



 **Argo**
DEFENCE
GROUP

2026

Delårsrapport januari-mars



INNEHÅLL

1	Perioden i sammandrag	3	5	Finansiell översikt	11
	Finansiell sammanfattning	3		Operativ utveckling	11
	Väsentliga händelser under Q1	3		Finansiella kommentarer	12
	Finansiell utveckling	4		Övrig information	13
2	Ord från VD	5	6	Finansiella rapporter	14
	Ord från vår VD Marcus Selme	5		Finansiella rapporter	14
3	Om Argo Defence Group	6		Redovisningsprinciper	25
	Det här är vi	6	7	Styrelse & VD försäkran	26
	Vår affärsidé och vision	7		Styrelse & VD försäkran	26
	Affärsområden	8	8	Finansiell kalender	27
4	Argo som investering	9		Finansiell kalender	27
	Argo som investering	9			



FINANSIELL SAMMANFATTNING

- » Stärkt lönsamhet - EBITDA uppgick till 10,2 (2,0*) MSEK
- » Marginal över mål - EBITDA-marginal på 22,2% (3,4%*)
- » God orderingång - Orderingången ökade med +207% till 90,3 (29,4*) MSEK
- » Växande orderstock - Orderstocken ökade med +168% till 144,4 (53,8*) MSEK
- » Ramavtalsvärde på totalt 867 MSEK varav återstående ramavtalsvärde på 583 MSEK

KONCERNEN JANUARI – MARS 2026

- » Nettoomsättningen uppgick till 45 645 (54 158*) KSEK
- » EBITDA uppgick till 10 157 (1 859*) KSEK vilket motsvarade en marginal på 22,2% (3,4%*)
- » EBITA uppgick till 10 062 (1 122*) KSEK vilket motsvarade en marginal på 22,0% (2,1%*)
- » Rörelseresultatet uppgick till 5 577 (-3 470*) KSEK
- » Periodens resultat uppgick till 4 670 KSEK
- » Resultat per aktie uppgick till 0,23 SEK***
- » Orderingång uppgick till 90 332 (29 394*) KSEK och orderstocken 144 357 (53 821*) KSEK

Argo Defence Group genomförde under perioden januari–mars 2026 sitt första hela rapporterade kvartal som börsnoterat bolag. Den 2 mars 2026 tillträdde koncernen 99,55 % av aktierna i Poseidon Diving Group AB, som konsoliderades från och med tillträdesdagen.

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år, avser proforma.

* Proformasiffror är framtagna i illustrativt syfte och baseras på antagandet att koncernen ägt de fem dotterbolagen – Swedish Net Air & Defence AB, Disarmament Solutions AB, Disarmament Solutions Ukraine, Zel-Aaren Innovation AB och LPG Trafikmarkeringar AB – under hela 2025. Poseidon Diving Group AB ingår inte i proforma då tillträdet skedde först den 2 mars 2026. Proforma-informationen är hypotetisk och utgör ett komplement till, men ersätter inte, den legala rapporteringen. För detaljerad metod och avstämning, se avsnittet Proforma.

** Argo Defence Group AB (publ) bildades 29 april 2025; koncernens första räkenskapsår omfattar perioden 29 april – 31 december 2025.

*** Resultat per aktie är beräknat som periodens resultat (4 670 KSEK) dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (20 383 905 aktier). Vid periodens slut uppgick antalet utestående aktier till 20 979 000.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Kvartalet januari - mars 2026

- » Argo Defence Group förvärvar 99,55% av **Poseidon Diving Group AB** vars dotterbolag Poseidon Diving Systems AB är en ledande utvecklare av avancerad dyk-och andningsutrustning för militära förband och yrkesanvändare världen över.
- » En andra FMV-order inom ramavtalet för specialanpassade containrar erhålls, värd **54 MSEK**, med förväntad leverans under Q3–Q4 2026.

Efter periodens utgång

- » Inlösen av utestående 0,45 % av aktierna i Poseidon Diving Group AB fortgår under Q2 2026 och beräknas slutföras under kvartalet, varefter Argo Defence Group AB äger 100 % av aktierna.

NYCKELTAL

Koncern, KSEK om inget annat anges	Q1 2026	Q1 2025 (Proforma)*	29 Apr-31 dec 2025**
Nettoomsättning	45 645	54 158	62 970
EBITDA	10 157	1 859	5 726
EBITDA-marginal	22,2 %	3,4 %	9,1 %
EBITA	10 062	1 122	5 581
EBITA-marginal	22,0 %	2,1 %	8,9 %
Rörelseresultat	5 577	-3 470	-7 549
Resultat efter finansiella poster	4 999	-	-7 655
Periodens resultat	4 670	-	-7 347
Resultat per aktie, SEK***	0,23	-	-0,37
Eget kapital	152 952	-	127 187
Soliditet, %	57,2 %	-	71,6 %
Balansomslutning	267 907	-	177 730
Orderingång	90 332	29 394	134 686
Orderstock	144 357	53 821	70 050

NYCKELTAL Q1 2026 - SAMMANFATTNING

Ramavtalsvärde pågående*

867
MSEK

Återstående ramavtalsvärde*

583
MSEK

Nettoomsättning

45,6
MSEK

Orderstock

144
MSEK

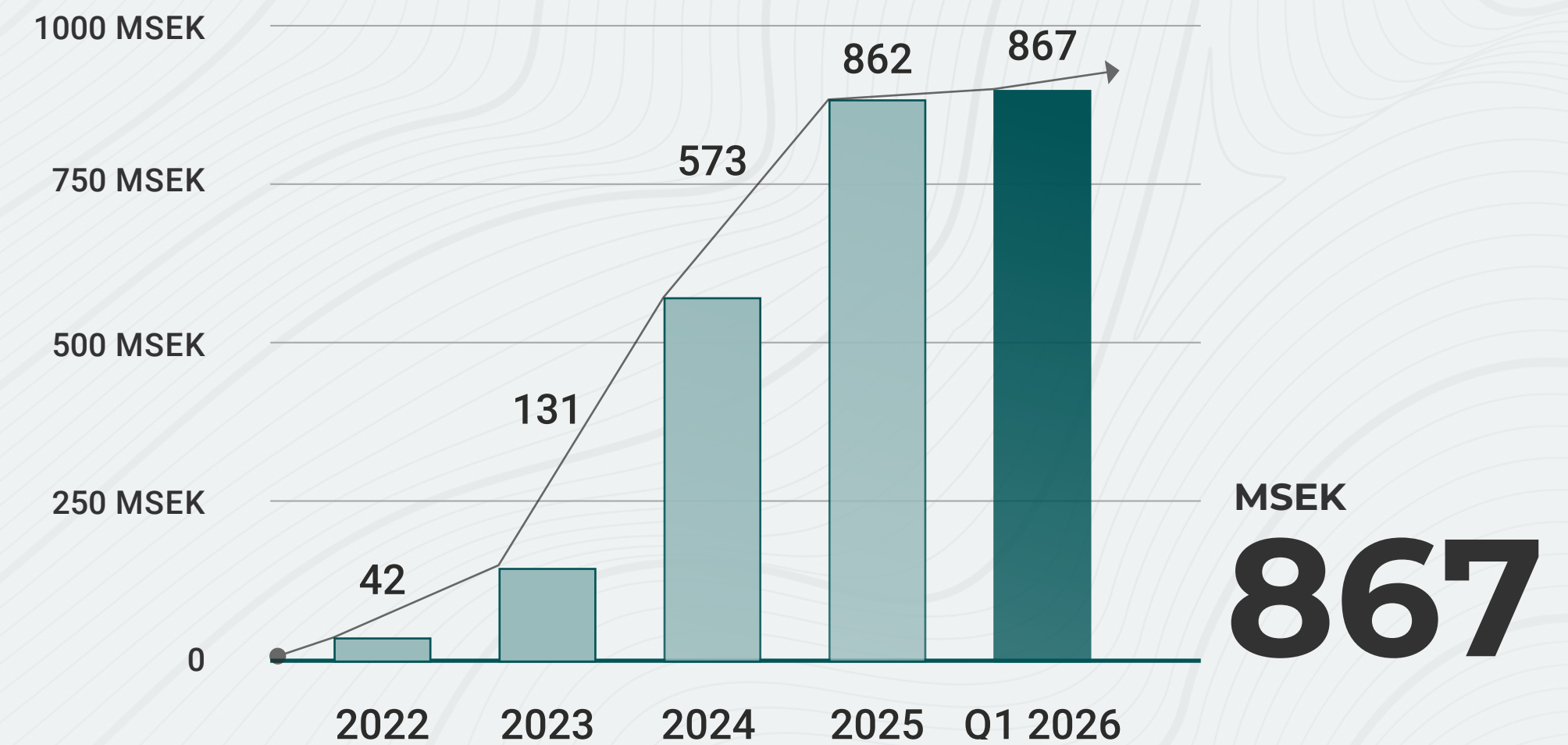
EBITDA-marginal

22,2
%

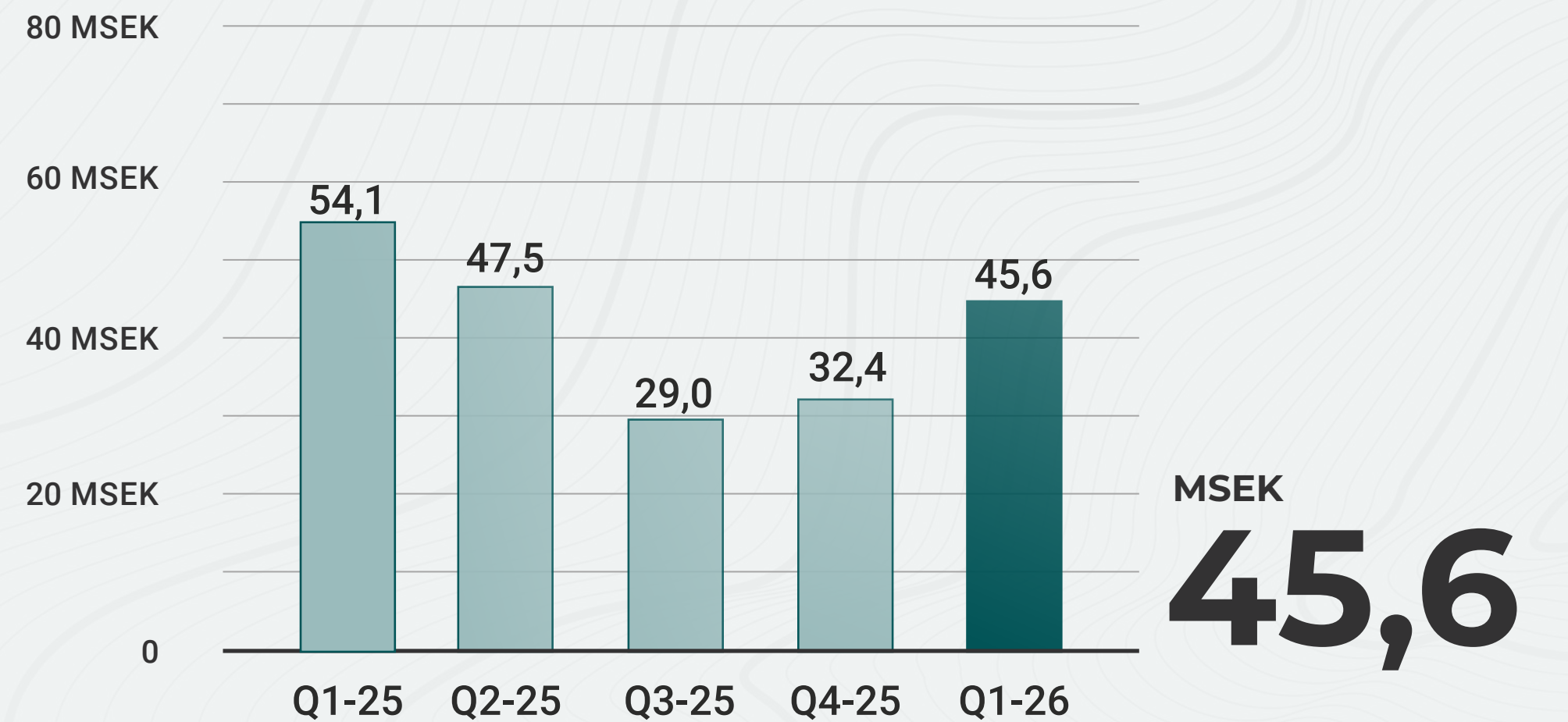
EBITA-marginal

22,0
%

PÅGÅENDE RAMAVTAL



NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL**



*Värdet baseras på att samtliga tilläggsoptioner och avtal nyttjas fullt ut.

**Siffrorna för Q1 2025 till och med Q4 2025 avser proforma-siffror. Proformasiffror är framtagen i illustrativt syfte och baseras på antagandet att koncernen ägt de fem dotterbolagen – Swedish Net Air & Defence AB, Disarmament Solutions AB, Disarmament Solutions Ukraine, Zel-Aaren Innovation AB och LPG Trafikmarkeringar AB – under hela 2025. Poseidon Diving Group AB ingår inte i proforma då tillträdet skedde först den 2 mars 2026. Proforma-informationen är hypotetisk och utgör ett komplement till, men ersätter inte, den legala rapporteringen. För detaljerad metod och avstämning, se avsnittet Proforma.

RESULTAT OCH ORDERSTOCK I LINJE MED VÅRA MÅLSÄTTNINGAR

Jag är glad att kunna konstatera att vi inleder 2026 precis som vi planerat. Det första kvartalet bekräftar att vår strategi håller och att vi rör oss i rätt riktning – precis där vi vill vara.

Q1 2026 är ett kvartal med särskild tyngd för oss. Det är det första kvartalet då vi rapporterar faktiska siffror – inte proformasiffror. Det innebär att resultaten ni ser speglar vår verkliga affär, utan justeringar eller antaganden. Det är en milstolpe vi är stolta över och som ger oss en solid grund att stå på inför fortsättningen av året.

För första kvartalet 2026 redovisar vi ett EBITDA-resultat på 10,2 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 22,2 procent, främst drivet av leveranser inom affärsområdet Defence Materiel. Det visar att vi växer på ett lönsamt och hållbart sätt och att vi håller fast vid vår disciplin kring kostnader – även i en period av aktiv tillväxt.

Under kvartalet erhöll vi en andra order från FMV inom vårt ramavtal avseende specialanpassade containrar, värd 54 MSEK med planerad leverans Q3–Q4 2026. Tillsammans med övriga affärer summerar kvartalet till en orderingång på 90 MSEK, där efterfrågan är särskilt stark inom affärsområdet Defence Materiel och understöds av ökade volymer inom våra ramavtal med FMV och Försvarmakten.

Ramavtalen utgör en central del av vår affärsmodell, med avrop som sker löpande över avtalsperioder som ofta sträcker sig fyra år eller längre. Det totala värdet av koncernens pågående ramavtal uppgår till cirka 867 MSEK, varav återstående värde om cirka 583 MSEK ger oss en trygg intäktbas framåt.

Vid kvartalets utgång uppgår orderstocken till 144 MSEK, vilket ger oss tydlig visibilitet in i resten av 2026. Inom affärsområdet Defence Materiel har vi i dagsläget åtta pågående projekt avseende materielleveranser till det svenska försvaret, samtliga planerade till Q2–Q4 2026. Inom Counter-Explosive Risk Solutions breddar vi vår kundbas med nya strategiska kunder och återförsäljaravtal och ser en ökad efterfrågan från internationella försvarskunder. Affärsområdet Airfield Operations har ett aktivt leveransschema under Q2–Q3 2026, med produktleveranser till Sverige, Italien, Polen, Danmark, Norge och Finland samt reparations- och underhållsuppdrag vid Sveriges största flygplatser. Sammantaget ger detta oss goda förutsättningar för fortsatt stabil omsättning och lönsamhet och vi går in i de kommande kvartalen med trygghet i både leveransförmåga och efterfrågan.

I mars förvärvade vi Poseidon Diving Group AB med det helägda dotterbolaget Poseidon Diving Systems, som integreras i affärsområdet Counter-Explosive Risk Solutions. Förvärvet tillför koncernen unik kompetens inom undervattensmiljöer och röjningsinsatser och utgör en naturlig och värdeskapande del av Argo Defence Groups samlade erbjudande.

Vi går in i resten av 2026 med tillförsikt – drivna av övertygelsen att det vi levererar spelar roll, för våra kunder, för försvaret och för samhället i stort. Vår pipeline är stark, vår organisation är välrustad och vår finansiella ställning ger oss handlingsutrymme att fortsätta investera i framtiden. Vi levererar enligt plan - och vår bedömning för helåret kvarstår.

Jag vill tacka våra medarbetare, kunder och aktieägare för det förtroende ni visar oss. Vi är fast beslutna att fortsätta förtjäna det.

Stockholm, maj 2026

Marcus Selme, VD & koncernchef



” Vi levererar enligt plan - och vår bedömning för helåret kvarstår.



DET HÄR ÄR VI

Argo Defence Group är en tillväxtorienterad försvarskoncern verksam inom militärt och civilt försvar med tre affärsområden: **Defence Materiel**, **Counter-Explosive Risk Solutions** samt **Airfield Operations**. Genom sex specialiserade dotterbolag levererar koncernen produkter och tjänster inom försvarsmateriel, EOD-utrustning och explosiv riskhantering, avancerade andnings- och dyksystem samt flygfältsinfrastruktur, med stark tonvikt på att uppfylla högt ställda tekniska och operativa krav.

Med stöd av långvariga ramavtal och internationella samarbeten har Argo Defence Group etablerat långsiktiga kundrelationer och en tydlig position inom försvars- och säkerhetssektorn, med kapacitet att leverera värde både i fredstid och vid beredskapshöjande situationer.

Koncernen grundades 2025 och bygger på dotterbolag med rötter från 1950-talet. Idag är vi cirka 40 medarbetare fördelade på sex platser – med huvudkontor i Stockholm samt verksamhet i Göteborg, Jönköping, Kumla, Fjugesta och Kyiv i Ukraina.

VÅRA KUNDER

Nedan är ett urval av alla de kunder vi arbetar med.

- » **Försvarmakten**
- » **Försvarets Materielverk, FMV**
- » **Totalförsvarets forskningsinstitut, FOI**
- » **Fortifikationsverket**
- » **Myndigheten för civilt försvar, MCF (tidigare MSB)**
- » **Ministry of Defence of Ukraine**
- » **United Nations Development Programme, UNDP**
- » **United Nations Office for Project Services, UNOPS**
- » **Swedavia Airports**



AFFÄRSIDÉ

Argo Defence Groups affärsidé är att vara en långsiktig och pålitlig leverantör av kvalificerade lösningar till myndigheter och organisationer inom militärt och civilt försvar, med syfte att stärka försvarsförmågan i Sverige och andra säkerhetskritiska miljöer internationellt.

VISION

Vår vision är att bidra till ett starkare och tryggare samhälle genom hållbara lösningar för framtidens försvars- och säkerhetsutmaningar.

AFFÄRSOMRÅDEN



DEFENCE MATERIEL

- » Utveckling och leverans av försvarsmateriel och system
- » Utrustning och tjänster för att stärka civilförsvaret



COUNTER-EXPLOSIVE RISK SOLUTIONS

- » Utrustning och utbildning för minröjning på land och i vatten
- » Explosiv riskhantering
 - » Hot & riskbedömning
 - » Säkerhetsavstånd och skyddsåtgärder
- » Destruktion av ammunition och vapen
- » Dyksystem för militära applikationer



AIRFIELD OPERATIONS

- » Konstruktion och installation av flygplatssystem på civila och militära flygplatser
- » Reparation och underhåll på flygfält
- » Utveckling och internationell försäljning av specialanpassade produkter för flygfält



ARGO SOM INVESTERING

» FÖRSVAR OCH SÄKERHET – EN STABIL MARKNAD MED LÅNGSIKTIG TILLVÄXT

Argo Defence Group verkar på en marknad med växande efterfrågan, driven av ett förändrat globalt säkerhetsläge, ökade försvarsbudgetar samt växande krav på beredskap och modernisering. Detta skapar ett stabilt och långsiktigt behov av bolagets specialiserade produkter, lösningar och tjänster i en sektor som i begränsad utsträckning påverkas av konjunkturförändringar.

» STABILA INTÄKTER GENOM LÅNGA RAMAVTAL OCH KONTRAKT

Verksamheten bygger i stor utsträckning på fleråriga ramavtal och långvariga kundrelationer, kompletterat av projekt på flygplatser och försäljning av specialiserade produkter. Affärsmodellen genererar återkommande intäkter och stabila kassaflöden. Argo Defence Group har en omfattande ramavtalsportfölj och starkt momentum från nyligen tilldelade kontrakt, vilket ger god intäktsvisibilitet för 2026 och kommande år. Fokus framåt ligger på att säkra ytterligare större ramavtal med goda kommersiella villkor.

» FRAMGÅNG I KOMPLEXA UPPHANDLINGAR

Med lång erfarenhet av offentliga upphandlingar och god förmåga att identifiera relevanta affärsmöjligheter i ett tidigt skede har Argo Defence Group etablerat en hög hit-rate i de upphandlingar bolaget väljer att delta i. Det selektiva och disciplinerade arbetssättet gör att bolaget kan prioritera affärer med stark potential och därigenom skapa förutsättningar för snabb och god ekonomisk tillväxt.

» ETABLERAD VERKSAMHET MED LÅNG ERFARENHET

Koncernen vilar på verksamheter med rötter tillbaka till 1958. Trots att Argo Defence Group bildades som koncern 2025 utgörs den av sex etablerade dotterbolag med lång bransch erfarenhet inom försvars- och säkerhetssektorn, vilket ger en stabil operativ grund, beprövade affärsmodeller och djup branschkompetens.

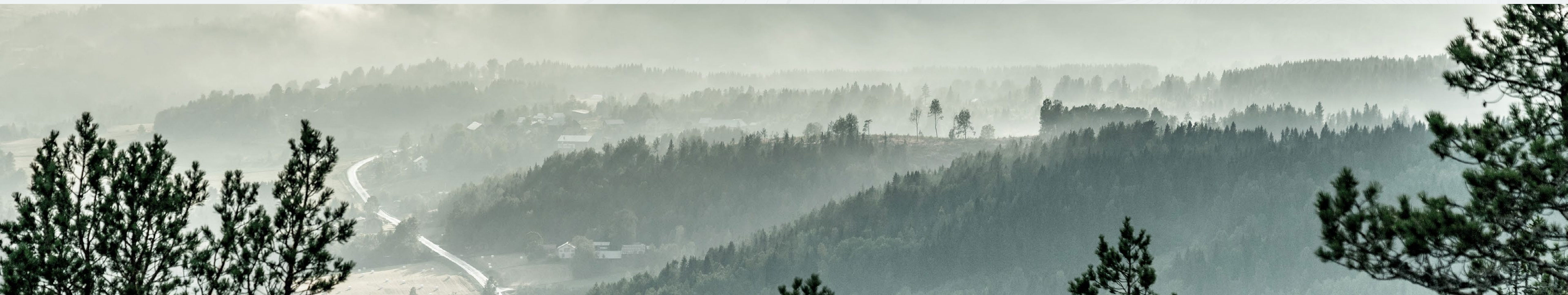
» OPERATIV NÄRVARO I UKRAINA

Bolagets verksamhet i Ukraina ger direkt tillgång till en region med höga säkerhetskrav och betydande materielbehov. Denna närhet ger en fördjupad förståelse för rådande behov och marknadsförutsättningar, vilket bidrar till en tydligare bild av efterfrågan samt möjliggör kortare beslutsprocesser, behovsanpassade lösningar och ett effektivt genomförande i en komplex och operativt krävande miljö.

» STRATEGI FÖR TILLVÄXT OCH PRODUKTBREDDNING

Argo Defence Group kombinerar organisk tillväxt med selektiva och värdeskapande förvärv för att stärka sin marknadsposition. Den organiska tillväxten drivs av ökade volymer i befintliga ramavtal, nya kontrakt och ett tydligare säljfokus, medan förvärv breddar koncernens erbjudande inom försvars- och säkerhetsområdet.

Samtidigt är en viktig del av Argo Defence Groups strategi framåt att bredda portföljen av egna och egenutvecklade produkter. Genom att förena teknisk kompetens, erfarenhet och riktade förvärv stärks både återkommande affärer och Argo Defence Groups produktportfölj över tid.



**OUR MISSION IS CLEAR –
TO CONTRIBUTE TO A SAFER
SOCIETY AND A MORE STABLE
FUTURE**



OPERATIV UTVECKLING

Första kvartalet 2026 präglades av fortsatt hög aktivitetsnivå inom upphandlingar och leveranser inom befintliga ramavtal, parallellt med integrationen av Poseidon Diving Group som tillträdde den 2 mars 2026. Koncernen bedriver verksamhet inom tre affärsområden: Defence Materiel, Counter-Explosive Risk Solutions och Airfield Operations. Nedan kommenteras utvecklingen per affärsområde.

DEFENCE MATERIEL

Swedish Net Air & Defence

Swedish Net Air & Defence svarade för den största delen av koncernens omsättning under kvartalet med 41,1 MSEK i nettoomsättning och en EBITDA om 12,1 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 29,3 %.

Leveranser inom befintliga ramavtal med FMV fortgick enligt plan. Under perioden erhöles en andra avropsorder om 54 MSEK avseende specialanpassade containrar inom det befintliga ramavtalet, med planerad leverans under Q3–Q4 2026.

AIRFIELD OPERATIONS

Zel-Aaren Innovation & LPG Trafikmarkeringar

Aktivitetsnivån inom Airfield Operations är säsongsmässigt lägre under första kvartalet, vilket återspeglas i LPG Trafikmarkeringars omsättning om 0,2 MSEK och negativt EBITDA om -1,5 MSEK – ett normalt mönster där intäkterna koncentreras till Q2 och Q3.

Zel-Aaren Innovation redovisade en nettoomsättning om 1,4 MSEK och positivt EBITDA om 0,4 MSEK. Båda bolagen har under perioden förberett planerade projektstarter under Q2–Q3 2026.

COUNTER-EXPLOSIVE RISK SOLUTIONS

Disarmament Solutions AB & Disarmament Solutions Ukraine

Verksamheten i Ukraina utvecklades i linje med den intensifierade närvaron som etablerades under 2025 med en permanent ledningsfunktion i Kyiv. Disarmament Solutions Ukraine har fortsatt belastas av uppbyggnadskostnader för den permanenta strukturen i Kyiv.

Disarmament Solutions AB redovisade en nettoomsättning om 1,9 MSEK med positivt EBITDA om 0,1 MSEK. Offertstocken har fortsatt växa men ledtiderna i internationella upphandlingar är långa.

POSEIDON DIVING GROUP

Förvärvat 2 mars 2026 – tillträd som dotterbolag i koncernen

Poseidon konsoliderades från och med tillträdesdagen 2 mars 2026 och bidrog under mars med nettoomsättning om 1,7 MSEK, EBITDA om -0,7 MSEK och rörelseresultat om -0,6 MSEK.

Förvärvet tillför koncernen unik kompetens inom undervattensmiljöer och röjningsinsatser. Det stärker Argo Defence Groups samlade erbjudande och breddar koncernens produktportfölj inom egenutvecklade tekniska försvarsprodukter där Argo äger de immateriella rättigheterna.



FINANSIELLA KOMMENTARER

Resultat

Nettoomsättningen uppgick till 45 645 KSEK för perioden januari–mars 2026. EBITDA uppgick till 10 157 KSEK (22,2 %) och EBITA till 10 062 KSEK (22,0 %). Rörelseresultatet uppgick till 5 577 KSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,2 %. Förvärvsrelaterade rådgivningskostnader för Poseidon-förvärvet ingår i köpeskillingen och belastar inte resultatet.

Räntekostnaderna ökade till 586 KSEK under kvartalet, främst drivet av utnyttjad checkkredit i Swedish Net Air & Defence under perioden. Resultat efter finansiella poster uppgick till 4 999 KSEK och periodens resultat till 4 670 KSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,23 SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 8 897 KSEK. Förändringar i rörelsekapital uppgick netto till -3 582 KSEK. De största negativa posterna utgjordes av ökade kortfristiga fordringar främst hänförligt till uppbyggnad av upparbetad men ej fakturerad intäkt samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter inom pågående leveransprojekt under befintliga ramavtal med planerad fakturering under kommande kvartal samt ökat varulager om -4 344 KSEK. Dessa motverkades av minskade kundfordringar, ökade leverantörsskulder och ökade övriga kortfristiga skulder. I ökningen av övriga kortfristiga skulder ingår utökad utnyttjad checkräkningskredit, vilken i sin helhet utgör kortfristig finansiering. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 5 315 KSEK.

Investeringsverksamheten påverkades av förvärvet av Poseidon Diving Group AB den 2 mars 2026, med en netto kassaflödeseffekt om -29 304 KSEK. Som dellikvid för förvärvet genomfördes även en icke-kassaflödespåverkande apportemission om 20 000 KSEK. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -29 539 KSEK.

Finansieringsverksamheten påverkades av övertilldelningsemissionen om 1 682 KSEK samt amortering av räntebärande skulder om -3 419 KSEK, vilket gav ett totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten om -1 737 KSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -25 961 KSEK och likvida medel vid periodens utgång till 10 325 KSEK. Justerat för förvärvet av Poseidon Diving Group, vars netto kassaflödeseffekt uppgick till -29 304 KSEK, hade periodens kassaflöde uppgått till +3 343 KSEK.

Tillsammans med outnyttjad checkräkningskredit om ca 12 908 KSEK uppgick koncernens samlade tillgängliga likviditet vid periodens utgång till ca 23 233 KSEK, vilket bedöms tillräckligt för att finansiera planerade åtaganden under räkenskapsåret 2026.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 152 952 KSEK, motsvarande en soliditet om 57,2 %. Balansomslutningen uppgick till 267 907 KSEK.

Goodwill uppgick till 79 458 KSEK. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20 851 KSEK, varav 15 479 KSEK avser värdering till verkligt värde av Poseidons varumärke vid förvärvet. Räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till totalt 23 489 KSEK, fördelat på långfristiga lån 20 114 KSEK och kortfristiga lån 3 375 KSEK. Koncernen har därutöver tillgång till checkräkningskrediter om totalt 37 500 KSEK, varav 24 592 KSEK var utnyttjat vid periodens utgång och klassificeras inom övriga kortfristiga skulder. Inklusive utnyttjad checkräkningskredit uppgick koncernens räntebärande bruttoskuld till 48 081 KSEK.

Legal vs Proforma - läsanvisning

De legala finansiella rapporterna nedan utgör den primära finansiella rapporteringen. Proformainformation presenteras längre bak som ett komplement och illustrerar utvecklingen för de fem dotterbolag som ingått i koncernen sedan 2025 (exklusive Poseidon, som tillträdde först 2 mars 2026). Proforma är hypotetisk och ersätter inte legal rapportering.



Finansiell översikt

ÖVRIG INFORMATION

Största ägare per den 31 mars 2026

Ägare	Antal aktier	Kapital %
Swedish Net Holding AB	10 200 000	48,62 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 806 146	13,38 %
Exelity AB	1 143 733	5,45 %
RICON AB	800 000	3,81 %
OneFive AB	741 706	3,54 %
Summa fem största aktieägare	15 691 585	74,8 %
Övriga aktieägare	5 287 415	25,2 %
Totalt	20 979 000	100,00 %

Innehaven baseras på senaste fullständigt tillgängliga aktieboken per 31 mars 2026. Kapitalandelen omräknad på totalt antal aktier per 31 mars 2026 (20 979 000), inkl. effekt av övertilldelnings- och apportemissionerna under Q1 2026.

Incitamentsprogram 2025/2028

Det finns 100 000 teckningsoptioner inom incitamentsprogrammet 2025/2028 för bolagets styrelse. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Argo Defence Group AB till en teckningskurs om 22,1 SEK per aktie under perioden 15 oktober – 31 december 2028. Vid fullt utnyttjande tillförs bolaget cirka 2,21 MSEK.

Aktieägare	Teckningsoptioner
Lars Granbom	50 000
Anna Höjer	25 000
Magnus Ericsson	25 000
Total	100 000

Aktien

Argo Defence Group är sedan den 16 december 2025 noterat på NGM Growth Market, en marknadsplats som drivs av Nordic Growth Market, under kortnamnet ARGO med ISIN-kod SE0026820540.

Antal aktier och aktiekapital

Per den 31 mars 2026 uppgick bolagets aktiekapital till 727 004,37 SEK, fördelat på 20 979 000 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår till cirka 0,03465 SEK per aktie. Under Q1 2026 har aktiekapitalet ökat med totalt 33 562,37 SEK genom två emissioner (se tabell nedan).

Resultat per aktie

Resultat per aktie för perioden januari–mars 2026 uppgick till 0,23 SEK, beräknat som periodens resultat (4 670 KSEK) dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (20 383 905 aktier).

Aktiekapitalets utveckling under Q1 2026

Händelse	Datum	Tillkommande aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital (SEK)
Ingående balans 2026-01-01			20 010 486	693 442,00
Övertilldelningsemission	2026-01-15	+98 963	20 109 449	696 871,03
Apportemission	2026-03-02	+869 551	20 979 000	727 004,37
Utgående balans 2026-03-31			20 979 000	727 004,37

Koncernstruktur

Per den 31 mars 2026 består koncernen av moderbolaget Argo Defence Group AB samt sex dotterbolag: Swedish Net Air & Defence AB (100 %), Disarmament Solutions AB (100 %), Disarmament Solutions Ukraine (100 %), Zel-Aaren Innovation AB (100 %), LPG Trafikmarkeringar AB (100 %) samt Poseidon Diving Group AB (99,55 %).

Riskfaktorer

De riskfaktorer som anges i Argo Defence Group AB:s Information Memorandum samt bokslutskommunikén 2025 bedöms fortsatt vara relevanta per den 31 mars 2026. Med anledning av förvärvet av Poseidon Diving Group har koncernens riskprofil utvidgats med risker kopplade till integrationen av det förvärvade bolaget.

Medarbetare

Koncernen hade per den 31 mars 2026 totalt 40 anställda.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

KSEK	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-04-29 – 2025-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	45 645	62 970
Övriga rörelseintäkter	564	4 243
Summa Rörelseintäkter	46 209	67 213
Rörelsens kostnader		
Direkta kostnader	-26 307	-50 892
Övriga externa kostnader	-1 686	-3 347
Personalkostnader	-7 747	-7 249
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 580	-13 275
Övriga rörelsekostnader	-312	1
Summa rörelsens kostnader	-40 632	-74 762
Rörelseresultat	5 577	-7 549
Finansnetto		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	509
Räntekostnader och liknande resultatposter	-586	-615
Summa finansnetto	-578	-106
Resultat före skatt	4 999	-7 655
Aktuell/uppskjuten skatt	-329	308
PERIODENS RESULTAT	4 670	-7 347
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,23	-0,367
Genomsnittligt antal utestående aktier (vägt)	20 383 905	—



Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

KSEK	2026-03-31	2025-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	79 458	75 698
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20 851	637
Summa immateriella anläggningstillgångar	100 309	76 335
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	3 008	2 725
Inventarier, verktyg, maskiner och installationer	2 857	2 499
Summa materiella anläggningstillgångar	5 865	5 224
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjutna skattefordringar	1 906	1 112
Andra långfristiga fordringar	18 128	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	20 034	1 112
Summa anläggningstillgångar	126 208	82 670
Omsättningstillgångar		
Varulager	28 063	8 292
Kundfordringar	7 842	13 956
Aktuella skattefordringar	0	334
Övriga fordringar	2 927	2 769
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	21 330	4 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71 212	28 758
Summa kortfristiga fordringar	131 374	58 774
Kassa och bank	10 325	36 286
Summa omsättningstillgångar	141 699	95 060
SUMMA TILLGÅNGAR	267 907	177 730

Argo Defence Group AB (publ) bildades 29 april 2025; legal balansräkning per 31 mars 2025 saknas eftersom koncernen inte existerade då. Balansräkningen per 2025-12-31 är hämtad från bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2025 (perioden 29 april – 31 december 2025).

KSEK	2026-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	727	693
Annat eget kapital, inklusive periodens resultat	152 059	126 494
Minoritetsintresse	165	0
Summa eget kapital	152 952	127 187
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld på övervärden	3 162	0
Summa avsättningar	3 162	0
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	20 114	20 152
Summa långfristiga skulder	20 114	20 152
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 375	3 527
Leverantörsskulder	22 367	3 725
Aktuella skatteskulder	1 633	1 326
Övriga kortfristiga skulder	26 203	5 171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 101	16 643
Summa kortfristiga skulder	91 679	30 391
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	267 907	177 730



Finansiella rapporter

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-04-29 – 2025-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	5 577	-7 549
Justeringar för avskrivningar	4 580	13 275
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	-480	312
Erhållen ränta m.m	8	509
Erlagd ränta	-586	-303
Betald skatt	-202	-165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8 897	6 079
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-4 344	-8 292
Förändring kundfordringar	11 100	-13 956
Förändring av kortfristiga fordringar	-54 942	-36 191
Förändring leverantörsskulder	12 129	3 725
Förändring av kortfristiga skulder	32 475	23 140
Förvärvat rörelsekapital (omklassificering till investeringsverksamheten)	0	13 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 315	-12 470
Investeringsverksamheten		
Investeringar och avyttringar i materiella anläggningstillgångar	-235	-365
Förvärv av dotterbolag	-29 304	-25 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 539	-25 637
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	1 682	58 250
Emissionskostnader	0	-7 648
Teckningsoptioner	0	112
Förändring av räntebärande skulder	-3 419	23 679
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 737	74 393
Periodens kassaflöde	-25 961	36 286
Likvida medel vid periodens början	36 286	0
Likvida medel vid periodens slut	10 325	36 286



Finansiella rapporter

Förändringar i Eget Kapital för Koncernen

Förändring i eget kapital för perioden 1 januari – 31 mars 2026

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskj. kapital	Övrigt eget kapital	Periodens resultat	Minoritet	Totalt
Ingående balans 2026-01-01	693	133 694	146	-7 347	-	127 187
Omföring föregående års resultat			-7 347	7 347		0
Apport/nyemission	33	21 649				21 682
Koncernmässiga justeringar			-325			-325
Tillkommande minoritetsintresse					165	165
Omräkningsdifferenser			-427			-427
Periodens resultat				4 670		4 670
UTGÅENDE BALANS 2026-03-31	727	155 343	-7 953	4 670	165	152 952

Förändringar i Eget Kapital för Koncernen

Förändring i eget kapital för perioden 29 april – 31 december 2025

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskj. kapital	Övrigt eget kapital	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2025-04-29	0	0	0	0	0
Nyemission	643	141 607			142 250
Teckningsoptioner		112			112
Emissionskostnader		-8 024			-8 024
Bildande av bolag	50				50
Koncernmässiga justeringar			146		146
Periodens resultat				-7 347	-7 347
UTGÅENDE BALANS 2025-12-31	693	133 694	146	-7 347	127 187



Finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-04-29 – 2025-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	2 489	176
Summa Rörelseintäkter	2 489	176
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	0	-111
Övriga externa kostnader	-1 443	-1 648
Personalkostnader	-687	-929
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-18	-43
Övriga rörelsekostnader	0	-8
Summa rörelsens kostnader	-2 148	-2 737
Rörelseresultat	340	-2 561
Finansnetto		
Ränteutgifter och liknande resultatposter	15	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-62	-314
Summa finansnetto	-47	-297
Resultat före skatt	294	-2 858
PERIODENS RESULTAT	294	-2 858



Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2026-03-31	2025-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg, maskiner och installationer	304	323
Summa materiella anläggningstillgångar	304	323
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	171 405	116 549
Summa finansiella anläggningstillgångar	171 405	116 549
Summa anläggningstillgångar	171 709	116 872
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 037	0
Aktuella skattefordringar	319	46
Övriga fordringar	39	279
Koncernfordringar	3 015	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	197	121
Summa kortfristiga fordringar	4 606	447
Kassa och bank	209	21 203
Summa omsättningstillgångar	4 815	21 650
SUMMA TILLGÅNGAR	176 524	138 521

KSEK	2026-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	727	693
Summa bundet eget kapital	727	693
Fritt eget kapital		
Överkursfond	163 367	133 694
Annat eget kapital, inklusive årets resultat	-10 588	-2 858
Summa fritt eget kapital	152 779	130 836
Summa eget kapital	153 506	131 529
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 696	483
Skulder till koncernföretag	19 135	5 873
Övriga skulder	16	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	171	541
Summa kortfristiga skulder	23 018	6 992
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	176 524	138 521



Finansiella rapporter

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-04-29 – 2025-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	340	-2 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	0	312
Justeringar för avskrivningar	18	43
Erhållen ränta m.m	15	17
Erlagd ränta	-62	-2
Betald skatt	0	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	312	-2 239
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring kundfordringar	-1 037	0
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 169	-400
Förändring leverantörsskulder	3 213	483
Förändring av skulder till koncernföretag	13 262	4 632
Förändring av kortfristiga skulder	-402	187
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 179	2 662
Investeringsverksamheten		
Investeringar och avyttringar i materiella anläggningstillgångar	0	-365
Förvärv av dotterbolag	-24 693	-30 445
Aktieägartillskott	-10 163	-1 363
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34 856	-32 173
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	1 682	58 250
Emissionskostnader	0	-7 648
Teckningsoptioner	0	112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 682	50 714
Periodens kassaflöde	-20 994	21 203
Likvida medel vid periodens början	21 203	0
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	209	21 203



Finansiella rapporter

Förändring i Eget Kapital för moderbolaget

Förändring i eget kapital för perioden 1 januari – 31 mars 2026

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2026-01-01	693	133 694	0	-2 858	131 529
Omföring av föregående års resultat			-2 858	2 858	0
Apportemission	30	19 970			20 000
Övertilldelningsemission	3	1 679			1 682
Periodens resultat				294	294
UTGÅENDE BALANS 2026-03-31	727	155 343	-2 858	294	153 506

Förändring i Eget Kapital för moderbolaget

Förändring i eget kapital för perioden 29 april – 31 december 2025

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 2025-04-29	0	0	0	0
Bildande av bolag	50			50
Nyemission	643	141 607		142 250
Teckningsoptioner		112		112
Emissionskostnader		-8 024		-8 024
Periodens resultat			-2 858	-2 858
UTGÅENDE BALANS 2025-12-31	693	133 694	-2 858	131 529



Finansiella rapporter

FÖRVÄRV UNDER PERIODEN

Under perioden januari–mars 2026 har Argo Defence Group genomfört förvärv av Poseidon Diving Group AB med tillträde 2 mars 2026. Förvärvet annonserades i bolagets pressmeddelande till ett värde om 56,0 MSEK på sedvanlig kassa- och skuldfri basis, vilket innebär att den faktiska köpeskillingen för aktierna har justerats för Poseidons räntebärande nettoskuld och rörelsekapitalsavvikelse vid tillträdesdagen. Efter dessa justeringar uppgick köpeskillingen för 99,55 % av aktierna till 41 344 KSEK. I det totala anskaffningsvärdet om 44 693 KSEK som redovisas nedan ingår även direkt hänförliga förvärvskostnader om 3 349 KSEK. Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att uppdateras.

Sammanfattning av förvärv, KSEK

Förvärvat bolag	Förvärvsdatum	Ägarandel	Köpeskilling (KSEK)
Poseidon Diving Group AB	2026-03-02	99,55 %	44 693

Förvärvsanalys – Poseidon Diving Group AB

KSEK	Belopp
Köpeskilling kontant	44 693
Summa anskaffningsvärde	44 693
Bokfört värde nettotillgångar per förvärvsdag	24 452
Övervärde varumärke till verkligt värde	15 479
Uppskjuten skatteskuld på övervärden (20,6 %)	-3 189
Identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	36 742
Förvärvad andel av identifierbara nettotillgångar (99,55 %)	36 577
Minoritetsintresse	165
GOODWILL	8 116

I det totala anskaffningsvärdet om 44 693 KSEK har direkt hänförliga förvärvskostnader om 3 349 KSEK inkluderats enligt tillämpade redovisningsprinciper och belastar därmed inte periodens rörelseresultat. Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att uppdateras.



Finansiella rapporter

PROFORMA – METOD OCH AVSTÄMNING

Proformainformation är framtagen i illustrativt syfte och baseras på antagandet att koncernen ägt dotterbolagen under hela jämförelseperioden. Proforma utgör inte redovisad historisk finansiell information enligt tillämpligt regelverk och är inte en prognos. Poseidon Diving Group exkluderas från proformajämförelsen för Q1 2025 eftersom bolaget tillträdde först den 2 mars 2026 och en hypotetisk inkludering över olika tidsperioder (1 månad i Q1 2026 vs 3 månader i Q1 2025) skulle minska jämförbarheten. För konsistens redovisas Poseidons bidrag till Q1 2026 separat i tabellen nedan*.

Proforma-jämförelse Q1 2026 vs Q1 2025

KSEK	Q1 2026 (legal)	varav Poseidon (mars)	Q1 2026 exkl. Poseidon	Q1 2025 (Proforma, exkl. Poseidon)
Nettoomsättning	45 645	1 699	43 946	54 158
EBITDA	10 157	-702	10 859	1 859
EBITDA-marginal	22,2 %	-	24,7 %	3,4 %
Rörelseresultat	5 577	-590	6 167	-3 470

* Proforma Q1 2025 har upprättats på samma metodgrund som proforma helår 2025 i bokslutskommunikén och förutsätter att de fem dotterbolagen (Swedish Net Air & Defence, Disarmament Solutions AB, Disarmament Solutions Ukraine, Zel-Aaren Innovation och LPG Trafikmarkeringar) ingått i koncernen under hela jämförelseperioden. Eftersom koncernen bildades 29 april 2025 saknas legal koncernredovisning för Q1 2025; någon avstämning från legal till proforma på Q1 2025-grund är därmed inte upprättad. För detaljerade definitioner och metod, se bokslutskommunikén 2025.



Finansiella rapporter

DOTTERBOLAGSÖVERSIKT

Dotterbolag	Affärsområde	Geografi	Erbjudande
Swedish Net Air & Defence AB	Defence Materiel	Sverige	Försvarsmateriel och utrustning; leveranser inom ramavtal/offentliga upphandlingar.
Disarmament Solutions AB	Counter-Explosive Risk Solutions	Sverige/Internationellt	Explosivriskhantering, utbildning och projektleveranser i komplexa miljöer.
Disarmament Solutions Ukraine	Counter-Explosive Risk Solutions	Ukraina	Operativa insatser och projektkopplade tjänster relaterade till riskreduktion.
Zel-Aaren Innovation AB	Airfield Operations	Sverige/Internationellt	Tekniska lösningar och utrustning för flygfälts- och infrastrukturoperationer.
LPG Trafikmarkeringar AB	Airfield Operations	Sverige/Norden	Service, reparation och underhållsarbeten på flygfält.
Poseidon Diving Group AB	Counter-Explosive Risk Solutions	Sverige/Internationellt	Utveckling och tillverkning av avancerad dyk- och andningsutrustning för militära förband och yrkesanvändare.



Redovisningsprinciper

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens krav och följer NGM Growth Market:s krav. Argo Defence Group AB följer Årsredovisningslagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2025.

Nyckeltal och definitioner

Nettoomsättning

Periodens fakturerade intäkter exklusive mervärdesskatt, inklusive projektintäkter och leveranser inom ramavtal.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen

EBITA

Earnings Before Interest, Taxes and Amortization – resultat före finansnetto, skatt och avskrivning på goodwill och övervärden från förvärv. Beräknas som rörelseresultat plus avskrivning på goodwill och övervärden från förvärv. EBITA visar koncernens underliggande operativa lönsamhet före strukturella förvärvsrelaterade avskrivningar och är ett relevant mått för förvärvsdrivna koncerner.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat

Resultat efter avskrivningar men före finansiella poster och skatt.

Resultat efter finansiella poster

Periodens resultat före skatt efter att ränteintäkter och räntekostnader har beaktats.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Orderingång

Värdet av erhållna beställningar under perioden, inklusive avrop från ramavtal.

Orderstock

Värdet av ännu ej levererade eller intäktsförda order vid periodens slut.

Soliditet

Eget kapital inklusive justerad andel av obeskattade reserver i procent av balansomslutningen.

Balansomslutning

Summan av koncernens tillgångar vid periodens slut.

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut, exklusive utnyttjad checkkredit (som redovisas som kortfristig skuld).

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.



STYRELSE & VD FÖRSÄKRAN

Styrelsen och VD försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat. Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Lars Granbom

Styrelseordförande

Mariem Butler

Styrelseledamot

Magnus Ericsson

Styrelseledamot

Anna Höjer

Styrelseledamot

Marcus Selme

VD & Styrelseledamot



FINANSIELL KALENDER

Argo Defence Group upprättar och publicerar finansiella rapporter varje kvartal. Bolagets finansiella rapporter tillgängliggörs via nyhetstjänsten MFN samt Bolagets hemsida www.argodefence.se. Kommande rapporter kommer att publiceras enligt följande datum:

Rapport	Datum
Årsstämma 2026	2026-05-28
Delårsrapport Q2 2026	2026-08-12
Delårsrapport Q3 2026	2026-10-21
Bokslutskommuniké 2026	2027-02-18

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Marcus Selme, VD, Argo Defence Group

E-post: ir@argodefence.se

Denna information är sådan information som Argo Defence Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande vid den tidpunkt som anges av Argo Defence Group AB:s (publ) nyhetsdistributör MFN.



ARGODEFENCEGROUP.SE

INNOVATION & SECURITY FOR A STRONGER DEFENCE