

**NOTERINGSMEMORANDUM 2022 FÖR RENEWABLE VENTURES
NORDIC 2 AB (MED PLANERAD NAMNÄNDRING TILL
SCANDINAVIAN ASTOR GROUP AB)**

INNEHÅLL

INLEDNING.....	6
BOLAGSINFORMATION.....	7
BAKGRUND OCH MOTIV TILL NOTERINGEN VIA RVN2 PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET	8
RISKFAKTORER.....	11
AKTIERELATERADE RISKER.....	15
VERKSAMHETSBEKRIVNING RVN2 AB.....	16
MARKNADEN FÖR RVN2 AB.....	22
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR I RVN2 AB	27
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE I RVN2 AB.....	32
FINANSIELL INFORMATION	35
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	51
BOLAGSORDNING	53

Viktiga definitioner

Med ”Astor”, eller ”Bolaget” avses koncernen med moderbolaget Scandinavian Astor Technologies AB med organisationsnummer 556705-5610. Med ”Marströms” avses Marstrom Composite AB med organisationsnummer 556324-3384. Med ”JPC” avses JPC Composite AB med organisationsnummer 556848-1203. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med ”detta memorandum” eller om annat inte följer av sammanhanget ”detta dokument”, avses föreliggande memorandum. Med ”RVN2” avses Renewable Ventures Nordic 2 AB med organisationsnummer 559353-9322. Med ”RVN” avses Renewable Ventures Nordic AB med organisationsnummer 556769-3063. Med ”Spotlight” avses Spotlight Stock Market med organisationsnummer 556736-8195.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Granskning och godkännande

Memorandumet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från marknadsplatsen om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Astor anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

Ansvarsförsäkran från styrelsen

Styrelsen för RVN2 är ansvarig för innehållet i Memorandumet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Beskrivning av Astor och dess marknad samt finansiell information hänförlig till Astor är även Astors styrelse ansvarig för. Avsnitten har upprättats av RVN2 och har granskats av styrelsen i Astor. Enligt Astors styrelses kännedom överensstämmer den information som anges i dessa sidor med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Revisors granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet reviderats av Bolagets revisor såvida inget annat anges.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market AB är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<https://spotlightstockmarket.com/>).

Viktig information

Detta dokument utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i RVN2 i någon jurisdiktion, varken från RVN2 eller från någon annan. Detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationen i detta dokument får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA 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. Detta dokument 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. Detta dokument är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt kommer att upprättas i samband med den emission som beskrivs i detta dokument. Emissionen utgör inte ett erbjudande till allmänheten. I samtliga medlemsstater i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"), är detta dokument ämnat för och riktar sig enbart till "kvalificerade investerare" i den medlemsstaten i enlighet med definitionen i Prospektförordningen.

Detta dokument varken identifierar eller utger sig för att identifiera alla risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i aktier. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya aktier får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om RVN2 eller aktier i RVN2.

Detta dokument utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta dokument utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende emissionen. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta dokument 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 RVN2s webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på RVN2s webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta dokument.

Framåtriktade uttalanden

Detta dokument innehåller framåtriktade uttalanden som avser Astor eller RVN2s avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Astor eller RVN2s framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Astor eller RVN2s är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som ”anser”, ”bedöms”, ”förväntar”, ”förutser”, ”avser”, ”uppskattar”, ”kommer”, ”kan”, ”förutsätter”, ”bör” ”skulle kunna” och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta dokument är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Astor eller RVN2 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 dokument genom de framåtriktade uttalandena. Astor eller RVN2 garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta dokument är korrekta och varje läsare av dokumentet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta dokument. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta dokument och kan komma att förändras. Varken Astor eller RVN2 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 dokument, såtillvida det inte krävs enligt lag eller noteringsregler. Under avsnittet ”Riskfaktorer” återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Bolaget och den bransch som Bolaget är verksamt inom.

INLEDNING

RVN2 bildades som ett dotterbolag till RVN som är ett investeringsbolag som listades på Spotlight Stock Market den 11 april 2022.

RVN har sedan noteringen den 11 april 2022 utvärderat ett flertal bolag och den 23 september 2022 annonserade RVN att RVN2 ingått avtal om att förvärva Astor. Förvärvet av Astor genomförs av RVN2 och det är RVN2 som kommer noteras på Spotlight Stock Market.

Astor är ett högteknologiskt bolag inom försvarsindustrin. I affärsområdet Kompositkomponenter har Astor sett en stabil och lönsam tillväxt under de senaste åren. I Astors andra affärsområde Övningsutrustning för elektronisk krigföring (ECM) har Astor de senaste åren investerat stora belopp i utvecklingen av det nya systemet Astor IV som har sin grund i tidigare versioner av Astorsystemet som fortfarande används av flera försvarsmakter. Försäljning av Astor IV förväntas inledas under första halvåret 2023. RVN har förhoppningar om att Astor kommer att kunna skapa aktieägarvärde i noterad miljö.

Den totala köpeskillingen för aktierna uppgår till 67,5 MSEK och erläggs genom cirka 17 miljoner nyemitterade aktier i RVN2. Värderingen efter nyemissionen (post-money) uppgår till 75 MSEK. Ingen extern värdering har gjorts utan RVN har genomfört en värdering av Bolaget och det är styrelsens uppfattning att utfallet av värderingarna som RVN gjort, vilka baseras på en uppskattning av framtida tillväxt och kassaflöden samt jämförande värderingar, stödjer det värde som åsatts Bolaget. Efter genomförd transaktion kommer säljarna att äga 90 % av RVN2, som kommer att byta namn till Scandinavian Astor Group AB. Scandinavian Astor Group AB blir efter genomförd transaktion moderbolag i koncernen med Scandinavian Astor Technologies AB som dotterbolag. Det är Renewable Ventures Nordic 2 AB som noteras på Spotlight.

RVN höll extra bolagsstämma den 9 december 2022 där stämman godkände sakutdelning av dotterbolaget RVN2. RVN2 höll extra bolagsstämma den 8 december 2022 där stämman godkände förvärvet, apportemissionen för att finansiera förvärvet samt ändringar i bolagsordningen kopplade till verksamheten. Besluten var villkorade av att förvärvet fullföljs, vilket bland annat var villkorat av Spotlights godkännande för notering. På den extra bolagsstämma valdes den tilltänkta styrelsen efter genomfört förvärv. Även detta beslut var villkorat av att förvärvet fullföljdes. På den extra bolagsstämma i RVN2 den 8 december, beslutades även om emission av 3 792 400 teckningsoptioner som har tilldelats samtliga aktieägare i RVN2. Motivet till emissionen om teckningsoptioner är att tillföra kapital så att Bolaget ytterligare kan investera i affärsutveckling samt utöka Bolagets produktionskapacitet för att möta en större efterfrågan från Bolagets kunder och betala återstående köpeskillning om 4,2 MSEK för förvärvet av Marstrom Composite AB. Kapitalet som tillförs via teckningsoptionerna kommer dessutom användas för att återbetala det ägarlån som upptogs i december 2022. Mer utförlig information om detta finns att läsa på sidan 34 i memorandumet. Genom Spotlights godkännande för notering per dagen för detta memorandum kan bolaget ta de avslutande stegen för att genomföra transaktionen, vilket omfattar registrering av ovanstående beslut.

Verksamheten som beskrivs i Memorandumet är för Scandinavian Astor Technologies AB och ledning och styrelse är den tilltänkta ledningen och styrelsen efter genomfört förvärv. Nuvarande styrelse för RVN2 kommer efter genomförd transaktion att avgå och ersättas med den tilltänkta styrelsen.

Styrelsen i RVN2

BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	Renewable Ventures Nordic 2 AB, planeras att ändras till Scandinavian Astor Group AB
Kortnamn	ASTOR
Org. Nr.	559353-9322
Firma registrerad	2021
Säte	Stockholm
Registreringsland och nationell lagstiftning	Sverige
Språk för bolagskommunikation	Svenska
Adress	Humlegårdsgatan 4, 11446 Stockholm. Planeras att ändras till Haukadalsgatan 3, 164 40 Kista
Hemsida	www.astorgroup.se
Tel. nr.	+46 702906646
E-post	odd.werin@astorgroup.se
LEI-kod	6367008E34A47WN4HL80
ISIN-kod	SE0019175274
CFI	ESVUFR
FISN	RENEWABLE2/SH
Första handelsdag på Spotlight Stock Market	12 januari 2023

Finansiell kalender	
Bokslutskommuniké 2022	27 februari 2023
Årsredovisning 2022	24 april 2023
Delårsrapport januari-mars 2023	11 maj 2023
Årsstämma	11 maj 2023
Delårsrapport januari-juni 2023	25 augusti 2023
Delårsrapport januari-september 2023	28 november 2023

BAKGRUND OCH MOTIV TILL NOTERINGEN VIA RVN2 PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

Scandinavian Astor Technologies AB grundades 2006 och redan 2007 levererades de första Astor-systemen till svenska försvarsmakten. Då många av Astors potentiella kunder även verkade utanför Sverige valde Astor att bilda dotterbolaget My-Konsult System för att kunna sälja bolagets produkter inom övningsutrustning för elektronisk krigföring internationellt. 2018 breddade koncernen sin verksamhet att även innehålla utveckling av kompositkomponenter genom förvärvet av JPC. En av de största komposittillverkarna i Sverige, Marstrom Composite AB förvärvades våren 2022. Marstrom Composite AB förvärvades kontant till en värdering om 31,1 MSEK.

Astor avser med sin notering på Spotlight Stock Market fortsätta sin tillväxtresa dels organiskt, dels genom att ta tillvara på förvärvsmöjligheter. Styrelse och ledning i Astor har erfarenhet av företagsförvärv och att integrera bolag. Genom att vara noterad kan Astor enklare finansiera förvärv med aktier eller en kombination av kontanter och aktier. Genom en notering skapas en ökad kännedom om bolaget samt möjligheter för incitamentsprogram för anställda, vilket bedöms gynna bolaget vad avser att attrahera och behålla kompetent personal.

Motivet till att genomföra noteringen via RVN2 istället för den traditionella vägen är främst att Bolaget vill fokusera på sin verksamhet och undvika de osäkerhetsmoment en traditionell notering innebär som till exempel att uppnå en godtagbar ägarspridning.

Beskrivning av transaktionen med RVN2

- Den totala köpeskillingen för aktierna uppgår till 67,5 MSEK och erläggs genom cirka 17 miljoner nyemitterade aktier i RVN2. Värderingen efter apportemissionen (post-money) uppgår till 75 MSEK.
- I samband med transaktionens genomförande kommer samtliga aktier i RVN2 som innehas av RVN att delas ut till aktieägarna i RVN vartefter köpeskillingen erläggs. Utdelningen sker genom en s.k Lex Asea och för varje innehavd aktie i RVN erhålls en aktie i RVN 2.
- Efter transaktionen kommer säljarna till Astor äga 90 % av aktierna i RVN2. Aktieägarna i RVN kommer därmed äga 10 % av aktierna i RVN2 som blir moderbolag i Astor koncernen efter transaktionen.
- Förvärvet var bland annat villkorat av att den extra bolagsstämman i RVN som genomfördes i 9 december 2022 fattade beslut om att dela ut innehavet i RVN2 till aktieägarna i RVN samt att Spotlight Stock Markets ("Spotlight") därefter gav sitt slutliga godkännande för notering, vilket skett per datumet för detta memorandum.

Detta Memorandum har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight Stock Market om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Styrelsens försäkran

Styrelsen för RVN2 är ansvarig för innehållet i Memorandumet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Beskrivning av Astor och dess marknad samt finansiell information hänförlig till Astor är även Astors styrelse ansvarig för. Avsnitten har upprättats av RVN2 och har granskats av styrelsen i Astor. Enligt Astors styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i dessa sidor med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 22 december 2022

KOMMENTARER FRÅN VD I RVN OCH VD I RVN2

Kommentar från VD för RVN

Den 11 april 2022 var första handelsdag i RVN på Spotlight Stock Market. Perioden fram tills nu har varit minst sagt skakig med Rysslands invasion av Ukraina och inflation som satt kapitalmarknaden i gungning. Samtidigt har investerarkollektivet ändrat uppfattning om bolag inom försvarsindustrin. Därför är vi glada att presentera förvärvet av Scandinavian Astor Technologies. Astor är ett högteknologiskt bolag inom försvarsindustrin. I affärsområdet Kompositkomponenter, med förvärvet av Marstom Composite AB, har Astor sett en stabil och lönsam tillväxt under de senaste åren. I Astors andra affärsområde Övningsutrustning för elektronisk krigföring representerar det nya systemet Astor IV en potential om den delen av verksamheten får en order. Vi är övertygade om att Astor kommer att kunna skapa aktieägarvärde i noterad miljö.

Med förvärvet av Astor uppnår vi målsättningen för RVN – att genom en strukturaffär förvärva ett bolag som vill noteras via RVN och kan skapa aktieägarvärde över tid. Teamet bakom Astor har under lång tid visat att de kan utveckla verksamheten såväl organiskt som genom integration av förvärv och är nu redo att ta verksamheten till nästa nivå. Genom noteringen kommer Astor över tid att få en rättvisande värdering som skapar möjligheter för att använda aktien som betalningsmedel vid förvärv och nå institutionella investerare.

Marcus Bonsib

VD Renewable Ventures Nordic AB

Kommentar från VD för Renewable Ventures Nordic 2 AB

Vi står inför utmanande tider såväl finansiellt som säkerhetspolitiskt. Jag bedömer att Astor med sina två framstående ben inom kolfiberprodukter och övningsutrustning för elektronisk krigföring kan bidra med för tiden efterfrågade produkter mer än någonsin. Behovet av att öva försvarsmakters radarsystem mot kvalificerad störning är ställt på sin spets i och med utvecklingen mellan Ryssland och Ukraina. Det gäller att vara väl förberedd och här utvecklar vi en unik produkt tillsammans med det franska flygbolaget SDTS som kan ge radaroperatörer övning på flera radarband simultant för att få bästa möjlighet till övertag i en modern elektronisk krigsföringsmiljö.

Ett kommande Natomedlemskap bedöms ge ökade försäljningsmöjligheter till länder inom hela organisationen. Parallellt erbjuder vi starka och lätta kolfiberkonstruktioner för försvar, flyg, båt, bil och industrilösningar. Här har vi en lång och väletablerad kundrelation bland annat till Saab, BAE och flera internationella varv på en global arena.

Astor är en toppmodern försvarsindustrigrupp med fokus på ECM (utrustning för utbildning mot radarstörning) och kolfiber (avancerade kompositkomponenter). Affärsområdet kompositkomponenter består av Marstrom Composite AB och JPC Composite AB, med kontor i Västervik och Avesta som tillverkar kompositkomponenter till försvarsindustrin och närliggande industrier. Tillsammans är bolagen en ledande aktör på kompositmarknaden och har historiskt visat på en stabil och lönsam verksamhet. Inom affärsområdet övningsutrustning för elektronisk krigföring finns en lång tradition som leverantör till svenska och utländska försvarskunder. Den nya produkten Astor IV är redo för kommersialisering under H1 2023 och har initialt erhållit ett internationellt intresse.

Vi har med våra två affärsområden en bas för god och lönsam tillväxt. En stor potential finns i kommersialiseringen av vår nya radarstörningsprodukt Astor IV som under H1 2023 kommer att testas i Europa. Noteringen ökar vår synlighet och möjliggör att på ett mer aktivt sätt genomföra förvärv av bolag som kan komplettera vår koncern. Med de oroligheter som nu pågår i vår omvärld ökar efterfrågan inom försvarsindustrin vilket bedöms gynna Astors två olika affärsområden.

Nu anser styrelse och ägare att tiden är inne att notera Astor. Jag ser vilka möjligheter det kan skapa för ett bolag som vårt. Förutom att växa organiskt genom nya egna varumärken eller nya distributionskontrakt är vår ambition är att genomföra tilläggsförvärv, vilket ska driva tillväxt och kunna öka lönsamheten.

Odd Werin

VD RVN2 AB, under namnändring till Scandinavian Astor Group AB

RISKFAKTORER

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Bolagets framtidsutsikter, eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Bolaget i dagsläget inte känner till. Beskrivningar av Bolagets verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar. Bolaget kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Vidare är ägande av aktier alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Bolaget uppmanas därför att, utöver den information som ges i memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

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.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolagets godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering till godtagbara villkor kan omfattningen på Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin framtidsplan.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Konkurrens

Bolagets verksamhet är huvudsakligen försvarsrelaterad och konkurrenter förekommer både på global nivå och lokal nivå. Bolaget är utsatt för konkurrens genom att det finns andra företag som kan producera produkter och erbjuda tjänster med liknande egenskaper, kundanpassning, prisnivå och leveranssäkerhet. Konkurrenterna kan ha större finansiella resurser än Bolaget och bättre kapacitet att stå emot nedgångar på marknaden, vara skickligare på att behålla kompetent personal och vara bättre anpassade för – och ha bättre tillgång till – de lokala marknaderna. Ökad konkurrens kan bland annat leda till att Bolaget förlorar marknadsandelar och medföra minskad nettoomsättning. För att möta en ökad konkurrens kan Bolaget exempelvis tvingas sänka priserna och lämna mer långtgående garantier på sina produkter, vilket skulle riskera att leda till försämrade marginaler och/eller ökade kostnader för Bolaget. Konkurrenssituationen kan även kräva att Bolaget utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Bolaget inte kan eller lyckas leva upp till sådana krav, kan leda till förlust av kunder eller till väsentligt ökade utvecklingskostnader.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Nyckelkunder

Bolagets försäljning är fördelad på ett förhållandevis begränsat antal kunder samt att Bolaget för närvarande för dialog med ett begränsat antal potentiella kunder. Det föreligger en risk att befintliga eller potentiella kunder försöker utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler, sänkta priser och/eller ökade kostnader. Detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Vidare skulle förlust av en eller flera av Bolagets nyckelkunder kunna leda till minskad nettoomsättning, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

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. Kundernas skiftande krav måste snabbt fångas upp och omvandlas till de bästa lösningarna för varje given marknadssituation, vilket ofta innebär utvecklingsprojekt med betydande komplexitet. Vidmakthålla en framgångsrik teknik och produktutveckling kan det väsentligt påverka Bolagets marknadsposition och intäkter. Det finns även risk att Bolagets utvecklingsprojekt blir mer omfattande och/eller komplexa än vad som förutsetts, vilket kan leda till försenade produktlanseringar och ökade kostnader.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Utvecklingen av Astor IV

ASTOR IV är en vidareutveckling av ASTOR III. Störförmågan utökas till att omfatta flera frekvensband inom radarområdet. Systemet kommer samtidigt både att kunna lyssna och störsända med hjälp av en särskild teknislösning. Systemet utvecklas tillsammans med det franska bolaget SDTS SAS som färdigställer ett flygplan av typen MB 339 för Astor IV. Det återstår viss utveckling och därmed finns det en risk att projektet blir försenat vilket kan leda till ökade kostnader och senarelagda intäkter.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel.

Valutarisk

Bolagets varuförsörjning sker i SEK medan en del av försäljningen sker i EURO eller USD. Om SEK kraftigt förbättras gentemot EUR eller USD kan det innebära sämre lönsamhet för Bolaget.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk utgörs av Bolagets eventuella oförmåga att fullgöra sina betalningar. Bolaget har långsiktiga bankförbindelser och kreditarrangemang som täcker likviditetsbehovet om det skulle uppstå. Om Bolaget inte kan fullgöra sina betalningar skulle det få negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Ingen extern värdering av Scandinavian Astor Technologies AB har skett

Ingen extern värdering har gjorts utan RVN har genomfört en värdering av Bolaget och det är styrelsens uppfattning att utfallet av värderingarna som RVN gjort, vilka baseras på en uppskattning av framtida tillväxt och kassaflöden samt jämförande värderingar, stödjer det värde som åsatts Bolaget. Det finns en risk att värderingen av Bolaget inte är rättvisande vilket kan leda till ett lägre pris per aktie.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Kreditrisk

Astor kreditrisk härrör huvudsakligen från kundernas eventuella oförmåga att fullgöra sina betalningar. En noggrann kreditbevakning utförs löpande för att i möjligaste mån förutse och undvika eventuella förluster till följd av kunders betalningssvårigheter.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Skydd av immateriella rättigheter

Astor har med sina produkter inom radarstörning immateriella rättigheter som behöver skyddas för att ingen annan aktör skall kunna kopiera Astors teknik. Astor har inga patent som skyddar Bolagets immateriella rättigheter för intrång. Om någon aktör skulle kunna ta del av Astors teknik finns en risk att Bolaget drabbas negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Tvister

Bolaget har inte varit utsatt för tvister med konkurrenter, leverantörer eller kunder. Om Bolaget hamnar i en tvist kan det påverka Bolaget negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Regelefterlevnad

Bolaget bedriver verksamhet inom försvarsindustrin och det finns legala regler som Bolaget måste följa. Astor är certifierade enligt SS-EN ISO 9001:2015, SS-EN ISO 14001:2015 och EASA part 145. Om Astor skulle förlora en certifiering skulle det kunna påverka Bolaget negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Politiska beslut

Bolaget bedriver verksamhet i Sverige men säljer sina produkter och tjänster globalt varför Bolaget, i likhet med övriga företag, påverkas av den allmänna finansiella och politiska situationen i världen. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas framförallt av enskilda länders årliga försvarsbudgetar, vilka i sin tur påverkas av faktorer som aktuellt politiskt styre, mer långvariga ekonomiska förhållanden, försvars- och säkerhetspolitik samt säkerhetsläget nationellt och globalt. I tider av större säkerhetspolitisk oro ökar ofta anslagen till enskilda länders försvarsbudgetar. Sådana politiska förslag kan dock komma att förändras och politiska eller ekonomiska förändringar som innebär väsentlig minskning av försvarsbudgeten i enskilda länder kan påverka Bolagets kunders investeringsplaner och därmed efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Det finns också en risk för att säkerhetspolitiska överväganden kan föranleda enskilda länder att begränsa sin import till förmån för nationell utveckling och tillverkning, vilket även det kan påverka efterfrågan på Bolagets produkter.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Målsättningar finansiellt och operationellt

Det finns risk att Bolagets målsättningar inte kommer att uppnås. Det kan ta längre tid än planerat att nå de mål som styrelsen fastställt vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Vid misslyckande att förvärva bolag påverkas Bolagets möjligheter att generera tillväxt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Beroende av nyckelpersoner

För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla nyckelpersonerna vilket skulle kunna leda till tillfälliga störningar i Bolagets verksamhet.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: hög

Leverantörer

Bolaget är beroende av ett antal leverantörer för leverans av produkter. Bolaget har flertalet leverantörer och ingen leverantör anses utgöra en specifik risk. Det kan däremot bli förseningar i leveranser eller att leveranser helt uteblir vilket skulle kunna påverka Bolagets försäljning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Covid-19

Det finns risk att Bolagets verksamhet och utveckling påverkas till följd av Covid-19, vilket kan leda till att Bolagets tidshorisont gällande förvärv och målsättningar senareläggs. Bolagets verksamhet ser i dagsläget inte ut att drabbas nämnvärt av Covid-19.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

AKTIERELATERADE RISKER

En aktiv, likvid och fungerande marknad för Bolagets aktier kanske inte utvecklas positivt

Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market som är en MTF och inte en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en sk reglerad marknad. Spotlight Stock Market har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en sk reglerad marknad kan vara mer riskfylld. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas. Vid otillräcklig handel kan det komma att bli aktuellt med en likviditetsgarant.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar eller sämre konjunktur. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Bolagets kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiskt att förutse och skydda sig mot.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Utebliven utdelning

Astor har tidigare år inte betalat utdelning. En investerare bör ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I övervägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen föreslå att besluta om att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnitt "Aktien och ägarförhållanden".

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

Fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie

Aktiekursen för Bolaget kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: låg

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionerliga ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Bolaget: medel

VERKSAMHETSBEKRIVNING RVN2 AB

Allmänt

Astor Group producerar högteknologiska system för radarstörning och kvalificerade produkter i kolfiber. Bolagets kunder finns i Sverige men även på den internationella arenan. Både myndigheter och företag är kunder. Astors Groups specialitet är elektroniska radarstörsystem för övningsverksamhet och tester samt lätta och starka kolfiberkonstruktioner designade utifrån kundens specifikationer.

Historiken i bolaget tog sin början inom området radarstörning för övningsändamål. Grundarna, vilka delvis fortfarande är aktiva i Bolaget, hade såväl operativ erfarenhet som erforderlig teknisk kompetens inom det området. Efter att teknikgeneratoren Astor III tagits fram och levererats till FM/FMV påbörjades utvecklingen av Astor IV, ett radarstörsystem som både kan lyssna in radarsignaler och samtidigt störsända. De är monterade i flygplansburna, så kallade, poddar. Antennerna i systemet är monterade innanför skal, så kallade radomer, som tillverkades av JPC Composite AB^[1], som ingår i koncernen. De är delvis byggda i ett kvartsmaterial, vilket har förmåga att släppa igenom radarsignaler.

JPC Composite AB förvärvades i syfte att säkra produktionen och för att i framtiden kunna utveckla bland annat lättare poddar i kolfiber. En säkrad kompetens inom kolfiber stärktes ytterligare genom förvärvet av Marstrom Composit AB^[2].

Astor Group står i dagsläget på två ben, det ena med högteknologiska system för radarstörning (EW^[3]) och det andra är tillverkning av produkter i kompositmaterial.

Inom EW har man som leverantör till FM/FMV^[4] en lång historik. Det senaste systemet, Astor III M, har visat prov på sin höga förmåga vid fälttest mot olika mycket avancerade radarsystemen. Inom kolfiberproduktionen finns en hög kompetens som möter kundens krav inom tillverkning av försvarsrelaterat material och andra industrier.

EW-området består av två företag My-Konsult Teknik AB och My-Konsult System AB med säte i Kista utanför Stockholm. Bolagen erbjuder system för radarstörning på enskilda frekvensband upp till skräddarsydd samtidig störning av flera frekvensband, vilket är en unik förmåga.

Kompositområdet består av Marstrom Composite AB och JPC Composite AB med säten i Västervik respektive Avesta. Tillverkningen görs för marknader som omfattar både försvarsmateriel och civilt materiel. Exempel på produkter är komponenter och utrustning till försvarsmateriel, maritim utrustning, flyg- och fordonsindustrin samt därutöver ett stort antal specialprodukter.

Astor Group är i en expansionsfas och har identifierat fler möjliga företag att förvärva för att bredda sig inom i huvudsak försvarssektorn och närliggande områden.

Affärsidé

Astor Group är experter inom radarteknologi och kompositmaterial. Dagens och framtidens försvar samt den klimatsmarta industriproduktionen är vår marknad.

1) www.jpc.se/sv

2) www.marstrom.com/sv

3) https://en.wikipedia.org/wiki/Electronic_warfare

4) <https://www.fmv.se>

Strategi

Strategin är erbjuda produkter och tjänster som efterfrågas utifrån den förändrade försvars- och säkerhetspolitiska miljön. De ska vara kostnadseffektiva ur ett kundperspektiv. Därutöver ska företaget även erbjuda en bred portfölj av tjänster och produkter utifrån den civila marknadens efterfrågan. I strategin ingår också att arbeta för att leverera både hållbara och klimatsmarta produkter och tjänster.

Finansiell målsättning

Bolagets mål är att ha en årlig tillväxt om 10-15 % organiskt och via förvärv med en positiv EBITDA.

Historik

2006 - Bolaget grundades av Tommy Kallin och Lennart Sundberg

2007 - Leverans av första ASTOR III

2012 - ASTOR III leasas till Nederländerna

2012 - EASA part 145 godkännande erhålls

2014 - Totalt 12st ASTOR III system har levererats fram till 2014

2016 - Första internationella kontraktet som gick till Schweiz. ISO 9001 och 1401 uppnås

2018 - Förvärvar 60 % av aktierna i JPC Composite AB

2022 - Marstrom Composite AB förvärvas

2022 - Resterande 40 % av aktierna i JPC Composite AB förvärvas. JPC blir ett helägt dotterbolag till Marstrom Composite AB.

2022 - Renewable Ventures Nordic AB, som handlas på Spotlight, ingår avtal att via Renewable Ventures Nordic 2 AB förvärva samtliga aktier i Scandinavian Astor Technologies AB.

Ledning och styrelse

Den operativa ledningen består av VD Odd Werin, CFO Tobias Ekman samt Marstroms VD Fredrik Lindblom. Den operativa ledningen ska säkerställa att Bolaget lever upp till samtliga krav för noterade bolag.

Scandinavian Astor Group AB ledningsgrupp är mycket erfaren inom försvars- och kompositområdena vilket borgar för bolagets framgång och utgör en förutsättning för tillväxt.

Bolaget styrelse består av styrelseordförande Lars Granbom samt ledamöterna Håkan Ekengren, Wictor Billström och Ronny Christoffersen. Ledning och styrelse presenteras närmare under avsnittet styrelse och ledande befattningshavare.

Fastighet/tillverkningslokaler

My-Konsult Teknik AB och My-Konsult System AB har ändamålsenliga lokaler i Kista. Marstrom Composite AB har för sin verksamhet bra och ändamålsenliga lokaler centralt i Västervik. Bolaget äger den fastigheten. Produktionslokalerna är belägen på en stor tomt vilket skapar möjlighet för framtida expansion. Fastigheten i Västervik värderades i april 2022 till ca 29 MSEK. JPC Composite AB finns lokaliserade i Avesta. I början på 2023 sker en flytt till modernare och för verksamheten bättre industrilokaler i Avesta.

Radarstörningsverksamheten

Verksamheten utförs av de två bolag My-Konsult System AB och My-Konsult Teknik AB med säte i Kista, Stockholm och med 12 anställda. Bolagen är uppdelade med My-Konsult System AB med inriktning mot den internationella marknaden och My-Konsult Teknik AB mot den svenska marknaden. Verksamheten är certifierad standard SS-EN ISO 9001: 2015, SS-EN ISO 14001:2015 och EASA part 145.

Astor III som levererats till FM/FMV är en störgenerator som kan hantera ett radarfrekvensband i taget. Den senast framtagna störgeneratoren Astor IIIM har utvecklats med dubbla digitala radiofrekvensminnen (DRFM). Astor IV är nu ett utvecklingsprojekt för en flygburen applikation med störsändning inom flera radarfrekvensband samtidigt vilket sker med hjälp av flera störgeneratorer. Utveckling sker nu tillsammans med ett franskt målflygbolag som till dags dato inte kunnat erbjuda radarstörning i sina målflygtjänster. Astor IV bedöms idag vara det enda systemet som kan erbjuda önskad förmåga.

Ett samarbetsavtal (JV) är upprättat mellan My-Konsult System AB och SDTS^[1] som går ut på att respektive part står för sina utvecklingskostnader. Franska motsvarigheten till FMV, DGA^[2], har genom sin byrå, Défense Innovation Agency (DIA), godkänt projektet och stödjer den franska delen. Godkännandet från DIA ger en tydlig kvalitetsstämpel på projektet.

Ett franskt målflygplan MB-339^[3] förbereds redan nu för att kunna bära Astor IV. Cockpit och baksits förbereds med av My-Konsult AB framtagen instrumentering för att övervaka och styra störsändarna. Modifieringen på flygplanet och utvecklingen av Astor IV löper med målet att under våren 2023 kunna testflyga med systemet.

1) <https://www.ares-aviation.com/missions/electronique-warfare-training/?lang=en> www.marstrom.com/sv
2) https://soff.se/wp-content/uploads/2021/06/Landrapport_Frankrike.pdf
3) <https://www.ares-aviation.com/notre-flotte/?lang=en>



Parallellt med utvecklingen av Astor IV har My-Konsult System AB en eftermarknad med service och uppgradering av de tidigare levererade Astor III störgeneratorerna.

My-Konsult bolagen har levererat sju stycken signalgeneratorer, benämnda Tempo till FM/FMV för test av radarvarnarsystem på flygplan och helikoptrar. 12 stycken störgenerator, benämnda Astor III, samt en styck av störgeneratoren Astor IIIM.

Största ordern hittills var Astor IV till Försvarmakten i Schweiz. Orden avbröts i förtid eftersom det tilltänkta flygplanet som skulle bära systemet såldes till USA. Schweiz har nu en option på att köpa ett system. Köpare av radarstörningssystem är huvudsakligen kunder inom försvarssektorn med uppgift att öva och testa störsändning. Det kan vara både statliga och privata aktörer.

Astor IV är att betrakta som en unik produkt såtillvida att den samtidigt kan störsända på flera radarfrekvensband och därmed tvingar en radaroperatör att hantera störningen utan att kunna byta till ett ostört radarfrekvensband. Applikationen ska vara en kvalificerad utbildningsresurs för den mest avancerade störsändningen som kan påräknas av en motståndare.

Astor IV bedöms bli funktionellt och klart för kommersialisering i ett läge där behovet av modernisering av västliga försvarsmakters förmåga att öva och motstå modern radarstörning accentuerats av kriget mellan Ryssland och Ukraina. Samarbetet med Frankrike med även den kommande NATO-anslutning breddar marknaden. Delar av verksamheten sker med hög sekretess.

Kolfiberverksamheten

Marknaden är den maritima näringen, försvarssektorn, flyg- och fordonsindustrin men även övrig industri.

Den marina delen utgör idag ca 60% av verksamhetens intäkter med fokus på lätta, starka konstruktioner i kolfiber. Produkternas lägre vikt ger till exempel högre prestanda och längre räckvidder. En stor del av produkten är master och riggar för segelfartyg vilka optimeras utifrån kundernas specifikationer för bästa möjliga prestanda och egenskaper. Konkurrenten finns från flera bolag bland andra kan nämnas Axxon.

Försvarsdelen utgör ca 20% av verksamheten intäkter. Några av produkterna som kan nämnas är pjäskupolen till BAE 40 mm pjäs[1]. Med kolfiber minskar vikten och därmed bidrar kupolen till en optimering utifrån ett vikt/prestanda perspektiv. Delar av försvarsverksamheten sker med hög sekretess. Största konkurrenten är SAAB.

Flygdelen utgör ca 10% av verksamhetens intäkter. Inom segmentet tillverkas exempelvis lastanordningar i kolfiber för på och avlastning av flygplan byggda av Boeing Airbus[2]. Andra produkter är komponenter i kabin och på flygplanskropp som bidrar till en sänkning av den totala vikten i flygplanet. Att hålla nere vikten är en viktig del i att spara bränsle och därmed bidra med aktiva miljöåtgärder för flygindustrin. Konkurrenten finns från flera bolag bland andra kan nämnas Hexcell (Tillverkade tidigare den flygpanel vi idag tillverkar åt TurnTime).

Övrig industri utgör resterade del av verksamhetens intäkter. Exempelvis tillverkas bärarmar för skogsmaskiner vilket innebär att maskinens räckvidd utökas vilket ger ökad effektivitet. Optimering av vikt i rotorbladen på vindkraftverk är ett annat område. Största konkurrent är Elitkomposit AB.

Kunderna till de olika segmenten är många och merparten återkommande. Tillverkningen av produkterna görs enligt metoden prepreg[3] med förimpregnerade laminat, enligt kundens specifikation. Den bakas sedan med autoklavteknologi. En autoklav är förenklat en värmeugn med övertryck. Kompositdelen av verksamheten är bland de ledande inom Sverige vad avser teknik men även storlek. Försäljningsstrategin är att erbjuda kunderna en utvecklad förädling av produkterna med exempelvis styr-mekanisk bearbetning.

Konkurrenten föreligger såväl inom som utanför Sverige samtidigt är marknaden som helhet växande vilket är gynnsamt ur konkurrenshänseende.

I och med förvärvet av Marstrom Composite AB har en relativt liten verksamhet på JPC Composite AB kompletterats med en större, etablerad och certifierad leverantör inom bland annat försvarssektorn. Verksamheten har sina säten i Västervik med Marstrom Composite med 38 anställda och i Avesta med JPC Composite AB med 12 anställda.

Samordning av verksamheterna i båda bolagen pågår för fullt och JPC Composite AB har inordnats som ett dotterbolag till Marstrom Composite AB. JPC Composite AB huvudsakliga kunder har, successivt efter förvärvet, integrerats med Marstrom Composite AB. En samordning sker mellan bolagen som har lett till en optimering av både produktionen men även marknadsbearbetningen.

1) www.baesystems.com/en/product/40mk4-naval-gun

2) <https://www.airbus.com/en>

3) <https://en.wikipedia.org/wiki/Prepreg>

Produktutveckling

Då bolagens produkter ligger i teknikens framkant pågår en ständig utveckling av nya produkter, tjänster och processer. Inom båda affärsområdena är konkurrensen hård varför det är viktigt att behålla den position som

bolagen har idag. Både personal och övriga resurser utbildas och utvecklas kontinuerligt för att möta kundernas krav på prestanda. Vi bedömer att bolagen är väl rustade för ökande framtida krav.

Framtidsutsikter

My-Konsultbolagen ser framför sig ett ökat behov av modern störsändning för övningsändamål såväl inom som utom Europa inte minst mot rådande säkerhetspolitiska läge. De svenska övningsmateriel för störsändning närmar sig tidpunkt för uppgradering.

Marstrom Composite AB och JPC Composite AB ser positivt på framtiden. Bolagen noterar en ökning av förfrågningar och en ökad tillströmning av kunder. Många order för 2023 och även en bit in i 2024 är tecknade. Flertalet av kundrelationerna är långsiktiga.

Försvarsdelen av verksamheten är sedan länge en etablerad leverantör inom försvarssegmentet. En ökning inom det segmentet är rimlig att anta givet den tillväxten som försvaret i Sverige planerar. Lätta och starka konstruktioner har flera tydliga fördelar i jämförelse med motsvarande produkter i metall.

På maritima sidan noteras en tillströmning av kunder. Exempel är Xtender och Xquip och nya samarbeten har etablerats med tillverkaren av elektriska bärplansbåtar Candela^[1]. Bland industrikunder kan nämnas Marten^[2] och FEAL^[3].

Flyg visar också på en ökning efter den kraftiga nedgång som skedde under coronapandemin. Detta med kunder som TurnTime Technologies^[4] som upplever en stark återgång till mer normala nivåer.

Organisation

Efter transaktionen avser Renewable Ventures Nordic 2 AB att byta företagsnamn till Scandinavia Astor Group AB och RVN2 beslutade vid extra bolagsstämma den 9 december 2022 om ändring av företagsnamnet i bolagsordningen samt ändring av säte från Stockholm till Kista, villkorat av att transaktionen fullföljs.

Scandinavian Astor Group AB kommer att äga 100 % av aktierna i Scandinavia Astor Technologies AB och all verksamhet kommer bedrivas i dotterbolaget. Bolaget har huvudkontor i Kista. Både Marstrom Composite AB och JPC Composite AB nyttjar kontoret i Kista för kundkontakter och marknadsföringsaktiviteter

Bolaget är organiserat inom radarstörningsområdet med två bolag My-konsult Teknik AB och My-konsult System AB.

Kompositområdets två bolag organiseras med Marstrom Composite AB som moderbolag och med JPC Composite AB som dotterbolag.

Scandinavian Astor Engineering AB, arbetar med radarstörning och har på sikt som ambition att utveckla och sälja tjänster och produkter anpassat för den civila marknaden. Bolaget är för närvarande vilande och har således ingen verksamhet.

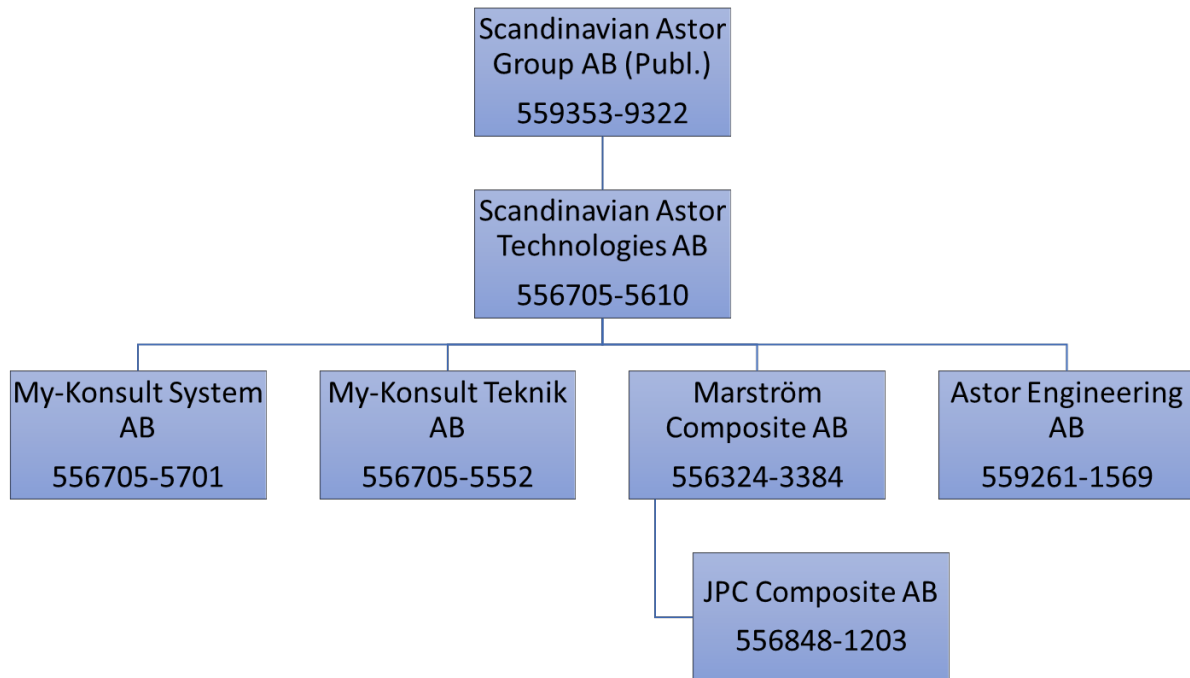
1) <https://candela.com>

2) <https://www.marten.se>

3) <https://www.feal.se>

4) <https://turntime.com>

Bolaget omfattar 58 anställda fördelade med 12 My-konsult Teknik AB, 38 anställda på Marstrom Composite AB och åtta anställda på JPC Composite AB. Nedan är RNV2s, under namnändring till Scandinavian Astor Group AB, företagsträd.



MARKNADEN FÖR RVN2 AB

Introduktion

Astor Group verkar med sina produkter och tjänster både på den svenska och internationella marknaden. Verksamheten har två affärsområden; produkter inom övningsutrustning för elektronisk krigföring (försvarsmateriel, radarteknik) och lättviktsmaterial/kolfiber. De produkter och tjänster som företagen i gruppen levererar marknadsförs på marknader för både civilt och militärt bruk. Produkterna och tjänsterna kännetecknas av hög teknisk kunskap inom respektive område, lättviktsmaterial, framförallt kolfiber och elektroniskt försvarsmateriel, framförallt radarteknik.

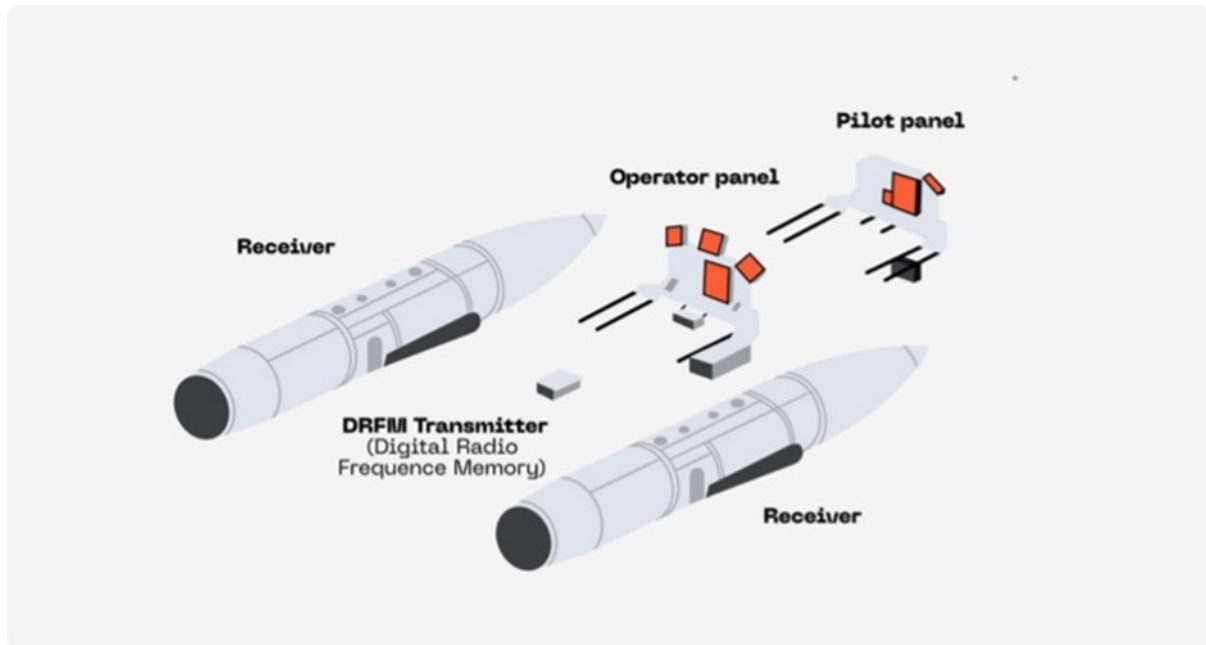
Bolagets geografiska marknader är Sverige, Europa, USA och Asien. Målet för bolaget är att vara närvarande globalt. I och med att bolaget marknadsför försvarsprodukter påverkas verksamheten av det politiska och ekonomiska läget i världen. Verksamheten förväntas växa då branschen för försvar och samhällsskydd växer i och med den situation som råder i världen [1]. Även marknaden för lättviktsmaterial, med kolfiber som bas, förväntas att växa. Lågre vikt men med bibehållen hållfasthet är ett sätt att bibehålla eller till och med öka prestandan inom till exempel segment som fordon, flygplan men även fartyg [2]. Kolfiber är en av vägarna framåt när det gäller klimatsmarta lösningar.

¹⁾ [European Defence Agency 2022, SIPRI Military Expenditure Database April 2022 och European Defence Agency, Defence data 2019-2020.](#)

²⁾ [Fortune Business Inside, January 2022.](#)

Produkter inom övningsutrustning för elektronisk krigföring

I en orolig värld läggs alltmer fokus på högteknologiskt försvarsmateriel. Inom affärsområdet utvecklas elektroniskt försvars- och utbildningsmateriel. Produkterna är framförallt utrustning som kan manipulera radarsignaler från fartyg, flygplan, mobila eller fasta installationer. Det kallas till vardags för radarstörning. Tekniken är mycket avancerad och företagets kunskap inom segmentet är av världsklass. Tekniken går att använda i störningssammanhang men även i samband med träning och utbildning. Ett antal produkter har utvecklats under åren och finns idag i drift hos företagets kunder.



Elektroniska motmedel monterade på flygplan.

Kolfiber

Då det blir alltmer viktigt att hushålla, spara energi och energieffektivisera riktas fokus alltmer mot att utveckla lätta, hållbara material för olika typer av fordon, transportmedel och liknande. Viktigt är också att i många andra sammanhang använda lätta, starka material för att så effektivt som möjligt kunna generera energi, exempelvis i turbiner och vindkraftsvingar. Med kolfiber kan man uppnå mycket hög styvhet och dessutom är materialet både lätt och starkt. Till skillnad från olika metaller så finns ingen risk för korrosion.

Inom affärsområdet kolfiber tillverkas och levereras produkter, tillverkade i kompositmaterial, inom en rad olika segmenten däribland försvar, marin, industri och fritid.



Kompositprodukter inom segmentet marin, industri och fritid och försvar.

Marknaden för kompositmaterial växer och Marstrom Composite AB har tillsammans med sitt dotterbolag JPC Composite AB, i Avesta en ledande position inom segmentet idag.

Marknad för försvarsmateriel

Storlek

Storleken på marknaden inom telekrigföring, som är det segment företaget verkar i, uppskattades vara 23,45 miljarder USD år 2021 och förväntas växa till 37,6 miljarder USD fram till år 2029 [1].

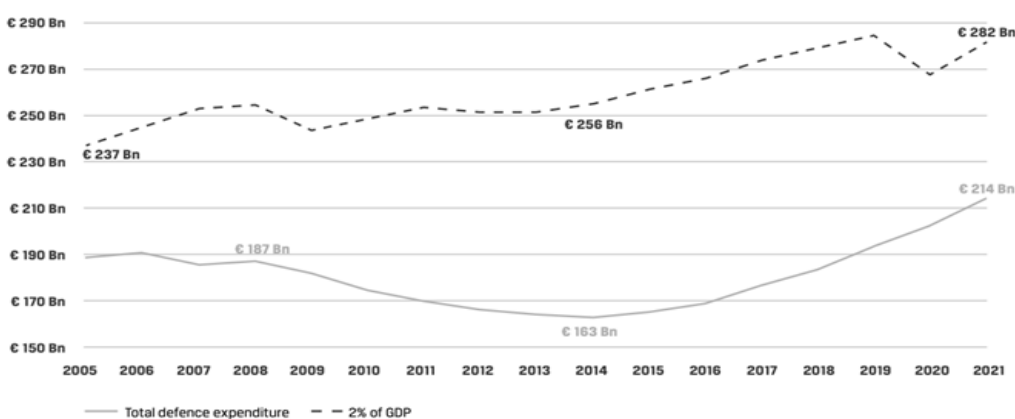
Trender på marknaden

Rysslands invasion av Ukraina har kraftigt förändrat det säkerhetspolitiska klimatet både i vårt närområde men även globalt. Idag har vi nära ett 30-tal konflikter runt om i världen [2]. Risken att någon av dessa sprider sig finns och därför ökar världens länders kostnader för försvarsmateriel och försvarsarbete. Exempel på detta är Sveriges och Finlands ansökan om medlemskap i NATO samt NATO's, EU's och USA's stöd till Ukraina.

Sverige står nu för en kraftig tillväxt av både den militära och civila delen av totalförsvaret. Sveriges överbefälhavare presenterade den 1:a november 2022 en underlagsrapport där inriktningen av framtidens behov inom det militära försvaret inför ett NATO medlemskap klargjordes [3]. För att hantera de hotbilder som finns, bland annat genom att bygga ett starkare försvar, så ökar budgeten för försvarsmateriel för de flesta länder i världen. Inte minst sker en satsning inom högteknologiska områden, såsom radarstörning, men även på lätta, hållbara material med syfte att skapa flexiblare och effektivare system för militära ändamål.

Världens försvarsutgifter ökar. 2021 var försvarsutgifterna för de 24 medlemmarna i European Defence Agency (EDA) 214 miljarder Euro. Kostnaderna för försvar hade därmed stigit sju år i rad och då konfliktsituationen i världen har förändrats till det sämre beräknas utgifterna fortsätta att stiga. Ett rekordstort belopp 52 miljarder Euro avsattes 2021 för investering i ny utrustning [4].

Figure 1. Total defence expenditure and 2% of GDP guideline (constant 2021 prices)



Graf över ökade försvarsutgifter för de 24 medlemmarna i EDA [4]

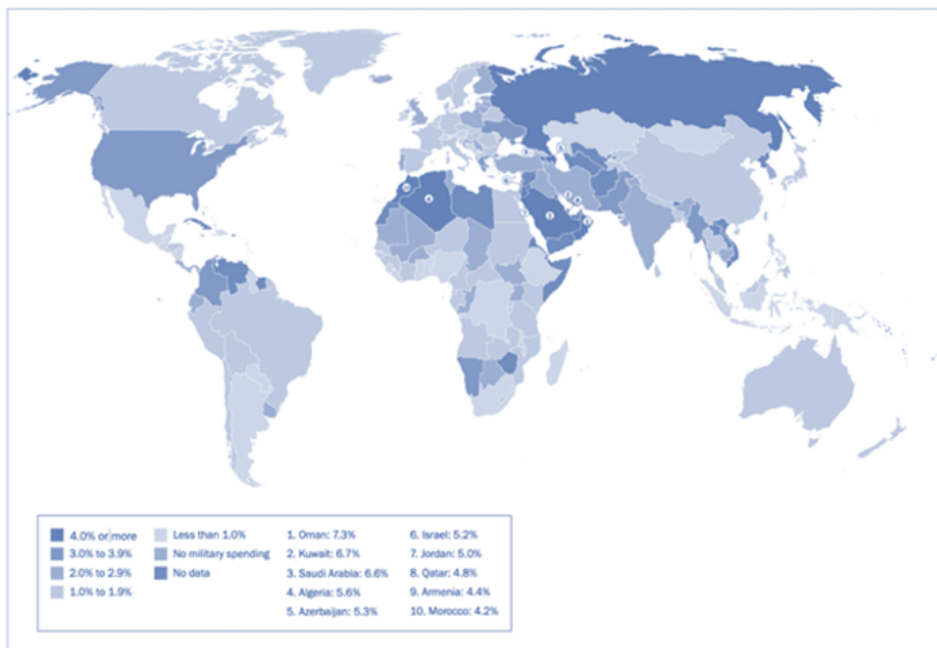
1) fortunebusinessinsight.com

2) www.globalis.se/Konflikter

3) www.forsvarsmakten.se/sv/aktuellt/2022/11/ytterligare-resurser-kravs-for-att-klara-den-militara-tillvaxten.

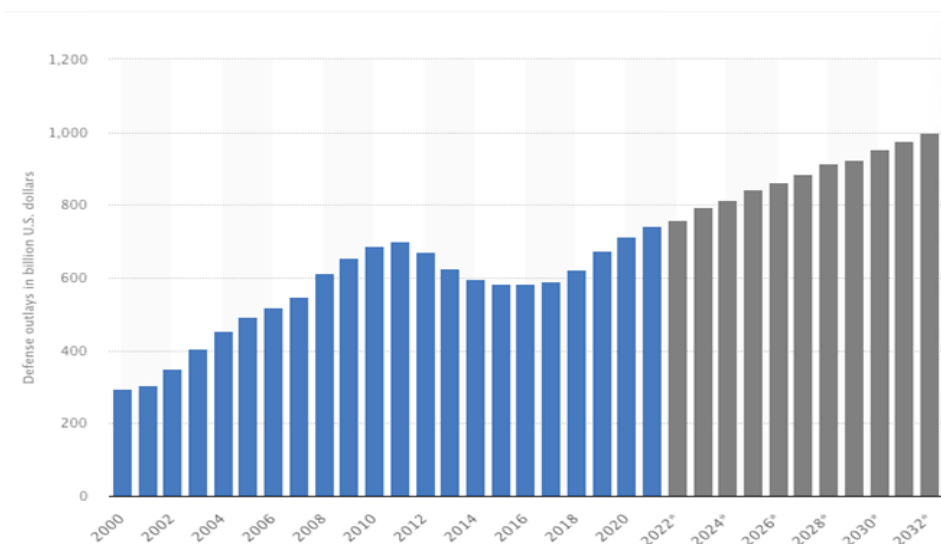
4) European Defence Agency, [www.eda.europa.eu](https://eda.europa.eu), <https://eda.europa.eu/publications-and-data/defence-data>.

Utgifterna i förhållande till bruttonationalprodukten är olika för olika länder. I Europa var utgiften 1,5% av BNP år 2020 men bedöms öka i och med konflikten mellan Ryssland och Ukraina. En översikt med militära utgifter i förhållande till världens länders bruttonationalprodukt kan ses nedan.



Karta över militära utgifter i förhållande till respektive lands bruttonationalprodukt [1].

I absoluta tal var USAs försvarsutgifter 2021 den högsta i världen följt av Kina och medlemsländerna i European Defence Agency. USAs utgifter uppgick till 686 miljarder Euro 2021. Kinas utgifter var 241 miljarder Euro och de 26 medlemsländerna i EDA spenderade 214 miljarder Euro. Ryssland hade under samma period kostnader på 56 miljarder Euro. USA ökar sina utgifter och planerar att fortsätta göra under överskådlig tid.



USAs kostnader och budget för försvaret från 2000 till 2032 [2]

1) SIPRI Military Expenditure Database 21, April 2022
 2) Statista 2022



De

övriga länderna i världen följer i stort samma trend med ökande utgifter för försvar och säkerhet.

Världens utgifter för försvar ökar [1].

I de nordiska länderna har en ökning av ländernas försvarsbudgetar beslutats och det sker en ökning från relativt låga nivåer. Sveriges budgeterade utgifter för försvarsmateriel är ökande och planeras att bli så under de närmaste åren.

Sammantaget kan sägas att världens försvarsutgifter har ökat och kommer att fortsätta öka de närmaste åren.

Marknad för kolfiber

Marknaden för kolfiber ökar i och med att användningsområdena ökar men också för att krävande kunder inom bland annat rymd- och försvarsindustri varit föregångare. Vidare har hårda krav flyttat gränserna för vad som varit möjligt att tillverka från såväl ett ekonomiskt som tekniskt perspektiv. Numera används lätta material i fordon såsom bilar, bussar, båtar, tåg, fritidsprodukter med mera. Det sparar energi och ökar i många fall hållfastheten. Kolfiber är ett armeringsmaterial som består av tunna dragna trådar av kol, vävda eller tvinnade till mattor, vävar eller band. Kolfiber används tillsammans med epoxi-, poly- eller vinylester för att tillverka lätta och starka konstruktioner till skyddsutrustning, bilar, båtar, cyklar, fiskespön, golfklubbor, flygplan, helikoptrar, hjälmar, rullbrädor, skidor, skidstavar, surfbrädor, tennisracketar, vapen och mycket annat. Inte minst inom flygindustrin finns ett stort intresse att spara vikt, detta för att spara bränsle och förlänga flygtider. Elektrifieringen av bilar, arbetsfordon, flyg m.m. kräver även den ökade användning av lätta material. Den trenden kommer att påverka företaget positivt. Ett miljövänligt alternativ är kolfiber tillverkat av lignin, en biprodukt vid massatillverkning vilket företagen kan erbjuda om det efterfrågas.

1) Sipri 2022, Trends in world military expenditure, 2021.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR I RVN2 AB

Nedanstående styrelse avser den styrelse som är tilltänkt styrelse, vilken valdes vid extra bolagsstämma den 8 december 2022 och vars tillträde är villkorat av förvärvets genomförande.

Namn	Ledamot sedan	Befattning	Oberoende i förhållande till större ägare	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Aktieinnehav, inkluderat genom bolag
Lars Granbom	2022	Styrelseordförande	JA	JA	25 585
Håkan Ekengren	2022	Styrelseledamot	JA	JA	226 474
Ronny Christoffersen	2022	Styrelseledamot	NEJ	NEJ	953 338
Wictor Billström	2022	Styrelseledamot	JA	JA	127 938

Lars Granbom – Styrelseordförande

Utbildning: Master of Science Electrical Engineering, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg

Född 1961. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Tidigare erfarenhet av börsnoteringar, förvärv, kapitalanskaffningar, relationer med investerare, företagsledning och styrelsearbete.

Övriga uppdrag

VD och delägare i 4E Antenna AB, försäljningschef och delägare i RanLOS AB, VD och ägare i TreFyr AB, senior rådgivare till Provinn AB, styrelseledamot i Marstrom Composite AB, styrelseledamot i Scandinavian Astor Technologies AB, styrelseledamot och delägare i JL4 Invest AB, styrelseledamot i 4E Antenna Finland OY samt diverse uppdrag för TreFyr AB.

I följande bolag har, eller har Lars Granbom under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

TreFyr AB, JL4 invest AB samt 4E Antenna AB.

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

Styrelseordförande i Gapwaves AB (publ.), VD i Raybased AB (publ.), VD i RanLOS AB.

Håkan Ekengren – Styrelseledamot

Utbildning: Fil kand Stockholms Universitet, Försvarshögskolan.

Född 1963. Vd för Scandinavian Astor Technologies AB 2019-2020.

Tidigare erfarenhet av kapitalanskaffningar, börsintroduktioner, styrelsearbete, affärs- och organisationsutveckling samt politiskt/ekonomisk omvärldsanalys. Har varit statssekreterare på näringsdepartementet.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande Nacka Vatten och Avfall AB, styrelseordförande för Adpunctum AB, VD

Håkan Ekengren AB samt Rectam Invest AB. Rådgivare åt svensk/finska isbrytagruppen. Diverse tidigare ledande uppdrag inom både det privata näringslivet men även offentliga sektorn.

I följande bolag har, eller har Håkan Ekengren under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

Håkan Ekengren AB, Rectam Invest AB samt Adpunctum AB.

Avslutade uppdrag inom de senaste fem åren:

Styrelseordförande Alla Jobb AB, styrelseordförande Kursportaler AB

Ronny Christoffersen – Styrelseledamot

Utbildning: Kommunikationselektronik, Tromsø maritima högskola, Norge

Född 1968. Medgrundare till Scandinavian Astor Technologies och aktieägare.

Tidigare erfarenhet från Sivers Semiconductor och Microdata Telecom.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i dotterbolagen My-konsult Teknik, My-konsult System och Teknisk direktör i

My-konsult Teknik.

I följande bolag har, eller har Ronny Christoffersen under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

Inga

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Inga

Wictor Billström – Styrelseledamot

Utbildning: Master of Science i Business Administration and Economics, från Stockholms Universitet.
Investment Management Certificate från CFA UK.

Född 1982. Invald i Bolagets styrelse 25 februari 2022. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare. Mer än 15 års erfarenhet från finans, försäkring och redovisning i olika roller på bl.a. If Skadeförsäkring, Euler Hermes, SEB och Altris.

Övriga uppdrag

CFO på batteribolaget Altris AB samt styrelseledamot på Dawn Invest AB, Renewable Ventures Nordic AB samt Upgrade Invest Nordic AB.

I följande bolag har, eller har Wictor Billström under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

Dawn Invest AB

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Inga

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Odd Werin – Koncern VD

Utbildning: Kungliga Sjökrigsskolan, Försvarshögskolans högre tekniska chefskurs med inriktning mot telekrig.
Född 1958. Tillträdde som VD för Scandinavian Astor Technologies AB 1 september 2022.

Tidigare erfarenhet som fartygschef, divisionschef, och flottiljchef på patrullbåtar, robotbåtar och korvetter. Chef marinens taktiska kommando, avdelningschef i högkvarteret bland annat som chef för Försvarsmaktens planeringsavdelning, ledamot i Försvarsmaktsledningen, Sveriges militära representant till Nato och EU i Bryssel och Chef för FMV marinmateriel.

Övriga uppdrag

Ledamot i Kungliga Krigsvetenskapsakademien, Ledamot i Kungliga Örlogsmannasällskapet samt VD Odds Solutions AB.

I följande bolag har, eller har Odd Werin under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

Odd Solutions AB

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

Konteramiral från Försvarsmakten 2021

Innehav i Scandinavian Astor Group AB: 0

Innehar inga aktier i Bolaget. Innehar 350 000 teckningsoptioner privat.

Tobias Ekman – CFO

Utbildning: Ekonomiskt gymnasium samt tilläggsutbildningar inom redovisning och skatt hos FAR Akademi. Född 1978.

21 års erfarenhet inom redovisning. Tidigare arbetat som redovisningskonsult på bl.a. Grant Thornton och KPMG. Driver idag egen redovisningsbyrå sedan 2013.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot och operativt ansvarig för verksamheten i Offshore it Redovisning AB. Koncernen bedriver även bemanning av redovisningsbyråer i systerbolaget Offshore it Ekonomibemanning AB.

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

Inga

Innehav i Scandinavian Astor Group AB

Innehar inga aktier i Bolaget.

Fredrik Lindblom – VD Marstrom Composite AB

Utbildning: Grundutbildning som finsnickare med inriktning mot båt. Född 1984. Tillträdde som VD för Marstrom Composite AB 1 juli 2022.

Tidigare erfarenhet av att driva produktion som produktionschef på Marstrom Composite under 10år. Vice VD på Marstrom från 2021 – 2022.

Övriga uppdrag

Medlem i ledningsgrupp på Marstrom sedan 2015.

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

Inga avslutade uppdrag

Innehav i Scandinavian Astor Group AB

Innehar inga aktier i Bolaget. Innehar 150 000 teckningsoptioner privat.

Revisor

Reviser Sverige AB med ansvarig revisor Christian Kromnér valdes vid extra bolagsstämma i RVN2 den 8 december 2022 och ska tillträda förutsatt att transaktionen genomförs, varvid RVN2s nuvarande revisor Andreas Folke entledigas. Anledningen till revisorsbytet är att bolagets verksamhet kommer att utgöras av Astors verksamhet.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Utöver vad som nämns nedan har ingen av styrelsens ledamöter eller personer i bolagsledningen ej heller under de senaste fem åren varit aktiv i bolag som satts under konkursförvaltning eller tvångslikvidation.

CFO Tobias Ekman har tidigare varit styrelseledamot i bolaget YSTT AB. Tobias lämnade bolaget december 2019. Bolagets försattes i konkurs i slutet av januari 2020.

Ersättningar till styrelse

För 2023 erhåller tillträdande styrelseordförande 250 000 SEK och ledamöter 100 000 SEK. Det är inte beslutat om några förmåner efter avslutat uppdrag för någon av styrelseledamöterna.

Ersättningspolicy till ledning

Styrelsen har i uppgift att årligen överse ersättning till Bolagets ledning. Bolaget har för avsikt att erbjuda en totalkompensation som ska kunna attrahera kompetens till Bolaget. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättningen ska omförhandlas årligen. VD har en månadslön om 70 TSEK per månad med en uppsägningstid om 6 månader. CFO är anlitad som konsult och fakturerar 900 SEK/timme med en uppsägningstid om 3 månader.

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktion

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Informationspolicy

Astors externa informationsmaterial och investerarrelationer skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med Bolagets ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Astor lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.astorgroup.se samt www.spotlightstockmarket.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE I RVN2 AB

Allmänt

Nedan beskrivs Renewable Ventures Nordic 2 AB, under planerad namnändring till Scandinavian Astor Group AB, aktie och ägarförhållande. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,26 SEK.

Vid extra bolagsstämma den 8 december 2022 antog stämman en ny bolagsordning, som är villkorad av att förvärvet av Astor genomförs. Förutsatt att förvärvet genomförs, och den nya bolagsordningen registreras, kommer RVN2s aktiekapital att uppgå till 5 000 000 SEK fördelat på 18 962 000 aktier och gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier kommer att ändras till att aktiekapitalet ska uppgå till minst 4 482 650 SEK och högst 17 930 600 SEK samt att antalet aktier ska vara lägst 17 000 000 stycken och som högst 68 000 000 stycken.

Samtliga aktier i RVN2 har emitterats i enlighet med svensk lag och samtliga emitterade aktier är fullt betalda samt, undantaget de åtaganden som beskrivs under ”Lock-up avtal”, fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktiekapital och dess utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i RVN2s aktiekapital sedan RVN2 bildades den 15 december 2021 samt den beslutade apportemissionen som är villkorad av att förvärvet genomförs.

Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Händelse	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antalet aktier	Aktiekapital efter förändringen (SEK)	Antalet aktier efter förändringen	Kvotvärde (SEK)	Aktiepris (SEK)
2021-12-15	Bolagsbildning	500 000	1 896 200	500 000	1 896 200	0,26	
2022-12-21	Apportemission riktad till säljarna av Astor	0	17 065 800	5 000 000	18 962 000	0,26	3,95

Ägarförhållande före transaktionen

Aktieägare	Antal aktier	Kapital/röster
Renewable Ventures Nordic AB	1 896 200	100,00 %
Totalt	1 896 200	100,00%

Ägarförhållande efter transaktionen

Aktieägare	Antal aktier	Kapital/röster
Anne Kahlin	2 153 839	11,37 %
Lennart Sundberg	2 153 839	11,37 %
Mikael Norgren	1 341 736	7,08 %
Gerhard Dal	957 915	5,05 %
Ronny Christoffersen	953 338	5,03 %
Myacom AB, Per Vasilis	766 368	4,04 %
Gunnar Bergstedt	594 449	3,13 %
John Fällström	506 177	2,67 %
Expassum Holding AB, Johan Kjell	479 769	2,53 %
Palmstierna Invest AB	479 769	2,53 %
Övriga	8 574 801	45,20 %
Totalt	18 962 000	100,00%

Lock-up avtal

Anne Kahlin, Lennart Sundberg, Mikael Norgren samt styrelsen har åtagit sig att ingå ett så kallat lock-up avtal inte avyttra mer än 10 % av sina aktier under en tidsperiod om 12 månader från och med tillträdesdagen. Bolaget står som motpart i lock-up avtal. Efter 6 månader från och med tillträdesdagen, med tidigare styrelse i RVN2s medgivande, får dock Säljaren anlita en fondkommissionär eller investment bank för att utreda möjligheten och sedermera exekvera försäljning av aktier motsvarande maximalt 20 % av Säljarens innehav till institutionella investerare.

Utdelningspolicy och överlåtelse av aktien

Astor har tidigare inte betalat ut någon utdelning till sina ägare. Styrelsens främsta prioritet är att se till att Astor har en finansiell ställning som är tillräckligt stark för att stödja både organisk tillväxt och selektiva förvärv. Dessutom vill Astor upprätthålla en stark balansräkning. Utbetalningen av kapital till aktieägarna skall anpassas till resultatutveckling och kassaflöde samtidigt som hänsyn tas till bolagets tillväxtpotentialer och finansiella ställning.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på avstämningsdagen är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Teckningsoptioner till samtliga ägare i RVN2 som kan tillföra Bolaget maximalt 22,7 MSEK

På extra bolagsstämma i RVN2 den 8 december beslutades om emission av 3 792 400 teckningsoptioner. Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att kunna ökas med högst 1 000 000 kronor. Rätt att teckna teckningsoptionerna är innehavare av teckningsoptionerna. Samtliga ägare i RVN2, per datumet för detta memorandum, kommer tilldelas teckningsoptioner. Tilldelningen planeras att ske före första handelsdag den 12 januari 2023. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Teckningsoptionerna kommer inte upptas till handel. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en kurs om 70 % av den volymvägda genomsnittskursen under perioden 27 februari – 10 mars 2023, dock högst 6 kronor och lägst kvotvärdet. Den del av teckningskursen som överstiger aktiens kvotvärde ska föras till den fria överkursfonden. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska, i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna ske från och med den 15–29 mars 2023. Tilldelning skedde pro rata i förhållande till antalet aktier i RVN2, varvid fem aktier ska ge rätt till en teckningsoption. Eventuell avrundning sker nedåt. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan Bolaget tillföras maximalt 22 754 400 SEK. Utspädningen om samtliga teckningsoptioner utnyttjas uppgår till cirka 16,7 %. Motivet till emissionen om teckningsoptioner är att tillföra kapital så att Bolaget ytterligare kan investera i affärsutveckling samt utöka Bolagets produktionskapacitet främst i anläggningen i Marströms men även i utvecklingen av Astor IV för att möta en större efterfrågan från Bolagets kunder. Viss del av kapitalet skall användas för att betala återstående köpeskilling om cirka 4,2 MSEK avseende förvärvet av Marstrom Composite AB. Kapitalet som tillförs via teckningsoptionerna kommer dessutom användas för att kontant återbetala ägarlåneramen om 5 MSEK som upptogs i december 2022. Ägarlåneram upptogs för att tidigarelägga framåtriktade satsningar inom produktions- och leveranskapacitet i koncernens olika verksamheter. Om inte teckningsoptionerna utnyttjas kan Bolaget behöva anskaffa kapital via ytterligare lån eller nyemission. Partner Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med teckningsoptionsinlösen.

Teckningsoptioner till styrelse och ledning

Det finns per dagen för detta memorandum 850 000 teckningsoptioner till styrelse och ledning i Bolaget. Varje teckningsoption ska medföra en rätt att teckna en ny aktie i RVN2 till en teckningskurs motsvarande 5,1 kronor. 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 utnyttjande av teckningsoptionerna kan aktiekapitalet öka med 110 500 kronor. Utspädningen om samtliga teckningsoptioner tecknas uppgår till 4,5%. Se nedan tabell för fördelning.

Innehavare	Antal teckningsoptioner
Odd Werin, VD	350 000 st
Lars Granbom, Styrelseordförande	200 000 st
Fredrik Lindblom, VD Marstrom Composite AB	150 000 st
Wictor Billström, Ledamot	50 000 st
Ronny Christoffersen, Ledamot	50 000 st
Håkan Ekengren, Ledamot	50 000 st
Totalt	850 000 st

FINANSIELL INFORMATION

Nedan tabeller beskriver koncernen Scandinavian Astor Technologies ABs resultaträkning och balansräkning för perioden januari - september 2022. Bolaget Marstrom Composite AB förvärvades i april 2022. Marstrom Composite AB förvärvades för 31,1 MSEK varav 26,9 MSEK betalades kontant och 4,2 MSEK återstår i reversskuld som skall betalas i april 2023. Utöver konvertibel på 15 MSEK togs ett förvärvslån om 17 MSEK upp hos Collector Bank. Bolaget JPC Composite AB har tidigare ägts till 60 %, resterande 40 % har förvärvats i april 2022 och inkluderas till 60 % fram till förvärvet och till 100 % därefter i nedanstående resultaträkning.

Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Marstrom Composite ABs årsredovisningar har upprättats enligt BFNAR 2016:10 (K2).

Innan 2021-12-31 har olika räkenskapsår förekommit i koncernen, varför det varit förenat med stora svårigheter att göra en officiell koncernkonsolidering i moderbolaget och inkludera denna i bolagets årsredovisning. Då det alltså inte finns reviderade rapporter på koncernnivå för tidigare år, lämnas inga jämförelsetal i nedanstående balans- och resultaträkning.

Samtliga siffror och tillhörande kommentarer nedan avser koncernen, inklusive Marstrom Composite AB, om inte annat tydligt framgår. Efter presentationen av koncernens resultat- och balansräkning samt tillhörande kommentarer presenteras proforma resultaträkningar för koncernen, där förvärvet av Marstrom antas ha skett 2019-12-31, under åren 2020, 2021 med verkliga siffror för 2022 som jämförelse. Sist i avsnittet finns kortfattad finansiell information om Renewable Ventures Nordic 2 AB som utgör det förvärvande bolaget.

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>jan-sep 2022</i>
	<i>Översiktligt granskad</i>
Rörelsens intäkter	
Nettoomsättning	41 070
Övriga rörelseintäkter	7 393
	<hr/>
Rörelsens kostnader	
Råvaror och förnödenheter	-16 371
Övriga externa kostnader	-9 207
Personalkostnader	-16 055
Avskrivningar	-3 467
	<hr/>
Resultat före finansiella poster	3 363
Resultat från finansiella poster	
Räntenetto	-349
	<hr/>
Resultat efter finansiella poster	3 014
	<hr/>
Skatt	0
	<hr/>
Periodens resultat	3 014

Balansräkning - koncernen

Belopp i TSEK

2022-09-30

Översiktligt granskad

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	18 353
Materiella anläggningstillgångar	33 981
Finansiella anläggningstillgångar	0

Summa anläggningstillgångar	52 335
------------------------------------	---------------

Omsättningstillgångar

Varulager, inklusive förskott till leverantörer	32 235
Skattefordringar	987
Kundfordringar	13 350
Övriga fordringar	950
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 344
Kortfristiga placeringar	240
Kassa och bank	3 324

Summa omsättningstillgångar	65 430
------------------------------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR	117 765
-------------------------	----------------

Balansräkning - koncernen

Belopp i TSEK

2022-09-30

Översiktligt granskad

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital 1 125

Övrigt bundet eget kapital 3 200

Fritt eget kapital

Balanserat resultat 5 468

Årets resultat 3 014

Eget kapitalandel i obeskattade reserver 1 914

Överkursfond 13 570

Årets avsättning till EK-del i obeskattade reserver 0

23 966

Summa eget kapital 28 291

Avsättningar

Avsättningar uppskjuten skatt 5 733

Övriga avsättningar 472

Långfristiga skulder

Konvertibla skuldebrev 15 000

Till kreditinstitut 17 965

Kortfristiga skulder

Till kreditinstitut 2 771

Leverantörsskulder 7 524

Förskott från kunder 23 817

Skatteskulder 3 554

Övriga kortfristiga skulder 6 145

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 6 493

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 117 765

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i Astor-koncernen

Perioden 2022-01-01 – 2022-09-30 har översiktligt granskats av Scandinavian Astor Technologies ABs revisor Christian Kromnér. Revisorn har uttryckt osäkerhet gällande värderingen av immateriella anläggningstillgångar samt upplupna intäkter i bolagen MY-Konsult Teknik AB respektive MY-Konsult System AB. Bolaget är av den bestämda uppfattningen att marknadsvärdet av dessa tillgångar vida överstiger det bokförda värdet. Tillgångsposterna är kopplade till utvecklingen av Astor IV och mer specifikt det pågående samarbetsprojektet med franska SDTS.

Revisorns anmärkning:

”Jag har i min översiktliga granskning efterfrågat sådant underlag som jag funnit väsentligt för att på ett tillförlitligt sätt uttala mig om dess riktighet. Jag har för posterna Koncessioner, patent, licenser o lik samt Förutbet kostn och upplupna intäkter inte erhållit sådan information som gör att jag på ett tillförlitligt sätt kan uttala mig om dess värdering. I enlighet med BFNAR 2012:1(K3) ställs höga krav på information och upplysning om bolaget aktiverar kostnader för utvecklingsutgifter. Jag har inte erhållit tillräcklig information kring dessa poster varpå jag inte kan uttala mig om riktigheten i de bokförda beloppen.” Christian Kromnér.

De senaste två årsredovisningarna för koncernföretagen Scandinavian Astor Technologies AB, MY-Konsult Teknik AB, MY-Konsult System AB, JPC Composite AB samt Marstrom Composite AB finns att ladda ner på www.astorgroup.se

Rörelsekapital

Koncernen har tillräckligt rörelsekapital för att säkra Bolagets fortlevnad de första 12 månaderna efter notering. För närvarande genererar kompositverksamheten starkt positivt kassaflöde, medan radarstörningsverksamheten fokuserar på utveckling, vilket för närvarande förbrukar likviditet fram till dess att nästa affär är genomförd. Radarstörningsverksamheten förväntas börja generera intäkter under 2023. Förutom befintlig kassa i Bolaget har koncernen en checkräkningskredit om 4 MSEK som är helt outnyttjad. En option kommer att ges ut som maximalt kan tillföra bolaget 22,7 MSEK i likvida medel. Om inte teckningsoptionerna beskrivet på sidan 34 utnyttjas, kan Bolaget behöva dra ner på investeringstakten i Marstrom Composite AB alternativt anskaffa kapital via ytterligare lån eller genomföra en nyemission.

Kommentarer till räkenskapsperioden jan-sep 2022 i Astor-koncernen

Omsättning och resultat

Av koncernens omsättning på 41 070 TSEK kommer 83 % från kompositverksamheten och 17 % från radarstörningsverksamheten. Kompositverksamheten står för 94 % av koncernens resultat.

Eget kapital och skulder

Balansomslutningen uppgick per den 30 september till 117 765 TSEK. Uppskjuten skatt härrör till 91 % till identifierat övervärde i fastighet om 25,2 MSEK vid förvärvet av Marstrom Composite AB. För finansiering av detta förvärv togs ett förvärvslån om 17 MSEK upp hos Collector bank. Detta har en löptid på tre år. Posten förskott från kunder om 23 817 TSEK avser Marstrom Composite AB och utgör finansiering för lager av produkter i arbete för dessa kunders räkning. Dessa förskott gör att bolaget kan säkra leveranser av material från underleverantörer och garantera leverans till kund på utsatt tid. På sidan 52 beskrivs koncernens lån och ansvarsförbindelser.

MY-Konsult System AB har fått ett återkrav på tidigare utbetalt omställningsstöd på 667 TSEK. Bolagets uppfattning är att återkravet baseras på en missuppfattning från Skatteverket gällande helhetsbilden i vårt ingivna svar, varför överklagan är inlämnad.

Investeringar

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 920 TSEK. Årets investering avser utveckling i MY-konsult System AB och MY-konsult Teknik AB. Kompositverksamheten har gjort investeringar i materiella anläggningstillgångar som inventarier och utbyggnad av lokaler uppgående till 1 360 TSEK. På sidan 52 beskrivs immateriella rättigheter ytterligare.

Personal

Medelantalet anställda uppgick till 43 (42).

Nyckeltal - koncernen

	jan-sep 2022
Soliditet	24,0 %
Balansomslutning (TSEK)	117 765
Eget kapital per aktie (SEK)*	1,49
Vinst per aktie (SEK)*	0,16
EBITDA-marginal	14,1 %
Antal anställda**	43

*beräknat på antal aktier efter transaktionens genomförande, dvs 18 962 000 aktier.

**genomsnittligt antal anställda under perioden.

Förändring av eget kapital för 2021 Scandinavian Astor Technologies AB koncernen

TSEK	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl årets vinst	Summa eget kapital
Vid årets början	1 000	7 850	27 114	35 964
Omräkningsdifferens	-	-	-72	-72
Nyemission	-	2 395	-	2 395
Årets resultat	-	-	-17 040	-17 040
Vid årets slut	1 000	10 245	10 002	21 247

Förändring av eget kapital för 2020 Scandinavian Astor Technologies AB koncernen

TSEK	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl årets vinst	Summa eget kapital
Vid årets början	1 000	4 050	10 681	15 731
Utdelning	-	-	-40	-40
Omräkningsdifferens	-	-	-276	-276
Nyemission	-	3 800	-	3 800
Årets resultat	-	-	16 749	16 749
Vid årets slut	1 000	7 850	27 114	35 964

Eget kapital och skuldsättning, Astor-koncernen

TSEK	2022-09-30
(A) Kassa och bank	3 324
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	3 324
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	29 631
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-2 771
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-23 716
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	-26 487
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-6 468
(K) Långfristiga banklån	-17 965
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Annan långfristig finansiell skuld	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	-17 965
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	-21 613

Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2021

Utvecklingen av Bolagets nya produkt Astor IV fortskred under 2021. Det utgavs en konvertibel om 3,5 MSEK i november 2021 till några utvalda investerare. Konvertibeln har konverterats till aktier under 2022. I övrigt har inga väsentliga händelser skett.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2022

Utvecklingen av Bolagets nya produkt Astor IV fortskred även under 2022. Scandinavian Astor Technologies AB förvärvade Marstrom Composite AB våren 2022 och i samband med det emitterades en konvertibel om sammanlagt 15 MSEK till utvalda investerare. Marstrom Composite AB förvärvades för 31,1 MSEK varav 26,9 MSEK betalades kontant och 4,2 MSEK återstår i reversskuld. Utöver konvertibel på 15 MSEK togs ett förvärvslån om 17 MSEK upp hos Collector Bank. Aktieinnehavet i Marstrom Composite har eliminerats mot eget kapital samt ett betydande övervärde i fastighet om 25 Mkr. Koncernmässig goodwill med anledning av detta förvärv uppgår till 3,7 MSEK, vilken skrivs av på fem år.

RVN2 signerade förvärsavtal om att förvärva Astor. I övrigt har inga väsentliga händelser skett.

Väsentliga händelser efter 2022-09-30

Konvertibeln på 15 MSEK har konverterats till aktier under december 2022. MY-Konsult System AB har fått ett återkrav på tidigare utbetalt omställningsstöd på 667 KSEK. Bolagets uppfattning är att återkravet baseras på en missuppfattning från Skatteverket gällande helhetsbilden i vårt ingivna svar, varför överklagan är inlämnad.

Proforma Scandinavian Astor Technologies AB

Nedan tabeller beskriver koncernen Scandinavian Astor Technologies ABs resultaträkning för åren 2020, 2021 samt perioderna jan-sep 2021 och jan-sep 2022. Bolaget Marstrom Composite AB förvärvades 2022, men har i nedanstående proformaresultaträkning inkluderats som om förvärvet gjorts 2019-12-31. Även JPC Composite AB har inkluderats som om det vore helägt hela perioden. Detta görs i syfte att visa utvecklingen i koncernen de senaste åren i dess nuvarande sammansättning. Rapporterna har varit föremål för granskning av revisor.

Inga transaktioner mellan Marstrom Composite AB och övriga bolag i koncernen har skett under 2020 och 2021, varför inga justeringar avseende Marstrom Composite AB har gjorts i proforma för dessa år.

Samtliga siffror och tillhörande kommentarer nedan avser koncernen, inklusive Marstrom Composite AB, om inte annat tydligt framgår.

**Proforma Resultaträkning –
koncernen** (granskat av revisor)

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>jan-sep 2022</i>	<i>jan-sep 2021</i>	<i>jan-dec 2021</i>	<i>jan-dec 2020</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	50 256	30 586	47 017	76 577
Övriga rörelseintäkter	7 479	2 176	2 957	2 485
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-17 864	-11 993	-20 651	-24 304
Övriga externa kostnader	-12 261	-8 881	-12 476	-11 811
Personalkostnader	-20 395	-19 094	-26 062	-22 063
Avskrivningar	-3 823	-3313	-5 842	-2 663
Resultat före finansiella poster	3 392	-10 519	-15 057	18 221
Resultat från finansiella poster				
Räntenetto	-202	-73	-466	-304
Resultat efter finansiella poster	3 190	-10 592	-15 523	17 917
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Skatt	0	-52	-8	-425
Periodens resultat	3 190	-10 643	-15 532	17 492

Kommentarer till proformaredovisning

Koncernföretagen har under räkenskapsåren 2020 och 2021 haft olika räkenskapsår men de redovisade siffrorna som specificeras i texten härstammar från en justering till kalenderår för samtliga bolag. På grund av alltför stor komplexitet i omräkning gällande förvärv av Marstrom bakåt i tiden i förhållande till det informationsvärde detta skulle tillföra, har balansräkningar för dessa proformaperioder inte inkluderats i detta memorandum. Resultaträkningarna är summering av koncernföretagens respektive resultaträkningar justerade till kalenderår, med sedvanlig eliminering av koncerninterna transaktioner.

Finansiell information avseende RVN 2 AB

Nedan följer en kortfattad finansiell information avseende Renewable Ventures Nordic 2 AB, som blir legalt moderbolag i koncernen efter genomförd transaktion. Bolaget är tidigare ett dotterbolag till Renewable Ventures Nordic AB och har inte haft någon större rörelse samt att RVN2 har en kort verksamhetshistorik då bolaget bildades den 15 december 2021. Proforma har upprättats som utvisar förvärvseffekterna av RVN2 ABs förvärv av Scandinavian Astor Group AB genom omvänt förvärv. Finansiell information nedan inklusive proforma, har översiktligt granskats av revisorn. RVN 2 AB startades den 15 december 2021 och därför visas endast en proforma för 2022. Eftersom det rör sig om ett omvänt förvärv blir den redovisningsmässiga effekten av förvärvet en listningskostnad som är av engångskaraktär och läggs mot koncernresultaträkningen.

Listningskostnaden har räknats fram som mellanskillnaden av värdet i det rörelsedrivande bolaget som de tidigare ägarna av det legala dotterföretaget avhänder sig till ägarna av det legala moderföretaget, och det egna kapitalet i det legala moderföretaget om 0,7 mkr. Detta har gett en kostnad om 6,8 mkr som redovisas som en engångskostnad i koncernredovisningen nämnt som "listningskostnad".

Resultaträkning och balansräkning i sammandrag för RVN2

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>jan-sep 2022</i>	<i>jan-sep 2021</i>
	<i>Översiktligt granskad</i>	<i>N/A</i>
Intäkter	0	0
Summa intäkter	0	0
Rörelsens kostnader	-1	0
Resultat före finansiella poster	0	0
Finansnetto	164	
Resultat efter finansiella poster	163	0
Årets resultat	163	0
Totala tillgångar	4 125	0
Varav kassa och bank	500	0
Varav kortfristiga fordringar (kortfristigt lån)	3 625	0
Eget kapital och skulder	4 125	0
Varav eget kapital	663	0
Varav kortfristiga skulder till koncernbolag	3 462	0

Proforma resultat- och balansräkning för Renewable Ventures Nordic 2

Resultaträkning (Översiktligt granskad)

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>jan-sep 2022</i>	<i>jan-sep 2022</i>	<i>jan-sep 2022</i>	<i>jan-sep 2022</i>
	<i>RVN 2</i>	<i>Astor-koncern*</i>	<i>Proforma justeringar</i>	<i>Proforma</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	41 070		41 070
Övriga rörelseintäkter	0	7 393		7 393
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	-16 371		-16 371
Övriga externa kostnader	-1	-9 207		-9 207
Personalkostnader	0	-16 055		-16 055
Avskrivningar	0	-3 467		-3 467
Listningskostnad	0	0	-6 837	-6 837
Övriga rörelsekostnader	0	0		0
Resultat före finansiella poster	-1	3 363	-6 837	-3 475
Resultat från finansiella poster				
Räntenetto	164	-349		-185
Resultat efter finansiella poster	163	3 014	-6 837	-3 660
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Skatt	0			0
Periodens resultat	163	3 014	-6 837	-3 660

*avser samtliga koncernbolag i Astor Technologies inklusive Marstrom.

**Proformabalansräkning
(Översiktligt granskad)**

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2022-09-30</i>	<i>2022-09-30</i>	<i>2022-09-30</i>	<i>2022-09-30</i>
	<i>RVN 2</i>	<i>Astor koncernen</i>	<i>Proforma justeringar</i>	<i>Proforma</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		18 353		18 353
Materiella anläggningstillgångar		33 981		33 981
Finansiella anläggningstillgångar	0			0
Summa anläggningstillgångar	0	52 335	0	52 335
Omsättningstillgångar				
Varulager, inklusive förskott till leverantörer		32 235		32 235
Skattefordringar		987		987
Kundfordringar		13 350		13 350
Övriga fordringar	3 626	950		4 576
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 344		14 344
Kortfristiga placeringar		240		240
Kassa och bank	500	3 324		3 824
Summa omsättningstillgångar	4 125	65 430	0	69 555
SUMMA TILLGÅNGAR	4 125	117 765	0	121 890

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2022-09-30</i>	<i>2022-09-30</i>	<i>2022-09-30</i>	<i>2022-09-30</i>
	<i>RVN 2</i>	<i>Astor koncernen</i>	<i>Proforma justeringar</i>	<i>Proforma</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	500	1 125	-1 125	500
Övrigt bundet eget kapital	0	3 200		3 200
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat	0	5 468	-59 538	-54 070
Årets resultat	163	3 014	-6 837	-3 660
Eget kapitaldel i obeskattade reserver	0	1 914		1 914
Erhållna aktieägartillskott	0	0		
Apportemission	0		67 500	67 500
Överkursfond		28 570		28 570
Årets avsättning till EK-del i obeskattade reserver	0	0		0
	163	38 966	0	40 254
Summa eget kapital	663	43 291	0	43 954
Avsättningar				
Avsättningar uppskjuten skatt	0	5 733		5 733
Övriga avsättningar	0	472		472
Långfristiga skulder				
Till kreditinstitut	0	17 965		17 965
Kortfristiga skulder				
Till kreditinstitut	0	2 771		2 771
Leverantörsskulder	0	7 524		7 524
Förskott från kunder	0	23 817		23 817
Skatteskulder	0	3 554		3 554
Övriga kortfristiga skulder	3 462	6 145		9 607
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	6 493		6 493
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 125	117 765	0	121 890

Antaganden:

Proforman är gjord med antagandet att RVN2 förvärvade Astor 2021-12-31.

Vi använder detta datum för att illustrera att den legala Astorkoncernen inkluderas i proforman under hela perioden 2022-01-01 - 2022-09-30.

Apportemissionen har genomförts i samband med förvärvet, skulden hänförlig till förvärvet är därför bortkvittad mot nyemitterade aktier under eget kapital i RVN 2 AB. Konvertibeln i Astorkoncernen har konverterats och därför lagts mot eget kapital.

Eftersom det rör sig om ett omvänt förvärv där det förvärvande bolaget inte är rörelsedrivande så klassar vi inte förvärvet som ett rörelseförvärv som genererar en goodwillpost. Därmed blir den redovisningsmässiga effekten av förvärvet en listningskostnad som är av engångskaraktär och läggs mot koncernresultaträkningen.

Pro forma justeringar:

1. Listningskostnad om -6,8 mkr avser mellanskillnaden av värdet i det rörelsedrivande bolaget som de tidigare ägarna av det legala dotterföretaget avhänder sig till ägarna av det legala moderföretaget, och det egna kapitalet i det legala moderföretaget.
2. Eftersom vi redovisar enligt omvänt förvärv tas aktieinnehavet upp i Astor om 67,5 mkr. Denna justering förväntas inte ha en kontinuerlig inverkan på bolaget.
3. Aktiekapitalet i Astor om 1,1 mkr elimineras. Vid omvänt förvärv är det fortfarande den legala moderns aktiekapital som anges, denna justering förväntas inte ha en kontinuerlig inverkan på bolaget.
4. I samband med genomförd apportemission i samband med förvärvet ökar RVN 2:s egna kapital med 67,5 mkr. I denna Pro Forma har beloppet i sin helhet lagts som en egen post för apportemission för att bättre visualisera det. Denna justering förväntas ha en kontinuerlig inverkan på bolaget.
5. Överkursfond ökar med 15 mkr med inlösen av konvertibel i Astor. Denna justering förväntas ha en kontinuerlig inverkan på bolaget.
6. Årets resultat har justerats med 6,8 mkr och avser listningskostnaden. Denna justering är av engångskaraktär.
7. Balanserad vinst och förlust om 59,5 mkr avser nettoeffekten av listningskostnaden, elimineringen av Astors aktiekapital och Astors innehav i RVN. Denna justering förväntas inte ha en kontinuerlig inverkan på bolaget.

Proforma förvärvsanalys RVN 2

Antaget förvärvsdatum 2021-12-31

Köpeskilling (tkr) 67 500

Totalt koncernvärde 75 000

Andel som ägare avhänder 7 500

Aktiekapital (tkr) 500

Upparbetad vinst (tkr) 163

Eget kapital 2022-09-30 (tkr) 663

Listningskostnad 6 837

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmänt

Renewable Ventures Nordic 2 AB, 559353-9322, är ett publikt bolag som bildades i Sverige den 15 december 2021. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets registrerade adress är Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm.

I samband med förvärvet av Scandinavian Astor Technologies AB kommer RVN2:s verksamhet ändras och namnet ändras till Scandinavian Astor Group AB. Scandinavian Astor Group ABs enda verksamhet skall vara att äga aktierna i Scandinavian Astor Technologies AB.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight Stock Market. Utöver Spotlight Stock Markets regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadssmissbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Anslutning till Euroclear Sweden

RVN2 är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Twister och rättsliga processer

Vid Memorandumets upprättande finns, såvitt styrelsen känner till, inga tvister eller rättsliga processer i eller omkring Bolaget som är av väsentlig karaktär.

Intressekonflikter

Såvitt styrelsen känner till finns det inga kända intressekonflikter i eller omkring Bolaget.

Avtal och transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Väsentliga avtal

Astor har inga avtal av väsentlig betydelse vid Memorandumets upprättande.

Väsentliga investeringar

Astor har genomfört väsentliga investeringar i rörelsen i form av teknikutveckling samt nödvändiga löpande investeringar i fastigheten i Västervik. I övrigt finns inga väsentliga investeringar.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i RVN2 eller i Astor i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över RVN2 eller Astor.

Försäkringar

Bolagets bedömning är att koncernen har försäkringar som är väl anpassade till bolagets verksamhet och ändamål.

Lån och ansvarsförbindelser

Vid datumet för detta memorandum har Astor hos Collector Bank en fastighetskredit med om 17 MSEK nominellt som löper med en ränta uppgående till 7 % plus STIBOR 3M. Marstrom Composite har även ett utnyttjat lån om 1 MSEK till Collector Bank.

Koncernen har 7 MSEK i checkräkningskredit, varav 3 MSEK är utnyttjat.

En ägarlåneram har upptagits under december månad på 5 MSEK för att tidigarelägga framåtriktade satsningar inom produktions- och leveranskapacitet i koncernens olika verksamheter. Ägarlånet löper med en månadsränta på 2%. Lånet har utgivits av Råsunda Förvaltning AB, Wictor Billström och Gerhard Dal. Lånet avses betalas tillbaka i samband med optionsinlösen.

Immateriella rättigheter

Bolaget har immateriella rättigheter till systemen och systemens delkomponenter, mjukvara och signalbehandling. Immateriella rättigheterna för systemets bärare, podden ALQ-503, är i balansräkningen värderade till cirka 13,57 MSEK. Störkärnorna i systemet, teknikgeneratorerna är helt och hållet utvecklade av Bolaget som äger alla rättigheter. Mjukvarukompetensen ligger inom FPGA (Field Programmable Gate Array) utveckling och signalbehandling som med hjälp av algoritmer kan möta moderna radarsystem ägs av Bolaget. Systemet använder antenner med extrema prestanda för vilka Bolaget äger alla rättigheter

Tendenser

Styrelsen bedömer att Bolaget har en gynnsam position på marknaden. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Bemyndiganden

Extra bolagsstämma den 9 december 2022 beslutade att ge styrelsen bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och teckningsoptioner. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att bolaget skall kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till bolaget. Emission får ske av motsvarande sammanlagt högst tio procent av bolagets aktiekapital vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket.

Uppköpserbjudande

Det har inte förekommit något uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Scandinavian Astor Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm i Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva förvaltnings- och investeringsverksamhet via ägande av företag, värdepapper och fast egendom, tillhandahålla konsulttjänster inom företagsfinansiering och administrativa tjänster samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 4 482 650 kr och högst 17 930 600 kr.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen består av lägst tre och högst sex ledamöter med högst en suppleant. Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hålls.

§ 7 Revisorer

Antalet revisorer som utses ska uppgå till en till två, med eller utan revisorssuppleanter eller revisionsbolag och väljas på ordinarie bolagsstämma för tiden intill ordinarie bolagsstämma under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse skett.

Kallelse till ordinarie stämma och extra stämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra stämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång. Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 0101 - 1231

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

ADRESSER

Kontakt

Renewable Ventures Nordic 2 AB, under namnändring till Scandinavian Astor Group AB.
Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm
www.reventures.se
marcus@reventures.se

Scandinavian Astor Technologies AB
Haukadalsgatan 3, 164 40 Kista
odd.werin@astorgroup.se
www.astorgroup.se

Marknadsplats

Spotlight Stock Market
Klarabergsviadukten 63, 9tr 101 23 Stockholm
+46(0)8-511 68 000
www.spotlightstockmarket.com

Revisor RVN2 AB

Andreas Folke
Blåklintsvägen 6
386 31 Färjestaden

Revisor Scandinavian Astor Technologies AB

Reviser Sverige AB med ansvarig revisor Christian Kromnér
Fleminggatan 15, 602 42 Norrköping

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm
+46(0)8-402 90 00