

Argo DEFENCE GROUP

2026

Delårsrapport juli–september

INNEHÅLL

1 Perioden i sammandrag 3
- Finansiell sammanfattning 3
- Väsentliga händelser 3
- Nyckeltal Q3 2026 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
- Koncernen 14
- Moderbolaget 18

7 Dotterbolagsöversikt 22
- Dotterbolagsöversikt 22

8 Redovisningsprinciper 23
- Redovisningsprinciper 23

9 Styrelsens och VD:s försäkran 24
- Styrelsens och VD:s försäkran 24
- Revisors granskningsrapport 25

10 Finansiell kalender 26
- Finansiell kalender 26



FINANSIELL SAMMANFATTNING

- **Fortsatt omsättningstillväxt – Nettoomsättningen ökade med 137 % till 44,8 (18,9) MSEK**
- **Bra lönsamhetsutveckling – EBITDA uppgick till 9,7 (-0,1) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal om 21,6 % (-0,7 %)**
- **God orderstock – Orderstocken ökade med 31 % till 58,2 (44,4) MSEK**
- **Omfattande ramavtal – Ramavtalsvärde på totalt 781 MSEK, varav 520 MSEK återstår**

KONCERNEN JULI–SEPTEMBER 2026

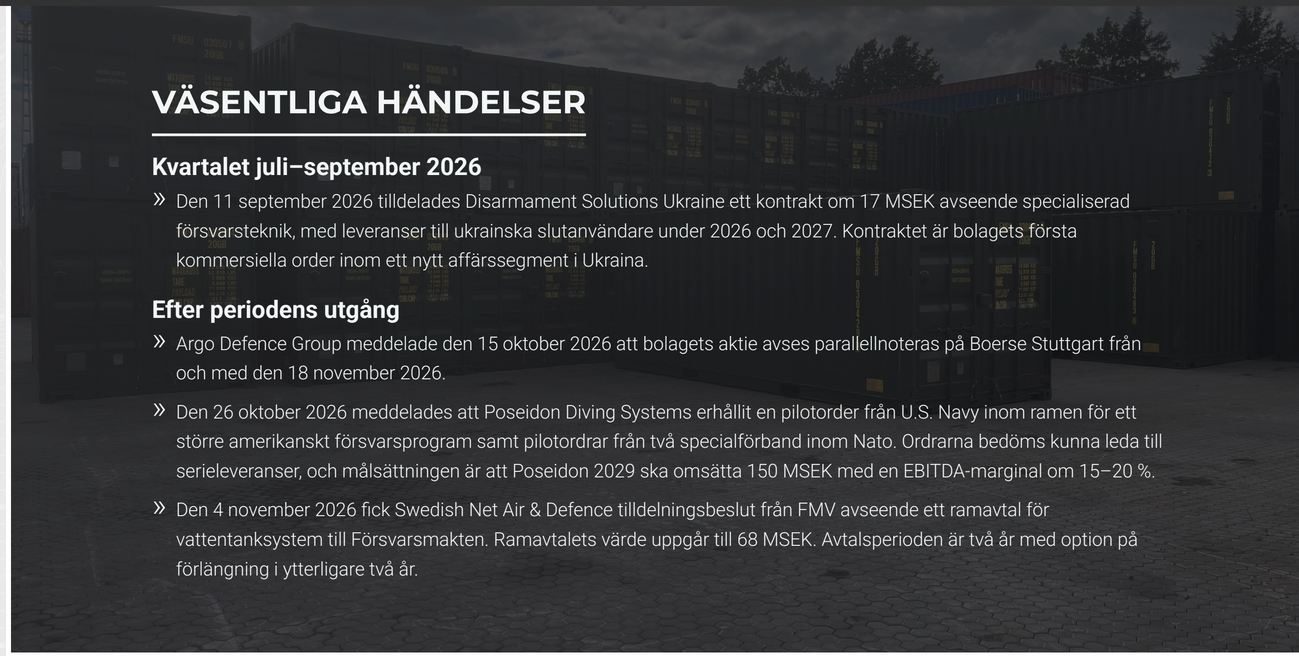
- Nettoomsättningen uppgick till 44 784 (18 865) KSEK
- EBITDA uppgick till 9 663 (-128) KSEK vilket motsvarade en marginal på 21,6 % (-0,7 %)
- EBITA uppgick till 8 959 KSEK vilket motsvarade en marginal på 20,0 %
- Rörelseresultatet uppgick till 3 945 (-4 067) KSEK
- Periodens resultat uppgick till 1 463 KSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 SEK
- Orderingång uppgick till 34 891 (38 376) KSEK och orderstocken 58 197 (44 390) KSEK

KONCERNEN JANUARI–SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 160 319 (31 370) KSEK
- EBITDA uppgick till 25 830 (4 163) KSEK vilket motsvarade en marginal på 16,1 % (13,3 %)
- EBITA uppgick till 24 396 KSEK vilket motsvarade en marginal på 15,2 %
- Rörelseresultatet uppgick till 9 882 (-1 337) KSEK
- Periodens resultat uppgick till 5 007 KSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,24 SEK
- Orderingång uppgick till 154 711 (76 266) KSEK och orderstocken 58 197 (44 390) KSEK

**Argo Defence Group AB (publ) bildades den 29 april 2025 och koncernens första bolagsförvärv tillträddes i juni 2025. Ytterligare bolag tillträddes 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.*

***Argo Defence Group upprättar sina finansiella rapporter enligt K3. Enligt K3 skrivs goodwill av löpande, vilket belastar rörelseresultatet, medan bolag som redovisar enligt IFRS inte skriver av goodwill. Avskrivningar på goodwill uppgick under kvartalet till 4,6 MSEK (13,6 MSEK för januari–september). Vid jämförelse med sådana bolag ger EBITA därför en mer rättvisande bild.*



VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Kvartalet juli–september 2026

- Den 11 september 2026 tilldelades Disarmament Solutions Ukraine ett kontrakt om 17 MSEK avseende specialiserad försvarsteknik, med leveranser till ukrainska slutanvändare under 2026 och 2027. Kontraktet är bolagets första kommersiella order inom ett nytt affärssegment i Ukraina.

Efter periodens utgång

- Argo Defence Group meddelade den 15 oktober 2026 att bolagets aktie avses parallellnoteras på Boerse Stuttgart från och med den 18 november 2026.
- Den 26 oktober 2026 meddelades att Poseidon Diving Systems erhållit en pilotorder från U.S. Navy inom ramen för ett större amerikanskt försvarsprogram samt pilotordrar från två specialförband inom Nato. Ordrarna bedöms kunna leda till serieleveranser, och målsättningen är att Poseidon 2029 ska omsätta 150 MSEK med en EBITDA-marginal om 15–20 %.
- Den 4 november 2026 fick Swedish Net Air & Defence tilldelningsbeslut från FMV avseende ett ramavtal för vattentanksystem till Försvarsmakten. Ramavtalets värde uppgår till 68 MSEK. Avtalsperioden är två år med option på förlängning i ytterligare två år.

NYCKELTAL

Koncern (KSEK om inget annat anges)	jul–sep 2026	jul–sep 2025*	jan–sep 2026	apr–sep 2025*	apr–dec 2025*
Nettoomsättning	44 784	18 865	160 319	31 370	62 970
EBITDA	9 663	-128	25 830	4 163	5 726
EBITDA-marginal	21,6 %	-0,7 %	16,1 %	13,3 %	9,1 %
EBITA	8 959	-414	24 396	3 533	1 163
EBITA-marginal	20,0 %	-2,2 %	15,2 %	11,3 %	1,8 %
Rörelseresultat**	3 945	-4 067	9 882	-1 337	-7 549
Resultat efter finansiella poster	3 063	-4 271	7 887	-1 595	-7 655
Periodens resultat	1 463	-4 003	5 007	-1 699	-7 347
Resultat per aktie, SEK	0,07	-0,25	0,24	-0,11	-0,45
Eget kapital	152 967	67 188	152 967	67 188	127 187
Soliditet, %	58,8 %	78,1 %	58,8 %	78,1 %	71,6 %
Balansomslutning	260 246	86 024	260 246	86 024	177 730
Orderingång	34 891	38 376	154 711	76 266	134 686
Orderstock	58 197	44 390	58 197	44 390	70 050

NYCKELTAL Q3 2026 - SAMMANFATTNING

Ramavtalsvärde pågående*

781
MSEK

Återstående ramavtalsvärde*

520
MSEK

Nettoomsättning

44,8
MSEK

Orderstock

58,2
MSEK

EBITDA-marginal

21,6
%

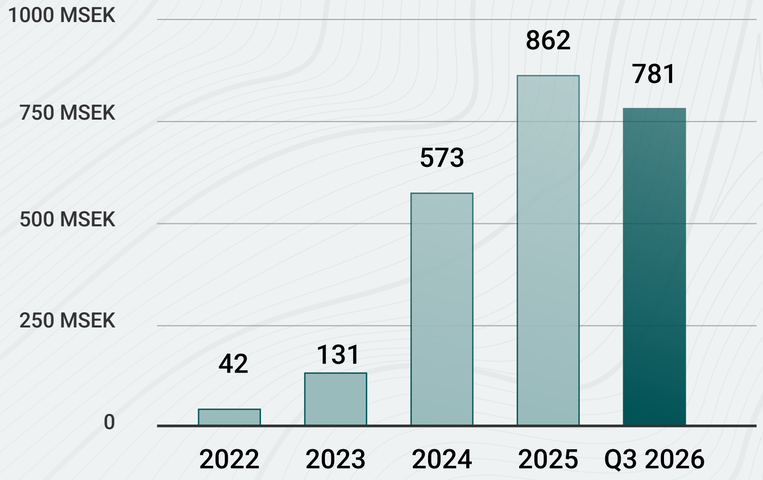
EBITA-marginal

20,0
%

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

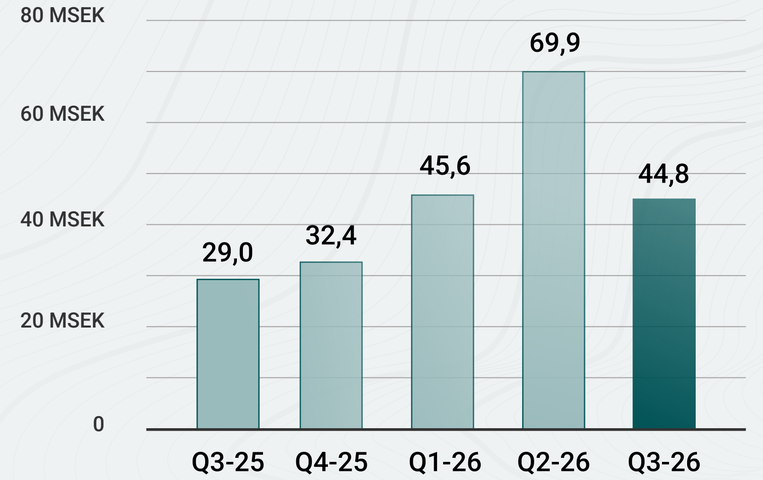
***Siffrorna för Q2 2025 till och med Q4 2025 avser proformasiffror. Proformasiffror är framtagna i illustrativt syfte och baseras på antagandet att koncernen ägt de fem dotterbolagen – Swedish Net Air & Defence AB, Disarmament Solutions AB, Disarmament Solutions Ukraine, Zel-Aaren Innovation AB och LPG Trafikmarkeringar AB – under hela 2025. Poseidon Diving Group AB ingår inte i proforman då tillträdet skedde först den 2 mars 2026. Proformainformationen är hypotetisk och utgör ett komplement till, men ersätter inte, den legala rapporteringen.*

PÅGÅENDE RAMAVTAL



MSEK
781

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL**



MSEK
44,8

STÄRKT LÖNSAMHET, BREDDAD KUNDBAS OCH NYA AFFÄRER

Kvartalets resultat

Tredje kvartalet visar att bredden i koncernen börjar ge resultat. Nettoomsättningen uppgick till 44,8 MSEK och EBITDA till 9,7 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 21,6 % (8,6 % i andra kvartalet). Marginalförbättringen jämfört med andra kvartalet förklaras framför allt av leveranser inom Swedish Net Air & Defences ramavtal med FMV och Försvarsmakten. Fraktpriserna, som belastade resultatet i andra kvartalet, låste vi under sommaren, och de ligger nu på en normal nivå. Marginalen påverkas av vilka leveranser som genomförs och kan variera mellan kvartalen.

En fråga jag ofta får är varför vår orderingång svänger så mycket mellan kvartalen. Svaret ligger i hur vår största affär fungerar. Sett över året kommer ungefär två tredjedelar av koncernens orderingång från avrop på våra ramavtal inom Defence Materiel. Eftersom avropen inte kommer i jämn takt varierar koncernens orderingång, från 90,3 MSEK i Q1 till 29,5 MSEK i Q2. Under tredje kvartalet var avropen färre, och orderingången på 34,9 MSEK bestod främst av direkta beställningar inom Counter-Explosive Risk Solutions och Airfield Operations. Det märks också i orderstocken, som vid kvartalets utgång uppgick till 58,2 MSEK (69,7 MSEK vid halvårsskiftet). Av ramavtalens totala värde om cirka 781 MSEK återstår samtidigt cirka 520 MSEK som kunderna har möjlighet, men inte skyldighet, att beställa för.

Efter kvartalets utgång har Swedish Net Air & Defence fått tilldelningsbeslut i FMV:s upphandling av vattentanksystem till Försvarsmakten, ett ramavtal med ett värde om 68 MSEK. Vi lämnar löpande anbud i ett stort antal upphandlingar, och fler ligger nu för utvärdering.

Utvecklingen i affärsområdena

Inom Counter-Explosive Risk Solutions har Disarmament Solutions tecknat sitt första avtal med Polismyndigheten, avseende personlig utrustning. Avtalet är begränsat i värde, men Polisen är en ny kund för bolaget, och affären stärker vår roll som leverantör till uniformerad personal och samhällskritiska myndigheter.

I Ukraina har Disarmament Solutions Ukraine tagit sin första order inom ett nytt segment avseende specialiserad försvarsteknik. Vi ser ordern som ett första steg i ett område där vi räknar med fler beställningar framöver.

När vi förvärvade Poseidon Diving Systems i mars såg vi möjligheten att bygga en ledande leverantör av dyksystem för militära förband. Efter kvartalets utgång kom de första pilotordrarna, från U.S. Navy inom ett större amerikanskt försvarsprogram och från två specialförband inom Nato. Pilotordrar är vägen in till serieleveranser, och det är därför vi har satt målet att Poseidon ska omsätta 150 MSEK 2029, med en EBITDA-marginal om 15–20 %.

För Airfield Operations var tredje kvartalet högsäsong för leveranser i både Zel-Aaren Innovation och LPG Trafikmarkeringar. Zel-Aaren har hittills i år ökat omsättningen och breddat kundbasen, medan LPG redovisat något lägre omsättning och orderingång än motsvarande period föregående år. Båda bolagen har fått förfrågningar om större uppdrag inför 2027, både i Sverige och internationellt.

Defence Materiel deltar nu också i internationella upphandlingar, främst i Tyskland och andra Natoländer, med till exempel containerlösningar och radiolänkantenner.

Framåt ser vi möjligheter inom samtliga affärsområden, och varje nytt ramavtal vi vinner kan snabbt få stor effekt på koncernens omsättning. Vi går in i årets sista kvartal med stärkt lönsamhet, bredare kundbas och flera affärer med stora förutsättningar att växa. Det gör mig optimistisk inför 2027.

Ett stort tack till våra medarbetare, som har levererat ett starkt kvartal, och till våra kunder och aktieägare för fortsatt förtroende.

Stockholm, november 2026
Marcus Selme, VD & koncernchef



DET HÄR ÄR VI

Argo Defence Group är en tillväxtorienterad försvarskoncern verksam inom militärt och civilt försvar, organiserad i tre affärsområden:

- **Defence Materiel** – Swedish Net Air & Defence
- **Counter-Explosive Risk Solutions** – Disarmament Solutions, Disarmament Solutions Ukraine och Poseidon Diving Group
- **Airfield Operations** – Zel-Aaren Innovation, LPG Trafikmarkeringar och Swedish Net Air & Defence

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.

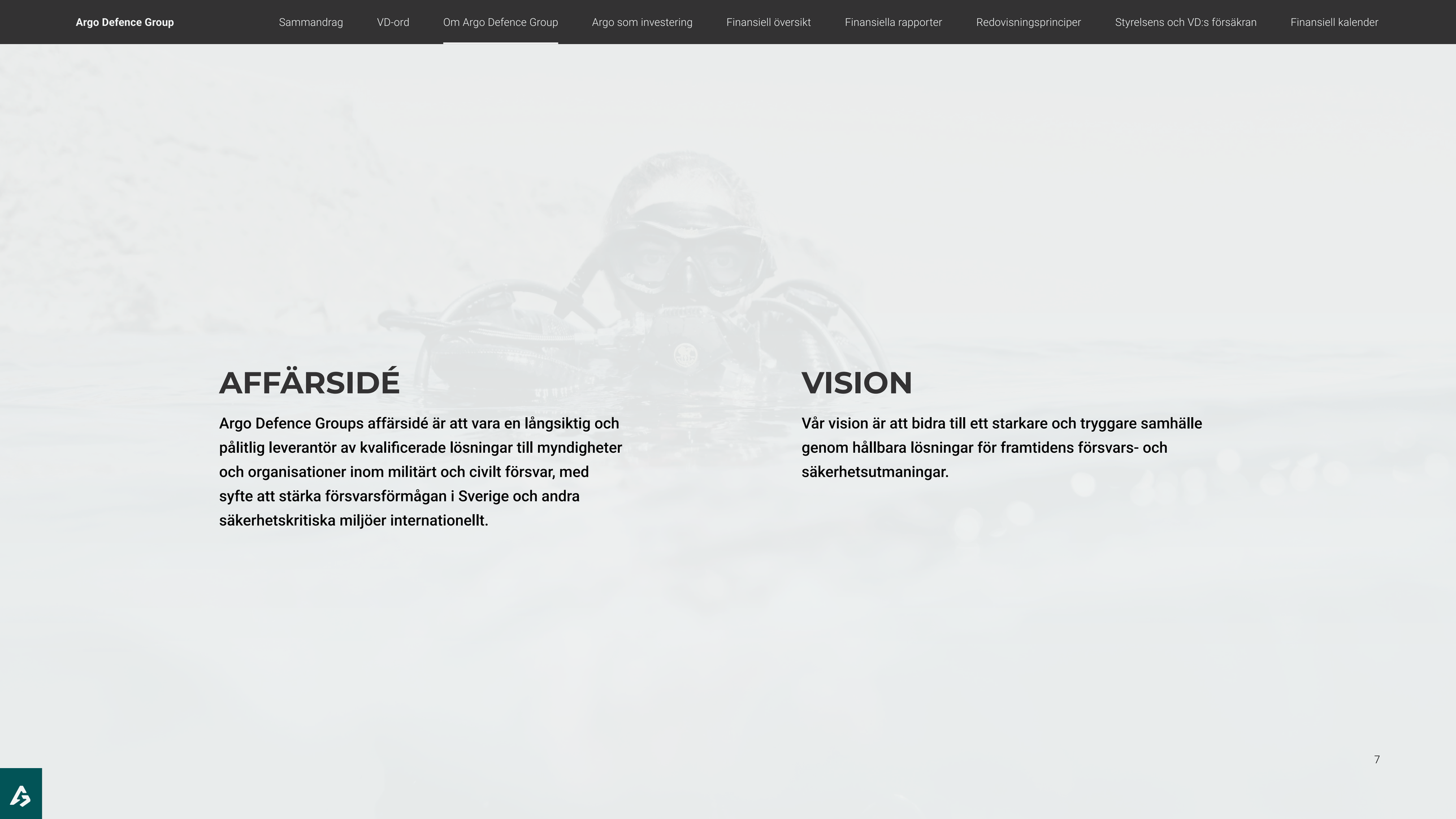
Koncernen grundades 2025 och bygger på dotterbolag med rötter från 1950-talet. Idag är vi fördelade på sex platser – med huvudkontor i Stockholm samt verksamhet i Göteborg, Jönköping, Kumla, Fjugesta och Kyiv i Ukraina.



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

SwedishNet AIR & DEFENCE

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

DISARMAMENT SOLUTIONS UKRAINE | DISARMAMENT SOLUTIONS | POSEIDON

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

ZELKAAREN INNOVATION SWEDEN | LPG Trafikmarkeringar AB | SwedishNet AIR & DEFENCE

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. Argo Defence Group har en omfattande ramavtalsportfölj, vilket ger god intäktsvisibilitet för 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 branscherfarenhet inom försvars- och säkerhetssektorn, vilket ger en stabil operativ grund, beprövade affärsmodeller och djup branschkompetens.

OPERATIV NÄRVARO I UKRAINA

Koncernens 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 Groups tillväxt drivs i första hand organiskt, genom ökade volymer i befintliga ramavtal, nya kontrakt och ett tydligt säljfokus i samtliga dotterbolag. Förvärv är ett komplement som koncernen genomför när rätt bolag finns tillgängligt, det vill säga ett bolag som tydligt stärker erbjudandet eller marknadspositionen och kan förvärvas på rimliga villkor.

En viktig del av strategin framåt är att bredda portföljen av egna och egenutvecklade produkter, vilket över tid stärker både de återkommande affärerna och koncernens produktportfölj.





VÅRT UPPDRAG ÄR TYDLIGT –

ATT BIDRA TILL ETT TRYGGARE SAMHÄLLE OCH EN STABILARE FRAMTID

OPERATIV UTVECKLING

Tredje kvartalet 2026 präglades av leveranser från befintlig orderstock inom Defence Materiel, en stark högsäsong inom Airfield Operations samt fortsatta utvecklingssatsningar i Counter-Explosive Risk Solutions. Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 44,8 MSEK med en EBITDA om 9,7 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 21,6 %.

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 med 24,9 MSEK i nettoomsättning och en EBITDA om 5,7 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 22,8 %.

Nettoomsättningen minskade jämfört med andra kvartalet till följd av lägre leveransvolymer efter det leveransintensiva andra kvartalet samt att intäkter i pågående projekt periodiserats till fjärde kvartalet i takt med leveransplanen. Marginalförbättringen jämfört med föregående kvartal förklaras främst av leveranser inom ramavtalen med FMV och Försvarsmakten. Andra kvartalet belastades dessutom av den uppdaterade kostnadsbedömningen till följd av stigande fraktpriser i ett större projekt, som fortlöper enligt reviderad plan. Fraktpriserna låstes under sommaren och ligger nu på en normal nivå.

Leveranser inom ramavtalen med FMV fortgick enligt plan, och orderstocken bestod vid periodens utgång huvudsakligen av planerade leveranser till Försvarsmakten under fjärde kvartalet 2026 och första kvartalet 2027.

Av ramavtalens totala värde om cirka 781 MSEK återstår cirka 520 MSEK som kunderna har möjlighet, men inte skyldighet, att avropa. Förändringen i det totala ramavtalsvärdet sedan halvårsskiftet beror på att ett av ramavtalen har löpt ut.

COUNTER-EXPLOSIVE RISK SOLUTIONS

Disarmament Solutions AB, Disarmament Solutions Ukraine & Poseidon Diving Group

Disarmament Solutions AB redovisade en nettoomsättning om 0,4 MSEK under kvartalet med ett EBITDA om -1,1 MSEK. Omsättningen påverkades av att fakturor till en kund krediterats för omfakturering, varför motsvarande intäkter förskjuts till fjärde kvartalet. Under kvartalet tecknade bolaget sitt första avtal med Polismyndigheten, avseende personlig utrustning.

Disarmament Solutions Ukraine redovisade en nettoomsättning om 1,5 MSEK och ett EBITDA om -0,8 MSEK under kvartalet. Resultatet belastades av en lägre nettoomsättning jämfört med första halvåret samt av valutakursdifferenser om 0,1 MSEK. I september tilldelades bolaget ett kontrakt om 17 MSEK med leveranser under 2026 och 2027, vilket ger god beläggning framöver.

Poseidon Diving Group redovisade en nettoomsättning om 9,0 MSEK och ett EBITDA om 1,0 MSEK under kvartalet. Under kvartalet har Poseidons pågående utvecklingsprojekt utvärderats och utvecklingsutgifter om 1,8 MSEK avseende perioden mars–september 2026 har aktiverats som immateriell anläggningstillgång, varav 1,2 MSEK avser utgifter som kostnadsfördes under tidigare kvartal. Exklusive aktiverade utvecklingsutgifter uppgick EBITDA till -0,8 MSEK (-0,3 MSEK under andra kvartalet), till följd av lägre leveransvolymer i den löpande verksamheten i avvaktan på serieleveranser inom de pågående utvecklingsprojekten. Projekten fortsätter under 2027.

Integrationen av Poseidon i koncernen fortlöper, och samordningen med koncernens övriga verksamheter har inletts med målet att tillvarata synergier inom bland annat inköp, försäljning och teknikutveckling.

AIRFIELD OPERATIONS

Zel-Aaren Innovation, LPG Trafikmarkeringar och Swedish Net Air & Defence

Tredje kvartalet utgör högsäsong för Airfield Operations. **LPG Trafikmarkeringar** redovisade en nettoomsättning om 8,3 MSEK och ett EBITDA om 4,4 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 53,5 %, drivet av ett stort antal genomförda markeringsuppdrag på flygplatser under säsongen. Hittills i år har LPG redovisat något lägre omsättning och orderingång än motsvarande period föregående år.

Zel-Aaren Innovation redovisade en nettoomsättning om 1,6 MSEK och ett EBITDA om 0,3 MSEK. Bolaget har hittills i år ökat omsättningen och breddat kundbasen.

Båda bolagen har fått förfrågningar om större uppdrag inför 2027, både i Sverige och internationellt.

FINANSIELLA KOMMENTARER

Resultat

Nettoomsättningen uppgick till 44 784 KSEK för perioden juli–september 2026 (18 865 KSEK). EBITDA uppgick till 9 663 KSEK (21,6 %) och EBITA till 8 959 KSEK (20,0 %). Kvartalets resultat bars främst av Swedish Net Air & Defence (EBITDA 5,7 MSEK), där marginalförbättringen jämfört med andra kvartalet främst förklaras av leveranser inom ramavtalen med FMV och Försvarsmakten, samt av högsäsongen i LPG Trafikmarkeringar (EBITDA 4,4 MSEK). Disarmament Solutions AB och Disarmament Solutions Ukraine redovisade tillsammans ett EBITDA om -1,9 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 3 945 KSEK (-4 067 KSEK), efter avskrivningar om 5 719 KSEK, varav 5 014 KSEK avser förvärvsrelaterade övervärden. Rörelseresultatet inkluderar aktiverade utvecklingsutgifter om 1 895 KSEK, varav 1 833 KSEK i Poseidon Diving Group, där 1 230 KSEK avser utgifter som kostnadsfördes under tidigare kvartal.

För perioden januari–september 2026 uppgick nettoomsättningen till 160 319 KSEK (31 370 KSEK) med en EBITDA om 25 830 KSEK (16,1 %) och ett rörelseresultat om 9 882 KSEK (-1 337 KSEK). Jämförelsetalen avser en mindre koncern och är inte fullt jämförbara.

Räntekostnaderna uppgick till 892 KSEK under kvartalet (204 KSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 3 063 KSEK och periodens resultat till 1 463 KSEK, efter en skattekostnad om 1 600 KSEK hänförlig till kvartalets upparbetade resultat i rörelsedrivande dotterbolag. Resultat per aktie uppgick till 0,07 SEK (-0,25 SEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 7 769 KSEK. Förändringar i rörelsekapital uppgick netto till 14 373 KSEK, där minskade kundfordringar (30 165 KSEK) och minskade kortfristiga fordringar (7 712 KSEK) motverkades av minskade kortfristiga skulder (-14 784 KSEK), minskade leverantörsskulder (-5 435 KSEK) och ökat varulager (-3 284 KSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 22 142 KSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 709 KSEK och avsåg investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20 773 KSEK och avsåg amorteringar av räntebärande skulder samt minskad utnyttjad checkräkningskredit.

Periodens kassaflöde uppgick till -1 340 KSEK och likvida medel vid periodens utgång till 11 072 KSEK.

För perioden januari–september 2026 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 101 KSEK (20 905 KSEK före förändringar i rörelsekapital), där ökade kortfristiga fordringar (-52 431 KSEK), främst upplupna och upparbetade intäkter, motverkades av ökade leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 953 KSEK, varav -24 522 KSEK avsåg förvärvet av Poseidon Diving Group, och från finansieringsverksamheten till 4 703 KSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -25 149 KSEK.

Koncernen har beviljade checkräkningskrediter om 35,5 MSEK, varav 29,1 MSEK var outnyttjat vid periodens utgång. Tillsammans med likvida medel uppgick koncernens samlade tillgängliga likviditet till cirka 40,2 MSEK, vilket bedöms tillräckligt för att finansiera planerade åtaganden under räkenskapsåret 2026.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 152 967 KSEK (127 187 KSEK per den 31 december 2025), motsvarande en soliditet om 58,8 % (71,6 %). Ökningen av eget kapital under perioden avser främst periodens resultat om 5 007 KSEK samt apport- och övertilldelningsemissionerna i första kvartalet. Balansomslutningen uppgick till 260 246 KSEK (177 730 KSEK), där ökningen främst förklaras av förvärvet av Poseidon Diving Group samt ökade upplupna och upparbetade intäkter.

Goodwill uppgick till 70 226 KSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar till 21 103 KSEK. Räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till totalt 36 052 KSEK, fördelat på långfristiga lån om 21 663 KSEK och kortfristiga lån om 14 389 KSEK, varav 6 404 KSEK avser utnyttjad checkräkningskredit.

ÖVRIG INFORMATION

Största ägare per den 30 september 2026

Ägare	Antal aktier	Kapital %
Swedish Net Holding AB	**10 200 000**	**48,62 %**
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 146 053	10,23 %
Exelity AB	1 249 024	5,95 %
RICON AB	800 000	3,81 %
OneFive AB	600 000	2,86 %
Summa fem största aktieägare	**14 995 077**	**71,48 %**
Övriga aktieägare	5 983 923	28,52 %
Totalt	**20 979 000**	**100,00 %**

Innehaven baseras på senaste fullständigt tillgängliga aktieboken per 30 september 2026. Kapitalandelen omräknad på totalt antal aktier per 30 september 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 september 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–september 2026 uppgick till 0,24 SEK, beräknat som periodens resultat (5 007 KSEK) dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (20 782 815 aktier).

Aktiekapitalets utveckling under perioden januari–september 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	**2026-09-30**		**20 979 000**	**727 004,37**

Koncernstruktur

Per den 30 september 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 september 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 september 2026 totalt 31 anställda.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

KSEK	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-04-29 - 2025-09-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	44 784	18 865	160 319	31 370	62 970
Övriga rörelseintäkter	561	997	1 550	1 532	4 243
Aktiverat arbete för egen räkning	1 895	0	1 895	0	0
Summa rörelseintäkter	**47 239**	**19 862**	**163 763**	**32 902**	**67 213**
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader	-24 211	-14 974	-99 401	-23 104	-50 892
Övriga externa kostnader	-6 152	-2 084	-16 836	-1 762	-3 347
Personalkostnader	-7 120	-2 933	-21 099	-3 874	-7 249
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 719	-3 939	-15 948	-5 500	-13 275
Övriga rörelsekostnader	-93	0	-597	0	1
Summa rörelsens kostnader	**-43 295**	**-23 929**	**-153 881**	**-34 239**	**-74 762**
Rörelseresultat	**3 945**	**-4 067**	**9 882**	**-1 337**	**-7 549**
Finansnetto					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	0	22	0	509
Räntekostnader och liknande resultatposter	-892	-204	-2 017	-259	-615
Summa finansnetto	**-882**	**-204**	**-1 995**	**-258**	**-106**
Resultat före skatt	**3 063**	**-4 271**	**7 887**	**-1 595**	**-7 655**
Aktuell/uppskjuten skatt	-1 600	268	-2 879	-104	308
PERIODENS RESULTAT	**1 463**	**-4 003**	**5 007**	**-1 699**	**-7 347**
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	**0,07**	**-0,25**	**0,24**	**-0,11**	**-0,45**
Genomsnittligt antal utestående aktier (vägt)	20 979 000	15 892 839	20 782 815	15 892 839	16 226 252

Koncernens balansräkning

KSEK	Per 2026-09-30	Per 2025-09-30	Per 2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	70 226	68 181	75 698
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21 103	4 931	637
Summa immateriella anläggningstillgångar	**91 329**	**73 112**	**76 335**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	3 673	0	2 725
Inventarier, verktyg, maskiner och installationer	4 325	432	2 499
Summa materiella anläggningstillgångar	**7 998**	**432**	**5 224**
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	1 906	0	1 112
Andra långfristiga fordringar	18 128	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	**20 034**	**0**	**1 112**
Summa anläggningstillgångar	**119 361**	**73 544**	**82 671**
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Varulager	27 984	1 760	8 292
Summa varulager	**27 984**	**1 760**	**8 292**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	8 072	789	13 956
Aktuella skattefordringar	561	0	334
Övriga fordringar	1 642	343	2 769
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	21 746	0	4 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69 807	7 916	28 758
Summa kortfristiga fordringar	**101 829**	**9 048**	**50 481**
Kassa och bank	11 072	1 672	36 286
Summa omsättningstillgångar	**140 885**	**12 480**	**95 059**
SUMMA TILLGÅNGAR	**260 246**	**86 024**	**177 730**

KSEK	Per 2026-09-30	Per 2025-09-30	Per 2025-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	727	551	693
Annat eget kapital, inklusive periodens resultat	152 240	66 637	126 494
Summa eget kapital	**152 967**	**67 188**	**127 187**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld på övervärden	3 003	0	0
Summa avsättningar	**3 003**	**0**	**0**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21 663	5 500	20 152
Summa långfristiga skulder	**21 663**	**5 500**	**20 152**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14 389	0	3 527
Leverantörsskulder	27 496	2 325	3 725
Aktuella skatteskulder	3 781	279	1 326
Övriga kortfristiga skulder	1 037	8 345	5 170
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 911	2 387	16 643
Summa kortfristiga skulder	**82 614**	**13 336**	**30 391**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**260 246**	**86 024**	**177 730**

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-04-29 - 2025-09-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	3 945	-4 067	9 882	-1 337	-7 549
Justeringar för avskrivningar	5 719	3 939	15 949	5 500	13 275
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	-130	172	-845	173	312
Erhållen ränta m.m	10	0	22	0	509
Erlagd ränta	-892	-31	-2 017	-85	-303
Betald skatt	-882	-41	-2 085	-41	-165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**7 769**	**-28**	**20 905**	**4 210**	**6 079**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-3 284	-193	-4 265	-1 760	-8 292
Förändring kundfordringar	30 165	6 011	10 870	-789	-13 956
Förändring av kortfristiga fordringar	7 712	6 726	-52 431	-7 020	-36 191
Förändring leverantörsskulder	-5 435	-7 916	17 258	2 325	3 725
Förändring av kortfristiga skulder	-14 784	-3 560	7 764	9 772	23 140
Förvärvat rörelsekapital (omklassificering till investeringsverksamheten)	0	0	0	99	13 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**22 142**	**1 040**	**101**	**6 837**	**-12 470**
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 895	0	-1 895	0	0
Investeringar och avyttringar i materiella anläggningstillgångar	-814	0	-3 536	-365	-365
Förvärv av dotterbolag	0	-11 319	-24 522	-13 550	-25 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-2 709**	**-11 319**	**-29 953**	**-13 915**	**-25 637**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	1 682	3 250	58 250
Emissionskostnader	0	0	0	0	-7 648
Teckningsoptioner	0	0	0	0	112
Förändring av räntebärande skulder	-20 773	4 950	3 021	5 500	23 679
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-20 773**	**4 950**	**4 703**	**8 750**	**74 393**
Periodens kassaflöde	**-1 340**	**-5 329**	**-25 149**	**1 672**	**36 286**
Likvida medel vid periodens början	**12 411**	**7 001**	**36 286**	**0**	**0**
Valutakursdifferens i likvida medel	0	0	-65	0	0
Likvida medel vid periodens slut	**11 072**	**1 672**	**11 072**	**1 672**	**36 286**

Finansiella rapporter

Koncernens förändringar i eget kapital

Förändring i eget kapital för perioden 1 januari – 30 september 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	0	0	-7 347	7 347	0
Apport/nyemission	34	21 649	0	0	21 682
Koncernmässiga justeringar	0	0	-536	0	-536
Omräkningsdifferenser	0	0	-374	0	-374
Periodens resultat	0	0	0	5 007	5 007
UTGÅENDE BALANS 2026-09-30	**727**	**155 343**	**-8 111**	**5 007**	**152 967**

Koncernens förändringar i eget kapital

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	0	0	142 250
Teckningsoptioner	0	112	0	0	112
Emissionskostnader	0	-8 024	0	0	-8 024
Bildande av bolag	50	0	0	0	50
Koncernmässiga justeringar	0	0	146	0	146
Periodens resultat	0	0	0	-7 347	-7 347
UTGÅENDE BALANS 2025-12-31	**693**	**133 694**	**146**	**-7 347**	**127 187**

Finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-04-29 - 2025-09-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 285	176	7 076	176	176
Summa rörelseintäkter	**2 285**	**176**	**7 076**	**176**	**176**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	0	-50	0	-50	-111
Övriga externa kostnader	-1 715	-253	-4 907	-333	-1 648
Personalkostnader	-683	-411	-2 056	-542	-929
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-18	-18	-55	-24	-43
Övriga rörelsekostnader	0	-1	0	-1	-6
Summa rörelsens kostnader	**-2 417**	**-733**	**-7 018**	**-950**	**-2 737**
Rörelseresultat	**-132**	**-557**	**59**	**-774**	**-2 561**
Finansnetto					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	98	0	180	0	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-340	-175	-706	-175	-314
Summa finansnetto	**-241**	**-175**	**-526**	**-175**	**-297**
Resultat före skatt	**-373**	**-733**	**-468**	**-950**	**-2 858**
PERIODENS RESULTAT	**-373**	**-733**	**-468**	**-950**	**-2 858**

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Per 2026-09-30	Per 2025-09-30	Per 2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg, maskiner och installationer	268	341	323
Summa materiella anläggningstillgångar	**268**	**341**	**323**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	174 645	89 005	116 549
Summa finansiella anläggningstillgångar	**174 645**	**89 005**	**116 549**
Summa anläggningstillgångar	**174 913**	**89 346**	**116 872**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 123	0	0
Aktuella skattefordringar	103	0	46
Övriga fordringar	6 761	8	279
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	270	22	121
Summa kortfristiga fordringar	**8 256**	**30**	**446**
Kassa och bank	240	57	21 203
Summa omsättningstillgångar	**8 496**	**87**	**21 649**
SUMMA TILLGÅNGAR	**183 409**	**89 433**	**138 521**

KSEK	Per 2026-09-30	Per 2025-09-30	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	-3 326	-950	-2 858
Summa fritt eget kapital	**152 017**	**70 799**	**130 836**
Summa eget kapital	**152 744**	**71 350**	**131 529**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 000	0	0
Summa långfristiga skulder	**5 000**	**0**	**0**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 333	0	0
Leverantörsskulder	382	36	483
Skulder till koncernföretag	21 482	13 748	5 873
Övriga skulder	142	4 262	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	326	37	541
Summa kortfristiga skulder	**25 665**	**18 083**	**6 992**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**183 409**	**89 433**	**138 521**

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	2026-07-01 - 2026-09-30	2025-07-01 - 2025-09-30	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-04-29 - 2025-09-30	2025-04-29 - 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-132	-557	59	-774	-2 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	0	0	0	171	310
Justeringar för avskrivningar	18	18	55	25	43
Erhållen ränta m.m	0	0	2	0	17
Erlagd ränta	-117	-175	-256	0	-2
Betald skatt	-15	0	-57	0	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-246**	**-714**	**-197**	**-578**	**-2 239**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring kundfordringar	22	0	-1 123	0	-
Förändring av kortfristiga fordringar	-507	-6	-6 452	-30	-400
Förändring leverantörsskulder	-45	-68	-101	36	483
Förändring av skulder till koncernföretag	3 000	543	15 159	13 749	4 632
Förändring av kortfristiga skulder	-16	-6	-179	-1 437	186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2 209**	**-251**	**7 106**	**11 740**	**2 662**
Investeringsverksamheten					
Investeringar och avyttringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-365	-365
Förvärv av dotterbolag	-29	-300	-24 871	-14 568	-30 445
Aktieägartillskott	-1 598	0	-13 214	0	-1 363
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 627**	**-300**	**-38 085**	**-14 933**	**-32 173**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	1 682	3 250	58 250
Emissionskostnader	0	0	0	0	-7 648
Teckningsoptioner	0	0	0	0	112
Förändring av räntebärande skulder	-833	0	8 333	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-833**	**0**	**10 016**	**3 250**	**50 714**
Periodens kassaflöde	**-251**	**-551**	**-20 963**	**57**	**21 203**
Likvida medel vid periodens början	**491**	**608**	**21 203**	**0**	**0**
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	**240**	**57**	**240**	**57**	**21 203**

Finansiella rapporter

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Förändring i eget kapital för perioden 1 januari – 30 september 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	0	0	-2 858	2 858	0
Apportemission	30	19 970	0	0	20 000
Övertilldelningsemission	3	1 679	0	0	1 682
Periodens resultat	0	0	0	-468	-468
UTGÅENDE BALANS 2026-09-30	**727**	**155 343**	**-2 858**	**-468**	**152 744**

Moderbolagets förändringar i eget kapital

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	0	142 249
Teckningsoptioner	0	112	0	112
Emissionskostnader	0	-8 024	0	-8 024
Bildande av bolag	50	0	0	50
Periodens resultat	0	0	-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/Airfield Operations	Sverige/Internationellt	Försvarsmateriel och utrustning; leveranser inom ramavtal/offentliga upphandlingar, leverans av flygplatssystem.
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

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens krav och följer NGM Growth Markets krav. Argo Defence Group AB följer årsredovisningslagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Utvecklingsutgifter
Koncernen tillämpar aktiveringsmodellen (K3 kap. 18). Aktiverat arbete för egen räkning redovisas som egen rad i resultaträkningen. Avskrivning påbörjas när tillgången tas i bruk; per den 30 september 2026 är årets aktiverade projekt inte färdigställda.

Jämförelsetal
Koncernen bildades den 29 april 2025. Jämförelseperioderna januari–september 2025 och helåret 2025 avser därför tiden från och med den 29 april 2025. Jämförelsetalen för juli–september 2025 har inte publicerats tidigare. De har härletts som skillnaden mellan perioden 29 april–30 september 2025 och det publicerade andra kvartalet 2025.

Koncerninterna management fees och vissa kostnader i Disarmament Solutions Ukraine har omklassificerats mellan kostnadsslag. Utnyttjade checkräkningskrediter redovisas som skulder till kreditinstitut. Det har ökat ingående likvida medel för kvartalet med 2 583 KSEK och flyttat 22 749 KSEK i första halvårets kassaflöde från rörelsekapitalet till finansieringsverksamheten. Jämförelsetalen har justerats. Resultat och eget kapital påverkas inte.

Jämförelsetalen för helåret 2025 har rättats för två nyckeltal. EBITA uppgår till 1 163 KSEK (tidigare 5 581 KSEK), eftersom en engångsnedskrivning av egenutvecklade immateriella tillgångar tidigare återlades i EBITA. Resultat per aktie uppgår till −0,45 SEK (tidigare −0,37 SEK) och beräknas nu på vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

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 koncerner som har genomfört förvärv. Eftersom goodwill inte skrivs av enligt IFRS underlättar EBITA även jämförelse med bolag som redovisar enligt IFRS.

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.

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

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

Ramavtalsvärde
Det sammanlagda värdet av koncernens pågående ramavtal, beräknat under antagandet att samtliga tilläggsoptioner och avtal nyttjas fullt ut.

Återstående ramavtalsvärde
Den del av ramavtalsvärdet som ännu inte har avropats. Kunderna har möjlighet, men inte skyldighet, att avropa återstående värde.

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. Utnyttjade checkräkningskrediter nettoredovisas inte mot likvida medel utan redovisas som kortfristiga skulder till kreditinstitut.

STYRELSENS OCH VD:S FÖRSÄKRAN

Styrelsen 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 företag som ingår i koncernen står inför. Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Lars Granbom
Styrelseordförande

Mariem Butler
Styrelseledamot

Magnus Ericsson
Styrelseledamot

Anna Höjer
Styrelseledamot

Marcus Selme
VD & Styrelseledamot

Stockholm den 11 november 2026

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och K3

Till styrelsen i Argo Defence Group AB (publ), org.nr 559529-0734

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Argo Defence Group AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Granskningen omfattar både koncernen och moderbolaget.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De har också ansvaret för att det finns en sådan intern kontroll som de bedömer nödvändig för att kunna ta fram redovisningsuppgifterna utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens och moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift

Kvadrat Revision AB
Johan Dahl
Auktoriserad revisor

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
Bokslutskommuniké 2026	2027-02-18
Årsredovisning 2026	2027-04-22
Delårsrapport Q1 2027	2027-05-11
Årsstämma 2027	2027-05-20
Delårsrapport Q2 2027	2027-08-20
Delårsrapport Q3 2027	2027-11-10
Bokslutskommuniké 2027	2028-02-18

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 kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 november 2026 kl. 07.58 CET.



ARGODEFENCE.SE

INNOVATION & SECURITY FOR A STRONGER DEFENCE