



**Bolagsstyrnings-  
rapport**

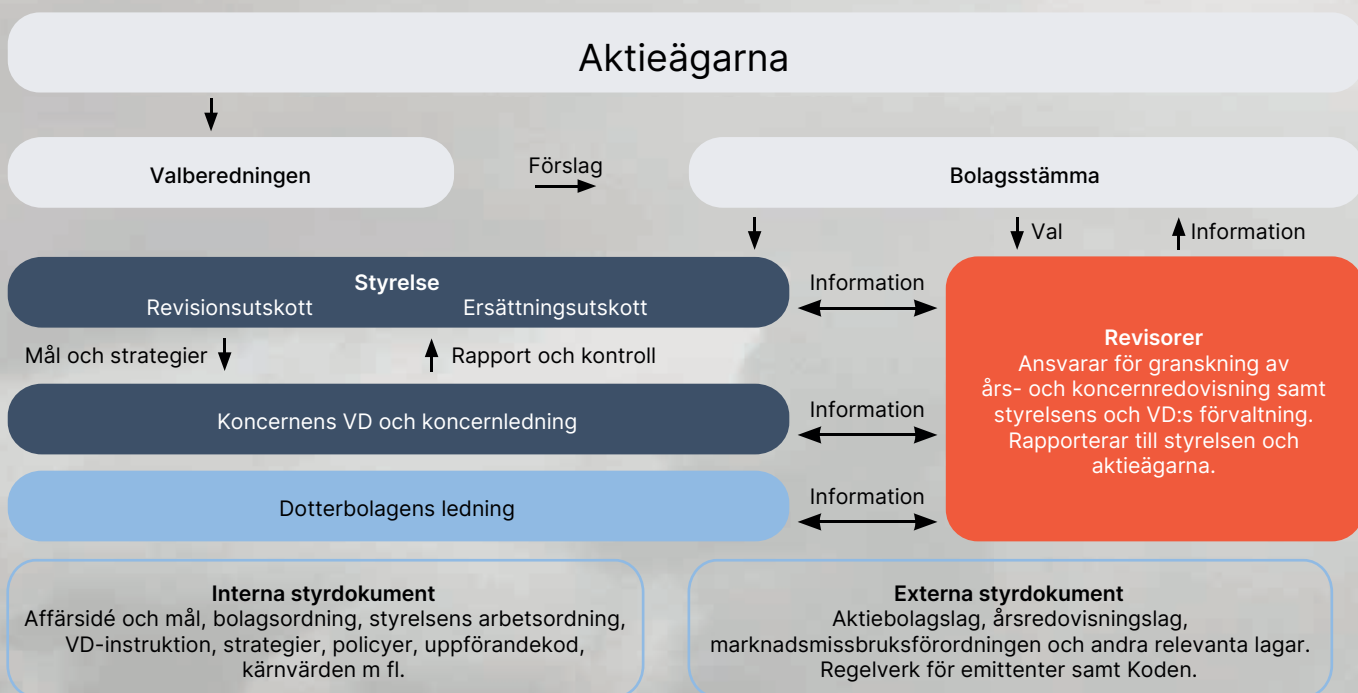
**2025**

# Bolagsstyrningsrapport

**S**candinavian Astor Group AB (publ) bildades 2022 och är moderbolag i Astor Group-koncernen. Bolaget är publikt och dess aktier är sedan den 4 december 2025 upptagna till handel på NGM Main Market. Styrelsen för Astor Group lämnar härmed bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2025, upprättad i enlighet med 6 kap. 6 § årsredovisningslagen samt punkt 10 i Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Bolagets revisorer och utgör en del av förvaltningsberättelsen.

## Astor Groups styrmodell

Beslutsfattande och kontroll över Bolaget utövas av aktieägarna, styrelsen, Koncernens VD samt revisorerna i enlighet med aktiebolagslagen.



### Principer för bolagsstyrning

Astor Group tillämpar, utöver gällande lagar och andra författningar, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") sedan noteringen på NGM Main Market i december 2025. Under den tid Koden varit tillämplig har Bolaget inte gjort några avvikelser från Koden. Perioden före noteringen utgör ett övergångsskede, under vilket Koden inte var tillämplig. Styrelsen bedömer att Bolagets bolagsstyrning under övergångsperioden har varit ändamålsenlig och förenlig med god sed i enlighet med kodens krav. Koncernens interna regelverk består av bolagsordningen, styrelsens arbetsordning inklusive instruktioner för dess utskott, VD-instruktionen, instruktioner för den finansiella rapporteringen samt övriga policyer, riktlinjer och interna instruktioner.

Dessa styrinstrument ses över årligen och uppdateras vid behov för att säkerställa en god och effektiv bolagsstyrning.

Astor Group strävar efter att bedriva verksamheten på ett hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt som skapar långsiktigt värde för kunder, aktieägare, medarbetare, leverantörer och andra intressenter. Bolagets strategi och finansiella mål utgör en central del av denna inriktning.

### Aktiekapital och aktieägare

Scandinavian Astor Group är sedan december 2025 noterat på NGM Main Market samt Börse Stuttgart och handlas under kortnamnet ASTOR. Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per sista december 2025 till 61 442 732, där varje aktie berättigar till en (1) röst. Det genomsnittliga antalet utestående

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

(forts.)

aktier under året uppgick till 55 330 786. Aktieägarnas röstandelar motsvarar därmed deras respektive kapitalinnehav.

Per den 31 december 2025 hade Bolaget 31 708 aktieägare varav ingen enskild ägare hade ett ägande överstigande 10 %. En tabell över de största aktieägarna finns på sidan 28 i årsredovisningen. En tabell över aktiekapitalets utveckling finns på sidan 30 i årsredovisningen.

### Insynshandel och insynsförteckning

Astor Group har ambitiösa mål när det gäller korrekt etiskt beteende. Styrelsen för Astor Group har antagit en insiderpolicy såväl som en informations- och kommunikationspolicy som en del av arbetet med att upprätthålla en hög etisk nivå och för att säkerställa att Koncernen bibehåller ett gott rykte i allmänheten och kapitalmarknadens ögon. Policydokumenten syftar till att minska riskerna för insiderhandel, felaktig informationsgivning och andra olagliga handlingar genom tydlig vägledning för anställda och andra intressenter.

### Årsstämma och bolagsordning

Bolagsstämman är Scandinavian Astor Groups högsta beslutande organ och ger aktieägarna möjlighet att utöva sitt inflytande i Bolaget. Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, och kallelse publiceras på Bolagets webbplats samt i Post- och Inrikes Tidningar och med en annons i Dagens Industri om att kallelse skett. Aktieägare som önskar delta ska vara införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före stämman och anmäla sitt deltagande enligt instruktion i kallelsen. Styrelsen kan även besluta att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post inför stämman. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas när styrelsen anser att ett beslut behöver fattas av bolagsstämman. Samtliga handlingar från Bolagets stämmor hålls tillgängliga på Bolagets hemsida.

Bolagets årsstämma 2025 hölls den 22 maj 2025 i Stockholm. Årsstämman beslutade om fastställande av resultat- och balansräkning för 2024, disposition av Bolagets resultat samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna räkenskapsåret. Vid stämman valdes styrelseledamöter och revisor för kommande mandatperiod inklusive arvodering, och stämman beslutade även om instruktion för valberedningen. Vid stämman behandlades även en ändring av bolagsordningen där en höjning av aktiekapitalet och antal aktier beslutades med erforderlig majoritet. Årsstämman antog dessutom ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och beslutade om de bemyndiganden som redogörs för nedan.

### Bemyndiganden från årsstämman 2025

Årsstämman 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att, från och med den dag då Bolagets aktier tas upp till handel på NGM Main Market och intill slutet av nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om förvärv

och överlåtelse av Bolagets egna aktier. Bolaget får förvärva egna aktier så att det totala innehavet uppgår till högst tio procent av samtliga registrerade aktier. Förvärv får ske på NGM Main Market mot kontant betalning. Överlåtelser får ske av samtliga egna aktier som Bolaget innehar, antingen genom handel på NGM Main Market eller i samband med företagsförvärv, och ska kunna ske mot kontant betalning, apport, kvittning eller på villkor enligt 2 kap. 5 § aktiebolagslagen. Förvärv och överlåtelser får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid gällande kursintervallet, och vid överlåtelser utanför marknadsplatsen ska priset vara marknadsmässigt, med möjlighet till en marknadsmässig rabatt.

Stämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Emissioner fick ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Under perioden fram till dess att Bolagets aktier togs upp till handel på NGM Main Market fick emissioner med stöd av bemyndigandet medföra en utspädning motsvarande högst tjugo procent av aktiekapitalet. Efter upptagandet till handel får emissioner medföra en utspädning om högst tio procent av aktiekapitalet.

Slutligen gav årsstämman styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen utser ett justeringsbemyndigande för att vidta de smärre ändringar och förtydliganden av stämmans beslut som krävs för registrering.

Nästa årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 13 maj 2026.

### Valberedning

En valberedning ska årligen formeras efter initiativ från styrelsens ordförande och reglerna för valberedningens arbete och sammansättning antas av årsstämman. Valberedningen ska bestå av tre ledamöter, samt att styrelsens ordförande ska vara adjungerad valberedningen. Valberedningens ledamöter ska innefatta en representant för var och en av de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden förda aktieboken den 30 september året innan det år då årsstämman infaller.

Styrelsens ordförande ska i samband med att ny valberedning ska utses, på lämpligt sätt kontakta de tre största identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 90 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen. Utöver inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till rösttalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen. Förfarandet ska fortgå intill valberedningen består av tre ordinarie ledamöter.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

(forts.)

eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna inom valberedningen enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren.

Information om den slutligen utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast tre månader före planerad årsstämma. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Om en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen tre månader före planerad stämma inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska ha rätt att utse sina ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen, liksom att utse ny ledamot om den av aktieägaren utsedde ledamoten väljer att lämna valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

**Uppgifter**

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- 1 Förslag till stämмоordförande vid årsstämman;
- 2 Förslag till antalet bolagsstämмоvalda styrelseledamöter samt antalet revisorer;
- 3 Förslag till arvode till icke anställda ledamöter i styrelsen samt (om tillämpligt) till icke anställda ledamöter i styrelsens olika utskott;
- 4 Förslag till arvode till revisorer;
- 5 Förslag till val av styrelseledamöter och val av revisorer samt presentera ett förslag till styrelsen på styrelseordförande; och
- 6 Förslag till riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen och för valberedningens uppdrag.

Bolagets styrelseordförande är sammankallande till första mötet samt ska tillse att valberedningen på begäran från valberedningen erhåller relevant information för att utvärdera styrelsens arbete. Vidare ska vid behov styrelseordföranden adjungeras vid valberedningens sammanträden

Valberedningen ska, samtidigt som den underrättar Bolaget om sina förslag, förse Bolaget med ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag. Yttrandet ska även innehålla en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits. Valberedningen ska på bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska äga rum presentera och motivera sina förslag. Valberedningens förslag offentliggörs i anslutning till eller före kallelsen till årsstämman. Ledamöterna erhåller ingen ersättning från Bolaget för sitt arbete i valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2026 består av representanter för Astor Groups tre största aktieägare per den 30 september 2025:

- Anders Danielsson (utsedd av AD Trä), ordförande i valberedningen
- Mikael Norgren (utsedd av Victor Billström)
- Lennart Sundberg (utsedd av Lennart Sundberg)

Valberedningens ledamöter representerar tillsammans cirka 15 procent av röstetalet i Astor Group enligt ägarförhållanden per den 30 september 2025. Avstämning av ägarstrukturen per sista december 2025 föranledde ingen förändring av valberedningen.

**Styrelsen***Styrelsens sammansättning*

Enligt Astor Groups bolagsordning ska styrelsen, bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst en styrelsesuppleant. Styrelseledamöterna väljs årligen av bolagsstämman. Enligt beslut på årsstämman den 22 maj 2025 ska Astor Groups styrelse bestå av fem bolagsstämмоvalda ledamöter utan suppleant. Vid årsstämman den 22 maj 2025 omvaldes Ola Alfredsson och Kristoffer Weywadt. Martin Elovsson, Lars Carlson och Mats R Karlsson valdes in som nya styrelseledamöter. Mats R Karlsson valdes till ordförande i styrelsen. Nuvarande sammansättning i styrelsen är resultatet av valberedningens arbete. Information om ersättning till styrelseledamöterna, som beslutades av årsstämman 2025, finns i not 9. Styrelseledamöternas andra väsentliga uppdrag, tidigare befattningar, aktieinnehav i Bolaget med mera framgår av presentationen av styrelsen på sidorna 39-41. I tabellen på följande sida framgår vilka bolagsstämмоvalda styrelseledamöter som enligt Kodens regler anses oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, respektive i förhållande till Bolagets större aktieägare.

*Styrelsens arbete*

Enligt styrelsens arbetsordning ska minst sex till nio ordinarie sammanträden hållas per år utöver det konstituerande sammanträdet. Styrelsen kan dessutom sammanträda när omständigheterna så kräver. Vid styrelsemötena närvarar Bolagets VD samt CFO. Som protokollförare fungerar

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

(forts.)

## Styrelsens sammansättning och oberoende 2025

Ledamot	Invald	Befattning	Oberoende av Bolaget / Bolagets ledning	Oberoende av större aktieägare	Närvaro styrelsemöte	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott <sup>1</sup>
Mats R Karlsson	2025	Styrelseordförande, ersättningsutskottets ordförande	Ja	Ja	17 (29)	-	-
Lars Carlson	2025	Styrelseledamot, revisionsutskottets ordförande	Ja	Ja	17 (29)	1 (1)	-
Ola Alfredsson	2023	Styrelseledamot, ledamot i revisionsutskottet	Ja	Ja	29 (29)	1 (1)	-
Martin Elovsson	2025	Styrelseledamot, ledamot i revisions- och ersättningsutskottet	Ja	Ja	17 (29)	1 (1)	-
Kristoffer Weywadt	2022-2026	Styrelseledamot	Ja	Ja	29 (29)	-	-
Lars Granbom <sup>2</sup>	2022-2025	Fd. Styrelseordförande	Ja	Ja	12 (29)	-	-
Robert Humeur <sup>2</sup>	2024-2025	Fd. Styrelseledamot	Ja	Ja	12 (29)	-	-
Per Adamsson <sup>2</sup>	2023-2025	Fd. Styrelseledamot	Ja	Ja	12 (29)	-	-

<sup>1</sup> Inga möten hann hållas i ersättningsutskottet innan årsskiftet 2025/2026.

<sup>2</sup> Ledamöter som lämnade styrelsen vid årsstämman 2025.

Enligt Kodens ska en majoritet av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Styrelsen i Astor Group har bedömts uppfylla tillämpliga krav på oberoende. Samtliga ledamöter anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Samtliga ledamöter anses oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Bolaget uppfyller därmed Kodens krav på att en majoritet av de bolagsstämموvalda ledamöterna är oberoende av Bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende i förhållande till större aktieägare.

normalt Bolagets CFO eller annan ur ledningen adjungerad av styrelsen. Andra personer ur koncernledningen och tjänstemän i Koncernen deltar vid styrelsens möten som föredragande vid behov.

Styrelsen antar årligen en arbetsordning, en instruktion avseende arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Arbetsordningen innehåller bland annat bestämmelser om det antal styrelsemöten som ska hållas, förteckning över de ärenden som ska behandlas på styrelsesammanträden, rapportering från revisorn samt de särskilda beslut som ska fattas vid det konstituerande sammanträdet. Arbetsordningen och den särskilda VD-instruktionen anger arbetsfördelningen inom styrelsen och dess två utskott, ersättningsutskottet och revisionsutskottet, inklusive styrelseordförandes roll, respektive arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. I VD-instruktionen anges verkställande direktörens uppgifter och befogenheter,

innefattande vilka ärenden som kräver styrelsens beslut. I tillägg beslutar styrelsen om koncernöverskridande policier i samband med det konstituerande styrelsemötet eller när tillfälle så kräver.

Styrelsens möten följer en agenda och styrelseledamöterna erhåller inför varje möte dokumentation och beslutsunderlag för ärendena på agendan. Styrelsens ansvar omfattar övervakning av verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året samt säkerställande av att organisation för förvaltning av Astor Groups angelägenheter är ändamålsenlig. Styrelsen behandlar regelbundet investeringar, beslut om lån och placeringar, organisationsfrågor inklusive utvärdering av ledning samt efterträdarplanering, hantering av väsentliga riskområden samt förvärv av bolag. Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen, vilket sker dels genom antagna styrinstrument som instruktionen för verkställande direktören, dels genom att behandla rapport från revisionsutskottet i form av upprättade protokoll samt

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

(forts.)

observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder. Vidare säkerställer styrelsen kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att ingående behandla sådant material på styrelsemöten. Som en del av kvalitetssäkringen träffar också styrelsen Bolagets revisor en gång per år utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen.

I styrelsens årliga arbete ingår även att besluta om Bolagets affärsplan och strategi, vilket under 2025 behandlades i juni och i december. Vid styrelsens möte i december behandlas också årligen Bolagets budget för kommande år. Utskottsarbetet utgör en väsentlig del av styrelsens arbete. Efter varje möte med revisions- och ersättningsutskottet lämnar respektive utskottsordförande en rapport till styrelsen om vad som har avhandlats på mötet. Styrelsen fattar därefter beslut i de frågor där utskottet förberett ärenden för styrelsebeslut.

Styrelsens ordförande ska tillse att styrelsens arbetsuppgifter och arbetssätt årligen utvärderas och diskuteras med styrelseledamöterna, och att valberedningen informeras om resultatet, i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. År 2025 genomfördes en sådan utvärdering huvudsakligen genom ett detaljerat frågeformulär till styrelsen. Resultaten av den utvärderingen har presenterats för valberedningen, liksom för styrelsen i sin helhet.

Under 2025 har styrelsen haft ett konstituerande möte, 11 ordinarie styrelsemöten och 18 extra möten, totalt 29 möten. Styrelsen har under året primärt fokuserat på arbete med strategi, affärsplan och budget samt behandling av större investeringar såsom förvärv. Styrelsen har träffat revisorn utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen. Styrelsen följer ledningens arbete genom månadsvisa rapporter vilka bland annat redovisar det finansiella resultatet, viktiga nyckeltal, utvecklingen av prioriterade aktiviteter etcetera.

#### Styrelsens arbete i utskott

Styrelsen inrättade i samband med listbytet till NGM Main Market i december 2025 två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Utskottens arbete regleras i arbetsordningar för respektive utskott fastställda av styrelsen. Styrelsens utskott behandlar de frågor som faller inom deras respektive område, avger rapport och rekommendationer som ligger till grund för styrelsens beslut. Protokoll från utskottens möten hålls tillgängliga för styrelsen.

#### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har bestått av Lars Carlson, utskottets ordförande, Martin Elovsson och Ola Alfredsson. Arbetet är inriktat mot kvaliteten och riktigheten i den finansiella redovisningen och rapporteringen, arbetet med den interna finansiella kontrollen, Koncernens efterlevnad av gällande regelverk och, i förekommande fall, transaktioner mellan Koncernen och närstående. Därutöver har revisionsutskottet återkommande kontakter med moderbolagets och Koncernens revisorer i syfte att skapa ett löpande menings- och informationsutbyte mellan styrelsen och revisorerna i revisionsfrågor. Dessutom ska utskottet utvärdera

revisionsinsatsen och fastställa riktlinjer för vilka tjänster utöver revision som Astor Group får upphandla av Astor Groups revisor. Under 2025 har revisionsutskottet haft ett protokollfört möte och utskottet inrättades i november 2025. Vid mötena deltar Bolagets CFO, som också tillser så att protokoll förs. Bolagets revisor deltog vid revisionsutskottets möte. Utskottet har granskat bokslutskommunikén, årsredovisningen och samtliga rapporter från Bolagets revisor samt interna processer och kontroller.

#### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har dels en rådgivande, dels en beredande funktion för beslutsärenden innan behandling och beslut sker i Astor Groups styrelse. De huvudsakliga uppgifterna för ersättningsutskottet är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt ta fram förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med vad som anges i aktiebolagslagen. Styrelsen utser årligen utskottsledamöterna vid det konstituerande styrelsemötet eller när en utskottsledamot måste ersättas. I ersättningsutskottet ingick Mats R Karlsson, utskottets ordförande och Martin Elovsson. Under 2025 hade ersättningsutskottet inga möten då utskottet inrättades i november 2025.

Styrelseledamöternas och utskottsledamöternas närvaro under året framgår av tabellen på sidan 35.

#### VD och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören leder Bolagets verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och inom de ramar och riktlinjer som styrelsen fastställt. I samråd med styrelsens ordförande ansvarar verkställande direktören för att ta fram det informations- och beslutsunderlag som krävs inför styrelsemöten, föredra ärenden och motivera förslag till beslut.

Verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Astor Groups affärsmässiga, strategiska och finansiella utveckling samt för att leda och samordna den operativa verksamheten i enlighet med styrelsens beslut. Verkställande direktören utser medlemmarna i koncernledningen, som sammanträder flera gånger per månad för att behandla verksamhetsfrågor och genomföra strategiska diskussioner, samt håller minst ett årligt strategimöte. Koncernledningen presenteras på sidorna 41-43.

Löpande samordning sker även genom regelbundna avstämmningar med verkställande direktörerna i Koncernens dotterbolag, där även koncernledningen deltar. En årlig strategi- och verksamhetsplan tas fram både i dotterbolagen och i koncernledningen och fastställs av Astor Groups styrelse i slutet av året. Planen följs därefter upp vid flera tillfällen under året, vilket innebär att medarbetare på flera nivåer inom Koncernen involveras i processen. Strategin utgör därmed ett levande planerings- och uppföljningsdokument.

Dotterbolagen styrs av sina respektive styrelser. Astor Groups verkställande direktör och koncernchef, CFO samt dotterbolagens verkställande direktörer är styrelseledamöter i dotterbolagens styrelser. Därutöver kan även affärsområdeschefer ingå som styrelseledamöter.

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

(forts.)

*Revisorer*

Revisionsbolag, valt på årsstämman 2025 för ett år, är BDO. Auktoriserad revisor Beata Lihammar är huvudansvarig revisor. Revisorerna har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna rapporterar löpande till styrelsen. Revisionsarvodet framgår av not 10.

*Internrevision*

Astor Group har utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen och revisionsutskottet följer upp Astor Groups bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med Bolagets revisorer, som årligen genomför revision av den interna kontrollen. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte inrätta en särskild internrevision. Styrelsen omprövar årligen detta beslut.

**Riskhantering och intern kontroll***Kontrollmiljö*

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Kontrollmiljön utgör grunden för Astor Groups arbete med intern kontroll och bygger på en tydlig fördelning av roller och ansvar i organisationen, etablerade beslutsvägar samt fastställda instruktioner för befogenheter, redovisning och rapportering.

För att säkerställa en robust kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal styrande dokument av central betydelse, däribland styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören, instruktion för den finansiella rapporteringen, attestregler, Code of Conduct, IT-policyer, visseblåsarpolicy samt policy för informations- och kommunikation. Utöver dessa finns ett flertal policyer och riktlinjer som styr den operativa verksamheten i Koncernen. Dokumenten uppdateras löpande vid förändringar i lagstiftning, redovisningsstandarder och interna behov.

Styrelsen har även inrättat ett revisionsutskott med uppgift att övervaka efterlevnaden av Bolagets principer för finansiell rapportering och intern kontroll samt att säkerställa en ändamålsenlig relation med Bolagets revisorer. Det operativa ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö är delegerat till verkställande direktören, som genom CFO och finansfunktionen säkerställer att interna kontroller implementeras, följs upp och utvecklas. Rapportering om den interna kontrollens funktion sker löpande till styrelsen och kompletteras med rapportering från Bolagets revisorer.

Astor Groups interna kontrollstruktur bygger på ett ledningssystem med tydliga finansiella roller, definierade ansvarsområden samt delegering av befogenheter. Operativa beslut fattas huvudsakligen på dotterbolagsnivå, medan beslut som rör strategi, övergripande finansiella frågor, förvärv och större investeringar fattas av styrelsen och koncernledningen. De koncerngemensamma riktlinjerna för redovisning och finansiell rapportering utgör en central del av kontrollmiljön och säkerställer att den finansiella informationen är enhetlig, korrekt och upprättad i enlighet med tillämpliga regelverk.

*Riskbedömning*

Riskbedömning är en integrerad del av Astor Groups lednings- och styrningsprocess. Styrelsen och koncernledningen arbetar löpande med att identifiera och analysera finansiella och verksamhetsrelaterade risker av betydelse för Koncernen, och rapportering sker regelbundet till styrelsen. Minst två gånger per år, och vid behov oftare, genomförs riskanalyser som ligger till grund för revisionsutskottets bedömning av vilka risker som är väsentliga att beakta för att upprätthålla en god intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Inom den finansiella rapporteringen görs återkommande bedömningar för att identifiera områden där risken för väsentliga fel är förhöjd, exempelvis avseende värdering av tillgångar och skulder, periodiseringar eller intäcks- och kostnadsföring. Även risken för bedrägeri och andra oegentligheter ingår i bedömningen.

De risker som identifieras hanteras inom ramen för Koncernens etablerade styr- och kontrollstruktur, där policyer, instruktioner och rutiner säkerställer att relevanta kontroller finns på plats och fungerar som avsett.

För ytterligare information om Koncernens risker hänvisas till avsnittet Risker på sidorna 51-52.

*Kontrollaktiviteter*

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras av aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Enligt årsredovisningslagen ska bolagsstyrningsrapporten innehålla en beskrivning av de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen.

Syftet med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är att ge rimlig säkerhet beträffande tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen samt att säkerställa att rapporteringen upprättas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga regelverk som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Intern kontroll ska även säkerställa att Bolagets verksamhet bedrivs på ett ändamålsenligt och effektivt sätt och att relevanta lagar och interna policys följs.

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via koncerngemensamma styrinstrument, såsom finansiella rapporteringsinstruktioner, attest- och befogenhetsstrukturer, policyer och riktlinjer, samt bolagsspecifika rutiner i dotterbolagen. Kontrollstrukturen består av tydliga roller i organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller i tid förebygga risken för fel i rapporteringen. Vidare omfattas identifiering och bedömning av risker som kan påverka den finansiella rapporteringen, etablering av kontrollaktiviteter för att motverka dessa risker. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen liksom den analys som görs på koncernnivå är mycket viktig för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Koncernens ekonomifunktion spelar en viktig roll i den interna kontrollprocessen och ansvarar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid. Den interna kontrollen är en integrerad del av Astor Groups styrning och uppdateras vid behov för att säkerställa att kontrollmiljön utvecklas i takt med verksamheten.

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

(forts.)

Styrelsen följer regelbundet upp den interna kontrollen genom rapportering från verkställande direktören och CFO, samt genom det arbete som utförs inom ramen för revisionsutskottet. Revisionsutskottet övervakar effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhanteringssystem samt kvaliteten i den finansiella rapporteringen.

Denna beskrivning av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering har inte granskats av Bolagets revisorer.

*Uppföljning*

Den Verkställande direktören för Astor Group ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Verkställande direktören är även ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av Koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Finansiell styrning och kontroll utförs av Koncernens ekonomifunktion. Finansiella data rapporteras varje månad och styrelsen tillställs prognoser för året regelbundet under året och styrelsen följer upp den ekonomiska rapporteringen vid varje ordinarie styrelsemöte. Koncernledningen gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från finansiell plan och föregående år. Avvikelse utreds och utvärderas för eventuella internkontrollaktiviteter. Vidare diskuteras månadsboksluten med ledningen för respektive bolag. Inför publicering av årsredovisning och delårsrapporter går styrelse och ledning igenom den finansiella rapporteringen. Revision av bokslut görs för perioden januari-september, så kallad översiktlig granskning, samt vid årsbokslutet. Bolagets revisorer avrapporterar sina iakttagelser inför styrelsen. I de externa revisorernas uppgift ingår också att årligen övervaka den interna kontrollen i Koncernens dotterbolag.

**Ersättningar***Styrelse*

De ersättningsbelopp som beviljas till styrelsen, inklusive ordförande, fastställs genom beslut på årsstämman. På årsstämman 2025 beslutades att arvode till styrelseledamot som inte är anställd av Bolaget ska utgå med 201 500 SEK och arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 483 600 SEK. Vidare utgår ersättning med 40 000 SEK till ordförande och 25 000 SEK till övriga ledamöter i revisionsutskottet respektive ersättningsutskottet. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. Ersättningen till styrelsens ledamöter uppgick 2025 till 1 031 TSEK. Ersättningsrapporten publiceras i sin helhet på Bolagets hemsida.

*VD och koncernledning*

Bolaget ska erbjuda marknadsmässig ersättning som gör att ledande beslutsfattare kan rekryteras och behållas. Ersättningen ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, LTIP pension och andra förmåner. Tillsammans utgör dessa delar den totala ersättningen.

Enligt 8 kap. 51 - 52 § aktiebolagslagen ska styrelsen lägga fram förslag till riktlinjer för ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören och vice verkställande direktören. Vid årsstämman 2025 antogs inga riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, eftersom Scandinavian Astor Group vid den tidpunkten ännu inte var noterat på en reglerad marknad och därmed inte omfattades av kravet att fastställa sådana riktlinjer.

Detta innebär att ersättningar till Bolagets ledande befattningshavare under 2025 har utgått i enlighet med Bolagets etablerade praxis och de principer som tillämpas inom Koncernen. Bedömningen av ersättningsnivåer har därmed skett med beaktande av Bolagets ersättningsstruktur, marknadsmässighet, ansvarsförhållanden och prestation.

Inför årsstämman 2026 har styrelsen beslutat att ersättningsrapporten ska omfatta VD och delar av koncernledningen. Ersättningsutskottet har berett riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget omfattar bland annat principer för fast och rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner samt villkor för uppsägning och avgångsvederlag. Riktlinjerna syftar till att säkerställa att ersättningar inom Koncernen är ändamålsenliga, långsiktigt hållbara och kopplade till Bolagets övergripande mål och strategi. Fullständigt förslag till beslut kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman.

*Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare*

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare beskrivs nedan i koncernnot 9.

**Övrig information***Information och kommunikation*

Astor Group ger marknaden löpande information om Koncernens utveckling och finansiella ställning i relevanta kanaler. Policyer, riktlinjer och interna anvisningar avseende den finansiella rapporteringen säkerställer kvaliteten i den externa kommunikationen. Regelbundna uppdateringar och meddelanden om ändringar av redovisningsprinciper, rapporteringskrav eller annan informationsgivning görs tillgänglig och känd för berörda medarbetare genom koncerngemensamma informationskanaler.

*Bolagsordning*

I bolagsordningen är bland annat fastslaget Bolagets verksamhet, antalet styrelseledamöter och revisorer, hur kallelse ska ske till årsstämma, ärendebehandling under årsstämma och var stämman ska hållas. Bolagsstämman har full beslutanderätt avseende förändringar av bolagsordningen. Den nu gällande bolagsordningen antogs på årsstämman den 22 maj 2025 och finns på Bolagets hemsida [www.astorgroup.se](http://www.astorgroup.se).

Stockholm, 9 april 2026

Styrelsen i Scandinavian Astor Group AB (publ)