Bolagsstyrningsrapport Skogsfond Baltikum AB (publ)

avseende 27 december 2018 till 31 december 2019, företagets första räkenskapsår.

Principer för bolagsstyrning

Skogsfond Baltikum AB (”Bolaget”) tillämpar svenska lagar, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer för sin bolagsstyrning. Bolaget har upprättat den här bolagsstyrningsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”).

Bolaget tillämpar även Nordic Growth Market´s (”NGM”) regelverk för bolag som är noterade på NGM Nordic AIF samt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (”LAIF”).

Koden tillämpas från börsnotering som gjordes den 28 juni 2019. Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se).

Interna riktlinjer för bolagsstyrning såsom bolagsordning, instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD samt processbeskrivning för intern kontroll finns att tillgå hos Bolaget.

I den här bolagsstyrningsrapporten beskrivs bolagsstyrningen, den interna kontrollen, ledningen och förvaltningen i Bolaget. Koden tillåter att avvikelser från normer görs om dessa avvikelser beskrivs med angivande av skäl och alternativ lösning. Bolaget har gjort avvikelser från Koden som presenteras i avsnittet ”Avvikelser från Koden”.

System för intern kontroll och riskhantering

Den interna kontrollen bygger på riktlinjer, ansvarsfördelningar och arbetsfördelningar som följs upp för efterlevnad och som utvärderas kontinuerligt. Risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras, analyseras och elimineras på en kontinuerlig basis genom nya eller ändrade riktlinjer för den interna kontrollen. Styrelsen följer upp bedömningen av den interna kontrollen bl. a. genom kontakter med bolagets externa revisorer samt utvärderar den regelbundna rapporteringen från AIF-förvaltaren som sker vid styrelsemöten samt vid behov. Styrelsen inhämtar och granskar AIF-förvaltarens antagna policys och riktlinjer vilka formaliserar arbetet kring finansiell apportering och interkontroll, samt utvärderar att dessa är ändamålsenliga och kontrollerar att de efterlevs. Styrelsen granskar intern kontroll i samband med finansiell rapportering genom att verksamheten rapporterar status i arbetet med finansiella rapporter. Rapporteringen från verksamheten till styrelsen gällande finansiell rapportering gäller såväl reviderad årsredovisning samt översiktligt granskad halvårsrapport. Mot bakgrund av detta och med beaktande av bolagets storlek har styrelsen vid sin utvärdering bedömt att det inte finns något behov av en formell internrevisionsfunktion.

Aktierna

Bolagets A-aktie går under kortnamnet SKOG A, har ISIN-kod SE0012453686 och är upptagen till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF.

I juni 2019 genomfördes en första nyemission av A-aktier som tillförde cirka 1,67 MEUR (17,8 MSEK) före emissionskostnader. Antalet A-aktier ökade till 17 841 st och aktiekapitalet till 57 742,09 EUR. Efter nyemissionen noterades bolagets A-aktier på NGM Nordic AIF med första handelsdag den 28 juni. Under november och december 2019 genomfördes en andra nyemission av A-aktier som tillförde cirka 8,21 MEUR (87,2 MSEK) före emissionskostnader. Emissionen avslutades innan utgången av 2019 men slutlig registrering skedde först efter årsskiftet. Efter registrering uppgick antalet A-aktier till 101 726 st och aktiekapitalet till 98 845,74 EUR.

Bolagets stamaktier är 100 000 stycken sedan bolagets grundande och dessa är ej börsnoterade.

Aktieägarnas rösträtt

Aktierna kan vara stamaktie och A-aktie. Stamaktie berättigas tio (10) röster vardera, och A-aktier berättigas en (1) röst vardera.

Fördelning av röster efter 2019 års nyemissioner (efter registrering)

Ägare	Antal stamaktier	Antal A-aktier	Totalt antal röster	Aktiekapital (EUR)	Andel av aktiekapital	Andel av röster
Carl Olén*	68 350	200	683 700	33 590	33,98%	62,06%
Johan Nellbeck*	11 000	400	110 400	5 586	5,65%	10,02%
Fredrik Zetterström*	10 000	50	100 050	4 925	4,98%	9,08%
Valerijs Ginko*	10 000	50	100 050	4 925	4,98%	9,08%
Daniel Palm*	200	200	2 200	196	0,20%	0,20%
Daniel Magnusson*	150	150	1 650	147	0,15%	0,15%
Sten Hamring*	100	200	1 200	147	0,15%	0,11%
Staffan Nordström*	100	100	1 100	98	0,10%	0,10%
Per-Olof Wedin*	100	100	1 100	98	0,10%	0,10%
Övriga	0	100 276	100 276	49 135	49,71%	9,10%
Summa	**100 000**	**101 726**	**1 101 726**	**98 846**	**100%**	**100%**

*Inklusive via bolag och närstående.

Bolagsstämman

Bolagets högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud. Årsstämman väljer Bolagets styrelse och styrelsens ordförande, fastställer Bolagets och koncernens balans- och resultaträkningar, beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer samt beslutar om ändring av bolagsordning. Årsstämman beslutar även om styrelsearvode samt godkänner principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen. Vid årsstämman har varje aktieägare som huvudregel rätt att rösta för alla sina aktier. Årsstämmans beslut fattas med enkel majoritet av de lämnade rösterna. Till skydd för de mindre aktieägarna ska dock vissa beslut fattas med kvalificerad majoritet av de lämnade rösterna och de vid stämman företrädda aktierna. Dessutom gäller som en generell minoritetsskyddsregel att bolagsstämma inte får fatta beslut som kan ge en otillbörlig fördel för viss aktieägare eller innebära en nackdel för bolaget eller annan aktieägare.

Bolaget har under 2019 haft följande bolagsstämmor

- Extra bolagsstämma hölls 2019-02-28 där stämmobeslut fattades om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission.
- Extra bolagsstämma hölls 2019-05-03 där stämmobeslut fattades om ändring av Bolagsordningen med införande av tröskelvärde på 3 % (§7 och §9).
- Då bolaget grundades 2018-12-27 har ingen ordinarie Årsstämma hållits under 2019. BakerTilly Stint AB är sedan Bolagets grundande bolagets revisor med Håkan Andersson som huvudansvarig revisor.

Årsstämman 2020

Nästa årsstämma för aktieägare i Bolaget hålls den 17 juni 2020 i Stockholm. Kallelse till denna årsstämma kommer att ske enligt bolagsordningens bestämmelse samt följa de krav som gäller enligt Koden och aktiebolagslagen.

Styrelsen

Styrelsens ansvar

Enligt den svenska aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning ansvarar styrelsen för att upprätta övergripande, långsiktiga strategier och mål, fastställa budget och affärsplaner, granska och godkänna bokslut samt fatta beslut i frågor rörande investeringar och betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet. Styrelsen utser också bolagets VD.

Skogsfond Baltikum AB (publ) klassificeras som en s.k. alternativ investeringsfond (AIF) utifrån AIFM-direktivet. Bland annat innebär regelverket att Bolagets aktier ska vara upptagna till handel på reglerad marknad efter att första emissionen avslutats. Ytterligare krav är att det ska finnas ett förvaringsinstitut för bolagets investeringar. Intertrust Depository Sweden AB har utsetts till leverantör av denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven. AIFP Baltic Asset Management är utsedd till Bolagets externa AIF-förvaltare. Styrelsen har till uppgift att säkerställa och utvärdera att det avtal som finns mellan bolaget och dess AIF-förvaltare fullföljs samt att tillse att den löpande rapporteringen som görs till Finansinspektionen genomförts med rätt innehåll och vid rätt tidpunkt.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ordförande utvärderar styrelsearbetet, dess arbetsform och effektivitet. Utvärderingen görs efter varje räkenskapsår. Utvärderingen avseende Bolagets första räkenskapsår genomförs i samband med årets första ordinarie styrelsemöte. Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har under 2019 bestått av följande två

ordinarie ledamöter; Carl Olén och Valerijs Ginko, och Fredrik Zetterström som styrelseordförande. Ingen av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till Bolagets ledning. Bolagets styrelse har gjort bedömningen att styrelsens sammansättning är tillfredsställande vad gäller kompetens och bakgrund.

Styrelsen för perioden

Styrelsen	Invald	Funktion	Närvaro	Oberoende i förhållande till större ägare	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning
Fredrik Zetterström	Vid bolagets grundande	Ordförande	14/14	Nej	Nej
Carl Olén	Vid bolagets grundande	Ledamot	14/14	Nej	Nej
Valerijs Ginko	Vid bolagets grundande	Ledamot	14/14	Nej	Nej

Information om styrelseledamöterna som valdes vid bolagets grundande följer nedan:

Fredrik Zetterström*, styrelseordförande*
10 års erfarenhet av skogsförvaltning i Baltikum, f.1968.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Baltic Asset Management som är utsedd extern AIF-förvaltare åt Skogsfond Baltikum.

Bakgrund: Styrelseledamot och VD för Latvian Forest Company AB år 2010-2016, styrelseledamot i Latvian Bioenergy AB och senior projektledare inom corporate finance på G&W Fondkommission. Civilekonom, Stockholms Universitet.

Carl Olén*, vd och styrelseledamot*
9 års erfarenhet av skogsförvaltning i Baltikum, f.1982.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för skogsinvesteringsbolaget SIA Lettskogolen, styrelseledamot i förvärvs- och förvaltningsbolaget SIA Kupica, styrelseledamot i SIA Kurland Forest och SIA Kurland Wind, investeringsrådgivare Forest Value AB samt styrelseledamot i Rockagården Vind AB.

Bakgrund: Trainee och bland annat chefscontroller på Scania. Civilekonom, Uppsala Universitet.

Valerijs Ginko*, styrelseledamot*
25 års erfarenhet av skogsförvaltning i Baltikum, f.1970.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Baltic Asset Management som är utsedd extern AIF-förvaltare åt Skogsfond Baltikum, grundare av Latvian Bioenergy AB.

Bakgrund: Skogsansvarig för Latvian Forest Company AB 2010-2018. Transaktionskonsult inom fastighets- och skogssektorn i Lettland. Jurist, Latvia University.

Valberedningens sammansättning
Bolaget har för närvarande har ej etablerat någon valberedning. Motivet till denna avvikelse från Koden är den begränsade ägarkretsen, vilket gör att ett särskilt organ utsett av aktieägarna inte anses behövas. Nomineringen av styrelseledamot hanteras av styrelsens ordförande.

Revisionsutskott

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra revisionsutskott. Revisionsutskottets uppgifter framgår av styrelsens arbetsordning. Revisionsutskottet ska bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen, granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet samt biträda valberedningen med förslag till stämmobeslut om revisorsval.

Ersättningsutskott

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra ersättningskommitté. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter består bland annat i att bereda frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen

Revision

Bolagets revisorer granskar styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget och kvaliteten på bolagets redovisningshandlingar och rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Dessutom kan bolagets revisor lämna en redogörelse för sina iakttagelser direkt till styrelsens ordförande om så bedöms nödvändigt. Revisor väljs av årsstämman för en period av ett år.

Avvikelser från Koden

Bolaget följer Svensk kod för bolagsstyrning med följande undantag;

- Bolaget har inte någon särskild funktion för internrevision. Styrelsen utvärderar behovet av en sådan funktion och har bedömt att det löpande interna arbetet med intern kontroll som företrädesvis utförs av företagsledningen, utgör en tillräcklig granskningsfunktion med hänsyn till bolagets verksamhet och storlek.
- Styrelsen har inte inrättat ett ersättningsutskott med bakgrund till att ingen lön eller annan ersättning utgår till ledande befattningshavare i bolaget då dessa ersätts från AIF-förvaltaren. Styrelsens ersättning beslutas av årsstämman.
- Avseende styrelsens sammansättning är ingen av ledamöterna i styrelsen helt oberoende. Två av styrelsens ledamöter är styrelseledamöter i AIF förvaltaren AIFP Baltic Asset Management. Bolagets styrelse har gjort bedömningen att styrelsens sammansättning är tillfredsställande vad gäller kompetens och bakgrund för den period som varit under bolagets uppbyggnad fram till idag.
- Bolaget har ingen valberedning. Med hänsyn till Bolagets storlek har styrelsen bedömt att Bolaget ej behöver ha en valberedning. Styrelsen är ansvarig för att val av styrelse och revisor utförs genom en tillfredställande process.