



2026

Delårsrapport april-juni



INNEHÅLL

1	Perioden i sammandrag	3
	Finansiell sammanfattning	3
	Väsentliga händelser under Q2	3
	Finansiell utveckling	4
2	Ord från VD	5
	Ord från vår VD Marcus Selme	5
3	Om Argo Defence Group	6
	Det här är vi	6
	Vår affärsidé och vision	7
	Affärsområden	8
4	Argo som investering	9
	Argo som investering	9
5	Finansiell översikt	11
	Operativ utveckling	11
	Finansiella kommentarer	12
	Övrig information	13

6	Finansiella rapporter	14
	Finansiella rapporter	14
7	Dotterbolagsöversikt	22
	Dotterbolagsöversikt	22
8	Redovisningsprinciper	23
	Redovisningsprinciper	23
9	Styrelse & VD försäkran	24
	Styrelse & VD försäkran	24
10	Finansiell kalender	25
	Finansiell kalender	25



FINANSIELL SAMMANFATTNING

- » **Ökad tillväxt** – Nettoomsättningen ökade med 459% till 69,9 (12,5) MSEK
- » **God orderstock** – Orderstocken ökade med 52% till 69,7 (45,8) MSEK
- » **Positiv lönsamhetsutveckling** – EBITDA uppgick till 6,0 (4,3) MSEK
- » **Ramavtalsvärde på totalt 867 MSEK** varav återstående ramavtalsvärde på 564 MSEK

KONCERNEN APRIL – JUNI 2026

- » Nettoomsättningen uppgick till 69 890 (12 505) KSEK
- » EBITDA uppgick till 6 010 (4 291) KSEK vilket motsvarade en marginal på 8,6% (34,3%)
- » EBITA uppgick till 5 374 KSEK vilket motsvarade en marginal på 7,7%
- » Rörelseresultatet uppgick till 360 (2 730) KSEK
- » Periodens resultat uppgick till -1 125 KSEK
- » Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK
- » Orderingång uppgick till 29 488 (37 890) KSEK och orderstocken 69 656 (45 780) KSEK

KONCERNEN JANUARI – JUNI 2026

- » Nettoomsättningen uppgick till 115 535 (12 505) KSEK
- » EBITDA uppgick till 16 167 (4 291) KSEK vilket motsvarade en marginal på 14,0% (34,3%)
- » EBITA uppgick till 15 437 KSEK vilket motsvarade en marginal på 13,4%
- » Rörelseresultatet uppgick till 5 937 (2 730) KSEK
- » Periodens resultat uppgick till 3 544 KSEK
- » Resultat per aktie uppgick till 0,17 SEK
- » Orderingång uppgick till 119 820 (37 890) KSEK och orderstocken 69 656 (45 780) KSEK

**Argo Defence Group AB (publ) bildades den 29 april 2025 och koncernens första bolagsförvärv tillträdde i juni 2025. Ytterligare bolag tillträdde i december 2025 och i mars 2026. Jämförelsesiffrorna för 2025 omfattar därför verksamheterna endast från respektive tillträdesdag och avser en mindre koncern än 2026. Jämförelsetalen är därför inte fullt jämförbara. Koncernens första räkenskapsår omfattade perioden 29 april–31 december 2025.*

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Kvartalet april - juni 2026

- » Första leverans av specialanpassade containrar till svenska försvaret inom koncernens största ramavtal genomförd och godkänd.

Efter periodens utgång

- » Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

NYCKELTAL

Koncern (KSEK om inget annat anges)	apr-jun 2026	apr-jun 2025*	jan-jun 2026	apr-jun 2025*	apr-dec 2025*
Nettoomsättning	69 890	12 505	115 535	12 505	62 970
EBITDA	6 010	4 291	16 167	4 291	5 726
EBITDA-marginal	8,6 %	34,3 %	14,0 %	34,3 %	9,1 %
EBITA	5 374	3 948	15 437	3 948	1 163
EBITA-marginal	7,7 %	31,6 %	13,4 %	31,6 %	1,8 %
Rörelseresultat	360	2 730	5 937	2 730	-7 549
Resultat efter finansiella poster	-174	2 676	4 824	2 676	-7 655
Periodens resultat	-1 125	2 304	3 544	2 304	-7 347
Resultat per aktie, SEK	-0,05	0,14	0,17	0,14	-0,45
Eget kapital	151 633	71 762	151 633	71 762	127 187
Soliditet, %	51,1 %	67,4 %	51,1 %	67,4 %	71,6 %
Balansomslutning	296 782	106 455	296 782	106 455	177 730
Orderingång	29 488	37 890	119 820	37 890	134 686
Orderstock	69 656	45 780	69 656	45 780	70 050



NYCKELTAL Q2 2026 - SAMMANFATTNING

Ramavtalsvärde pågående*

867
MSEK

Återstående ramavtalsvärde*

564
MSEK

Nettoomsättning

69,9
MSEK

Orderstock

69,7
MSEK

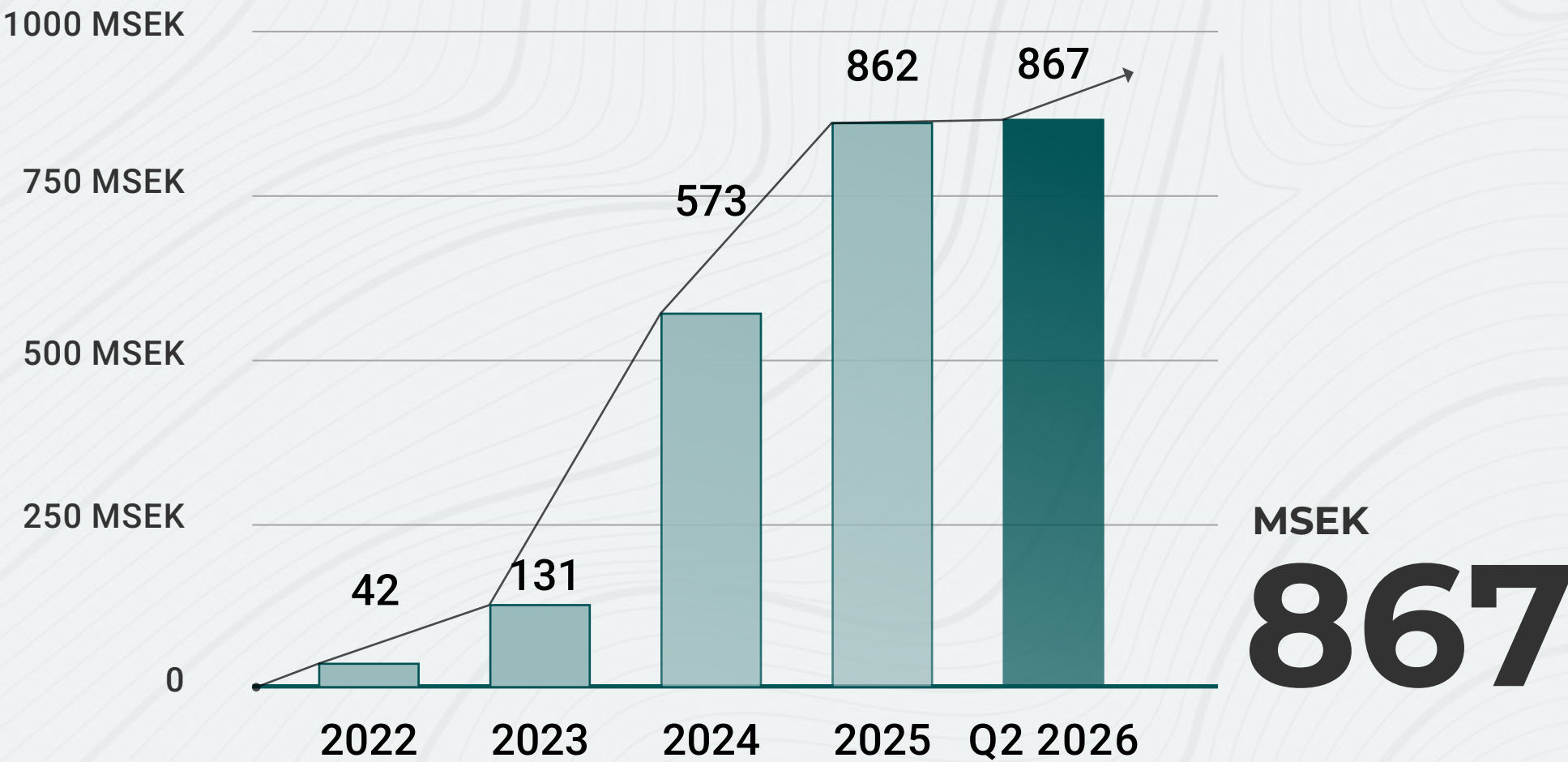
EBITDA-marginal

8,6
%

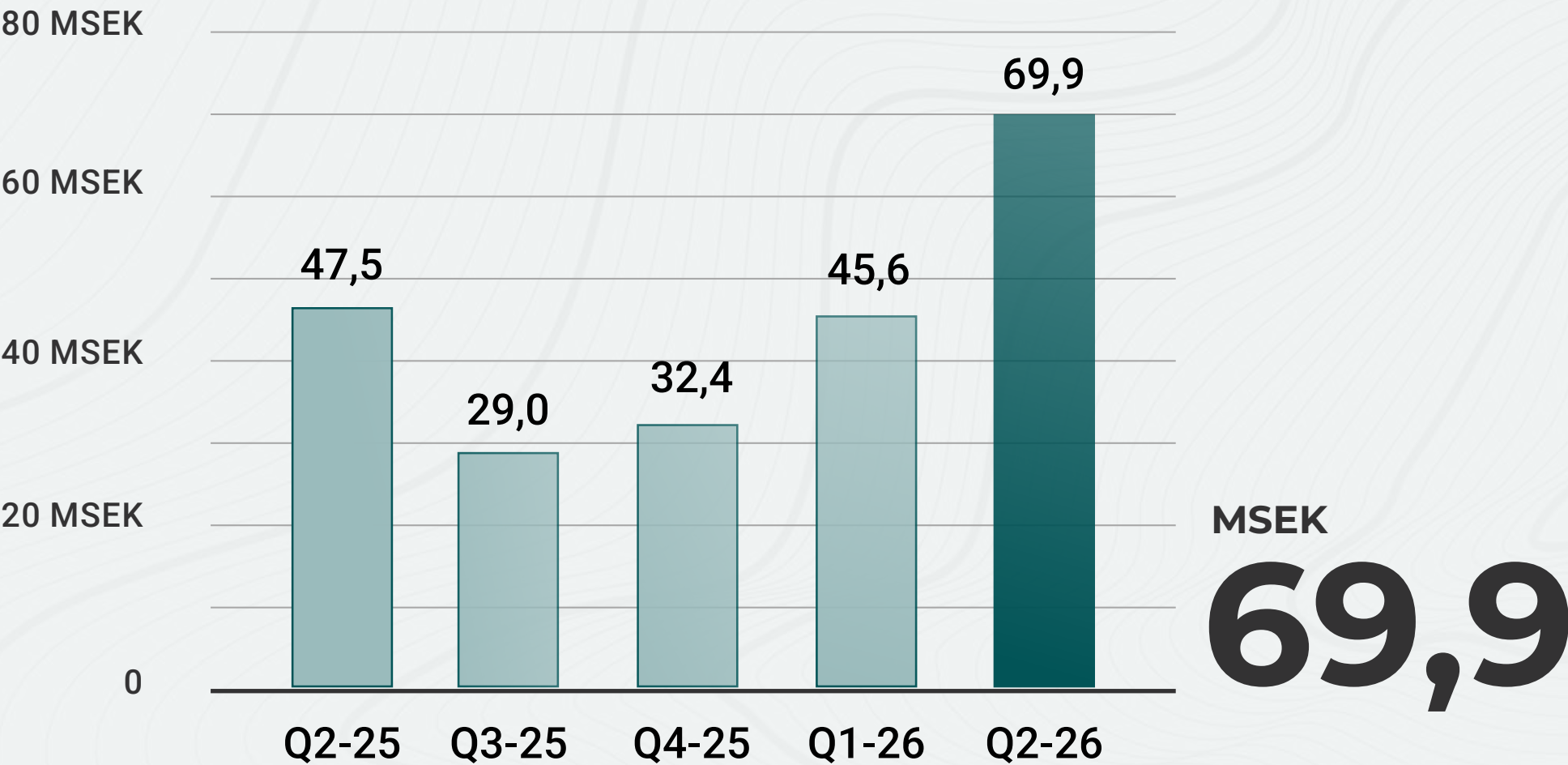
EBITA-marginal

7,7
%

PÅGÅENDE RAMAVTAL



NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL**



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

**Siffrorna för Q2 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 proforman då tillträdet skedde först den 2 mars 2026. Proforma-informationen är hypotetisk och utgör ett komplement till, men ersätter inte, den legala rapporteringen.

ETT KVARTAL MED BETYDANDE PROJEKTLIVERANSER, HÖG AKTIVITET OCH LÅNGSIKTIGA SATSNINGAR

Kvartalets resultat

Det andra kvartalet 2026 har präglats av femton parallella projektleveranser och hög operationell aktivitet, framför allt inom affärsområdet Defence Materiel. Det är tillfredsställande att se hur vår organisation hanterar ett brett och komplext leveransflöde – vilket vittnar om hög kapacitet i bolagen. Nettoomsättningen uppgick till 69,9 MSEK för kvartalet, drivet framförallt av ökade avrop inom våra ramavtal med FMV och Försvarsmakten – ett tecken på att kunderna nyttjar avtalen aktivt och att förtroendet för vår leveransförmåga är högt.

EBITDA för kvartalet uppgår till 6,0 MSEK, ett resultat vi inte är helt nöjda med. Det rådande omvärldsläget har medfört högre fraktpriser än estimerat och därmed påverkat kostnaderna i våra leveransprojekt. Vi hanterar detta löpande och ser det som en del av den operationella vardag som följer med att verka i en geopolitiskt aktiv marknad.

Orderingången uppgick till 29,5 MSEK under kvartalet och orderstocken uppgår vid periodens slut till 69,7 MSEK, till övervägande del bestående av planerade leveranser till det svenska försvaret inom Defence Materiel under Q3–Q4 2026. Merparten av leveranserna består av produkter och system som specialutvecklats åt FMV och Försvarsmakten. Det totala värdet av koncernens pågående ramavtal uppgår till cirka 867 MSEK, varav återstående värde om cirka 564 MSEK ger oss en stabil och förutsägbar intäktsbas som sträcker sig in i kommande år.

Parallellt med pågående leveranser upprätthåller vi en hög aktivitet inom försvarsupphandlingar. Flera anbud är under utvärdering och vi förväntar oss besked under hösten. Upphandlingarna är till sin natur omfattande och komplexa med långa ledtider – något som är kännetecknande för den marknad vi verkar i.

Långsiktiga satsningar och ökad efterfrågan

Affärsområdet Defence Materiel tar nu steget ut på den internationella marknaden – drivet av en efterfrågan vi ser från försvarsmakter i Tyskland och norra Europa – inom de två produktsegment där vi har ett konkurrenskraftigt erbjudande: specialanpassade

containerlösningar och radiolänkantenner. Expansionen hanteras inom befintlig organisation och i samarbete med lokala partners, vilket möjliggör en resurseffektiv internationalisering utan att vi behöver bygga ut organisationen. Samarbetsavtal har tecknats mellan Swedish Net Air & Defence och ett flertal utländska leverantörer.

Inom affärsområdet Counter-Explosive Risk Solutions utvecklar Poseidon Diving Systems en ny produktportfölj – dyksystem uteslutande anpassade för militärt bruk – en möjlighet vi identifierade i samband med förvärvet och som nu börjar ta form. Arbetet väcker redan konkret intresse från flera försvarskunder, såväl svenska som internationella, vilket bekräftar relevansen i det erbjudande vi bygger upp. Inom samma affärsområde har vi även breddat produktportföljen inom högteknologiskt försvar och etablerat en unik position som länk mellan svensk och ukrainsk försvarsteknologi. Nya återförsäljaravtal har tecknats under kvartalet, vilket stärker vår förmåga att nå nya marknader och kunder.

Affärsområdet Airfield Operations redovisar ett aktivt kvartal med underhållsarbeten vid större svenska flygplatser och produktleveranser till internationella kunder. Aktiviteten fortsätter in i Q3, som är affärsområdets mest leveransintensiva period.

Sammantaget lägger Q2 en viktig grund. Leveranserna löper, organisationen är aktiv och de satsningar vi gör nu formar förutsättningarna för koncernens utveckling under resten av 2026 och in i 2027.

Jag vill rikta ett varmt tack till våra medarbetare som under ett intensivt kvartal fortsatt leverera med hög kvalitet och engagemang, samt till våra kunder och aktieägare för det förtroende de visar oss.

Stockholm, augusti 2026

Marcus Selme, VD & koncernchef



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 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.

- » Försvarsmakten
- » 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 resten av 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 arbetar Argo Defence Group selektivt och disciplinerat – bolaget deltar i de upphandlingar där ett konkurrenskraftigt erbjudande och starka förutsättningar att vinna föreligger. Det möjliggör ett fokuserat arbetssätt där bolaget kan prioritera affärer med stark potential och därigenom lägga grunden för lönsam 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 branschfarenhet 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

Andra kvartalet 2026 präglades av fortsatt hög leveransaktivitet inom Defence Materiel, säsongsmässig uppstart av projektverksamheten inom Airfield Operations samt det första hela kvartalet med Poseidon Diving Group som del av koncernen. Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 69,9 MSEK med en EBITDA om 6,0 MSEK. 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 även detta kvartal för den största delen av koncernens omsättning med 44,9 MSEK i nettoomsättning och en EBITDA om 5,6 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,5 %.

Stigande fraktpriser har medfört en uppdaterad kostnadsbedömning i ett större projekt vilket har påverkat periodens marginal. Den underliggande lönsamheten i projektportföljen är i allt väsentligt oförändrad.

Leveranser inom ramavtalen med FMV fortgick i övrigt enligt plan. Pågående projekt innefattar specialutvecklade lösningar för det svenska försvaret såsom transport- och lagringscontainrar, teknikhus och teknikskåp, radiolänkantennor och övergångskopplingssatser, samt standardprodukter inom exempelvis medicintekniska hjälpmedel och övningsutrustning.

COUNTER-EXPLOSIVE RISK SOLUTIONS

Disarmament Solutions AB, Disarmament Solutions Ukraine & Poseidon Diving Group

Disarmament Solutions AB ökade nettoomsättningen till 7,1 MSEK under kvartalet (1,9 MSEK under första kvartalet), främst drivet av utrustningsleveranser till försvarskunder i Sverige och internationellt, däribland en större exportorder. EBITDA uppgick till -0,6 MSEK. Kvartalets leveranser utgjordes till stor del av vidareförsäljning av inköpt detekterings- och röjningsutrustning med lägre bruttomarginal, samtidigt som bolaget bär kostnaderna för en organisation dimensionerad för fortsatt tillväxt.

Disarmament Solutions Ukraine utvecklades i linje med den etablerade strukturen med permanent ledningsfunktion i Kyiv och redovisade för halvåret en nettoomsättning om 4,7 MSEK med positivt EBITDA om 0,4 MSEK.

Kvartalet var det första hela kvartalet med **Poseidon Diving Group** i koncernen. Nettoomsättningen uppgick till 9,6 MSEK med ett EBITDA om -0,3 MSEK – en tydlig förbättring jämfört med konsolideringsperioden mars. Under perioden har stort fokus lagts på utveckling av produktportfölj för dyksystem enbart anpassad för militära tillämpningar.

Integrationsarbetet fortlöper enligt plan och förvärvet stärker koncernens samlade erbjudande inom undervattensmiljöer och röjningsinsatser.

AIRFIELD OPERATIONS

Zel-Aaren Innovation & LPG Trafikmarkeringar

Säsongen inom Airfield Operations inleddes under kvartalet enligt det normala mönstret. **LPG Trafikmarkeringar** redovisade en nettoomsättning om 2,7 MSEK med ett EBITDA om 0,3 MSEK – en tydlig återhämtning från det säsongsmässigt svaga första kvartalet.

Zel-Aaren Innovation redovisade en nettoomsättning om 3,7 MSEK och ett EBITDA om 0,4 MSEK i takt med att planerade projekt startats upp.



Finansiell översikt

FINANSIELLA KOMMENTARER

Resultat

Nettoomsättningen uppgick till 69 890 KSEK för perioden april–juni 2026 (45 645 KSEK under första kvartalet). EBITDA uppgick till 6 010 KSEK (8,6 %) och EBITA till 5 374 KSEK (7,7 %). Rörelseresultatet uppgick till 360 KSEK. Kvartalets lönsamhet påverkades negativt av den uppdaterade kostnadsbedömningen i ett större projekt som beskrivs under Operativ utveckling, med en resultateffekt om cirka -3,0 MSEK, samt av att kvartalet innehåller ett helt kvartals avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden från Poseidon-förvärvet.

För halvåret januari–juni 2026 uppgick nettoomsättningen till 115 535 KSEK med en EBITDA om 16 167 KSEK (14,0 %) och ett rörelseresultat om 5 937 KSEK.

Räntekostnaderna uppgick till 539 KSEK under kvartalet (586 KSEK under första kvartalet). Resultat efter finansiella poster uppgick till -174 KSEK och periodens resultat till -1 125 KSEK, efter en skattekostnad om -951 KSEK hänförlig till kvartalets upparbetade resultat i rörelsedrivande dotterbolag. Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 4 935 KSEK. Förändringar i rörelsekapital uppgick netto till -11 592 KSEK. Den största negativa posten utgjordes av ökade kundfordringar och upplupna intäkter till följd av hög fakturerings- och leveransaktivitet under kvartalets senare del, hänförlig till leveranser inom befintliga ramavtal, exportordern inom Counter-Explosive Risk Solutions samt Poseidons första hela kvartal i koncernen. Detta motverkades delvis av minskat varulager samt ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder; i den senare förändringen ingår en minskad utnyttjad checkräkningskredit om -1 843 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -6 657 KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 778 KSEK och avsåg huvudsakligen investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten tillförde 8 003 KSEK genom ett nytt banklån om 10 000 KSEK, upptaget som generell likviditetsförstärkning, med avdrag för amorteringar om -1 997 KSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -432 KSEK och likvida medel vid periodens utgång till 9 828 KSEK. Tillsammans med outnyttjad checkräkningskredit om ca 14 751 KSEK uppgick koncernens samlade tillgängliga likviditet vid periodens utgång till ca 24 579 KSEK, vilket bedöms tillräckligt för att finansiera planerade åtaganden under räkenskapsåret 2026.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 151 633 KSEK, motsvarande en soliditet om 51,1 % (57,2 % per 31 mars 2026). Balansomslutningen uppgick till 296 782 KSEK.

Goodwill uppgick till 74 854 KSEK. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20 029 KSEK. Räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till totalt 31 492 KSEK, fördelat på långfristiga lån 23 266 KSEK och kortfristiga lån 8 226 KSEK. Koncernen har därutöver tillgång till checkräkningskrediter om totalt 37 500 KSEK, varav 22 749 KSEK var utnyttjat vid periodens utgång och klassificeras inom övriga kortfristiga skulder. Inklusive utnyttjad checkräkningskredit uppgick koncernens räntebärande bruttoskuld till 54 241 KSEK.



Finansiell översikt

ÖVRIG INFORMATION

Största ägare per den 30 juni 2026

Ägare	Antal aktier	Kapital %
Swedish Net Holding AB	10 200 000	48,62 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 672 753	12,74 %
Exelity AB	1 249 024	5,95 %
RICON AB	800 000	3,81 %
OneFive AB	720 000	3,43 %
Summa fem största aktieägare	15 641 777	74,56 %
Övriga aktieägare	5 337 223	25,44 %
Totalt	20 979 000	100,00 %

Innehaven baseras på senaste fullständigt tillgängliga aktieboken per 30 juni 2026.

Kapitalandelen omräknad på totalt antal aktier per 30 juni 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 30 juni 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.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för perioden januari–juni 2026 uppgick till 0,17 SEK, beräknat som periodens resultat (3 544 KSEK) dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (20 683 096 aktier).

Aktiekapitalets utveckling under första halvåret 2026

Händelse	Datum	Tillkommande aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital (SEK)
Ingående balans 2026-01-01			20 010 486	693 441,57
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 2026-06-30			20 979 000	727 004,37

Koncernstruktur

Per den 30 juni 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 (100 %).

Riskfaktorer

De riskfaktorer som anges i Argo Defence Group AB:s Information Memorandum samt bokslutskommunikén 2025 bedöms fortsatt vara relevanta per den 30 juni 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 30 juni 2026 totalt 36 anställda.



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

KSEK	2026-04-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	69 890	12 505	115 535	12 505	62 970
Övriga rörelseintäkter	425	535	989	535	4 243
Summa Rörelseintäkter	70 315	13 040	116 524	13 040	67 213
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-48 882	-8 130	-75 190	-8 130	-50 892
Övriga externa kostnader	-5 733	322	-7 419	322	-3 347
Personalkostnader	-9 574	-941	-17 321	-941	-7 249
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 650	-1 561	-10 230	-1 561	-13 275
Övriga rörelsekostnader	-116	0	-427	0	1
Summa rörelsens kostnader	-69 955	-10 310	-110 587	-10 310	-74 762
Rörelseresultat	360	2 730	5 937	2 730	-7 549
Finansnetto					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	-142	12	-142	509
Räntekostnader och liknande resultatposter	-539	88	-1 125	88	-615
Summa finansnetto	-534	-54	-1 113	-54	-106
Resultat före skatt	-174	2 676	4 824	2 676	-7 655
Aktuell/uppskjuten skatt	-951	-372	-1 280	-372	308
PERIODENS RESULTAT	-1 125	2 304	3 544	2 304	-7 347
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,05	0,14	0,17	0,14	-0,45
Genomsnittligt antal utestående aktier (vägt)	20 979 000	15 892 839	20 683 096	15 892 839	16 226 252



Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

KSEK	Per 2026-06-30	Per 2025-06-30	Per 2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	74 854	71 833	75 698
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20 029	4 833	637
Summa immateriella anläggningstillgångar	94 883	76 666	76 335
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	2 987	0	2 725
Inventarier, verktyg, maskiner och installationer	4 467	640	2 499
Summa materiella anläggningstillgångar	7 454	640	5 224
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	1 906	0	1 112
Andra långfristiga fordringar	18 128	36	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	20 034	36	1 112
Summa anläggningstillgångar	122 371	77 342	82 671
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Varulager	24 700	1 567	8 292
Summa varulager	24 700	1 567	8 292
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	38 237	6 800	13 956
Aktuella skattefordringar	757	0	334
Övriga fordringar	2 322	2 384	2 769
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	28 619	0	4 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69 948	11 361	28 758
Summa kortfristiga fordringar	139 883	20 545	50 481
Kassa och bank	9 828	7 001	36 286
Summa omsättningstillgångar	174 411	29 113	95 059
SUMMA TILLGÅNGAR	296 782	106 455	177 730

KSEK	Per 2026-06-30	Per 2025-06-30	Per 2025-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	727	551	693
Annat eget kapital, inklusive periodens resultat	150 906	71 211	126 494
Summa eget kapital	151 633	71 762	127 187
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld på övervärden	3 082	0	0
Summa avsättningar	3 082	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23 266	6 000	20 152
Summa långfristiga skulder	23 266	6 000	20 152
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 226	0	3 527
Leverantörsskulder	32 931	10 241	3 725
Aktuella skatteskulder	3 161	576	1 326
Övriga kortfristiga skulder	31 307	16 336	5 170
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 176	1 540	16 643
Summa kortfristiga skulder	118 801	28 693	30 391
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	296 782	106 455	177 730



Finansiella rapporter

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2026-04-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	360	2 731	5 937	2 731	-7 549
Justeringar för avskrivningar	5 650	1 561	10 230	1 561	13 275
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	-416	0	-896	0	312
Erhållen ränta m.m	4	0	12	0	509
Erlagd ränta	-539	-54	-1 125	-54	-303
Betald skatt	-124	0	-326	0	-165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 935	4 238	13 832	4 238	6 079
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	3 363	-1 567	-981	-1 567	-8 292
Förändring kundfordringar	-30 395	-6 800	-19 295	-6 800	-13 956
Förändring av kortfristiga fordringar	-6 176	-13 746	-61 118	-13 746	-36 191
Förändring leverantörsskulder	10 564	10 241	22 692	10 241	3 725
Förändring av kortfristiga skulder	11 052	18 452	43 528	18 452	23 140
Förvärvat rörelsekapital (omklassificering till investeringsverksamheten)	0	-5 021	0	-5 021	13 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 657	5 797	-1 342	5 797	-12 470
Investeringsverksamheten					
Investeringar och avyttringar i materiella anläggningstillgångar	-1 589	-365	-1 824	-365	-365
Förvärv av dotterbolag	-189	-2 231	-29 493	-2 231	-25 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 778	-2 596	-31 317	-2 596	-25 637
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	3 300	1 682	3 300	58 250
Emissionskostnader	0	0	0	0	-7 648
Teckningsoptioner	0	0	0	0	112
Förändring av räntebärande skulder	8 003	500	4 584	500	23 679
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 003	3 800	6 266	3 800	74 393
Periodens kassaflöde	-432	7 001	-26 393	7 001	36 286
Likvida medel vid periodens början					
Likvida medel vid periodens början	10 325	0	36 286	0	0
Valutakursdifferens i likvida medel	-65		-65		
Likvida medel vid periodens slut	9 828	7 001	9 828	7 001	36 286



Finansiella rapporter

Förändringar i Eget Kapital för Koncernen

Förändring i eget kapital för perioden 1 januari – 30 juni 2026

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskj. kapital	Övrigt eget kapital	Periodens resultat	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			-546		-546
Omräkningsdifferenser			-234		-234
Periodens resultat				3 544	3 544
UTGÅENDE BALANS 2026-06-30	727	155 343	-7 981	3 544	151 633

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	141 606			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	2026-04-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 303	0	4 792	0	176
Summa Rörelseintäkter	2 303	0	4 792	0	176
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	0	0	0	0	-111
Övriga externa kostnader	-1 748	-81	-3 191	-81	-1 648
Personalkostnader	-686	-131	-1 373	-131	-929
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-19	-6	-37	-6	-43
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-6
Summa rörelsens kostnader	-2 453	-218	-4 601	-218	-2 737
Rörelseresultat	-150	-218	191	-218	-2 561
Finansnetto					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	67	0	82	0	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-305	0	-367	0	-314
Summa finansnetto	-238	0	-285	0	-297
Resultat före skatt	-388	-218	-94	-218	-2 858
PERIODENS RESULTAT	-388	-218	-94	-218	-2 858



Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Per 2026-06-30	Per 2025-06-30	Per 2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg, maskiner och installationer	286	359	323
Summa materiella anläggningstillgångar	286	359	323
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	173 047	88 705	116 549
Summa finansiella anläggningstillgångar	173 047	88 705	116 549
Summa anläggningstillgångar	173 333	89 064	116 872
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 145	0	0
Aktuella skattefordringar	87	0	46
Övriga fordringar	6 154	0	279
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	272	25	121
Summa kortfristiga fordringar	7 658	25	446
Kassa och bank	491	608	21 203
Summa omsättningstillgångar	8 149	633	21 649
SUMMA TILLGÅNGAR	181 482	89 697	138 521

KSEK	Per 2026-06-30	Per 2025-06-30	Per 2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	727	551	693
Summa bundet eget kapital	727	551	693
Fritt eget kapital			
Överkursfond	155 343	71 749	133 694
Annat eget kapital, inklusive årets resultat	-2 952	-218	-2 858
Summa fritt eget kapital	152 391	71 531	130 836
Summa eget kapital	153 118	72 082	131 529
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 833	0	0
Summa långfristiga skulder	5 833	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 333	0	0
Leverantörsskulder	276	104	483
Skulder till koncernföretag	18 410	13 205	5 873
Övriga skulder	118	4 306	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	394	0	541
Summa kortfristiga skulder	22 531	17 615	6 992
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	181 482	89 697	138 521



Finansiella rapporter

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	2026-04-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-04-29 - 2025-06-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-149	-218	191	-218	-2 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	0	0	0	0	310
Justeringar för avskrivningar	18	6	37	6	43
Erhållen ränta m.m	2	0	2	0	17
Erlagd ränta	-77	0	-139	0	-2
Betald skatt	-41	0	-42	0	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-247	-212	49	-212	-2 239
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring kundfordringar	-109	0	-1 146	0	-
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 792	-25	-5 945	-25	-400
Förändring leverantörsskulder	-3 270	104	-57	104	483
Förändring av skulder till koncernföretag	-1 103	0	12 159	0	4 632
Förändring av kortfristiga skulder	238	56	-163	56	186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 283	-77	4 897	-77	2 662
Investeringsverksamheten					
Investeringar och avyttringar i materiella anläggningstillgångar	0	-365	0	-365	-365
Förvärv av dotterbolag	-149	-3 250	-24 842	-3 250	-30 445
Aktieägartillskott	-1 453	0	-11 616	0	-1 363
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 602	-3 615	-36 458	-3 615	-32 173
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	3 300	1 682	3 300	58 250
Emissionskostnader	0	0	0	0	-7 648
Teckningsoptioner	0	0	0	0	112
Förändring av räntebärande skulder	9 167	1 000	9 167	1 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 167	4 300	10 849	4 300	50 714
Periodens kassaflöde	282	608	-20 712	608	21 203
Likvida medel vid periodens början	209	0	21 203	0	0
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	491	608	491	608	21 203



Finansiella rapporter

Förändring i Eget Kapital för moderbolaget

Förändring i eget kapital för perioden 1 januari – 30 juni 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				-94	-94
UTGÅENDE BALANS 2026-06-30	727	155 343	-2 858	-94	153 118

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
Nyemission	643	141 606		142 249
Teckningsoptioner		112		112
Emissionskostnader		-8 024		-8 024
Bildande av bolag	50			50
Periodens resultat			-2 858	-2 858
UTGÅENDE BALANS 2025-12-31	693	133 694	-2 858	131 529



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). Jämförelsetal för helåret 2025 avseende EBITA och resultat per aktie har rättats, se respektive definition under Nyckeltal och definitioner.

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

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. Jämförelsetalet för helåret 2025 har rättats till 1 163 KSEK (tidigare 5 581). Rättelsen avser en engångsnedskrivning av egenutvecklade immateriella tillgångar som tidigare återlades i EBITA.

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 vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Jämförelsetalet för helåret 2025 har rättats till -0,45 SEK (tidigare -0,37) då resultat per aktie nu beräknas på vägt 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).



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
Delårsrapport Q3 2026	2026-11-12
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.



ARGODEFENCE.SE

INNOVATION & SECURITY FOR A STRONGER DEFENCE