

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING, I HELA ELLER DELAR, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, BELARUS, KANADA, HONGKONG, JAPAN, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SINGAPORE, SYDAFRIKA, ELLER ANNAT LAND TILL JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER I ENLIGHET MED TILLÄMPLIG LAG.

## Argo Defence avser att notera bolagets aktier på NGM Nordic SME

Argo Defence Group AB (publ) ("Argo Defence" eller "Bolaget"), en snabbt växande och lönsam försvarskoncern, offentliggör idag avsikten att genomföra en notering av Bolagets aktier på NGM Nordic SME ("Noteringen"). Kapitalanskaffningen ("Erbjudandet") består av ett erbjudande till dels s.k. kvalificerade investerare samt personer med lägsta investeringsbelopp om 100 000 EUR per investerare ("Institutionella Erbjudandet"), dels ett erbjudande som riktar sig till allmänheten i Sverige uppgående till ett sammanlagt belopp om maximalt 2,5 miljoner EUR ("Retail-Erbjudandet"). Pareto Securities AB ("Pareto") är Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med Erbjudandet.

### Erbjudandet i sammandrag:

- Erbjudandet förväntas genomföras till ett fast pris om 17 SEK per aktie, motsvarande en pre-money equity värdering om ca 270 MSEK.
- Erbjudandet omfattar en nyemission av aktier som väntas tillföra Bolaget cirka 70 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.
- För att täcka eventuell övertilldelning kan Erbjudandet omfatta upp till ytterligare 617 647 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som ingår i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen", även kallad greenshoe-optionen).
- Övertilldelningsoptionen avser nya aktier som emitteras av Bolaget och kan utnyttjas av Pareto, helt eller delvis, inom 30 kalenderdagar från första dag för handel i Bolagets aktier på NGM Nordic SME.
- Om Övertilldelningsoptionen och Erbjudandet tecknas fullt ut kommer Bolaget att emittera totalt 4 735 294 aktier, vilket kommer att tillföra Bolaget cirka 80 MSEK före avdrag för transaktionskostnader relaterade till Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen.
- Fullständiga villkor för Erbjudandet kommer att finnas tillgängliga i det informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") som förväntas offentliggöras den 1 december 2025.
- Kapitalanskaffningen består av det Institutionella-Erbjudandet och Retail-Erbjudandet, enligt ovan definitioner.
- Teckningsperioden pågår mellan 1-8 december 2025.
- Första dag för handel i Bolagets aktier på NGM Nordic SME beräknas till den 16 december 2025.
- Lock-up: Bolaget (360 dagar, med sedvanliga undantag), ledning och styrelse (360 dagar) samt aktieägare med över 1 % ägande (180 dagar på 90 % av sina respektive innehav).
- Noteringen, Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen benämns tillsammans "Transaktionen".

**Bakgrund till Noteringen och Erbjudandet**

Argo Defence är en tillväxtorienterad försvarskoncern med fokus på kunder inom både militärt och civilt försvar. Bolaget etablerades 2025 och består idag av fem dotterbolag: Swedish Net Air & Defence AB, Disarmament Solutions, Disarmament Solutions Ukraine, Zel-Aaren Innovation och LPG Trafikmarkeringar. Genom att kombinera kompletterande kompetenser har Argo Defence positionerat sig som en mer heltäckande leverantör av försvarsrelaterade lösningar, med förmåga att möta de föränderliga behoven hos både offentliga och privata aktörer.

Bolaget förväntar sig att växa både organiskt, drivet av en stark marknadsefterfrågan på moderna försvarslösningar, och genom förvärv, understött av en etablerad pipeline av potentiella målbolag. För att stödja denna tillväxtstrategi och stärka Bolagets synlighet på marknaden avser Argo Defence att notera Bolagets aktier på NGM Nordic SME i Stockholm.

Syftet med noteringen är att resa kapital för att accelerera Bolagets tillväxt, både organiskt och genom förvärv, samtidigt som aktieägarbasen breddas. Noteringen ger Bolaget tillgång till en bredare kapitalmarknad, vilket stärker den finansiella flexibiliteten och möjliggör en högre takt av förvärv och investeringar i innovation över tid. Därutöver förväntas en börsnotering stärka Bolagets varumärkeskännetecken, trovärdighet och attraktionskraft gentemot potentiella samarbetspartners, kunder och medarbetare.

Erbjudandet genomförs före första handelsdagen i syfte att uppnå det spridningskrav som krävs för noteringen och syftar därutöver till att resa kapital för att möjliggöra attraktiva förvärv, stärka Bolagets rörelsekapitalposition samt slutföra betalningar relaterade till tidigare förvärv.

**Markus Selme, VD, kommenterar:**

*"Med en verksamhet som i grunden funnits sedan 1990-talet och en ledning med starkt 'skin in the game' står vi på en beprövad grund. Vår förmåga att leverera avancerade försvarslösningar – med fokus på upphandling, försörjning och leverans av materiel till FMV och motsvarande myndigheter, inklusive ramavtal och närvaro bland annat i Ukraina – gör oss redo att erbjuda investerare en möjlighet att vara med och stötta bolaget samtidigt som vi hoppas kunna erbjuda en attraktiv resa på börsen över tid. Tillsammans med fortsatt organisk tillväxt och potentiella förvärv är vi väl positionerade att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare, där lönsamhet är en central komponent för att säkerställa uthållighet och konkurrenskraft i en dynamisk marknad."*

**Sammanfattning av finansiell information (proforma-siffror)[1]**

- Stark omsättningstillväxt: Omsättningen ökade från 31 MSEK under 2023 till 141 MSEK under 2024, med en omsättningsguidning för 2025 uppgående till 150–165 MSEK (motsvarande 18–30 % tillväxt YoY).
- Förbättrad lönsamhet: EBITDA förbättrades från –5 MSEK under 2023 till 15 MSEK under 2024, motsvarande en marginal på 12 %. För 2025 guidar Bolaget på en EBITDA om 18–23 MSEK (11–15 % marginal).
- Stark ramavtalsbas: Per Q3 2025 uppgår volymen för de vunna ramavtalen till ett värde om totalt 862 MSEK, varav 156 MSEK har levererats eller beställts och 706 MSEK återstår med förväntade avrop fram till 2029 och tyngdpunkt på 2026 och 2027.
- **Guidning för 2025:**
  - Omsättning 150–165 MSEK.
  - EBITDA 18–23 MSEK (11–15 % marginal).

- **Finansiella mål på medellång sikt:**

- Organisk omsättningstillväxt över 20 % per år, där enskilda år kan påverkas positivt eller negativt av tidpunkten för kundorder. Utöver den organiska tillväxten förväntas bolaget även genomföra förvärv.
- EBITDA-marginal över 15 % per år, där enskilda år kan påverkas positivt eller negativt av tidpunkten för kundorder.

### **Om Argo Defence Group AB (publ)**

Argo Defence är en svensk försvarskoncern grundad med uppdraget att leverera avancerad materiel, teknik och systemlösningar som stärker både militärt och civilt försvar. Bolaget samlar specialistbolag med kompletterande kompetenser och verkar som en heltäckande leverantör inom försvars- och säkerhetssektorn. Bolaget arbetar nära Försvarsmakten, Försvarets materielverk (FMV), Myndigheten för samhällsskydd och beredskap (MSB), FN-organisationer, NGO:er och internationella partners – med leveranser som används i allt från fredsbevarande insatser till aktiva konfliktzoner.

Argo Defence består av fem dotterbolag som främst är verksamma i Norden och Ukraina, men bedriver även verksamhet globalt tillsammans med internationella partners.

Koncernen har lång erfarenhet av arbete med både svenska och internationella kunder inom försvars- och säkerhetssektorn. Bolaget kombinerar stark projektledning, teknisk expertis och innovativ utveckling för att leverera lösningar som uppfyller de högsta kraven på kvalitet, precision och tillförlitlighet. Genom nära samarbete med myndigheter, organisationer och industriella partners säkerställer Argo Defence att Bolaget utvecklar lösningar efter verkliga behov och levererar med ansvar och långsiktigt engagemang.

Argo Defence uppvisar ett starkt momentum inom sitt största affärsområde, Defence Materiel, där Bolaget nyligen tilldelades ett ramavtal om cirka 340 MSEK av FMV. Bolaget bedömer att marknadsförutsättningarna är fortsatt goda och ser möjligheter att vinna ytterligare, förhållandevis stora, ramavtal inom segmentet. Inom Disarmament Solutions, där Argo Defence har lokal närvaro i Ukraina, har efterfrågan ökat under 2025. Antalet utestående offerter har stigit avsevärt, och Bolaget ser potential för att dessa successivt kan konverteras till nya projekt.

### **Rådgivare**

Pareto är Sole Global Coordinator och Bookrunner, Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget och Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Pareto i samband med Transaktionen.

### **För ytterligare information, kontakta:**

Markus Selme, VD, Argo Defence

Mob: +46 (0)70-629 85 61

E-post: [markus.selme@swedishnet.se](mailto:markus.selme@swedishnet.se)

### **Viktig Information**

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Argo Defence i någon jurisdiktion, varken från Argo Defence eller från någon annan.

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I varje annat EES-medlemsstat riktar sig detta meddelande endast till "kvalificerade investerare" i den medlemsstaten enligt Prospektförordningens definition.

Fullständig information avseende Institutionella Erbjudandet, Retail-Erbjudandet, Övertilldelningsoptionen och information om Bolaget kommer att presenteras i Informationsmemorandumet, som kommer att upprättas och offentliggöras av Bolaget innan teckningsperioden i Erbjudandet inleds. Informationsmemorandumet utgör inget prospekt i enlighet med vad som definieras i bestämmelserna i Prospektförordningen och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Det Institutionella Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet enligt artikel 1.4(a) och 1.4(d) i Prospektförordningen, eftersom erbjudandet riktar sig uteslutande till kvalificerade investerare samt till investerare som förbinder sig att teckna aktier för ett belopp om minst 100 000 euro per investerare. Retail-Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet i enlighet med artikel 3 (2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § i lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning med anledning av att beloppet som erbjuds av Bolaget till allmänheten understiger 2,5 miljoner EUR.

Eventuellt investeringsbeslut bör, för att en investerare fullt ut ska förstå de potentiella riskerna och fördelarna som är förknippade med beslutet att delta i Erbjudandet, enbart fattas baserat på informationen i Informationsmemorandumet. Därmed rekommenderas en investerare att läsa hela Informationsmemorandumet.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Australien, Belarus, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Ryssland, Sydafrika, Singapore eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" (i betydelsen i den brittiska versionen av Prospektförordningen som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial

Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49 (2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "**relevanta personer**"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i aktier. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya aktier i Erbjudandet får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Bolaget eller Bolagets aktier, vilken inte har verifierats av Pareto. Pareto agerar för Bolagets räkning i samband med transaktionen och inte för någon annans räkning. Pareto är inte ansvarig gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att ge råd i samband med transaktionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Informationen i detta meddelande får inte vidarebefordras eller distribueras till någon annan person och får över huvud taget inte reproduceras. Varje vidarebefordran, distribution, reproduktion eller avslöjande av denna information i dess helhet eller i någon del är otillåten. Att inte följa dessa anvisningar kan medföra en överträdelse av Securities Act eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Detta pressmeddelande utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Erbjudandet. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egenundersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta meddelande och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta pressmeddelande.

### **Framåtriktade uttalanden**

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte okritiskt förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade

uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta pressmeddelande, såtillvida det inte krävs enligt lag eller NGM Nordic SME:s regelverk för emittenter.

### Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har de erbjudna aktierna varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**EU Målmarknadsbedömningen**"). I syfte att uppfylla varje tillverkares produktgodkännandeprocess i Storbritannien, har målmarknadsbedömningen för Bolagets aktier lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för sådana aktier är endast godtagbara motparter som definierat i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella investerare som definierat i förordning (EU) 600 /2014 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och (ii) samtliga distributionskanaler för sådana aktier till godtagbara motparter och professionella klienter är lämpliga ("**UK Målmarknadsbedömningen**" tillsammans med EU Målmarknadsbedömningen "**Målmarknadsbedömningen**") Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Argo Defence aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Argo Defence aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Argo Defence aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet. Vidare ska noteras att oaktat Målmarknadsbedömningen kommer Pareto endast att tillhandahålla investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Argo Defence aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Argo Defence aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.



### Utländska direktinvesteringar i Bolaget

Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). Bolaget är skyldigt att informera potentiella investerare om att en investering i Bolaget kan vara föremål för anmälningsskyldighet enligt FDI-lagen och måste granskas av Inspektionen för strategiska produkter ("**ISP**") innan investeringen kan genomföras. En investering kan vara föremål för anmälningsskyldighet om i) investeraren, någon i dess ägarstruktur, eller någon för vars räkning investeraren agerar, efter investeringen, direkt eller indirekt, skulle inneha rösträtter motsvarande eller överstigande något av tröskelvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, ii) investeraren, till följd av investeringen, skulle förvärva Bolaget och investeraren, någon i dess ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, direkt eller indirekt, skulle inneha 10 procent eller mer av rösterna i Bolaget, iii) och investeraren, någon i dess ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar, på annat sätt till följd av investeringen, skulle ha ett direkt eller indirekt inflytande över ledningen av Bolaget. Om investeringen genomförs innan ISP har fattat ett slutligt beslut kan investeraren bli föremål för en administrativ sanktionsavgift. För mer information om vilka investeringar som kan vara föremål för anmälningsskyldighet enligt FDI-lagen, se FDI-lagen och ISP:s webbplats <https://isp.se/eng/foreign-direct-investment/>

[1] Syftet med den finansiella proformainformationen är att illustrera den hypotetiska påverkan som Argo Defence förvärv av Swedish Net Air & Defence AB, Disarmament Solutions AB, Disarmament Solutions Ukraine LCC, Zel-Aaren innovation AB och LPG Trafikmarkeringar AB skulle kunna ha haft på Argo Defence konsoliderade resultaträkning för perioderna 1 januari 2023 – 31 december 2023, 1 januari 2024 – 31 december 2024, samt 1 januari 2025 – 30 september 2025 om förvärven hade ingåtts och tillträtts per den 1 januari 2023. Fullständig proformaredovisning kommer presenteras i Informationsmemorandumet.