

Delårsrapport Q1 januari-mars 2026

Fortsatt hög efterfrågan och ett starkt leveranskvartal

Finansiell utveckling Q1 2026

- Ordergången uppgick till 1 085 MSEK (404), motsvarande en ökning med 169 procent. Organisk tillväxt stod för 134 procents tillväxt medan förvärvad ordergång visade 35 procents tillväxt.
- Orderstocken ökade per den 31 mars 2026 med 46 procent till 4 051 MSEK i jämförelse med samma tidpunkt 2025 (2 766).
- Nettoomsättningen ökade med 108 procent till 708 MSEK (340). Organisk tillväxt stod för 41 procent och förvärvad tillväxt för 67 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 44,3 procent (48,1). Förvärvet av roda påverkade, som väntat, periodens bruttomarginal negativt. Bruttomarginalen exklusive förvärvet uppgick till 53,9 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 121,6 MSEK (15,7), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 17,2 procent (4,6).
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 102,8 MSEK (7,1), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 14,5 procent (2,1).
- Fritt kassaflöde uppgick till 159 MSEK (-75). Förändringen är hänförlig till den goda lönsamhetsutvecklingen samt den starka tillväxt som skett utan att addera rörelsekapital i samma omfattning.
- Justerat resultat per aktie efter utspädning den senaste tolv månadersperioden uppgick till 4,65 SEK (3,16).

Sammanfattning av väsentliga händelser i det första kvartalet, januari - mars 2026

- MilDef beslutade om fortsatt expansion för att möta den ökade efterfrågan. Produktion och huvudkontor i Helsingborg byggs ut med 6 000 kvadratmeter och satsningen omfattar kontor, produktion, lager och showroom. Den nya sammanlagda ytan överstiger 10 000 kvadratmeter och beräknas stå klar senast hösten 2027.

Sammanfattning av väsentliga händelser efter periodens utgång

- Det har inte inträffat några väsentliga händelser med påverkan på den finansiella rapporteringen efter balansdagen.

MilDef levererar robusta IT-lösningar, systemintegration och tjänster för försvarsindustrin. Våra system är beprövade i verkliga förhållanden och byggda för att hålla i varje detalj. Vi skyddar det som betyder mest: människor, utrustning och uppdrag. MilDef grundades 1997 och är listad på Nasdaq sedan 2021.

Kommentar från Daniel Ljunggren, VD och koncernchef MilDef Group

Ett starkt kvartal på flera fronter

Årets första kvartal utvecklades väl och i linje med våra förväntningar. Koncernen uppvisade både en solid tillväxt och en stärkt rörelsemarginal. Till det nådde orderingången en ny rekordnivå, vilket vittnar om fortsatt styrka i efterfrågan.

Nettoomsättningen ökade med 108 procent, där den organiska försäljningen förbättrades med 41 procent jämfört med föregående period. Förvärv bidrog positivt med 67 procent. EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 106 MSEK jämfört med motsvarande period 2025 och motsvarande marginal uppgick till 17,2 procent (4,6). Det fria kassaflödet förbättrades med 234 MSEK i absoluta tal och vinst per aktie ökade från 0,00 SEK till 1,51 SEK i jämförelse med samma period föregående år. Det tål dock att upprepas att MilDef verkar i en bransch som präglas av volatilitet över enskilda kvartal vad gäller orderingång och försäljning. Av den anledningen är det viktigt att bolagets finansiella utveckling bedöms ur ett långsiktigt perspektiv.

Parallellt med att vi levererar tillväxt och förstärker vår marginal fortsätter vi att investera i expansion för att möta efterfrågan och stärka vår marknadsposition. Bolagets investeringstakt i utökad kapacitet ligger kvar på en hög nivå. Expansionen består i huvudsak av fler medarbetare och utökade produktionsytor. Ett aktuellt exempel är att MilDef i slutet av det första kvartalet ingick ett avtal med fastighetsbolaget Wahlborgs om en expansion av nuvarande verksamhetslokal i Helsingborg, en expansion som fördubblar vår ytmässiga kapacitet i Helsingborg. Med satsning på kontor, produktion, lager och testmiljöer uppgår huvudkontoret vid färdigställandet till drygt 10 000 kvadratmeter. Utbyggnaden bedöms stå klar senast hösten 2027. Initiativet pekar i en klar riktning, en riktning mot stärkt leveransförmåga i en tid då våra kunders behov av högre volymer och kortare ledtider blir allt tydligare. Denna investering kommer över tid att skapa rätt förutsättningar för framtida affärsmöjligheter, vilket bidrar till att koncernens intjäningsförmåga blir än mer robust.

Ytterligare en positiv nyhet i det första kvartalet var att vi säkrade strategiska kontrakt inom vårt relativt nyetablerade solutions-erbjudande. Vårt erbjudande inom solutions omfattar tjänster i allt från förstudier och systemdesign till integration, installation och underhåll av taktiska IT-produkter och system. Även ILS-hantering, teknisk dokumentation och teknisk support inkluderas i vårt solutionserbjudande, vilket för kunden säkerställer hög tillgänglighet och kvalitet under hela systemets livscykel. Kontrakten vittnar om vår förmåga att leverera eftertraktade IT-lösningar för militära ändamål och cementerar MilDef som en betydande leverantör inom området, samtidigt som det påvisar vår förflyttning i värdekedjan. Ur ett rent finansiellt perspektiv är dessa kontrakt först och främst marginalförstärkande, men solutionsaffären är i sin natur också mindre volatil över enskilda kvartal samt har ett stabilare kassaflöde.

I mars 2025 slutförde vi förvärvet av det tyska bolaget roda computer GmbH ("roda"), vilket innebär att vi nu har passerat milstolpen ett år med roda i MilDef-koncernen. Förvärvet var ett led i att öka vår expansionstakt i Europa. Summeringen efter ett år är att roda har spelat en central roll i MilDef-koncernens tillväxt och lönsamhetsutveckling de senaste tolv månaderna. Vidare har integrationsprocessen följt den plan som ritades upp från början. Med den uttalade ambitionen om att rusta upp Tysklands försvarsförmåga finns det samtidigt goda utsikter för fortsatt tillväxt under ett flertal år framöver. MilDefs höga expansionstakt avser även Tyskland, vilket resulterat i att vi även där utökar vår kapacitets- och leveransförmåga, drivet av kundernas stigande behov och efterfrågan.

MilDef levererar robusta IT-lösningar, systemintegration och tjänster för försvarsindustrin. Våra system är beprövade i verkliga förhållanden och byggda för att hålla i varje detalj. Vi skyddar det som betyder mest: människor, utrustning och uppdrag. MilDef grundades 1997 och är listat på Nasdaq sedan 2021.



Avslutningsvis kan man konstatera att den geopolitiska komplexiteten har ökat, vilket i sin tur skapar ett växande behov av militär avskräckning och försvarsförmåga. De europeiska länderna tar ett allt större ansvar för regional upprustning och utökar sina försvarsinvesteringar i linje med Natos ambitionsnivå. Blickar vi framåt så förväntar vi oss att denna utveckling kommer att fortsätta under överskådlig framtid, vilket ger fortsatta möjligheter för tillväxt. Mot den bakgrunden ser vi framför oss en fortsatt god efterfrågan på MilDefs produkter och lösningar samtidigt som vi fortsätter att exekvera strategiska beslut i vår kapacitetsutbyggnad, allt för att möta våra kunders stigande behov.

Daniel Ljunggren,

VD och koncernchef MilDef Group

PRESENTATION AV MILDEF GROUPS DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2026

MilDef Groups VD och koncernchef Daniel Ljunggren och CFO Viveca Johnsson presenterar rapport för första kvartalet 2026.

Datum: Torsdag den 23 april, klockan 10:00. Rapporten publiceras klockan 08:00 samma dag på www.mildef.com samt via nyhetstjänsten Cision. Du är välkommen att ta del av presentationen via en direktsänd webbsändning eller ringa in till en telefonkonferens. Det finns möjlighet att ställa frågor i telefonkonferensen och via webben.

Anslutning till mötet

Anslutning till mötet görs genom följande att klicka på [denna Teams-länk](#) eller genom att ringa in (endast ljud). Anmälan krävs inte för deltagande i konferensen, men koppla upp/ring in fem minuter före angiven tid för att säkerställa en punktlig start av mötet.

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: **779 058 237#**

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att finnas tillgängligt på www.mildef.com.

MilDef levererar robusta IT-lösningar, systemintegration och tjänster för försvarsindustrin. Våra system är beprövade i verkliga förhållanden och byggda för att hålla i varje detalj. Vi skyddar det som betyder mest: människor, utrustning och uppdrag. MilDef grundades 1997 och är listat på Nasdaq sedan 2021.



Denna information är sådan information som MilDef Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 april 2026 kl. 08:00 CEST.

För mer information, vänligen kontakta:

Daniel Ljunggren, VD och Koncernchef

Telefon: +46 70 668 00 15

E-post: daniel.ljunggren@mildef.com

Olof Engvall, Head of IR & Communications

Telefon: +46 735 41 45 73

E-post: olof.engvall@mildef.com

MilDef levererar robusta IT-lösningar, systemintegration och tjänster för försvarsindustrin. Våra system är beprövade i verkliga förhållanden och byggda för att hålla i varje detalj. Vi skyddar det som betyder mest: människor, utrustning och uppdrag. MilDef grundades 1997 och är listat på Nasdaq sedan 2021.