

Strength and security
in all elements

Astor

Scandinavian Astor Group

Bokslutskommuniké

2024





Rapporten i sammandrag

Bolaget överträffar marknadens förväntningar för omsättning och resultat 2024

Orderingången under kvartalet uppgår till 115 MSEK att jämföra med 56 MSEK under fjärde kvartalet föregående år

EBITDA på 20 MSEK under kvartalet vilket motsvarar en marginal på 22%

Starkt kassaflöde på 17 MSEK från den löpande verksamheten under kvartalet

Koncernen inleder 2025 med en orderbok om drygt 190 MSEK

Förvärvsstrategi och affärsplan genererar tydliga resultat

Arbetet mot reglerad marknad under 2025 är uppstartat

Koncernen oktober – december 2024

Nettoomsättningen ökade till 91 264 (21 257) TSEK

EBITDA uppgick till 20 156 (-471) TSEK

Justerad EBITDA uppgick till 20 240 (1 158) TSEK

Resultat före skatt uppgick till 14 004 (-2 267) TSEK

Periodens kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 16 800 (-3 072) TSEK

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,28 (0,00) SEK och efter utspädning till 0,28 (0,00) SEK*

Soliditeten uppgick till 53,8 % (38,5 %)

Koncernen helår 2024

Nettoomsättningen ökade till 222 983 (83 009) TSEK

EBITDA uppgick till 19 656 (1 455) TSEK

Justerad EBITDA uppgick till 28 803 (3 751) TSEK

Resultat före skatt uppgick till 1 715 (-5 915) TSEK

Periodens kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 10 529 (-12 490) TSEK

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,01 (-0,08) SEK och efter utspädning till 0,01 (-0,08) SEK*

Soliditeten uppgick till 53,8 % (38,5 %)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024

Nyckeltal koncern

Koncern, TSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	91 264	21 257	222 983	83 009
EBITDA	20 156	-471	19 656	1 455
EBITDA-marginal, %	22,09 %	-2,21 %	8,81 %	1,75 %
Justerad EBITDA**	20 240	1 158	28 803	3 751
Justerad EBITDA-marginal, %	22,18 %	5,45 %	12,92 %	4,52 %
Orderingång	115 098	56 451	234 019	133 127
Orderbok	190 521	149 612	190 521	149 612
Operativt kassaflöde	16 799	-3 072	10 529	-12 490
Periodens resultat	12 898	55	411	-3 626

* Beräknat på 45 314 020 aktier före utspädning och 45 761 588 aktier efter utspädning för fjärde kvartalet 2024 och 39 036 101 före respektive 45 761 588 efter utspädning för helåret 2024.

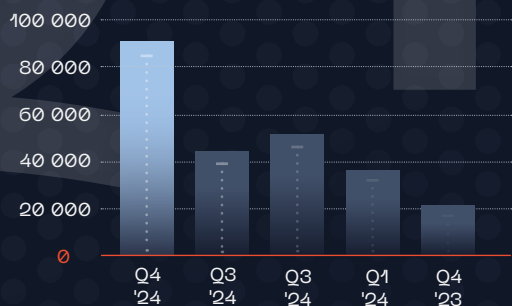
** För definition och beräkning se definitioner och nyckeltal på sidan 35-36.
Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

+ Finansiell utveckling 2024

Sammanfattning

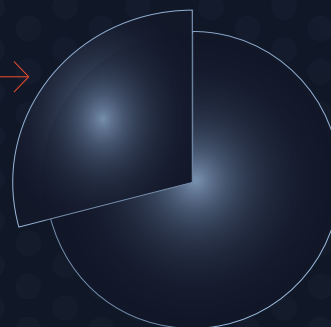
Nettoomsättning per kvartal, TSEK

91 264



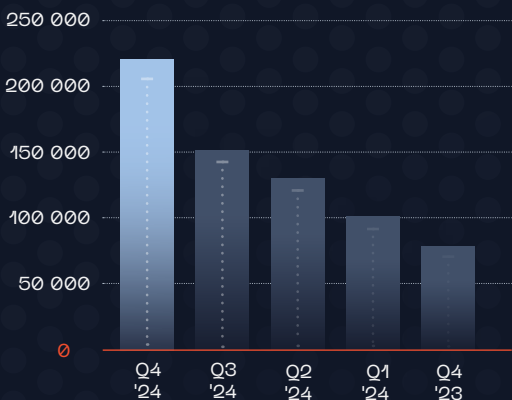
Orderbok förväntad leverans per år, TSEK

55 265
≥ 2026



Nettoomsättning RTM, TSEK

222 983



+72%

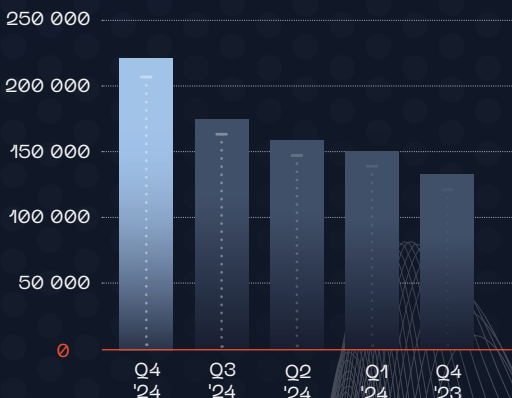
Ökad organisk
omsättning för
koncernen Q4
2024

+44%

Ökad organisk
omsättning för
koncernen helår
2024

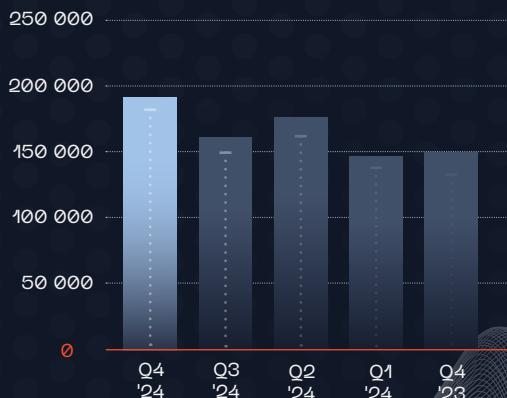
Orderingång RTM, TSEK

234 019



Akkumulerad orderbok, TSEK*

190 521



* Den ackumulerade orderboken inkluderar inte ordrar i bolag som tillträtts i perioden mellan bokslutsdagen 31 december 2024 och tidpunkten för denna rapportens avgivande.

Väsentliga händelser under perioden okt – dec 2024

Oktober

Den 1 oktober tillträdde Astor Group förvärvet av Scandiflash och som därmed konsolideras i koncernens finansiella rapporter från det datumet.

Den 4 oktober meddelade Astor Group att Scandiflash erhållit en order om cirka 43,6 MSEK.

Den 15 oktober meddelade Astor Group att Bolaget etablerar ett nytt helägt dotterbolag i Tyskland. Syftet med etableringen är att stärka Bolagets närvaro på den tyska marknaden och möjliggöra en mer direkt och effektiv försäljning av sina produkter och tjänster.

November

Den 11 november meddelade Astor Group att Fredrik Bergman utsetts till ny VD för Oscilion med tillträde den 18 november 2024.

Den 14 november meddelade Astor Group att styrelseledamot James McVeigh lämnar styrelsen på egen begäran. Anledningen är tidsbrist till följd av andra privata åtaganden.

Den 14 november meddelade Astor Group att valberedningen inför årsstämman 2025 utsetts. Årsstämman 2025 hålls den 22 maj 2025.

Den 22 november meddelade Astor Group att dotterbolaget Marstrom Composite säkrat en order på cirka 23 MSEK, planerad slutleverans 2026.

Den 29 november meddelade Astor Group att dotterbolaget Oscilion förlängt sitt ramavtal med Försvarets materielverk (FMV). Det nya avtalet sträcker sig fram till slutet av 2026 och har ett totalt värde av 20 miljoner SEK.

December

Den 6 december meddelade Astor Group att NGM:s ansökningsprocess för parallellnoteringen av Astor Groups aktier på Börse Stuttgart slutförts. Den första handelsdagen på Börse Stuttgart var den 12 december 2024.

Den 10 december meddelade Astor Group att Bolaget stärkt sin koncernledning genom att inrätta en ny roll: Chief Operating and Communications Officer (COCO). Louise Åberg rekryterades till rollen och tillträdde vid årsskiftet 2024/2025.

Den 12 december meddelade Astor Group att dotterbolaget Mikroponent expanderar sin produktionskapacitet i Norden genom förvärv av det finska bolaget Welas Oy Ltd ("Welas"). Den initiala köpeskillingen uppgick till cirka 15,5 MSEK varav cirka 12 MSEK erlades kontant och finansierades genom Mikroponents egna likvida medel, vidare erlades 3,5 MSEK genom skuldebrev som säljarna av Welas åtog sig att kvitta mot 300 000 nya aktier i Scandinavian Astor Group till en fastställd teckningskurs om 11,50 SEK per aktie i en kvittningsemission. Utöver detta finns en potentiell tilläggsköpeskillning på upp till cirka 2,4 MSEK, där säljarna av Welas erhåller 10 % av potentiella försäljningsintäkter från en enskild kund under en femårsperiod. Styrelsen meddelade sin avsikt att besluta om kvittningsemissionen i januari 2025 samt att förvärvet förväntades slutföras senast den 31 januari 2025.

Den 19 december meddelade Astor Group att dotterbolaget Marstrom Composite breddade sin verksamhet i Sverige genom inkråmsförvärv av ID Modeller AB (IDM). Köpeskillingen uppgick till cirka 12,75 MSEK varav cirka 7,65 MSEK erlades kontant genom befintlig kassa i Astor Group, vidare erlades 5,1 MSEK genom skuldebrev som säljarna av IDM åtog sig att kvitta mot 443 479 nya aktier i Scandinavian Astor Group till en fastställd teckningskurs om 11,50 SEK per aktie i en kvittningsemission. Styrelsen meddelade sin avsikt att besluta om kvittningsemissionen i januari 2025 samt att förvärvet förväntades slutföras senast den 28 februari 2025.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Januari

Den 23 januari beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2024 och i enlighet med ingånget åtagande i samband med förvärv av Welas, om en kvittningsemission om 300 000 aktier till säljarna av Welas. Teckningskursen var 11,50 SEK per aktie. I samband med detta tillträdde även Mikroponent förvärvet.

Den 23 januari meddelade Astor Group ändrat datum för publicering av bokslutskommuniké 2024.

Den 24 januari meddelade Astor Group reviderade siffror för dotterbolaget Airsafe för helåret 2024. Omsättningen för helåret 2024 uppgick till cirka 33,6 MSEK med en EBITDA om cirka 4,9 MSEK. Detta innebar att hela beloppet av tilläggsköpeskillingen om 5 MSEK, som ingår i förvärvsvillkoren för förvärvet av Airsafe, uppfylldes. Den totala köpeskillingen för Airsafe uppgick således till det angivna maxbeloppet om 25 MSEK.

Februari

Den 3 februari beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2024 och i enlighet med ingånget åtagande i samband med inkråmsförvärv av ID Modeller, om en kvittningsemission om 443 479 aktier till ägarna av ID Modeller. Teckningskursen var 11,50 SEK per aktie. I samband med detta tillträdde även Marstrom tillgångarna i inkråmsförvärvet.

Den 4 februari meddelade Astor Group att de preliminära intäkterna och resultatet för helåret 2024 överträffar marknadens förväntningar.



→ För mer information om händelserna, besök Astor Groups hemsida www.astorgroup.se.

VD Mattias Hjorth kommenterar

När vi lägger 2024 till handlingarna kan jag konstatera att det varit ett mycket händelserikt och framgångsrikt år för Astor Group med rekordomsättning under sista kvartalet. Vi har inte bara överträffat marknadens förväntningar vad gäller både omsättning och resultat, utan också fortsatt vår strategiska expansion genom förvärv och organisk tillväxt. Under året har vi förvärvat Airsafe, Scandiflash, Welas, Composite Design Sweden samt ID modeller och finns nu på 9 orter. Vi har också öppnat ett nytt kontor i Tyskland med ett helägt dotterbolag på Europas största försvarsmarknad. Vi har listat oss på NGM samt Börse Stuttgart i Tyskland. Med en omsättning proforma om 271 MSEK och orderbok på ca 190 MSEK vid inledningen av 2025 samt en ökad kunddialog i alla bolagen står vi starkare än någonsin och resan har bara börjat när det gäller att utveckla koncernen och våra verksamheter.

Vi är en strategisk partner för Norden och Europas försvar

Astor Group är ett försvarsbolag som tillverkar vitala komponenter och avancerade system som behövs för att rusta upp Sverige och Europas försvar. Vi utvecklar och producerar avancerade telekrigssystem och blixtröntgenteknologi, lättviktskomponenter i kolfiber samt precisionskomponenter i metall. Utöver detta tillverkar vi även fallskärmar och avancerade tekniska sydda produkter. Vår strategi att förvärva lönsamma nischbolag verksamma inom försvar och därefter tillföra försäljningsnätverk samt säkerhet och ekonomifunktioner ger redan resultat. Vi bygger en agil och lönsam försvarskoncern som kan accelerera försvarsinnovation där vi skapar och levererar nytta till krigsförbanden inom NATO, antingen direkt till operatörerna eller som underleverantör av kritiska komponenter.

Ett starkt försvar kräver en stark försvarsindustri som i sin tur kräver att det finns kapital för investeringar. Det är alltså bra för Europas säkerhet att försvarsbolag generellt sett blivit mer uppvaktade av investerare och banker än tidigare och det gäller även oss på Astor Group. Vi har under året bytt bank till Swedbank och får nu även skalfördelar genom en enklare administration på sikt.

Vi ser tyvärr att allt fler länder utanför Europa försöker påverka den stabilitet och säkerhet vi haft i många år. Med ett färskt presidentval i USA, eventuella handelstullar och ökad polarisering rubbas denna stabilitet ytterligare och Security of Supply samt Interoperabilitet och interchangeability för Norden och Europa har aldrig varit viktigare. Astor Group står därmed starkt och är bara delvis exponerad mot den amerikanska marknaden och då främst genom vårt dotterbolag Scandiflash.

Vi på Astor har under förra året också deltagit i Regeringens och försvarsdepartementets arbete kring en ny Försvarsindustristrategi som kommer presenteras under året. Vi är stolta över att vårt arbete och vårt synsätt hur vi bygger ett starkt och innovativt försvar tillsammans uppmärksammas och tackar ödmjukt för möjligheten att bidra.

Strategisk expansion och förvärv som driver tillväxt

Vår förvärvsstrategi har både tydligt och snabbt börjat ge resultat. Under året har vi genomfört flera strategiska förvärv, inklusive Airsafe, Scandiflash, samt utökat Marstroms produktionskapacitet genom inkråmsförvärvet av Composite Design Sweden (CDS). Varje förvärv har genomförts med en tydlig plan om hur det bidrar till vår övergripande affär och skapar synergier för hela koncernen.

Astor Group har samtidigt startat ett tyskt dotterbolag, Astor Group Deutschland GmbH, vilket kommer att fungera som en central säljkanal för den tyska marknaden. Detta ger oss en direkt ingång till Bundeswehr, den tyska Försvarsmakten, och andra försvarsintressenter, och vi har redan börjat bearbeta marknaden genom bolaget och är i offertläge på några produkter. Att vara närvarande lokalt skapar förtroende och affärsmöjligheter som annars hade varit svårare att realisera.

Astor Industry

Även i Astor Industry har mycket hänt under året. Marstrom har under året haft en stark tillväxt och erhållit flera betydande ordrar. Vidare har dotterbolaget genom inkråmsförvärvet av Composite Design Sweden etablerat en ny produktionshubb i den växande Öresundsregionen och därigenom utökat sin tillverkningskapacitet. I slutet av året tecknade Marstrom även avtal om förvärv av ID Modeller, vilket ytterligare stärker kompositverksamhetens marknadsposition och produktionsförmåga.

Utöver förvärv har Marstrom påbörjat installationen av en avancerad storskalig 3D printer med tillhörande 5-axlig fräsmaskin, särskilt anpassad för precisionskraven vid komposittillverkning. Den förväntas vara i drift vid anläggningen i Västervik redan under mars och kommer både att stärka produktionskapaciteten avsevärt men också öka graden av automation och på sikt snabba upp vissa processer.

Mikroponent har under 2024 också genomfört viktiga investeringar, däribland en ny produktionslina för etsning som togs i bruk under hösten och som redan under första månaden bidrog till kortare produktionsstid. I slutet av året förvärvades även Welas Oy i Vaasa Finland, en etablerad leverantör till svensk och nordisk försvarsindustri. Förvärvet möjliggör synergier genom resursoptimering och effektivisering samtidigt som det ger bättre kontroll över värdekedjan och minskar beroendet av externa leverantörer.

Astor Tech

Under 2024 har våra dotterbolag inom Astor Tech visat på stark utveckling och resultat. Airsafe har överträffat våra förväntningar och bekräftat den tillväxtpotential vi såg vid förvärvet. Att vi nu kan aktivera hela tilläggsköpeskillingen är ett tydligt bevis på bolagets framgångsrika strategi och vår förmåga att integrera och vidareutveckla förvärvade verksamheter.

Telekrigsbolaget Oscilion har genomgått en strategisk översyn med en ny ledning på plats under VD och brigadgeneral (ret.) Fredrik Bergman. Under året har Oscilion utvecklat ett Counter UAS system, kallat Astor Eclipse, som har testats framgångsrikt ett flertal gånger och som lanserades i december. I senaste testet av Astor Eclipse i svensk regi nåddes starka resultat med Eclipse mot drönarna under testet. Vid test nyligen utomlands mot ännu mer svårstörda FPV drönare åstadkoms snarlika resultat. Att Sverige behöver mer skydd mot antagonistiska och asymmetriska hot såsom drönare med sprängverkan eller kemiska stridsmedel är glasklart och uttrycks också som ett prioriterat område. Vi ser stor potential i att vidareutveckla Astor Eclipse under våren med målet att inleda försäljning i större volymer. Samtidigt närmar sig även flygning och ett omfattande testprogram av Astor IV, vilket markerar en ny milstolpe för vår utveckling och att affären mognar ytterligare. Systemet är byggt för att både fungera skarpt och för träning och med en utbildad störoperatör kan systemet erbjuda det tidsövertag en attackoperation kräver. Utöver befintliga produkter som mognar har Oscilion under VD Fredrik Bergmans ledning satt fart på både omsättning och försäljning av nya projekt.

Scandiflash, som förvärvades i oktober 2024, har fått en fantastisk start inom koncernen med en order om drygt 48 MSEK till ett NATO-land i väst. Vi ser fortsatt stor potential i att bredda Scandiflashs affär till fler marknader och produktområden, vilket kommer att stärka både bolaget och koncernen som helhet. Marknaden för avancerade försvarssystem växer snabbt, och med vår expertis och innovation positionerar vi oss som en ledande aktör inom området. Vi ser kortsiktigt en påverkan på Scandiflash genom att osäkerheten på USA marknaden bidrar till fördröjningar av planerade projekt.

Ett starkt 2024 leder oss in mot ett 2025 med fokus på fortsatt tillväxt

Vår vision, 'Empowering society with strength and security in all elements,' genomsyrar allt vi gör och driver oss att ständigt utveckla nya lösningar för att möta morgondagens utmaningar. 2024 har varit ett år av expansion, innovation och strategiska framsteg i linje med vår vision. Våra förvärv har inte

bara breddat vår produktportfölj utan också skapat betydande affärsmöjligheter. Vi har fått förtroendet från befintliga och nya kunder för affärer som lägger grunden för fortsatt tillväxt.

Med blicken framåt fokuserar vi på att stärka vår marknadsposition, expandera internationellt och driva teknologisk utveckling inom våra segment. Stödda av en stark finansiell position och en tydlig strategi tar vi kliv in i 2025 med siktet inställt på fortsatt tillväxt och innovation. Den ökade efterfrågan på våra produkter och lösningar bekräftar vårt arbete och skapar nya möjligheter att stärka vår kapacitet, bredda vårt erbjudande och vidareutveckla verksamheten.

Med en stark organisation, en tydlig vision och en robust orderbok ser vi fram emot det kommande året med stor tillförsikt. Jag vill rikta ett varmt tack till våra medarbetare, kunder och investerare för ett fantastiskt år – tillsammans bygger vi en ledande koncern inom försvar och säkerhet.

Stockholm i februari 2025

Mattias Hjorth
VD och koncernchef
Scandinavian Astor Group





Vår affärsidé, strategi och finansiella målsättningar

Astor Group ska vara den ledande gruppen inom produktion och utveckling av högteknologiska lösningar för försvarsindustrin samt industriella segment. Koncernen är uppdelad i två affärsområden: Astor Industry och Astor Tech, vilka är inriktade mot flera stora industrisegment. Inom Astor Industry fungerar bolagen som en underleverantör av komponenter till stora företag inom försvarsindustrin men även andra stora industrier. Astor Tech levererar avancerade system och produkter inriktade enbart mot försvars- och säkerhetsindustrin.

Koncernen ligger i framkant inom sina respektive områden och kan växa både i freds- och konfliktfyllda tider.

Produkterna i koncernens portfölj har en omfattande potential, både för export till flera länder och för expansion inom närliggande marknadssegment. Genom att dra nytta av sin omfattande kunskap från den svenska marknaden kan Astor Group gå in på nya marknader både genom partnerskap och

direktförsäljning. Koncernen ligger i framkant inom respektive område och kan växa både i freds- och konfliktfyllda tider. Genom att implementera en affärsmodell som omfattar två olika affärsområden diversifierar Astor Group verksamheten för att möta marknadens växande behov. Denna strategi innebär att koncernen inte bara fokuserar på en enskild verksamhetsgren, vilket minskar risker och öppnar upp för fler tillväxt- och expansionsmöjligheter.

Astor Groups finansiella mål fram till och med 2026 är att omsättningen, ska öka till minst 400 MSEK inklusive förvärv, och att rörelsemarginalen (EBITDA) ska uppgå till minst 15 %. Under 2024 ökade koncernens nettoomsättning med 168 %, varav 44 % var organisk tillväxt. Bolaget har en ambitiös förvärvsstrategi och har identifierat en stor andel välrenommerade förvärvskandidater inom försvar och säkerhet. Den framtida utvecklingen bygger på en kombination av organisk och förvärvsdriven tillväxt, vilket kontinuerligt genererar en stärkt position inom försvarssektorn. Bolaget planerar att etablera sig på fler prioriterade marknader med en betydande möjlighet att växa inom respektive affärsområde.

Finansiella målsättningar till och med 2026

EBITDA-marginal

≥15

%

Omsättning

400

MSEK

Astor Group som investering



Dubbla affärsområden med synergieffekter

Med två huvudsakliga affärsområden, Astor Industry och Astor Tech, riktar sig koncernen till framförallt försvarsindustrin men också andra industriella sektorer, vilket möjliggör korsförsäljningsmöjligheter och utvidgar marknadsräckvidden. Genom att dra nytta av dessa synergier kan Astor Group förbättra den interna effektiviteten och därigenom öka sin konkurrenskraft på marknaderna.

Strategiska tillväxtinitiativ

Astor Group strävar efter organisk och förvärvsdriven tillväxt, och nyttjar sin starka ställning och branschkunskap för att stärka sin marknadsnärvaro. Astor Group specialiserar sig på utveckling och förvärv av företag som är framstående leverantörer till både försvars- och civilindustrin. Dessa företag har etablerat en stark och dominerande position inom sina specifika nischmarknader under en betydande tidsperiod. Genom att bli en del av Astor Group öppnas dörrar för företagen att fortsätta sin tillväxtresa. Astor Group fungerar som en attraktiv ägare för industriella företag som överväger att ta nästa steg i sin expansionsstrategi.

Global närvaro på växande marknader

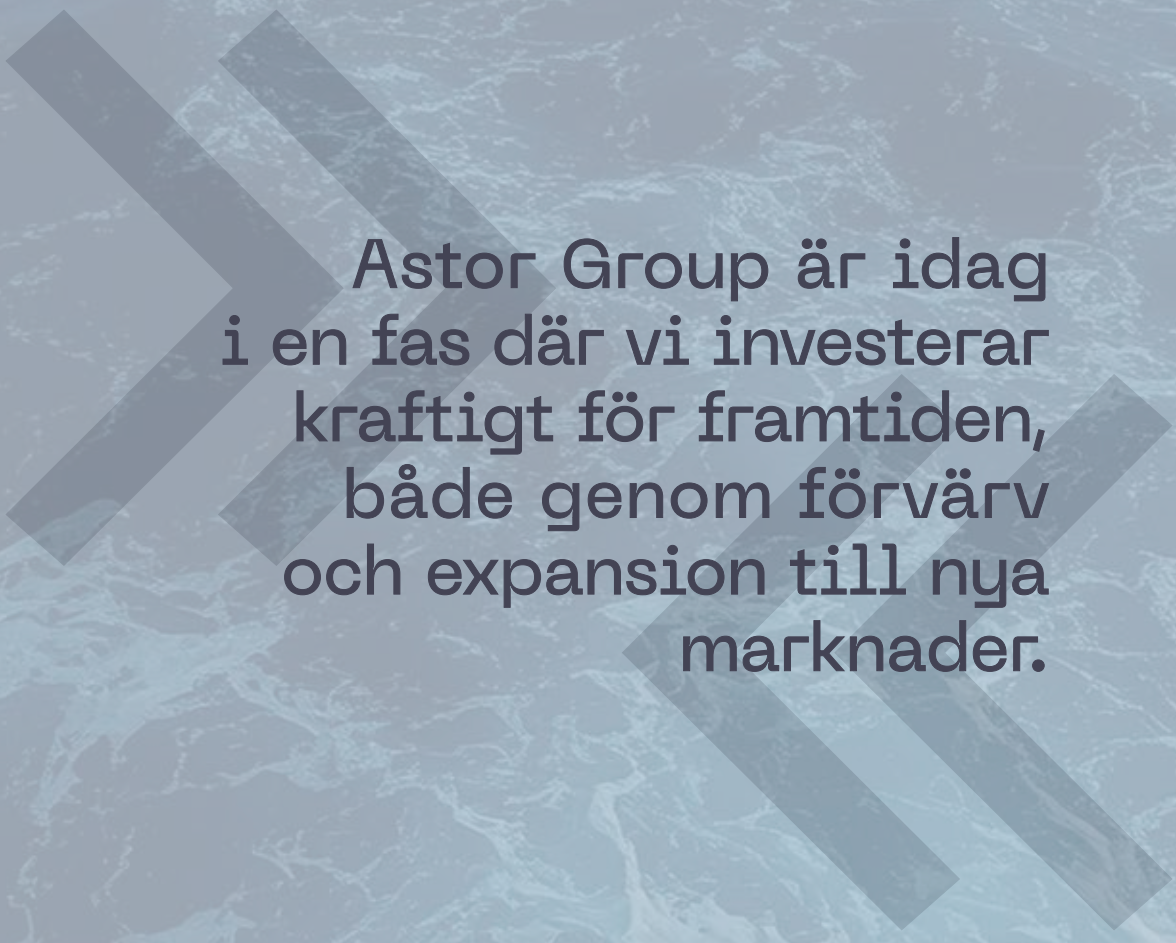
Astor Group har en global närvaro som främjar framtida tillväxt. De industri- och försvarsmarknader som Astor Group verkar på förväntas visa betydande tillväxt under de kommande åren. Tillväxten på marknaderna som Astor Group verkar på drivs bland annat av det osäkra omvärldsläget, vilket har resulterat i en ökad efterfrågan på industriapplikationer och försvarsprodukter.

Erfaren organisation

Organisationen inom Astor Group har gedigen erfarenhet och långvarig expertis inom försvars- och industribranschen. Koncernens styrelse och ledning har en omfattande bakgrund som ledande befattningshavare inom svenska teknik- och försvarsföretag samt innehar god kompetens om affärsutveckling och identifiering av lukrativa förvärvsmöjligheter.

Beprövad tillväxtstrategi

Med en beprövad förmåga att leverera högkvalitativa lösningar och en tydlig vision för framtida expansion är Astor Group väl positionerat att dra nytta av den växande efterfrågan inom försvarsindustrin. Sedan koncernen bildades har Astor Group genomfört flera framgångsrika förvärvsaffärer och visat betydande tillväxt.



Astor Group är idag
i en fas där vi investerar
kraftigt för framtiden,
både genom förvärv
och expansion till nya
marknader.

FINANSIELL ÖVERSIKT.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen Q4 2024

Inledande kommentarer

Koncernen har under fjärde kvartalet 2024 ökat omsättningen kraftigt jämfört med samma period föregående år, även organiskt rensat för förvärv och valutaeffekter. Resultatet efter skatt har också förbättrats kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. En starkt bidragande orsak till såväl omsättningsökning som resultatförbättring är förvärvet av Scandiflash som ingår i koncernen från och med 1 oktober 2024. Likviditetstunga investeringar inom affärsområdet Industry som främst binder kapital i anläggningstillgångar i syfte att kunna möta en ökad efterfrågan har också fortgått under kvartalet.

Rörelseresultat och resultat efter skatt avviker från de prelimära siffror som kommunicerades 4 februari. Avviket beror dels på en omklassificering av rörelserelaterat netto av valutaeffekter till övriga rörelseintäkter som tidigare fanns inkluderat i finansnettot och på en justering i uppskjuten skatt där en del av uppskjuten skatt ska gå mot eget kapital istället för mot resultatet. Ingen ny betalbar skatt eller betalbara skulder har tillkommit som följd av denna justering. Rättelsen rörande omklassificeringen från finansnettot till övriga rörelseintäkter har gjorts såväl för helår som fjärde kvartalet 2024 och även för jämförelseperioderna 2023.

Fjärde kvartalet, oktober - december 2024

Nettoomsättning och resultatutveckling

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 91 264 (21 257) TSEK vilket motsvarade en omsättningsökning på 329%, av vilken 72% var organisk. Förvärvsdriven tillväxt uppgick till 54 808 TSEK under kvartalet. Den ökade nettoomsättningen i kvartalet i huvudsak hänförlig till dels organisk tillväxt inom affärsområdet Astor Industry och kompositverksamheten. Vidare så överstiger nettoomsättning och resultat för fjärde kvartalet de kommunicerade förväntningarna som följd av förvärvsdriven tillväxt. Detta beror huvudsakligen på starka kvartal för främst Scandiflash och Airsafe, inom affärsområdet Astor Tech, som uppnår ca 40 % av hela årsomsättningen 2024 under fjärde kvartalet. Övriga koncernbolag levererar också bra resultat under fjärde kvartalet men har en mer jämn utveckling över året.

Rörelseresultat (EBIT)

På koncernnivå har kostnaderna under fjärde kvartalet för råvaror och förnödenheter ökat till -36 081 (-5 127) TSEK, övriga externa kostnader har ökat till -11 872 (-8 831) TSEK och personalkostnader ökat till -26 543 (-9 548) TSEK.

Jämförelsen påverkas av kostnader för Mikroponent, Airsafe Sweden och Scandiflash som tillkommit i hela fjärde kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick under kvartalet till 20 156 (-471) TSEK och rörelseresultatet på EBIT-nivå uppgick till 14 999 (-1 755) TSEK. Rensat för jämförelsestörande poster under kvartalet om -84 (-1 629) TSEK uppgick justerad EBITDA för kvartalet till 20 240 (1 158) TSEK.

Avskrivningarna i det fjärde kvartalet uppgick till -5 157 (-1 284) TSEK. De högre avskrivningarna i fjärde kvartalet 2024 förklaras i huvudsak av avskrivningar på leasingtillgångar som tillkommit med förvärven av Mikroponent, Airsafe Sweden och Scandiflash.

Finansiella poster, periodens skatt och resultat

Nettot av finansiella poster för kvartalet uppgick till -995 (-512) TSEK. Förändringen beror på ökade räntekostnader kopplat till en större volym leasingtillgångar jämfört med samma period föregående år. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -1 106 (2 322) TSEK, och kvartalets resultat uppgick till 12 898 (55) TSEK. Av skattekostnaden för kvartalet uppgick -3 233 (41) TSEK till aktuell skatt och 2 127 (2 281) TSEK till förändring av uppskjuten skatt.

Tolv månader, januari - december 2024

Nettoomsättning och resultatutveckling

Nettoomsättningen för år 2024 uppgick till 222 983 (83 009) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning på 168%, av vilken 44% var organisk.

Den ökade nettoomsättningen och förbättringen i EBITDA under året är hänförlig till tillväxt inom både affärsområdet Astor Industry och affärsområdet Astor Tech samt förvärv. Förvärvsdriven försäljning uppgår till 103 898 TSEK av den ökade nettoomsättningen under år 2024.

FINANSIELL ÖVERSIKT.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen Q4 2024 (forts.)

Rörelseresultat (EBIT)

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har under 2024 ökat till -93 076 (-32 228) TSEK, övriga externa kostnader har ökat till -45 799 (-22 385) TSEK och personalkostnader har ökat till -73 253 (-33 496) TSEK. Jämförelsen under året påverkas av kostnader för Mikroponent, Airsafe och Scandiflash som tillkommit jämfört med år 2023.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick till 19 656 (1 455) TSEK och rörelseresultatet på EBIT-nivå uppgick till 5 590 (-3 205) TSEK.

Avskrivningarna under året uppgick till -14 065 (-4 660) TSEK. De högre avskrivningarna under 2024 förklaras i huvudsak av avskrivningar på leasingtillgångar och immateriella tillgångar som tillkommit med förvärven av Mikroponent, Airsafe Sweden och Scandiflash.

Finansiella poster, periodens skatt och resultat

Nettot av finansiella poster under året uppgick till -3 876 (-2 710) TSEK. Förändringen beror på ökade räntekostnader kopplat till en större volym leasingtillgångar jämfört med föregående år. Skattekostnaden uppgick till -1 304 (2 289) TSEK och resultatet för år 2024 uppgick till 411 (-3 625) TSEK.

Finansiell ställning och annan information

Koncernens egna kapital ökade, i huvudsak genom under året genomförda riktade emissioner, och uppgick vid periodens slut till 243 461 (85 654) TSEK och soliditeten stärktes även den till 54% (38%). Koncernens kassa vid periodens slut uppgick till 49 683 (15 363) TSEK. Koncernen har under året, i slutet av tredje och början av fjärde kvartalet, renodlat lånestrukturen genom att lösa gamla befintliga externa lån i koncernen och ersätta dessa med lån i Swedbank i moderbolaget. Koncernen har även under året, i samband med förvärvet av Scandiflash, genomfört en nyemission genom vilken Bolaget efter avdrag för emissionskostnader erhållit ett nyttillskott av likvida medel om 60 MSEK. Likviden för förvärvet av Scandiflash har sedan erlagts 1 oktober 2024. Förvärvslikviden om 95 MSEK har erlagts med 55 MSEK av egna likvida medel och 40 MSEK av lån hos Swedbank.

Räntebärande skulder ökade och uppgick vid periodens slut till 91 079 (51 625) TSEK. Ökningen kommer i huvudsak som följd av en del i finansieringen av förvärvet av Scandiflash och tillkommande leasingkulder från förvärven av Mikroponent, Airsafe och Scandiflash. Lånet hos Swedbank amorteras kvartalsvis där en första

amortering enligt plan erlades i december 2024.

Koncernen förfogar över tillgängliga checkkrediter på 12 800 TSEK, varav 0 (1 027) TSEK var utnyttjade vid utgången av fjärde kvartalet.

Investeringar

Det nominella förvärvspriset för Airsafe Sweden uppgick till 25 000 TSEK där 20 000 TSEK betalades ut på förvärvsdagen 17 maj 2024. Resterande del var villkorad och kommer att uppgå till 5 000 TSEK. Den villkorade, nuvärdesberäknade tilläggsköpeskillingen (4 900 TSEK) har i balansräkningen per 31 december 2024 klassificerats som en kortfristig finansiell skuld och förväntas utbetalas innan slutet av andra kvartalet 2025. Under året har hela tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Mikroponent, som gjordes i december 2023, om 10 000 TSEK betalats ut.

Det nominella förvärvspriset för Scandiflash uppgick till 95 000 TSEK som betalades ut på förvärvsdagen 1 oktober 2024. Inga tilläggsköpeskillingar finns kopplade till förvärvet utan hela förvärvet har slutbetalats under 2024.

Under fjärde kvartalet har Astor Group även startat upp ett dotterbolag i Tyskland, Astor Group Deutschland GmbH med säte i Munchen. Bolaget är ett nystartat lagerbolag med ett aktiekapital om 25 000 EUR. Syftet med etableringen är att stärka Astor Groups närvaro på den tyska marknaden, möta efterfrågan från tyska kunder, och bygga upp en långsiktig närvaro i en av Europas största försvarsmarknader.

Koncernen har under året fortsatt investera i Astor Tech och området för telekrig (EW). Upparbetade balanserade utvecklingskostnader i Astor Tech uppgick vid årets utgång till 32 237 (25 475) TSEK. Investeringarna under året har i huvudsak lagts på ett applikationsområde inom drönarstörning. Telekrigsverksamheten präglas av långa införsäljningscykler och uppvisar i fjärde kvartalet ett förbättrat om än litet negativt resultat där verksamheten ännu inte uppnått positivt kassaflöde.

Investeringarna inom Astor Industry och framför allt kompositverksamheten låg på en hög nivå även under fjärde kvartalet 2024 för att möta en kraftigt ökad efterfrågan och ordergång. För att möta det ökade produktionsbehovet har en investeringsplan fastställts under året som bland annat omfattar en utökad maskinpark och hall på egen tomt som möjliggör ökad automation. Bland annat har Marstrom avtalat om att investera i en storskalig CNC-maskin som kan automatisera flera

delar av tillverkningen och som öppnar upp för egen formtillverkning av kompositdelar. Investeringen uppgår till ca 16 000 TSEK, av vilka ca 10 000 TSEK erlagts under 2024 och resterande del betalas under första halvåret 2025. Genom att själva kunna göra formtillverkning, något som verksamheten idag använder underleverantörer till, kommer Marstrom att kontrollera en större del av värdekedjan och på så vis kunna öka marginalerna. Utifrån investeringen förväntas Marstrom stärka sin redan starka position inom kompositdelar och vara en av de större aktörerna i Sverige som kan tillhandahålla egen formtillverkning av kompositdelar. Initiala förskottsbetalningar kopplade till investeringen (delbetalningar) har inkluderats som del av materiella anläggningstillgångar. Marstrom har under året förvärvat verksamheten i Composite Design Sweden i Malmö genom ett inkraftsförvärv för att ytterligare stärka sin produktionsförmåga och konkurrenskraft. Förvärvspriset uppgick till 4 500 TSEK av vilka 3 500 TSEK utgör materiella anläggningstillgångar och 1 000 TSEK goodwill. Mikroponent har under året tecknat ett leasingavtal om en ny maskin för etsning till ett baspris om 5 100 TSEK för att ersätta en befintlig äldre maskin. Den nya maskinen levererades och installerades i början av fjärde kvartalet.

Koncernen har vid årets utgång leasingtillgångar om 23 515 (16 910) TSEK och leasingkulder om 22 679 (16 425) TSEK. Tillgångarna består av hyrda lokaler och maskiner och tillgångar i koncernens löpande verksamhet.

Koncernen har under året aktiverat räntekostnader om 1 742 TSEK i pågående balanserade utvecklingskostnader och pågående investeringar i produktionsanläggning. Av dessa avser 1 588 TSEK investeringar i pågående balanserade utvecklingskostnader. Totalt sedan övergången till IFRS 1 januari 2023 har räntekostnader om 3 022 TSEK aktiverats som en del av pågående investeringar.

Eget kapital

Per den 31 december 2024 uppgick det egna kapitalet till 243 461 (85 654) TSEK. Ökningen beror i huvudsak på de emissioner som genomförts under 2024.



ÖVRIG INFORMATION

Anställda

Koncernens medeltal anställda under 2024 var 88 (51). Ökningen är i huvudsak kopplad till anställda som tillkommit via förvärven av Mikroponent, Airsafe och Scandiflash.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under helåret 2024 uppgår till 3 237 (1 200) TSEK och består av huvudsakligen av fakturerad Management Fee till dotterbolag. Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -9 149 (-3 101) TSEK under året. Moderbolaget har i samband med bokslutet för 2024, anteciperat utdelningar från dotterbolag om 13 000 (-) TSEK och inhämtat koncernbidrag från dotterbolag om 17 834 (-) TSEK.

Omsättningstillgångar uppgick till 104 355 (36 414) TSEK och totala kortfristiga skulder uppgick till 21 565 (15 376) TSEK. Omsättningstillgångarna har ökat som ett led i de löpande investeringar som moderbolaget gjort i dotterbolagens verksamheter. Ökningen beror även på att externa lån som tidigare låg i dotterbolagen har samlats hos moderbolaget i samband med genomförd refinansiering hos Swedbank.

Medelantalet anställda i moderbolaget under 2024 var 2 (0).

Risikfaktorer

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för Bolagets verksamhet och resultat. De främsta riskerna som påverkar Bolaget verksamhet och resultat beskrivs i korthet nedan, för mer ingående beskrivning av Bolaget risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

Kundkoncentration

Koncernen har ett antal större kunder som bidrar mycket till koncernens försäljning. En förlust av en sådan kund skulle kunna påverka ett dotterbolag negativt på flera sätt men även koncernens omsättning och resultat skulle påverkas negativt. Kundkoncentrationens omfattning skiljer sig även mellan dotterbolagen.

Generellt marknadsläge i Bolagets segment

Astor säljer och tillverkar olika produkter som påverkas olika av marknadsläget. Behovet av produkter till försvarsindustrin är för närvarande högt. Om marknadsläget förändras till det sämre, kan efterfrågan minska, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt. Det ska dock nämnas att många av dotterbolagen har ett stort civilt inslag i kundlistan.

Utvecklingsprojekt

Bolaget tillhandahåller teknikintensiva och kundanpassade produkter i en bransch där tekniken ständigt är under snabb utveckling. Det är därför en avgörande faktor för Bolagets fortsatta tillväxt att Bolagets forsknings- och utvecklingsarbete ligger i framkant. Det finns även risk att Bolagets utvecklingsprojekt blir mer omfattande och/eller mer komplexa än vad som förutsetts, vilket kan leda till försenade produktlanseringar och ökade kostnader.

Omvärldsfaktorer

Bolaget är verksamt på en global arena och om handelshinder i form av tullar skulle införas i olika delar av världen så kan det komma att påverka delar av Bolagets verksamhet negativt. Detta då mycket beroende på hur sådana handelshinder i så fall skulle komma att utformas.

Framtidsinriktad information

Denna rapport kan innehålla framtidsinriktad information som baseras på koncernledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas om att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Astor Groups produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Aktien

Bolagets aktie noterades den 12 januari 2023 på Spotlight Stock Market. Sedan 29 augusti 2024 är Bolaget listat på NGM Nordic SME under kortnamnet ASTOR med ISIN-kod SE0019175274. Astor Group har inget avtal om likviditetsgarant. Bolagets aktie parallellnoterades på Boerse Stuttgart i Tyskland den 12 december 2024. Bolaget har per sista december 2024 totalt 12 422 aktieägare.

Antal aktier och aktiekapital

Per den 31 december 2024 var aktiekapitalet 11 949 (8 635) TSEK fördelat på 45 314 020 (32 746 953) aktier med ett kvotvärde om SEK 0,264. Samtliga aktier har lika röstvärde och andel i kapitalet.



ÖVRIG INFORMATION

(forts.)

Största ägare per 31 december 2024

Ägare	Antal aktier	Kapital %
Nordnet Pensionsförsäkring**	5 759 756	12,71%
Anders Danielsson	2 841 652	6,27%
Avanza Pension	2 577 690	5,69%
Lennart Sundberg	1 720 477	3,80%
Wictor Billström**	1 701 308	3,75%
Totalt de fem största ägarna	14 600 883	32,22%
Totalt övriga ägare (12 417 st)	30 713 137	67,78%
Totalt samtliga ägare	45 314 020	100%

**Delar av Wictor Billströms innehav i Astor Group ligger i Nordnet Pensionsförsäkring men redovisas separat på honom och har dragits av från totalen i Nordnet Pensionsförsäkring.

Emissioner

Antal aktier och röster har under året ökat med 12 568 067 aktier från riktade nyemissioner och inlösen av teckningsoptioner av serie TO2 under året. Genom dessa tillskott ökade aktiekapitalet med 3 313 750 SEK, från 8 634 889 SEK till 11 948 639 SEK. Genomförda emissioner under året har tillfört Bolaget 135 000 TSEK och inlösen av TO2 har tillfört Bolaget 27 267 TSEK före emissionskostnader. Totala emissionskostnader under året uppgår till 14 183 TSEK, så netto har Bolaget tillförts 148 084 TSEK under året.

Incitamentsprogram 2022/2025

Det finns per dagen för bokslutskommunikén 850 000 teckningsoptioner av incitamentsprogram 2022/2025 till dåvarande styrelse och ledning i Bolaget. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i Astor Group till en teckningskurs motsvarande 5,1 SEK. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer bolaget att tillföras cirka 4,3 MSEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna från och med den 15 december 2025 till och med den 30 december 2025. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna kan aktiekapitalet öka med 110 500 SEK. Optionerna tjänas in med en tredjedel per år med full intjäning av

hela det tilldelade antalet, den 8:e december 2025. Utspädningen om samtliga teckningsoptioner tecknas uppgår till cirka 1,8 %, givet antal aktier i Bolaget vid rapportens offentliggörande. Se tabell för fördelning.

Innehavare	Antal teckningsoptioner
Odd Werin	350 000 st
Lars Granbom, Styrelseordförande	200 000 st
Fredrik Lindblom, VD Marstrom Composite AB	150 000 st
Wictor Billström, CFO	50 000 st
Ronny Christoffersen	50 000 st
Totalt	800 000 st

Incitamentsprogram 2024/2028

Incitamentsprogram 2024/2028 antogs vid extra bolagsstämma den 22 juli 2024 och är riktat till styrelsens ledamöter och omfattade maximalt 150 000 teckningsoptioner. Teckning av teckningsoptioner fick ske till och med sista december 2024. Inga teckningsoptioner tecknades i incitamentsprogrammet.

Personaloptionsprogram 2024/2028

Det finns per dagen för bokslutskommunikéns avgivande 850 000 teckningsoptioner av personaloptionsprogram 2024/2028 till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget. Personaloptionsprogrammet antogs vid en extra bolagsstämma den 22 juli 2024 och riktar sig till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och dess dotterbolag. Förutsatt att personaloptioner tilldelats och intjänats berättigar varje personaloption innehavaren att under perioden från och med den 1 januari 2028 till och med den 31 mars 2028 vederlagsfritt erhålla en teckningsoption som berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om cirka 23,5 SEK vilket motsvarar 175 % av den volymviktade genomsnittskursen på Spotlight Stock Market under perioden tio (10) handelsdagar innan den 23 juli 2024. Den maximala utspädningen för befintliga aktieägare till följd av personaloptionsprogram 2024/2028, inklusive teckningsoptioner som emitteras till följd av säkringsåtgärder, uppgår till cirka 1,8 % av det totala antalet aktier i Bolaget. Bolagets aktiekapital



ÖVRIG INFORMATION

(forts.)

kan genom personaloptionsprogram 2024/2028 komma att öka med högst cirka 224 132,48 SEK. Vid dateringen av denna bokslutskommuniké har 680 000 personaloptioner tilldelats och tecknats enligt följande tabell.

Personaloptionsprogram 2024/2028	
Innehavare	Antal personaloptioner
Mattias Hjorth, VD Astor Group	250 000
Wictor Billström, CFO Astor Group	75 000
Fredrik Lindblom, VD Marstrom	66 000
Jörgen Lindqvist, VD Mikroponent	66 000
Jon Henriksson, VD Airsafe	66 000
John Åhlund, VD Scandiflash	66 000
Fredrik Bergman, VD Oscilion	66 000
Louise Åberg, COCO Astor Group	25 000
Totalt	680 000 st

För mer information om incitamentsprogrammen, besök Astor Groups hemsida www.astorgroup.se.

Rapport över resultat i sammandrag (TSEK)

Koncern

(TSEK)	Not	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	2,3	91 264	21 257	222 983	83 009
Övriga rörelseintäkter ¹		2 954	869	5 102	850
		94 218	22 126	228 085	83 859
Aktiverat arbete för egen räkning		727	914	4 135	5 720
Varor		-36 081	-5 127	-93 076	-32 228
Övriga externa kostnader		-11 872	-8 831	-45 799	-22 385
Personalkostnader		-26 543	-9 548	-73 253	-33 496
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-5 157	-1 284	-14 066	-4 660
Övriga rörelsekostnader		-294	-5	-437	-15
		-79 219	-23 881	-222 495	-87 064
Rörelseresultat		14 999	-1 755	5 590	-3 205
Finansnetto					
Finansiella intäkter ¹		757	41	859	49
Finansiella kostnader		-1 752	-553	-4 734	-2 759
		-995	-512	-3 876	-2 710
Resultat före skatt		14 004	-2 267	1 715	-5 915
Aktuell skatt		-3 233	41	-3 684	41
Uppskjuten skatt		2 127	2 281	2 380	2 248
Periodens resultat		12 898	55	411	-3 626
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,28	0,00	0,01	-0,08
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,28	0,00	0,01	-0,08

¹ Jämförelseperioderna 2023 har rättats retroaktivt med omklassificeringar av rörelserelaterade valutaeffekter som tidigare låg i finansnettot. För helåret 2023 har övriga rörelseintäkter justerats upp med 460 TSEK och fjärde kvartalet 2023 med 22 TSEK. Finansiella intäkter har minskat med motsvarande belopp. Med beaktande av periodens negativa omräkningsdifferenser om -35 TSEK så uppgår totalresultatet för kvartalet till 12 863 TSEK och för helåret 2024 till 376 TSEK.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag (TSEK)

Koncern

TILLGÅNGAR (TSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5		
Goodwill		78 225	23 417
Balanserade utvecklingsutgifter		32 237	25 475
Kundrelationer och kundkontrakt		30 244	13 257
Teknologi		10 349	-
Varumärke		7 274	-
Övriga immateriella tillgångar		30	40
Summa immateriella anläggningstillgångar		158 358	62 189
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark		27 581	26 841
Leasingtillgångar		23 515	16 910
Inventarier, verktyg, maskiner och installationer		28 684	7 609
Pågående nyanläggningar och förskott avs materiella anläggningstillgångar		7 126	1 866
Summa materiella anläggningstillgångar		86 907	53 226
Uppskjutna skattefordringar		7 558	3 003
Övriga långfristiga fordringar		298	298
Summa anläggningstillgångar		253 121	118 716
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		65 266	39 888
Varor under tillverkning		14 556	15 234
Färdiga varor och handelsvaror		3 785	3 369
Summa varulager m.m.		83 607	58 491
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		54 229	22 015
Aktuell skattefordran		898	216
Övriga fordringar		4 043	1 439
Förskott till leverantörer		1 322	3 824
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 333	2 190
Summa kortfristiga fordringar		65 825	29 684
Kortfristiga placeringar		-	240
Likvida medel		49 683	15 363
Summa omsättningstillgångar		199 115	103 778
Summa tillgångar		452 236	222 494

Rapport över finansiell ställning i sammandrag (TSEK)

Koncern (forts.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital	243 461	85 654
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	54 000	28 473
Leasingskulder	14 707	11 168
Avsättningar	2 399	1 380
Uppskjutna skatteskulder	18 965	8 286
Summa långfristiga skulder	90 071	49 307
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	-	1 027
Skulder till kreditinstitut	14 400	5 700
Leasingskulder	7 972	5 257
Förskott kunder	30 200	30 145
Leverantörsskulder	27 080	12 180
Skatteskulder	4 935	3 205
Övriga kortfristiga skulder	13 021	19 478
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 096	10 541
Summa kortfristiga skulder	118 704	87 533
Summa eget kapital och skulder	452 236	222 494

Kassaflödesanalys (TSEK)

Koncern

(TSEK)	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	14 004	-2 267	1 715	-5 915
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar av anläggningstillgångar	5 158	1 792	14 066	4 660
Justering för övriga ej kassaflödespåverkande poster	856	-	7 747	956
Betald inkomstskatt	-566	-	-2 531	-144
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	19 451	-475	20 996	-443
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning (+)/ökning (-) av varulager/pågående arbete	6 369	-6 442	1 235	-12 348
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar	-21 007	-6 949	-21 035	-9 897
Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar	-660	11 231	-1 717	8 855
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder	-1 250	522	11 040	5 394
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	13 897	-959	10	-4 051
Kassaflöde från löpande verksamheten	16 799	-3 072	10 529	-12 490
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 407	-817	-6 762	-6 183
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11 277	-1 604	-27 468	-3 013
Rörelseförvärv	-91 192	-30 463	-105 850	-30 463
Tilläggslikvid rörelseförvärv	-	-	-10 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103 876	-32 884	-150 080	-39 659
Finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån	40 000	15 000	72 543	21 500
Återbetalning av lån	-4 625	-2 925	-38 800	-6 163
Amortering av leasingskuld	-2 602	-540	-7 731	-2 021
Årets nyemissioner	-	36 357	162 267	55 269
Emissionskostnader	-224	-2 980	-14 407	-2 980
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 549	44 912	173 872	65 605
Förändring av likvida medel	-54 528	8 956	34 320	13 456
Likvida medel vid periodens början	104 212	6 407	15 363	1 907
Likvida medel vid periodens slut	49 683	15 363	49 683	15 363

Kassaflödet för jämförelseåret har justerats med 2 879 TSEK mellan kassaflöde från löpande verksamheten och kassaflöde från finansieringsverksamheten. Detta då förändring av kortfristig del av långfristiga lån tidigare felaktigt inkluderats i förändring av kortfristiga skulder i löpande verksamheten.

Eget kapital (TSEK)

Koncern

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa Eget kapital
Förändring Eget Kapital Koncern (TSEK)				
Ingående balans den 1 januari 2024	8 635	88 287	-11 269	85 654
Periodens resultat	-	-	411	411
Övrigt totalresultat (omräkningsdifferenser)	-	-	-35	-35
Summa totalresultat	-	-	376	376
Personaloptioner	-	71	-	71
Nyemissioner	3 314	165 487	-	168 801
Emissionskostnader	-	-11 440	-	-11 440
Utgående balans per 31 december 2024	11 949	242 405	-10 893	243 461

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa Eget kapital
Förändring Eget Kapital Koncern (TSEK)				
Ingående balans den 1 januari 2023	5 000	38 892	-7 643	36 249
Periodens resultat	-	-	-3 626	-3 626
Summa totalresultat	-	38 892	-3 626	-3 626
Nyemissioner	3 635	52 105	-	55 741
Emissionskostnader	-	-2 710	-	-2 710
Utgående balans per 31 december 2023	8 635	88 287	-11 269	85 654

Resultaträkning (TSEK)

Moderbolag

(TSEK)	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	892	300	3 237	1 200
Summa	892	300	3 237	1 200
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 275	-2 228	-8 252	-4 301
Personalkostnader	-2 180	-	-4 134	-
Summa	-4 455	-2 228	-12 386	-4 301
Rörelseresultat	-3 563	-1 928	-9 149	-3 101
Resultat från finansiella poster				
Intäkter från andelar i koncernföretag	13 000	-	13 000	-
Ränteintäkter	395	1	395	1
Räntekostnader	-1 260	-97	-2 373	-247
Summa finansiella poster	12 135	-96	11 022	-246
Resultat efter finansiella poster	8 572	-2 024	1 873	-3 347
Bokslutsdispositioner	17 833	-	17 833	-
Skatt på periodens resultat	-1 394	-	-1 394	-
Uppskjuten skatt	-	688	-	688
Periodens resultat	25 010	-1 336	18 311	-2 659

Balansräkning (TSEK)

Moderbolag

TILLGÅNGAR (TSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4	262 423	107 963
Uppskjuten skattefordran		2 970	1 392
Summa finansiella anläggningstillgångar		265 393	109 355
Summa anläggningstillgångar		265 393	109 355
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		93 423	26 520
Övriga fordringar		557	314
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		634	112
Summa kortfristiga fordringar		94 614	26 946
Kassa och bank		9 741	9 468
Summa omsättningstillgångar		104 355	36 414
Summa tillgångar		369 747	145 769

Balansräkning (TSEK)

Moderbolag (forts.)

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	11 949	8 635
Fritt eget kapital		
Fri överkursfond	266 558	112 394
Balanserad vinst och förlust	-2 636	23
Årets resultat	18 311	-2 659
Summa fritt eget kapital	282 233	109 758
Summa eget kapital	294 182	118 393
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	54 000	12 000
Summa långfristiga skulder	54 000	12 000
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	14 400	3 000
Leverantörsskulder	1 137	1 058
Skulder till koncernföretag	60	0
Övriga kortfristiga skulder	5 215	10 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	753	1 111
Summa kortfristiga skulder	21 565	15 376
Summa eget kapital och skulder	369 747	145 769

Kassaflödesanalys (TSEK)

Moderbolag

(TSEK)	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Resultat före skatt	26 405	-2 024	19 706	-3 347
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Utdelningar och koncernbidrag från dotterföretag	-30 833	-	-30 833	-
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 428	-2 024	-11 127	-3 347
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning (+)/ökning (-) av övriga fordringar	11 736	-7 585	-36 597	-26 353
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	-441	1 163	-454	2 181
Kassaflöde från löpande verksamheten	6 867	-8 446	-48 178	-27 519
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolagsaktier och investeringar i koncernföretag	-121 292	-30 463	-142 809	-30 463
Tilläggslikvid dotterbolagsaktier	-	-	-10 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121 292	-30 463	-152 809	-30 463
Finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån	40 000	15 000	72 000	15 000
Återbetalning av lån	-3 600	-	-18 600	-
Nyemissioner	-	36 357	162 267	55 269
Emissionskostnader	-224	-2 980	-14 407	-2 980
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 176	48 377	201 260	67 289
Förändring av likvida medel	-78 249	9 468	273	9 307
Likvida medel vid periodens början	87 990	0	9 468	161
Likvida medel vid periodens slut	9 741	9 468	9 741	9 468

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

Dessa finansiella rapporter i sammandrag är uppställda i svenska kronor (SEK) som är moderbolagets funktionella valuta. Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 1. Redovisningsprinciper

Från och med den 1 januari 2023 upprättar Scandinavian Astor Group AB sin koncernredovisning i enlighet med IFRS® Accounting Standards. Koncernens övergångsdatum till IFRS är den 1 januari 2023. Övergången till IFRS Accounting Standards har redovisats i enlighet med IFRS 1 Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas. Den tidigare offentliggjorda finansiella informationen för 2023 och 2024 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3) har räknats om till IFRS Accounting Standards. För ytterligare information om övergången till IFRS och tillämpade redovisningsprinciper, se Astor Groups delårsrapport för tredje kvartalet 2024.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Övergången till tillämpningen av RFR 2 har inte haft någon påverkan på moderbolagets resultat- och balansräkningar vare sig vid omräkning av tredje kvartalet 2024 eller för presenterade jämförelsetal.

Not 2. Rörelsesegment

Koncernen har två rörelsesegment, Industry och Tech. Industry får intäkter från försäljning av kundanpassade produkter i en roll som underleverantör medan Tech har mer fokus på standardiserade produkter som säljs och levereras direkt till slutanvändare. Tech bär den största delen av koncernens utvecklingskostnader relaterat till nya produkter och aktiverar löpande kostnader under pågående utvecklingsfaser, något som i väntan på dessa produkters färdigställande har haft en begränsande effekt på segmentets försäljning.

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av VD som främst använder sig av EBITDA i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. VD följer inte upp segmentens tillgångar och skulder för allokering av resurser eller bedömning av utfall.

Redovisningsprinciperna för de segment som redovisas överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper, undantaget leasingkostnader som ingår i Övriga kostnader i respektive segment och sedan justeras enligt IFRS 16 i kolumnen Elimineringar. Försäljningen mellan koncerngemensamt och segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Tabell till Not 2: januari - december 2024 (TSEK)	Industry	Tech	Koncern-gemensamt	Elimi-neringar och ofördelade kostnader	Summa koncern
Intäkter från externa kunder	166 346	56 637	-	-	222 983
Intäkter från andra segment	-	-	3 085	-3 085	-
Övriga rörelseintäkter	1 165	3 785	152	0	5 102
Summa intäkter	167 511	60 422	3 237	-3 085	228 085
Aktiverat arbete för egen räkning	-	4 135	-	-	4 135
Varor	-74 349	-18 727	-	-	-93 076
Övriga kostnader	-24 330	-15 287	-8 655	2 037	-45 544
Personalkostnader	-44 330	-23 161	-5 762	-	-73 944
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	24 501	7 383	-11 180	-1 048	19 656
Avskrivningar	-3 409	-516	-	-10 141	-14 066
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	21 092	6 867	-11 180	-11 189	5 590

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

.....

Tabell till Not 2: januari - december 2023 (TSEK)	Industry	Tech	Koncern-gemensamt	Elimi-neringar och ofördelade kostnader	Summa koncern
Intäkter från externa kunder	80 377	2 632	0	-	83 009
Intäkter från andra segment	0	0	1 200	-1 200	0
Övriga rörelseintäkter	1 364	-514	0	0	850
Summa intäkter	81 741	2 118	0	0	83 859
Aktiverat arbete för egen räkning	-	5 720	-	-	5 720
Varor	-30 953	-1 275	-	-	-32 228
Övriga kostnader	-14 812	-5 377	-5 754	3 543	-22 400
Personalkostnader	-25 150	-7 181	-1 165	-	-33 496
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	10 826	-5 995	-6 919	3 543	1 455
Av- och nedskrivningar	-2 327	-313	-	-2 020	-4 660
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	8 499	-6 308	-6 919	1 523	-3 205

Negativ övrig rörelseintäkt i segmentet Tech 2023 avser återbetalning av tidigare erhållna omställningsstöd. Koncerngemensamt utgörs av bokförda intäkter och kostnader i moderbolaget Scandinavian Astor Group AB (publ) och i Scandinavian Astor Technologies AB. I segmenten inkluderas i "Övriga kostnader" löpande kostnader för leasing såsom det redovisas och rapporteras lokalt i respektive bolag. Elimineringar utgörs av koncernjusteringar för leasing enligt IFRS 16 och avskrivningar på immateriella tillgångar från förvärv som då inte fördelas ut på respektive segment.

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

Not 3. Nettoomsättning

Tabellerna nedan visar fördelningen av nettoomsättningen per geografisk region och fördelningen per segment. För regionen EMEA ingår Europa, Afrika samt Mellanöstern. Regionen Amerika omfattar Nord-, Central- och Sydamerika. Asien innefattar Oceanien samt övriga delar av Asien.

Koncern (TSEK)	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
EMEA	58 867	18 184	186 081	68 695
Amerika	23 765	-	24 169	-
Asia Pacific	8 631	3 073	12 733	14 314
Summa	91 264	21 257	222 983	83 009
Astor Industry (TSEK)	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
EMEA	38 019	14 615	153 205	62 695
Amerika	60	-	464	-
Asia Pacific	8 631	3 073	12 733	14 314
Summa	46 710	17 688	166 402	77 009
Astor Tech (TSEK)	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
EMEA	20 849	3 569	32 876	5 999
Amerika	23 705	-	23 705	-
Asia Pacific	-	-	-	-
Summa	44 554	3 569	56 581	5 999

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

Not 4. Rörelseförvärv

Airsafe Sweden

Den 9 april 2024 ingick Scandinavian Astor Group AB (publ) avtal om förvärv av 100 % av aktierna i Airsafe Sweden AB (556428-3223). Tillträde skedde 17 maj 2024 och Airsafe Sweden konsolideras in i koncernen, och i segmentet Astor Tech, från och med detta datum.

Koncernen ser Airsafe Sweden som en etablerad aktör med en lovande tillväxtpotential. Genom att integrera Airsafe Sweden i Scandinavian Astor Group utvidgas produkt och tjänsteutbudet gentemot nyckelkunder i koncernen och breddar exponeringen mot tillväxtområden som övning och ammunition.

Airsafe Sweden bedriver industriproduktion och försäljning av kvalificerad teknisk sömnad, underhåll och försäljning av flygsäkerhetsmaterial. Ett flertal avancerade utvecklingsuppdrag har beställts av försvarsindustrin för vidare serietillverkning under kommande år. Bolagets huvudkontor ligger i Upplands Väsby utanför Stockholm.

Per tillträdesdagen 17 maj 2024 har 20 000 TSEK erlagts i kontant köpeskilling för aktierna. Den villkorade köpeskillingen om som mest ett nominellt belopp om 5 000 TSEK bestäms av reviderad EBITDA för räkenskapsåret 2024 för Airsafe Sweden där bolaget behöver nå fastställda resultatmål. Tilläggsköpeskillingen bestäms enligt nedan.

Reviderad EBITDA för 2024 (TSEK)	Utfall tilläggs-köpeskilling (TSEK)
< 2 000	-
2 000 – 2 800	2 000
> 2 800	5 000

Avsättningen i koncernens balansräkning avseende tilläggsköpeskillingen presenteras utifrån en sannolikhetsbedömning av de tre möjliga scenarierna ovan. Väntevärdet av den villkorade köpeskillingen har diskonterats med en diskonteringsränta om 7 % och ger då ett nuvärde om 4 500 TSEK. Väntevärdet har per 31 december 2024 räknats upp till 4 900 TSEK där uppräkningsen om 400 TSEK redovisas direkt i resultatet utan att påverka förvärvsanalysen. Maximal tilläggsköpeskilling om 5 000 TSEK förväntas betalas ut senast under andra kvartalet 2025.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats enligt nedan där anskaffningsvärdet för aktierna har allokerats till förvärvade nettotillgångar

i dotterbolaget samt goodwill. Slutliga förvärvskostnader om 1 518 TSEK ingår i koncernens rörelsekostnader under 2024.

Köpeskilling (TSEK)

Erlagd köpeskilling, regleras kontant	20 000
Verkligt värde på förvärvsdagen av villkorad tilläggsköpeskilling	4 500
Summa	24 500

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder (TSEK)

Kundrelationer/kundkontrakt	7 106
Leasingtillgångar	4 025
Materiella anläggningstillgångar	323
Varulager och produkter i arbete	9 006
Kundfordringar och övriga fordringar	4 135
Likvida medel	5 342
Summa tillgångar	29 938
Uppskjuten skatteskuld	1 702
Leasingskulder	4 342
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	4 493
Summa skulder	10 536
Netto identifierbara tillgångar och skulder	19 402
Koncerngoodwill	5 098
Överförd ersättning (inkl. tilläggsköpeskilling)	24 500

Förvärvade kundrelationer och kundkontrakt har en avskrivningstid på 5 år. Goodwill är i huvudsak hänförligt till framtida kassaflöden från nya produkter och marknader samt synergier från att ingå i Scandinavian Astor Group. Goodwill ger inte till någon del upphov till framtida skattemässigt avdragsgilla kostnader.

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

Förvärvets påverkan på koncernens resultaträkning:

Påverkan efter förvärvstidpunkten 17 maj 2024 inkluderat i koncernens resultat jan-dec 2024	TSEK
Nettoomsättning	24 207
EBIT	3 033

Uppgift om omsättning och EBIT baserat på att förvärvet av Airsafe Sweden hade ägt rum 1 januari 2024 finns angivet nedan.

Nettoomsättning Proforma	TSEK
Scandinavian Astor Group	222 983
Airsafe Sweden AB	9 366
Nettoomsättning proforma	232 349

EBIT Proforma	TSEK
Scandinavian Astor Group	5 590
Airsafe Sweden AB	-39
EBIT proforma	5 551

Proformauppgifterna innehåller dotterbolagets egna intäkter och resultat, med tillägg för justeringar till koncernens principer för leasing och avskrivningar på övervärden.

Scandiflash AB

Den 23 augusti 2024 ingick Scandinavian Astor Group AB (publ) avtal om förvärv av 100 % av aktierna i Scandiflash AB (556233-2154). Tillträde skedde 1 oktober 2024. Scandiflash konsolideras in i koncernen från och med tillträdesdatumet och ingår i segmentet Astor Tech. Scandiflash är baserat i Uppsala och utvecklar och säljer världsledande blixtröntgensystem för att mäta och undersöka snabbriktiga objekt. Dotterbolagets grundidé bygger på behovet av att kunna studera dynamiska händelseförlopp som inte kan mätas med konventionella kameror. Förvärvet skapar ytterligare möjligheter för Astor Group i ambitionen att stärka positionen inom försvarssektorn och utöka erbjudandet inom högteknologiska lösningar.

Förvärvspriset för aktierna uppgår till 95 000 TSEK som har erlagts på tillträdesdagen 1 oktober 2024. Inga tilläggsköpeskillningar utgår utan hela köpeskillningen har erlagts på tillträdesdagen. Förvärvet har i moderbolaget finansierats genom

egna medel och upptagande av ett banklån om 40 000 TSEK. En preliminär förvärvsanalys har upprättats enligt nedan där anskaffningsvärdet för aktierna har allokerats till förvärvade nettotillgångar i dotterbolaget samt goodwill. Förvärvskostnader om 7 177 TSEK ingår i koncernens rörelsekostnader under tredje kvartalet 2024.

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder (TSEK)

Teknologi	10 733
Kundrelationer och kundtillgångar	12 766
Varumärke	7 460
Leasingtillgångar	3 451
Materiella anläggningstillgångar	283
Varulager och produkter i arbete	20 351
Kundfordringar och övriga fordringar	10 488
Likvida medel	3 807
Summa tillgångar	69 338
Uppskjuten skatteskuld	8 379
Leasingskulder	3 460
Övriga avsättningar	562
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	10 647
Summa skulder	23 048
Netto identifierbara tillgångar och skulder	46 290
Övervärde/koncerngoodwill	48 709
Överförd ersättning	95 000

Förvärvad teknologi bedöms ha en nyttjandeperiod om 7 år, kundrelationer och kundkontrakt 8 år och varumärke 10 år.

Goodwill är i huvudsak hänförligt till framtida kassaflöden från nya produkter och marknader samt synergier från att ingå i Scandinavian Astor Group. Goodwill ger inte till någon del upphov till framtida skattemässigt avdragsgilla kostnader.

Förvärvets påverkan på koncernens resultaträkning i efterföljande tabell.

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

Påverkan efter förvärvstidpunkten 1 oktober 2024 inkluderat i koncernens resultat helåret 2024	TSEK
Nettoomsättning	27 711
EBIT	12 694

Uppgift om omsättning och EBIT baserat på att förvärvet av Scandiflash AB hade ägt rum 1 januari 2024 finns angivet nedan.

Nettoomsättning Proforma	TSEK
Scandinavian Astor Group	222 983
Scandiflash AB	38 576
Nettoomsättning proforma	261 559

EBIT Proforma	TSEK
Scandinavian Astor Group	5 590
Scandiflash AB	6 577
EBIT proforma	12 167

Proformauppgifterna innehåller dotterbolagets egna intäkter och resultat, med tillägg för justeringar till koncernens principer för leasing och avskrivningar på övervärden.

Under tredje kvartalet har koncernen belastats med förvärvskostnader om 7 177 TSEK kopplat till förvärvet av Scandiflash AB där aktierna tillträdde 1 oktober 2024. Dessa förvärvskostnader har under tredje kvartalet redovisats som övriga externa kostnader i koncernen.

Composite Design Sweden AB

Det helägda dotterbolaget Marstrom Composite har under året förvärvat tillgångarna och verksamheten i det Malmöbaserade bolaget Composite Design Sweden genom ett inkråmsförvärv. Köpeskillingen uppgick till 4 500 TSEK och omfattar bolagets maskiner, inventarier, kundregister och anställd personal. Värdet på övertagna maskiner och inventarier uppgår till 3 500 TSEK och 1 000 TSEK utgör goodwill.

Förvärvet av inkråmet i Composite Design Sweden är avsett att skapa synergier för Marstrom Composite i form av utökad produktionskapacitet för att möta den utökade efterfrågan som dotterbolaget står inför på marknaden.

Rörelseförvärv efter balansdagen Welas Oy Ltd

Den 12 december 2024 ingick dotterbolaget Mikroponent avtal om förvärv av 100 % av aktierna det finska bolaget Welas Oy Ltd. Tillträde skedde efter räkenskapsårets utgång den 23 januari 2025 och Welas Oy Ltd konsolideras in i Astor Group koncernen, och i segmentet Astor Industry, från och med 23 januari 2025. Förvärvet innebär en förstärkning av Mikroponents produktionskapacitet och öppnar dörren till nya marknader i Norden och Europa.

Welas som har varit en betrodd kvalitetsleverantör till Mikroponent i över 13 år, är en specialiserad legotillverkare av metallkomponenter, med fokus på laserskärning och lasersvetsning. Företaget arbetar inom samma segment som Mikroponent, med tunna komponenter i tjocklekar från 0,01 millimeter upp till 3,00 millimeter, och har en stark kompetens inom prototyp- och förserieproduktion samt småskaliga småbeställningar.

Den initiala köpeskillingen uppgår till 1 350 TEUR vilket har räknats om till EUR/SEK kursen (11,4685) på tillträdesdagen 23 januari 2025. 1 050 TEUR, motsvarande 12 042 TSEK ska erläggas kontant och finansieras genom Mikroponents egna likvida medel. Resterande 300 TEUR, motsvarande 3 450 TSEK, regleras genom en kvittningsemission där säljarna åtagit sig att kvitta fordran mot 300 000 nya aktier i Scandinavian Astor Group till en fastställd teckningskurs om 11,50 SEK per aktie.

Utöver detta finns en potentiell tilläggsköpeskillning på upp till 210 TEUR, eller 2 408 TSEK, där säljarna erhåller 10 % av potentiella försäljningsintäkter från en enskild kund under en femårsperiod. Tilläggsköpeskillingen i förvärvsanalysen har fastställts till 1 134 TSEK. Avsättningen är beräknad utifrån en sannolikhetsbedömning där väntevärdet av den rörliga köpeskillingen har diskonterats med en diskonteringsränta om 6% och ger då ett nuvärde om 1 134 TSEK.

Köpeskillning (TSEK)

Kontant köpeskillning	12 042
Kvittningsemission	3 450
Variabel villkorad del	1 134
Summa	16 626

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

En preliminär förvärvsanalys har upprättats enligt nedan där anskaffningsvärdet för aktierna har allokerats till förvärvade nettotillgångar i dotterbolaget samt goodwill.

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder (TSEK)

Materiella anläggningstillgångar	1 197
Finansiella anläggningstillgångar	148
Varulager	1 287
Kundfordringar	414
Övriga fordringar	710
Likvida medel	1 754
Summa tillgångar	5 510
Leverantörsskulder	215
Övriga skulder	1 133
Summa skulder	1 348
Netto identifierbara tillgångar och skulder	4 162
Övervärde koncerngoodwill	12 464
Överförd ersättning	16 626

ID Modeller AB

Den 19 december 2024 ingick Scandinavian Astor Groups dotterbolag Marstrom Composite avtal om förvärv av tillgångarna (Inkråmsförvärv) med tillhörande verksamhet i ID Modeller AB ("IDM"). IDM är baserat i Ljungby, specialiserat på att tillverka högkvalitativa modeller och prototyper för industriella behov. Köpeskillingen uppgår till ca 12 750 TSEK varav ca 7 650 TSEK ska erläggas kontant och finansieras genom befintlig kassa i Astor Group, vidare erläggs ca 5 100 TSEK mot revers som regleras genom en kvittningsemission där säljarna tecknar 443 479 nya aktier i Scandinavian Astor Group till en fastställd teckningskurs om 11,50 SEK per aktie. Styrelsen beslutade om kvittningsemissionen i februari 2025. Tillträdet skedde efter räkenskapsårets utgång den 3 februari 2025.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats där 12 350 TSEK består av materiella anläggningstillgångar och 400 TSEK utgör varulager. Ingen goodwill uppstår i anslutning till förvärvet.

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

Not 5. Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	Balanserade utvecklingskostnader	Teknologi, kundtillgångar och varumärke	Övr immateriella tillgångar	Summa
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde 1 januari 2024	25 475	13 257	3 881	42 613
Förvärv	-	38 065	-	38 065
Balanserade utvecklingskostnader	5 020	-	-	5 020
Aktiverade ränteutgifter	1 742	-	-	1 742
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden 31 december 2024	32 237	51 322	3 881	87 440
Ingående avskrivningar 1 januari 2024	-	-	-3 841	-3 841
Periodens avskrivningar	-	-3 455	-10	-3 465
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december 2024	-	-3 455	-3 851	-7 306
Redovisat värde 31 december 2024	32 237	47 867	30	80 134
TSEK	Balanserade utvecklingskostnader	Teknologi, kundtillgångar och varumärke	Övr immateriella tillgångar	Summa
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde 1 januari 2023	18 460	-	3 831	22 291
Förvärv	-	13 257	-	13 257
Periodens anskaffningar	-	-	50	50
Balanserade utvecklingskostnader	5 735	-	-	5 735
Aktiverade ränteutgifter	1 280	-	-	1 280
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden 31 december 2023	25 475	13 257	3 881	42 613
Ingående avskrivningar 1 januari 2023	-	-	-3 557	-3 557
Periodens avskrivningar	-	-	-284	-284
Utgående ackumulerade avskrivningar 31 december 2023	-	-	-3 841	-3 841
Redovisat värde 31 december 2023	25 475	13 257	40	38 772

Goodwill uppgår per 31 december 2024 till 78 225 TSEK. Goodwill har under 2024 ökat med 54 808 TSEK genom förvärven av Airsafe Sweden AB och Scandiflash AB.

NOTER.

Sammanfattade noter till de finansiella rapporterna

Not 6. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen har till Swedbank AB lämnat säkerheter i form av panter i dotterbolagsaktierna för Scandinavian Astor Technologies AB, Airsafe Sweden AB och Mikroponent AB för löpande kreditåtaganden i form av långfristiga lån hos Swedbank sedan slutet av tredje kvartalet 2024. Aktierna i Scandiflash AB har tillkommit som pant i samband med att förvärvet slutfördes efter balansdagen.

I samband med att de nya lånen tagits hos Swedbank har tidigare lån hos Collector/Norion lösts. De säkerheter i form av inteckningar som Collector/Norion hade har då upphört i samband med att lån och säkerheter flyttats till Swedbank.

Not 7. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående omfattar för Astor Group, ersättningar till styrelseledamöter (utöver fastställda styrelsearvoden) och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsnivåerna bestäms på marknadsmässig grund.

Koncernen kostnadsförde under 2024 kostnader för konsulttjänster om 502 TSEK till förmån för Trefyr AB som ägs av Astor Groups styrelseordförande Lars Granbom. Kostnaderna har tagits under de första tre kvartalen 2024.

Koncernen kostnadsförde under fjärde kvartalet utgifter för konsulttjänster om 10 TSEK till förmån för NextForward AB som ägs av Astor Groups styrelseledamot Per Adamsson.

Fakturerade tjänster från såväl Trefyr AB och NextForward AB har bedömts vara tjänster som går utanför det ordinarie styrelseuppdraget för de berörda ledamöterna.

Koncernen kostnadsförde under fjärde kvartalet utgifter för CFO tjänster från Thulcandra Capital AB till förmån för Astor Groups CFO om 348 TSEK. För helåret 2024 har kostnader om 1 365 TSEK tagits till förmån för Thulcandra Capital AB. Per 31 december 2024 är Wictor Billström heltidsanställd i Astor Group.

Moderbolagets samtliga intäkter kommer från fakturerade management fees till dotterbolag. Nivån på den månadsliga faktureringen bestäms årligen och baseras på koncerngemensamma fasta kostnader i moderbolaget.

Moderbolaget har vid utgången av fjärde kvartalet koncerninterna fordringar om 93 423 (26 520) TSEK.

NYCKELTALSDEFINITIONER.

Namn	Avseende																								
EBIT	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt. Visar resultatet för Bolagets löpande verksamhet.																								
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en bild av verksamhetens förmåga att generera resurser för investeringar och betalningar till finansiärer.																								
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är särskilda väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens t ex omstruktureringskostnader, större nedskrivningar, avyttringar och förvärvskostnader. Transaktionerna spelar en viktig roll för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.																								
Justerad EBITDA	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar. Justerad EBITDA ger en bild av verksamhetens förmåga att generera resurser för investeringar och betalningar till finansiärer.																								
	<table><tr><th>Koncern, TSEK</th><th>Q4 2024</th><th>Q4 2023</th><th>Helår 2024</th><th>Helår 2023</th></tr><tr><td>EBITDA</td><td>20 156</td><td>-471</td><td>19 656</td><td>1 455</td></tr></table>	Koncern, TSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023	EBITDA	20 156	-471	19 656	1 455														
	Koncern, TSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023																				
	EBITDA	20 156	-471	19 656	1 455																				
	Poster som påverkar jämförbarheten:																								
	Förvärvskostnader	84	463	8 779	463																				
	Slutlön för tidigare VD	-	-	368	-																				
	Återbetalning omställningsstöd	-	-	-	667																				
	Nedskrivningar i lager	-	903	-	903																				
	Nedskrivningar övriga fordringar	-	263	-	263																				
Justerad EBITDA	20 240	1 158	28 803	3 751																					
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel. Ett mått på Bolagets finansiella ställning. Visar hur mycket likvida medel som återstår om alla skulder betalades av. Ett negativt saldo indikerar en positiv nettokassa.																								
	<table><tr><th>Koncern, TSEK</th><th>Q4 2024</th><th>Q4 2023</th></tr><tr><td>Skulder till kreditinstitut, långfristiga</td><td>54 000</td><td>28 473</td></tr><tr><td>Leasingskulder, långfristiga</td><td>14 707</td><td>11 168</td></tr><tr><td>Skulder till kreditinstitut, kortfristiga</td><td>14 400</td><td>5 700</td></tr><tr><td>Övriga räntebärande skulder, kortfristiga</td><td>0</td><td>1 027</td></tr><tr><td>Leasingskulder, kortfristiga</td><td>7 972</td><td>5 257</td></tr><tr><td>Likvida medel</td><td>-49 683</td><td>-15 363</td></tr><tr><td>Nettoskuld</td><td>41 396</td><td>36 262</td></tr></table>	Koncern, TSEK	Q4 2024	Q4 2023	Skulder till kreditinstitut, långfristiga	54 000	28 473	Leasingskulder, långfristiga	14 707	11 168	Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	14 400	5 700	Övriga räntebärande skulder, kortfristiga	0	1 027	Leasingskulder, kortfristiga	7 972	5 257	Likvida medel	-49 683	-15 363	Nettoskuld	41 396	36 262
	Koncern, TSEK	Q4 2024	Q4 2023																						
	Skulder till kreditinstitut, långfristiga	54 000	28 473																						
	Leasingskulder, långfristiga	14 707	11 168																						
	Skulder till kreditinstitut, kortfristiga	14 400	5 700																						
	Övriga räntebärande skulder, kortfristiga	0	1 027																						
	Leasingskulder, kortfristiga	7 972	5 257																						
	Likvida medel	-49 683	-15 363																						
Nettoskuld	41 396	36 262																							

NYCKELTALSDEFINITIONER.

(forts.)

Orderingång	Det totala värdet på erhållna beställningar under perioden i koncernen. För bolag som förvärvats inkluderas ordervärden från och med månaden då förvärvet tillträtts.
Orderbok	Det totala värdet på de beställningar i koncernen, inklusive förvärv, som är kvarvarande att leverera efter periodens utgång.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning för perioden jämfört med motsvarande period föregående år, efter justeringar för förvärv och valutakurseffekter.
Resultat per aktie före utspädning	Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till utestående antal aktier på balansdagen.
Resultat per aktie efter utspädning	Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående antal konvertibler och optioner.
Soliditet	Justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

ÖVRIGA DEFINITIONER.

Namn	Avseende
RTM	Rullande tolv månader, det vill säga de senaste tolv månaderna.
Scandinavian Astor Group	Med termerna "Bolaget", "Scandinavian Astor", "Astor Group" eller "koncernen" hänvisas till Scandinavian Astor Group AB med org.nr 559353-9322.
Oscilion	"Oscilion" syftar till dotterbolagen Oscilion Teknik AB med org.nr 556705-5552 och Oscilion System AB med org.nr 556705-5701.
Mikroponent	"Mikroponent" syftar till dotterbolaget Mikroponent Aktiebolag med org.nr 556011-4349.
Marstrom Composite	"Marstrom Composite" eller "Marstrom" hänvisar till dotterbolaget Marstrom Composite AB med org.nr 556324-3384.
JPC	"JPC" syftar till JPC Composite AB, ett dotterbolag till Marstrom Composite AB, med org.nr 556848-1203.
CDS	"CDS" syftar till inkråmsförvärvet av och verksamheten i Composite Design Sweden som är del av Marstrom Composite.
Airsafe	"Airsafe Sweden" eller "Airsafe" hänvisar till dotterbolaget Airsafe Sweden AB med org.nr. 556428-3223.
Scandiflash	"Scandiflash" hänvisar till dotterbolaget Scandiflash AB med org.nr. 556233-2154.
Welas	Efter periodens utgång har koncernen vuxit med Welas Oy Ltd org.nr. 2261734-3 ("Welas") som ett dotterbolag till Mikroponent.
IDM	Efter periodens utgång har koncernen vuxit genom att Marstrom gjort ett inkråmsförvärv och övertagande av verksamheten i ID Modeller AB ("IDM").



STYRELSENS & VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelse 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 övriga företagen som ingår i koncernen står inför.

Scandinavian Astor Group AB (publ)
559353–9322

Stockholm, den 19 februari 2025

Lars Granbom
Styrelseordförande

Robert Humeur
Styrelseledamot

Ola Alfredsson
Styrelseledamot

Per Adamsson
Styrelseledamot

Kristoffer Weywadt
Styrelseledamot

Mattias Hjorth
Verkställande Direktör

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig
granskning av Bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Astor Group avser publicera finansiella rapporter enligt tabellen till höger →

Bolagets finansiella rapporter tillgängliggörs via nyhetstjänsten Cision samt Bolagets hemsida www.astorgroup.se

Onsdagen den 26 februari 2025 kommer Astor Group hålla en livesänd presentation och Q&A av bokslutskommunikén. Inbjudan och registrering kommer inom kort finnas på Astor Groups hemsida: <https://astorgroup.se/investor-relations/presentations/>

Frågor kan ställas direkt i chatten eller skickas in i förväg till ir@astorgroup.se.

Astor Group presenterar även vid flera kapitalmarknadsdagar, för kommande evenemang besök vår hemsida: <https://astorgroup.se/investor-relations/presentations/>

Rapport	Datum
Årsredovisning 2024	2025-04-24
Delårsrapport Q1 2025	2025-05-13
Årsstämma 2025	2025-05-22
Halvårsrapport 2025	2025-08-26
Delårsrapport Q3 2025	2025-11-12
Bokslutskommuniké 2025	2026-02-25

För ytterligare information vänligen kontakta:

Mattias Hjorth
Verkställande direktör för Scandinavian Astor Group AB (publ)
Mail: ir@astorgroup.se

Denna information är sådan information som Scandinavian Astor Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande vid den tidpunkt som anges av Astor Groups nyhetsdistributör vid publiceringen av detta pressmeddelande.

Scandinavian Astor Group AB (publ)
org. no. 559353-9322
Torshamnsgatan 9, 164 40 Kista, Sweden
ir@astorgroup.se

