöde från den löpande verksamhet	36,0	26,5	-33,8	49,8	60,8	144,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-5,4	-	-6,2	-3,6	-9,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,3	-4,6	-7,8	-6,3	-12,2	-10,7
Förvärv av dotterföretag efter avdrag av förvärvade likvida medel	-	-	-663,2	-	-676,0	-12,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,3	-10,0	-671,0	-12,5	-691,8	-33,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Utdelning	-23,5	-19,9	-23,5	-19,9	-23,5	-19,9
Nyemissioner netto	2,9	-	6,6	-	501,7	495,0
Ökning av skulder till kreditinstitut	-	10,4	435,3	32,2	315,3	-87,8
Amortering av räntebärande skulder	-14,4	-7,5	-28,6	-15,0	-43,6	-30,0
Amortering av leasingkulder	-7,4	-5,5	-12,9	-11,3	-23,8	-22,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42,5	-22,6	377,0	-14,0	726,1	335,1
Summa periodens kassaflöde	-9,7	-6,1	-327,9	23,2	95,1	446,2
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	207,9	113,2	530,4	81,5	530,4	81,5
Valutakursdifferens i likvida medel	1,7	-0,1	-2,6	2,1	-2,0	2,7
Likvida medel vid periodens utgång	199,9	106,9	199,9	106,9	623,5	530,4

Kvartalsöversikt för koncernen

	2025		2024				2023		
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	383,3	339,5	417,5	249,9	301,5	231,9	352,8	226,5	288,8
Kostnad för sålda varor	-206,9	-176,3	-219,8	-125,0	-147,5	-119,6	-182,8	-113,2	-144,0
Bruttoresultat	176,5	163,2	197,8	124,9	154,0	112,3	170,0	113,3	144,8
Rörelsekostnader	-170,6	-154,5	-455,8	-103,1	-120,0	-119,2	-128,5	-101,9	-111,2
Rörelseresultat	5,9	8,7	-258,0	21,8	34,1	-6,8	41,4	11,4	33,6
Finansiellt netto	10,9	-12,9	-1,7	-0,5	-5,0	-6,5	-4,6	-6,0	-5,4
Resultat före skatt	16,8	-4,2	-259,7	21,4	29,0	-13,3	36,9	5,4	28,2
Inkomstskatt på periodens resultat	-7,6	4,1	10,2	-4,1	-5,7	1,9	-11,3	0,4	-6,9
Periodens resultat	9,2	-0,1	-249,5	17,2	23,3	-11,4	25,7	5,8	21,3

Flerårsöversikt för koncernen

	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	1 201	1 151	739	470	398
Bruttomarginal	49,0%	48,3%	47,7%	44,7%	45,7%
Justerad rörelsemarginal (EBITA)	12,5%	12,2%	6,1%	4,2%	16,9%
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	9,3%	9,4%	4,0%	1,8%	15,4%
Justerad vinstmarginal (EBT)	8,2%	7,7%	2,6%	1,3%	15,0%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-5,43	1,73	0,38	-0,03	1,83*
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-5,37	1,71	0,37	-0,03	1,83*
Likvida medel, MSEK	530,4	81,5	59,9	169,2	46,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	144,4	54,5	-76,8	-55,5	61,7
Balansomslutning, MSEK	1 684	1 526	1 394	808	368
Eget kapital, MSEK	1 102	845	788	568	133
Soliditet	65,4%	55,4%	56,5%	70,3%	36,0%
Avkastning på sysselsatt kapital	-15,7%	10,1%	3,4%	0,0%	30,6%
Avkastning på eget kapital	-22,6%	8,5%	2,1%	-0,2%	36,4%
Eget kapital per aktie, SEK	24,17	21,19	19,77	15,61	5,71
Utdelning per aktie, SEK	0,50	0,50	-	0,75	0,75
Antal anställda vid årets slut	327	309	291	188	119
Genomsnittligt antal anställda	319	302	233	154	97

*För att skapa jämförelse mellan åren har 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	2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Nettomättning	33,2	30,0	65,3	60,0	116,5	111,2
Försäljningskostnader	-11,9	-10,4	-22,8	-20,1	-44,1	-41,5
Administrationskostnader	-17,9	-12,1	-30,8	-23,5	-53,3	-46,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8,2	-7,5	-16,5	-14,9	-30,6	-29,1
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-4,9	-4,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-10,2	-1,4	-20,2	0,3	-20,3	0,2
Rörelseresultat	-15,1	-1,4	-24,9	1,8	-36,7	-10,2
Finansiellt netto	13,2	0,2	0,8	1,5	-239,2	-238,5
Resultat efter finansiella poster	-1,9	-1,2	-24,1	3,3	-275,5	-248,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	27,1	27,1
Resultat före skatt	-1,9	-1,2	-24,1	3,3	-248,8	-221,6
Inkomstskatt	0,7	0,2	5,4	-0,7	5,2	-0,9
Periodens resultat	-1,9	-1,0	-18,7	2,6	-243,6	-222,5
Övrigt totalresultat						
Periodens resultat	-1,9	-1,0	-18,7	2,6	-243,6	-222,5
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan komma att återföras till resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,9	-1,0	-18,7	2,6	-243,6	-222,5

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni 2025	31 dec 2024	30 juni 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	5,9	6,6	7,4
Finansiella anläggningstillgångar	548,0	542,6	781,3
Summa anläggningstillgångar	553,8	549,1	788,7
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	1 423,8	255,6	314,6
Övriga kortfristiga fordringar	27,4	28,7	18,4
Likvida medel	52,5	474,4	38,8
Summa omsättningstillgångar	1 503,7	758,7	371,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 057,6	1 307,8	1 160,5
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 282,4	1 003,2	733,3
Obeskattade reserver	3,6	3,6	3,6
Avsättningar			
Välgörenhet	1,4	1,4	-
Omstruktureringsreserv	2,7	4,9	-
Summa avsättningar	4,1	6,3	-
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	491,6	102,5	237,5
Uppskjuten skatteskuld	-	-	0,7
Summa långfristiga skulder	491,6	102,5	238,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	57,8	30,0	42,5
Kortfristig skulder till koncernföretag	190,1	139,4	119,4
Leverantörsskulder	9,4	8,1	3,0
Övriga kortfristiga skulder	18,6	14,8	20,5
Summa kortfristiga skulder	275,9	192,3	185,4
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	2 057,6	1 307,8	1 160,5

Förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni 2025	31 dec 2024	30 juni 2024
Ingående eget kapital	1 003,2	750,6	750,6
Periodens totalresultat	-18,7	-222,5	2,6
Fusionsresultat	-	0,3	-
Nyemissioner	321,3	494,7	-
Utdelning	-23,5	-19,9	-19,9
Utgående eget kapital	1 282,4	1 003,2	733,3

Noter

Not 1. Nettoomsättning per geografiskt område

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Norden	138	163	322	285	732	695
Europa (exkl Norden)	186	103	283	156	437	310
Nordamerika	22	33	62	80	135	153
Övriga länder	37	3	56	13	86	43
Summa intäkter	383	302	723	534	1 390	1 201

Not 2. Jämförelsestörande poster

	1 april - 30 juni		1 januari - 30 juni		Rullande 12 månader	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Förvävsrelaterade kostnader	2,5	-	3,5	-	14,3	10,8
Omstruktureringskostnader	-2,8	-	-5,4	-	304,6	310,0
Summa	-0,3	-	-1,9	-	318,9	320,8

Omstruktureringskostnader

MilDef beslutade under fjärde kvartalet 2024 att fokusera sin verksamhet mot försvars- och säkerhetsdomänerna. Det innebär att man ska integrera dotterbolaget Handhelds produkter för försvarsindustrin i övriga verksamheten, och upphöra med de övriga försäljningssegmenten inom Handheld. Till följd av detta har MilDef initialt redovisat en omstruktureringsreserv om 310 MSEK som utgjordes av följande poster:

- Personalkostnader 7,6 MSEK
- Lokalkostnader (leasingtillgång) 12,6 MSEK
- Utrangering av lager 61,0 MSEK
- Nedskrivning av goodwill och varumärke 185,2 MSEK
- Nedskrivning av aktiverade produktkostnader 38,8 MSEK
- Övriga OPEX kostnader 4,8 MSEK

Totalt 310,0 MSEK

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	2025	2024	2025	2024	juli 2024 - juni 2025	2024
Rörelseresultat (EBIT)	5,9	34,1	14,6	27,2	-221,6	-209,0
Omstruktureringskostnader	-2,8	-	-5,4	-	304,6	310,0
Förvävsrelaterade kostnader	2,5	-	3,5	-	14,3	10,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5,6	34,1	12,7	27,2	97,3	111,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5,6	34,1	12,7	27,2	97,3	111,8
Nettoomsättning	383	302	723	534	1 390	1 201
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	1,5%	11,3%	1,8%	5,1%	7,0%	9,3%
Rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	5,9	34,1	14,6	27,2	-221,6	-209,0
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	19,5	12,3	28,3	20,4	45,8	37,9
Rörelseresultat (EBITA)	25,4	46,4	42,9	47,6	-175,8	-171,1
Justerat rörelseresultat (EBITA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITA)	25,4	46,4	42,9	47,6	-175,8	-171,1
Omstruktureringskostnader	-2,8	-	-5,4	-	304,6	310,0
Förvävsrelaterade kostnader	2,5	-	3,5	-	14,3	10,8
Justerat rörelseresultat (EBITA)	25,1	46,4	41,0	47,6	143,1	149,7
Justerat rörelseresultat (EBITA)	25,1	46,4	41,0	47,6	143,1	149,7
Nettoomsättning	383	302	723	534	1 390	1 201
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	6,5%	15,4%	5,7%	8,9%	10,3%	12,5%
Rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBIT)	5,9	34,1	14,6	27,2	-221,6	-209,0
Avskrivningar	30,1	19,6	47,3	35,1	79,2	67,1
Rörelseresultat (EBITDA)	36,0	53,6	61,8	62,3	-142,3	-141,9
Justerat rörelseresultat (EBITDA), MSEK						
Rörelseresultat (EBITDA)	36,0	53,6	61,8	62,3	-142,3	-141,9
Omstruktureringskostnader	-2,8	-	-5,4	-	304,6	310,0
Förvävsrelaterade kostnader	2,5	-	3,5	-	14,3	10,8
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	35,7	53,6	59,9	62,3	176,5	178,9
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	35,7	53,6	59,9	62,3	176,5	178,9
Nettoomsättning	383	302	723	534	1 390	1 201
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	9,3%	17,8%	8,3%	11,7%	12,7%	14,9%

Disponibla likvida medel

MSEK	30 juni 2025	31 mars 2025	31 dec 2024	30 sept 2024	30 juni 2024
Kassa och bank	199,9	207,9	530,4	41,5	106,9
Outnyttjad checkkredit	120,0	120,0	120,0	84,7	36,1
Disponibla likvida medel	319,9	327,9	650,4	126,2	143,0

Rörelsekapital inklusive kassa och bank

MSEK	30 juni 2025	31 mars 2025	31 dec 2024	30 sept 2024	30 juni 2024
Summa omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	917,1	1 027,5	651,9	609,3	625,1
Kassa och bank	199,9	207,9	530,4	41,5	106,9
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-389,0	-488,1	-321,0	-232,6	-234,9
Rörelsekapital inklusive kassa och bank	728,1	747,4	861,3	418,2	497,1
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 390	1 308	1 201	1 136	1 113
Rörelsekapital inklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	52,4%	57,1%	71,7%	36,8%	44,7%

Rörelsekapital exklusive kassa och bank

MSEK	30 juni 2025	31 mars 2025	31 dec 2024	30 sept 2024	30 juni 2024
Varulager	530,7	480,7	234,4	326,4	305,0
Kortfristiga fordringar	386,4	546,9	417,5	282,8	320,2
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	-389,0	-488,1	-321,0	-232,6	-234,9
Rörelsekapital exklusive kassa och bank	528,2	539,5	330,9	376,6	390,3
Nettoomsättning senaste 12 mån	1 390	1 308	1 201	1 136	1 113
Rörelsekapital exklusive kassa och bank i förhållande till nettoomsättning, %	38,0%	41,2%	27,5%	33,2%	35,1%

Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	30 juni 2025	31 mars 2025	31 dec 2024	30 sept 2024	30 juni 2024
Resultat efter finansnetto senaste 12 mån	-225,7	-213,5	-222,6	74,0	57,9
Finansiella kostnader senaste 12 mån	-25,0	-27,6	-23,2	-25,0	-22,3
Resultat före finansiella kostnader senaste 12 mån	-200,6	-186,0	-199,4	99,0	80,1
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	1 215	1 216	1 212	1 208	1 129
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	2 106	2 115	1 322	1 117	1 215
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 661	1 666	1 267	1 163	1 172
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-12,1%	-11,2%	-15,7%	8,5%	6,8%

Avkastning på eget kapital

MSEK	30 juni 2025	31 mars 2025	31 dec 2024	30 sept 2024	30 juni 2024
Resultat efter skatt senaste 12 mån	-223,2	-209,0	-220,3	54,8	43,2
Eget kapital vid periodens ingång	840	835	845	829	821
Eget kapital vid periodens utgång	1 388	1 408	1 102	852	840
Genomsnittligt eget kapital	1 114	1 122	973	840	830
Avkastning på eget kapital, %	-20,0%	-18,6%	-22,6%	6,5%	5,2%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	30 juni 2025	31 mars 2025	31 dec 2024	30 sept 2024	30 juni 2024
Långfristiga skulder, räntebärande	612,6	612,3	163,2	172,8	184,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	105,8	94,4	57,2	92,3	190,4
Kassa och bank	-199,9	-207,9	-530,4	-41,5	-106,9
Nettoskuld inkl IFRS 16	518,5	498,8	-310,0	223,5	268,4
Rörelseresultat senaste 12 månader	-221,6	-193,4	-209,0	90,5	80,0
Av- och nedskrivningar senaste 12 månader	79,2	67,8	67,1	70,1	68,6
Jämförelsestörande poster senaste 12 månader	318,9	319,2	320,8	-	-
Justerat EBITDA senaste 12 månader	176,5	193,5	178,9	160,6	148,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,9	2,6	-1,7	1,4	1,8

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsens försäkran

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

MilDef Group AB (publ)

Helsingborg, den 18 juli 2025

Björn Karlsson
Ordförande

Jan Andersson
Styrelseledamot

Elisabeth Åbom
Styrelseledamot

Carl Mellander
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.

EBITA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA

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

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

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

NETTOSKULD

Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder reducerat med finansiella räntebärande tillgångar.

FRITT KASSAFLÖDE

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

ORGANISK TILLVÄXT

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

RÖRELSEKAPITAL

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

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

SYSSELSATT KAPITAL

Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och avsättningar.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

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

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

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

MILDEF I KORTHET

KORTFAKTA

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

- Leverantör av taktiska IT-lösningar
- Grundat 1997
- Börsintroduktion 4 juni 2021
- Cirka 500 anställda
- Huvudmarknader: Norden, Europa och valda Nato-länder
- Kunder: Försvar och säkerhet
- Produktportfölj: Hårdvara, mjukvara och tjänster

VISION

Your number one choice for tactical IT.

MISSION

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

AFFÄRSIDÉ

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

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt

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

Lönsamhet

MilDefs mål är att rörelsemarginalen (EBITA) ska, över tid, uppgå till minst 15 procent.

Kapitalstruktur

MilDef har som målsättning att den räntebärande nettoskuld 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. Helhetslösningar för ett starkt försvar och ökad säkerhet.

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 2025

Presentationen hålls på engelska och avslutas med en frågestund. Mötet startar den 18 juli 2025 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 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: **166 022 178#**

Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag 2025	2025-09-18
Delårsrapport Q3 2025	2025-10-23
Bokslutkommuniké Q4 2025	2026-02-06

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 18 juli 2025 klockan 08:00 CEST.

För ytterligare information, vänligen kontakta:



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