



**Skogsfond
Baltikum**

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

för

Skogsfond Baltikum Aktiebolag (publ)

Orgnr 559188-5735

Styrelsen och verkställande direktören för Skogsfond Baltikum AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 27 december 2018 - 31 december 2019, företagets första räkenskapsår.

Innehållsförteckning	Sid
Förvaltningsberättelse	1 - 3
Årsöversikt	4
Ägare	4
Nyckeltal	4
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	5
Koncernens förändring i eget kapital	6
Koncernens kassaflödesanalys	6
Moderbolagets resultaträkning	7
Moderbolagets balansräkning	7
Moderbolagets förändring i eget kapital	8
Moderbolagets kassaflödesanalys	8
Redovisningsprinciper och noter	9 - 19
Underskrifter	20

Undertecknad styrelseledamot i Skogsfond Baltikum AB intygar att resultat- och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 2020- - .
Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också, att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2020- -

Carl Olén
VD

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

Skogsfond Baltikum AB (publ) utgör en alternativ investeringsfond (AIF) enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och har utsett AIFP Baltic Asset Management AS i Lettland att vara extern förvaltare. AIFP Baltic Asset Management AS innehar nödvändiga tillstånd med tillståndsnummer 06.13.08.569/481 från FKTK (Financial and Capital Markets Commission) i Lettland för att förvalta alternativa investeringsfonder inom EU enligt gällande EU-direktiv som den implementerats i lettisk lagstiftning. Bolaget är publikt och dess A-aktie är noterad på reglerad marknad NGM Nordic AIF.

Skogsfond Baltikum AB (publ) bildades under slutet av 2018 med fokus på investeringar i skogstillgångar i de tre baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Bolagets målsättning är att med en låg riskprofil generera en genomsnittlig årlig avkastning om 7 - 9 % på investerat kapital efter alla kostnader och avgifter. Fondens planerade investeringshorisont är åtta år och riktar sig till både professionella och icke-professionella investerare.

Den lägre prisbilden i Baltikum, den lokala närvaron och den samlade erfarenheten och kunskapen hos Fondens och Förvaltarens ledning utgör grunden för verksamheten och bildar basen för att kunna erbjuda en god avkastning till låg risk för investeraren. Historiskt sett har förvärv av baltiska skogstillgångar kombinerat med en anpassad förvaltning gett investerare god värdetillväxt och avkastning. Styrelsens bedömning är att det finns goda förutsättningar för investeringar i baltiska skogstillgångar.

Under det första halvåret 2019 bestod verksamheten huvudsakligen av att söka de tillstånd som behövs av övervakande myndigheter i både Sverige och Lettland i linje med respektive lands lagstiftning kring alternativa investeringsfonder (AIF). I samband med detta utsågs AIFP Baltic Asset Management AS i Lettland till extern förvaltare av Skogsfond Baltikum AB som utgör en alternativ investeringsfond enligt AIF-regelverket. Samtidigt ansökte Skogsfond Baltikum om notering på NGM Nordic AIF, dels i syfte att uppfylla kraven enligt AIF-regelverket dels i syfte att kunna erbjuda investerare en möjlighet att avyttra sina andelar tidigare än den planerade livslängden för fonden.

Under det andra kvartalet genomfördes en första nyemission inför planerad notering av A-aktien på NGM Nordic AIF. Nyemissionen avslutades i juni och tillförde ca. 1,67 MEUR (ca. 17,8 MSEK). Notering skedde därefter den 28 juni.

Under det tredje kvartalet bildades ett helägt dotterbolag i Lettland varigenom alla fastighetsförvärv sker och under det fjärde kvartalet påbörjades fastighetsförvärven.

Under det fjärde kvartalet annonserades ytterligare en nyemission som kom att avslutas i december 2019 och som tillförde ca. 8,21 MEUR (ca. 87,2 MSEK).

Fastighetsförvärv och markinnehav

Fastighetsförvärv pågick kontinuerligt under det andra halvåret och vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick fastighetsinnehaven till 711 hektar varav 610 hektar var skogsmark med en uppskattad virkesvolym om ca. 57 000 kubikmeter. Det sammanlagda förvärvspriset uppgick till ca. 1 258,8 TEUR och det beräknade verkliga värdet enligt IFRS till ca. 1 872,6 TEUR.

Kostnader och resultat

Bolaget betalar kvartalsvis en förvaltningsavgift till förvaltaren. Förvaltningsavgiften beräknas endast utifrån tillgångar i form av skogs- och marktillgångar. Ingen förvaltningsavgift utgår således på kontanta medel. Under det andra och tredje kvartalet betalades ingen förvaltningsavgift. Under det fjärde kvartalet betalades förvaltningsavgift om 3,2 TEUR.

I övrigt har resultatet belastats med kostnader i samband med etableringen av verksamheten, tillståndsansökningar m.m. Vidare har kostnader i samband med etablering av det helägda dotterbolaget och lokalt anställd administrativ personal belastat resultatet. Kostnader direkt hänförliga till nyemissioner belastar inte resultatet utan det egna kapitalet. Även investeringsavgiften belastar det egna kapitalet.

Resultat efter skatt för 2019 uppgick till 456,7 TEUR och resultat hänförligt till A-aktier uppgick till 394,3 TEUR (Se vidare nedan under not 1). Resultatet påverkades främst av värdeförändring av verkligt värde på skog vilket är skillnaden mellan det bokförda anskaffningsvärdet och det beräknade verkliga värdet enligt IFRS. Värdeförändringen för 2019 påverkade resultatet positivt med 613,1 TEUR.

NAV per A-aktie

Vid utgången av 2019 uppgick NAV per A-aktie till 98,72 EUR (motsvarande ca. 1 034 SEK). Vid utgången av det andra kvartalet uppskattades NAV per A-aktie till ca. 89,23 EUR. NAV beräknas som eget kapital per aktie hänförligt till A-aktieägare efter att hänsyn tagits till eget kapital hänförligt till stamaktier.

Vid utgången av det andra kvartalet bestod Företagets tillgångar enbart av likvida medel och vid utgången av det fjärde kvartalet bestod tillgångarna till övervägande del av likvida medel p.g.a. den nyligen inbetalade nyemissionen.

Aktien

ÅR	Händelse	Stamaktier	A-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekap EUR	Totalt aktiekapital EUR	Kvotvärde
2018	Bolagsbildning	100 000	0	100 000	49 000	49 000	0,49
2019	Nyemission	0	17 841	117 841	8 742	57 742	0,49
reg 2020	Nyemission	0	73 348	191 189	35 941	93 683	0,49
reg 2020	Nyemission	0	10 537	201 726	5 163	98 846	0,49
Totalt		100 000	101 726		98 846		

I juni 2019 genomfördes en första nyemission av A-aktier som tillförde ca. 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 och tredje nyemission av A-aktier som tillförde ca. 8,21 MEUR (87,2 MSEK) före emissionskostnader. Emissionen avslutades innan utgången av 2019 men slutlig registrering skedde först efter årsskiftet. Emissionen registrerades i två steg vilket framgår ovan. Efter registreringarna uppgick antalet A-aktier till 101.726 st och aktiekapitalet till 98.845,74 EUR. Sedan tidigare fanns 100.000 stamaktier utgivna.

Likviditet och kassaflöde

Under räkenskapsåret har 3 emissioner genomförts. En emission av stamaktier vid bolagets bildande och två emissioner av A-aktier. Disponibel kassa vid årets ingång var TEUR 0,0 och vid årets utgång TEUR 7 308,8. Bolagets framtida kapitalbehov är i huvudsak beroende av tillgång till lämpliga investeringsobjekt. Verksamheten bygger även på kontinuerliga kapitaltillskott från A-aktieägarna till dess investeringarna når budgeterad nivå eller då företagets styrelse beslutar annat. Företagets likvida tillgångar är företrädesvis avsedda för investeringar i fastigheter.

Uppllysningar för moderbolaget

Moderbolagets redovisning av finansiella instrument skiljer sig från koncernredovisningen. Moderbolaget, som tillämpar RFR 2, redovisar finansiella instrument utifrån en anskaffningsvärdesvärdering. I koncernredovisningen elimineras fordringar på koncernföretag vilket kräver en annan modell för att beräkna kreditrisken för moderbolaget. I händelse av kreditrisk bedöms dotterbolagets värde genom att ett impairment test genomförs vilket syftar till att genom en kassaflödesanalys beräkna värdet på dotterföretaget och dess förmåga att betala sina skulder.

Händelser efter periodens utgång

Under inledningen av 2020 registrerades den under december 2019 avslutade nyemissionen i sin helhet och fastighetsförvärven har fortsatt.

I februari 2020 beslutades att genomföra en riktad nyemission av A-aktier till en begränsad krets investerare som av olika anledningar inte hade möjlighet att delta i den under december avslutade nyemissionen. Den riktade nyemissionen om totalt 0,60 MEUR (ca. 6,3 MSEK) sker på samma villkor som i den tidigare genomförda emissionen. Emissionen registrerades i mars 2020 och aktiekapitalet uppgick då till 101 810,24 EUR fördelat på 100.000 stamaktier och 107 776 A-aktier.

Förvärv av skogsfastigheter har pågått kontinuerligt sedan september 2019 och sammanlagt skogsinnehav uppgick per 2020-03-31 till sammanlagt cirka 5300 hektar. Totalt hade vid samma tidpunkt cirka 10,7 MEUR investerats i bolagets skogsfastighetsportfölj.

Styrelsen följer utvecklingen avseende Corona-pandemin och utvärderar löpande hur detta kan komma att påverka företagets verksamhet på kort och lång sikt. I dagsläget går det inte att göra en rimlig bedömning av i vilken omfattning detta kommer att påverka verksamheten och därmed bolagets resultat och ställning framåt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Skogsfastigheter kan påverkas negativt av t.ex. skadedjursangrepp, extrem väderlek eller brand. Fastigheterna kommer att ha en geografisk spridning och skulle en eller några fastigheter påverkas negativt är inverkan på det totala beståndet begränsat.

Verksamheten består till största delen av förvärv av skogsfastigheter och förvaltning av dessa. Bolagets tillgångar kommer nästan uteslutande bestå av skogs- och jordbruksfastigheter i de tre baltiska länderna. En av de största riskerna för aktieägarnas framtida avkastning, består i att värdet på fastigheterna inte ökar över tid eller minskar.

Bolagets investeringar kan delvis komma att finansieras genom upptagande av lån och Bolagets kassaflöde är således känsligt för förändringar i räntenivån och belåningsgrad. Värdet av Bolagets fastighetsinvesteringar riskerar att påverkas negativt vid väsentliga höjningar av realräntan.

Bolaget är och kommer även framöver att vara verksamt på marknader och inom sektorer som delvis existerar inom ramen för politisk styrning och/eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan påverka Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

Alla tre baltiska länder har Euro som valuta och Bolaget har Euro som redovisningsvaluta. Bolagets finansiering sker till stor del i svenska kronor medan tillgångarna som förvärvas värderas i Euro i bokföringen medan aktien är fortsatt noterad i svenska kronor.

De baltiska staternas geografiska placering har lett till en ökad debatt om eventuella risker vad gäller relationen till deras grannländer. I och med de Baltiska ländernas medlemskap i både NATO, EU och Eurosamarbetet bedöms risken som låg. Skulle en påtaglig förändring i relationen mellan länderna i regionen inträffa kan effekterna bli negativa på värdet av skogsfastigheter och därigenom påverka avkastning och framtidsutsikter negativt.

Genom AIFP Baltic Asset Management AS, I egenskap av anlita extern AIF-förvaltare, har Skogsfond Baltikum AB avtal som tillsätter erforderliga resurser för att följa och minimera de risker som från tid till annan aktualiseras eller som finns upptagna i bl.a. emissionsprospekt. Fondens tillgångar värderas regelbundet av oberoende värderare, för att kunna ha en god och objektiv uppfattning av tillgångarnas, och därmed, delägarnas marknadsvärde på gjorda investeringar.

Förslag till resultatdisposition, EUR

Till bolagsstämmans förfogande står:

Överkursfond	9 598 285
Årets resultat	<u>-145 792</u>
Totalt	<u>9 452 493</u>

Styrelsen föreslår, att de samlade vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balansers i ny räkning	<u>9 452 493</u>
Totalt disponerade vinstmedel	<u>9 452 493</u>

I övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt till dessa hörande noter och kommentarer.

ÅRSÖVERSIKT VERKSAMHETSÅR 1 2018/2019

Resultaträkningar, TEUR

Nettoomsättning	-
Rörelsens kostnader	-113,8
Operativt rörelseresultat	-113,8
Finansnetto	-42,6
Värdeförändring skog	613,1
Resultat före skatt	456,7
Skatt	-
Årets resultat	456,7
Rapport över totalresultatet för året	
Årets resultat	456,7
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat för året	456,7

Balansräkningar, TEUR

Anläggningstillgångar, ej räntebärande	1 891,7
Kortfristiga fordringar, ej räntebärande	1 035,8
Likvida medel och räntebärande fordringar	7 518,3
Summa tillgångar	10 445,8
Eget kapital	10 153,8
Räntefria skulder	292,0
Summa eget kapital och skulder	10 445,8

Kassaflöde, TEUR

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-868,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 267,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 697,1
Valutakursförändringar i likvida medel	-42,8
Årets kassaflöde	7 518,3

Ägare	Antal stamaktier	Antal A-aktier	Totalt antal röster	Aktiekapital (EUR)	Andel av kapital	Andel av röster
Carl Olén*	68 450	200	683 700	33 590	34,03%	62,15%
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%
Valerij 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	100	1 100	98	0,10%	0,10%
Staffan Nordström*	100	100	1 100	98	0,10%	0,10%
Per-Olof Wedin*	0	100	1 100	98	0,05%	0,01%
Övriga	0	100 376	100 376	49 184	49,76%	9,11%
Summa	100 000	101 726	1 101 726	98 846	100,00%	100,00%

*Via närstående bolag

Nyckeltal

Soliditet, %	97,2%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,03
Antal aktier vid årets utgång, st	201 726
Genomsnittligt antal aktier under året, st	109 519
Antal A-aktier vid årets utgång, st	101 726
Genomsnittligt antal A-aktier under året, st	9 519
Eget kapital per aktie, EUR	50,33
Nettoresultat per aktie, EUR	4,17
Eget kapital per A-aktie, EUR	98,72
Nettoresultat per A-aktie, EUR	41,46

Investeringar, TEUR

Förvärv av mark	624,0
Förvärv av stående skog	635,5
Förvärv av nyttjanderättigheter	25,9
Övriga investeringar	0,4

Personal

Medelantal anställda, st	1
Kostnadsförda löner (inkl. soc.), TEUR	3,8

För förklaringar till nyckeltalen se sidan 19.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, TEUR	Not	2018/2019
Övriga externa kostnader	6	-102,8
Personalkostnader	7	-3,8
Avskrivningar anläggningstillgångar	11	-7,2
Operativt rörelseresultat		-113,8
Finansiella intäkter	8	0,2
Finansiella kostnader	8	-42,8
Finansnetto	8	-42,6
Värdetförändring skog	3, 12	613,1
Resultat före skatt		456,7
Skatt	9	-

ÅRETS RESULTAT **456,7**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, TEUR

Årets resultat	456,7
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat för året	456,7

Resultat per aktie före och efter utspädning, EUR	4,17
Antal aktier före och efter utspädning	201 726
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	456,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING, TEUR **Not** **2019-12-31**

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar

Skogsmark och övrig mark	11	624,0
Övriga materiella anläggningstillgångar	11	0,4
Nyttjanderättstillgångar	5, 11	18,7
Biologiska tillgångar, växande skog	3, 12	1 248,6

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR **1 891,7**

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar	14	1 029,6
Förutbetalda kostnader	15	6,2
Likvida medel		7 518,3

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR **8 554,1**

SUMMA TILLGÅNGAR **10 445,8**

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL	16	
Aktiekapital		57,7
Inbetalat, ej registrerat aktiekapital		41,1
Övrigt tillskjutet kapital		9 598,3
Årets resultat		456,7
SUMMA EGET KAPITAL		10 153,8

SKULDER

Avsättningar

Avsättningar för nyttjanderättstillgångar	5, 11	18,7
---	-------	------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		215,0
Övriga skulder	17	1,4
Upplupna kostnader	18	56,9

Summa kortfristiga skulder **273,3**

SUMMA SKULDER **292,0**

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **10 445,8**

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, TEUR

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 27 dec 2018	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat			456,7	456,7
Bolagsbildning	49,0			49,0
Nyemission	8,7	1 668,3		1 677,0
Inbetalad ej registrerad nyemission	41,1	8 282,2		8 323,3
Kapitalanskaffningskostnader		-352,2		-352,2
Utgående eget kapital 31 dec 2019	98,8	9 598,3	456,7	10 153,8

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS, TEUR

2018/2019

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat -113,8

Justeringsposter:

- Avskrivningar 7,2

Realiserade valutaförändringar 0,2

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

-106,4

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:

-/+ Ökning/Minskning av rörelsefordringar -1 035,8

+/- Ökning/Minskning av rörelseskulder 273,3

Kassaflöde från den löpande verksamheten -868,9

Investeringsverksamheten

Investeringar i mark -624,0

Investeringar i skog -635,5

Investeringar i nyttjanderättigheter -7,2

Investeringar i maskiner och inventarier -0,4

Kassaflöde från investeringsverksamheten -1 267,1

Finansieringsverksamheten

Nyemissioner 10 049,3

Kapitalanskaffningskostnader -352,2

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 9 697,1

ÅRETS KASSAFLÖDE 7 561,1

Likvida medel vid årets ingång 0,0

Valutakursförändringar i likvida medel -42,8

Likvida medel vid årets utgång 7 518,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, TEUR	Not	2018/2019
Övriga externa kostnader	6	-96,0
Avskrivningar anläggningstillgångar	11	-7,2
Summa rörelsekostnader		-103,2
Rörelseresultat		-103,2
Resultat från finansiella poster		
Övriga finansiella intäkter	8	0,2
Övriga finansiella kostnader	8	-42,8
Finansnetto	8	-42,6
Resultat före skatt		-145,8
Skatt	9	-
ÅRETS RESULTAT		-145,8
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, TEUR		
Årets resultat		-145,8
Övrigt totalresultat		-
Summa totalresultat för året		-145,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, TEUR	Not	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderättstillgångar	5, 11	18,7
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterföretag	13	1 453,5
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 472,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar	14	1 022,9
Förutbetalda kostnader	15	6,1
Kassa och bank		7 308,8
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		8 337,8
SUMMA TILLGÅNGAR		9 810,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	16	
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		57,7
Inbetalat, ej registrerat aktiekapital		41,1
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		9 598,3
Årets resultat		-145,8
SUMMA EGET KAPITAL		9 551,3
SKULDER		
Avsättningar		
Avsättningar för nyttjanderättstillgångar	5, 11	18,7
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		213,5
Upplupna kostnader	18	26,5
Summa kortfristiga skulder		240,0
SUMMA SKULDER		258,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 810,0

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL, TEUR

	Aktiekapital	Överkursfond	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 27 dec 2018	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat			-145,8	-145,8
Bolagsbildning	49,0			49,0
Nyemissioner	8,7	1 668,3		1 677,0
Inbetald, ej registrerad nyemission	41,1	8 282,2		8 323,3
Kapitalanskaffningskostnader		-352,2		-352,2
Utgående eget kapital 31 december 2019	98,8	9 598,3	-145,8	9 551,3

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS, TEUR

2018/2019

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	-103,2
<i>Justeringsposter:</i>	
- Avskrivningar	7,2
Realiserade valutaförändringar	0,2

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

-95,8

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:

-/+ Ökning/Minskning av rörelsefordringar	-1 029,0
+/- Ökning/Minskning av rörelseskulder	240,0

Kassaflöde från den löpande verksamheten -884,8

Investeringsverksamheten

Förvärv av nyttjanderättstillgångar	-7,2
Förvärv av andelar i dotterföretag	-1 453,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten -1 460,7	

Finansieringsverksamheten

Nyemission	10 049,3
Kapitalanskaffningskostnader	-352,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten 9 697,1	

ÅRETS KASSAFLÖDE 7 351,6

Likvida medel vid periodens ingång 0,0	
Valutakursförändringar i likvida medel	-42,8

Likvida medel vid periodens utgång 7 308,8

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1, Allmänna upplysningar

Skogsfond Baltikum AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Företaget är noterat på NGM Nordic AIF.

Adress: Kungsgatan 3, Stockholm

Företaget äger ett lettiskt dotterföretag till 100 %. Det lettiska företaget som ingår i gruppen äger och förvaltar skogsfastigheter i Lettland.

Skogsfond Baltikums A-aktie noterades på NGM Nordic AIF den 28 juni 2019. Bolaget stiftades 2018-12-03 och registrerades 2018-12-27. Det finns 100.000 stamaktier samt 107.776 A-aktier utgivna. Samtliga aktieslag har ett kvotvärde om 0,49 EUR per aktie.

Not 2, Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Skogsfond Baltikum AB-gruppen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterade redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer ska tillämpas konsekvent för alla kommande år, om inte annat anges.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de ingående företagen bedriver sin verksamhet. De företag som ingår i koncernen är moderföretag och dotterföretag. Funktionell valuta tillika rapporteringsvaluta är euro.

Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental euro (TEUR). Belopp inom parentes kommer i framtiden att ange föregående års värde. Resultaträkningsrelaterade poster avser detta år perioden 27 december 2018 - 31 december 2019 och därpå följande år perioden 1 januari - 31 december och balansräkningsrelaterade poster avser den 31 december.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom biologiska tillgångar som värderas till verkligt värde.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar. De viktigaste och mest betydelsefulla beskrivs närmare i not 3.

Nya och ändrade standarder som träder i kraft 2020 och framåt

Ändringar i IFRS 3 Tillgångsförvärv. Ändringen bedöms inte få någon väsentlig effekt för Skogsfond Baltikum AB.

Resultatmått

Operativt rörelseresultat

Operativt rörelseresultat är rörelseresultat före värdeförändring av skog och reavinster från fastighetsförsäljning.

Segmentsredovisning

I enlighet med definitionen av rörelsesegment i tillämpliga redovisningsprinciper redovisar koncernen enbart ett rörelsesegment. Utgångspunkten för att identifiera rapporterbara rörelsesegment är den interna rapportering såsom den rapporteras till och följs upp av koncernens högste verkställande beslutsfattare, vilket motsvaras av VD. Uppföljning sker av rörelseresultatet för hela verksamheten såsom ett rörelsesegment.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

I koncernen förekommer endast helägda dotterföretag som står under ett bestämmande inflytande från moderföretaget Skogsfond Baltikum AB. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, ska potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser utgör koncernmässig goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Dotterföretagets finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen, dels i rörelseresultatet, dels i finansnettot beroende av underliggande transaktioners art. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Värdeförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan värdeförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

Poster i resultaträkningen

Försäljning av varor

Intäkter för försäljning innefattar i huvudsak avverkningsrätter och timmer. Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring.

Utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter för tjänsteuppdrag kommer att innefatta transporter till industri, jakt, fiske och andra naturupplevelser. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen när det ekonomiska utfallet för utfört tjänsteuppdrag kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter redovisas bara om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla företaget.

Statliga stöd

Ett statligt bidrag hänförligt till en biologisk tillgång redovisas som övrig rörelseintäkt när villkoren är uppfyllda. Bidrag periodiseras systematiskt i resultaträkningen på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen som en förutbetalad intäkt och periodiseras som övrig rörelseintäkt över tillgångens nyttjandeperiod.

Intäkter avseende leasingavtal

Intäkter från leasingavtal, såsom intäkter från jakt- och fiskeupplåtelser, hyresintäkter från uthyrda byggnader och övriga upplåtelser kommer att redovisas som rörelseintäkter i resultaträkningen linjärt över avtalets leasingperiod.

Ersättningar till anställda

Löner till styrelse och VD i det lettiska dotterföretaget har under räkenskapsåret utgått med TEUR 1,3 exklusive sociala avgifter. Lön har utgått på timbasis till en anställd person i dotterbolaget med TEUR 1,8 exklusive sociala avgifter. Sociala avgifter i Lettland har uppgått till TEUR 0,7. Inga ersättningar i övrigt har betalats under året. Bolaget har inte iklätt sig några pensionsförpliktelser under året.

Betalningar avseende operationella leasingavtal

Betalningar avseende operationella leasingavtal redovisas i enlighet med IFRS 16, vilket innebär att de redovisas som nyttjanderättstillgångar på balansräkningens tillgångssida och som avsättningar för förvärv av dessa nyttjanderättigheter på balansräkningens skuldsida. Tillgångarna skrivs av linjärt under löptiden och motsvarar de betalningar som gjorts under året.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, utdelningsintäkter, räntekostnader på lån, orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar och derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten samt valutakursdifferenser.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte: temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat samt temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Poster i balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrantering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrantering/avyttring av tillgången.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Biologiska tillgångar - växande skog

Enligt IFRS ska skogstillgångarna delas upp på biologiska tillgångar (växande skog), vilket redovisas enligt IAS 41, och mark, vilket redovisas som materiell tillgång. IAS 41 innebär att växande skog vid varje bokslutstillfälle ska värderas och redovisas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Se även not 3.

Avskrivningsprinciper

Anskaffningsvärdet skrivs av till restvärdet linjärt över nyttjandeperioden. Mark avskrivs inte alls. Övriga materiella anläggningstillgångar utgörs av maskiner och inventarier. Dessa skrivs av linjärt över 5 år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen. En tillgång skrivs ned om dess redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

Kundfordringar

Kundfordringar klassificeras i kategorin kundfordringar och lånefordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordringar värderas till verkligt värde. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringens ursprungliga villkor. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder, vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga skulder har en löptid kortare än ett år.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas till verkligt värde.

Utdelning till aktieägarna

Utdelning till aktieägarna redovisas som skuld till aktieägarna först när utdelningen fastställts på årsstämman.

Kassaflödesanalys och definition av likvida medel

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden med en löptid kortare än tre månader och som utsätts endast för obetydlig risk för värdefluktuationer. I likvida medel ingår även tillgodohavanden som innehas för kunders räkning men de hålls avskilda från Bolagets tillgångar och deras användning är begränsad. Koncernen innehar inga kortfristiga placeringar utan endast banktillgodohavanden utan bindningstid.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering och RFR 2. RFR 2 innebär, att moderföretaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget ska tillämpas konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter. I enlighet med lätttnadsregler i RFR 2 tillämpas inte IAS 39 i moderföretaget.

Förändringar i RFR 2 som har haft påverkan på moderbolagets finansiella rapporter 2019

I RFR 2 finns undantag från att tillämpa IFRS 16 i juridisk person. Moderbolaget har valt att inte tillämpa detta undantag.

Ändrade redovisningsprinciper i RFR 2 som ännu inte har trätt i kraft

Företagsledningen bedömer att ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Not 3, Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Upprättande av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen. De bedömningar och uppskattningar som enligt företagsledningen är väsentliga för redovisade belopp i årsredovisningen och där det finns en betydande risk att framtida händelser och ny information kan förändra dessa bedömningar och uppskattningar inkluderar främst beräkning av verkligt värde för de biologiska tillgångarna.

Det noterade priset på en aktiv marknad utgör den bästa grunden för beräkning av tillgångens verkliga värde. I de fall marknadspriser eller annat jämförbart värde saknas eller är svårbedömbara ska de biologiska tillgångarna värderas till nuvärdet av framtida kassaflöden från tillgångarna. Det verkliga värdet beräknas som ett avkastningsvärde, där kassaflödet från framtida intäkter från virkesuttag efter avdrag för avverknings-, återbesognings-, väg- och andra skogsskötselkostnader diskonterats till ett nuvärde.

Beräkningarna innefattar framtida virkesuttag som motsvarar en skoglig omloppstid på 40 - 120 år beroende på trädslag. Hänsyn har tagits till de skogsskötselkostnader som är förknippade med det uppskattade virkesuttaget. Skogsmarkens andra värden i form av jaktintäkter och andra arrendeintäkter med mera ingår inte i avkastningsvärdet. Vid beräkning av kassaflöden från den växande skogen görs bedömning avseende kostnads- och intäktutveckling 100 år framåt i tiden. Såväl försäljningspriset av skog som förvaltningskostnaderna för skogen har beräknats ha en procentuell uppgång där kostnaderna stiger i en högre procentuell takt än priserna. Inflationsantaganden har också gjorts.

Tillgångsvärdet har fastställts genom att kassaflödet före skatt har diskonterats till en nominell ränta på 7,25 %, varefter det har multiplicerats med WACC (weighted average cost of capital) för att få den långsiktigt vägda kapitalkostnaden för detta tillgångsslag. Styrelsen i företaget anser, att denna ränta bör beskriva den långsiktiga kapitalkostnaden för en investering i skogstillgångar som inte påverkas av kortfristiga variationer i marknadsräntor.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Förändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om den endast påverkat denna period, eller i den period förändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Not 4, Transaktioner med närstående

Arvode på EUR 6 155 har utbetalats till Domses Invest AB (helägt av Fredrik Zetterström) avseende tjänster i samband med nyemissioner och kapitalanskaffning. Styrelsen har bedömt att priset är marknadsmässigt.

Det har inte förekommit några köp eller försäljningar inom koncernen.

Not 5, Leasing

	2018-12-27	Nya avtal 2018/2019	Årets avskrivn	2019-12-31
Nyttjanderättstillgång hyresavtal kontor	0	25,9	-7,2	18,7

En lika stor avsättning som tillgångens värde har gjorts och kommer löpande att justeras så att beloppen är lika stora.

Not 6, Kostnader för revision

	Koncernen	Moderföretaget
	2018/2019	2018/2019
<i>Revisionsuppdrag</i>		
BakerTilly Stint	7,8	7,8
BakerTilly Latvia	2,6	-
Totalt	10,4	7,8

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 7, Personalkostnader och medelantal anställda

	Koncernen	Moderföretaget
	2018/2019	2018/2019
Medelantalet anställda	1	0
Löner och ersättningar		
Löner och ersättningar till styrelse och verkställande direktör	1,3	0,0
Löner och ersättningar till övriga anställda	1,8	0,0
Summa	3,1	0,0
Sociala avgifter	0,7	0,0
Totalt	3,8	0,0

Löner och ersättningar per land

	2018/2019	
	Styrelse & VD	Övr anställda
Sverige	0,0	0,0
Lettland	1,3	1,8
	1,3	1,8

Inga bonusar har utgått. Inga pensionsavsättningar har gjorts. Inga pensionsförpliktelser har utfästs. En styrelseledamot har erhållit lön enligt ovan.

Medelantal anställda per land

	2018/2019	
	Kvinnor	Män
Sverige	0	0
Lettland	1	0
Totalt	1	0

2018/2019

Fördelning mellan män och kvinnor i styrelserna

	Kvinnor	Män
<i>Moderföretaget</i>	0%	100%
<i>Dotterföretagen</i>	0%	100%

Inga styrelsearvoden har utgått under året.

Not 8, Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen	Moderföretaget
	2018/2019	2018/2019
<i>Finansiella intäkter</i>		
Valutakursdifferenser	0,2	0,2
Summa	0,2	0,2
<i>Finansiella kostnader</i>		
Valutakursdifferenser	-42,8	-42,8
Summa	-42,8	-42,8
Totalt	-42,6	-42,6

Not 9, Skatter	Koncernen	
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	2018/2019	
Sverige	-145,8	
Lettland	-10,6	
Summa	-156,4	
Skattekostnad (-) skatteintäkt (+)	Koncernen	Moderföretaget
<i>Aktuell skatt</i>	2018/2019	2018/2019
Periodens skatt	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0
Totalt	0,0	0,0

Skattekostnad (-) skatteintäkt (+) per land	Koncernen	Moderföretaget
	2018/2019	2018/2019
Sverige	0,0	0,0
Lettland	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

Skillnad mellan nominell och effektiv skattesats i %	Koncernen	Moderföretaget
	2018/2019	2018/2019
Svensk inkomstskattesats	22,0%	22,0%
Lettisk inkomstskattesats	0,0%	0,0%
Skatteeffekter mellan redovisat och skattemässigt	-	-
Skatteeffekt p.g.a. tidigare ej intäktsförda skattefordringar	0,0	0,0
Skatteeffekt p.g.a. ej skattepliktiga intäkter och ej	0,0	0,0
Effektiv skattesats enligt resultaträkningen	0,0%	0,0%

Not 10, Resultat per aktie, EUR	2019-12-31
Resultat per A-aktie	41,46
Resultat per aktie, alla aktieslag	4,17
Resultat per aktie beräknas som årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	

Not 11, Materiella anläggningstillgångar

<i>Anskaffningsvärden</i>	Maskiner och		
	Mark	inventarier	Nyttjanderätter
Ingående värden 2018-12-27	-	-	-
Investeringar	624,0	0,4	25,9
Utgående värden 2019-12-31	624,0	0,4	25,9
<i>Akkumulerade planenliga avskrivningar</i>			
Ingående värden 2018-12-27	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-7,2
Utgående värden 2019-12-31	-	-	-7,2
Utgående planenliga restvärden 2019-12-31	624,0	0,4	18,7

Not 12, Biologiska tillgångar, växande skog

Växande skog

Anskaffningsvärden

Ingående värden 2018-12-27	-
Förvärv av växande skog	635,5
Förändring av verkligt värde	613,1
Utgående värden 2019-12-31	1 248,6

Värdeförändring skog och mark

I resultaträkningen redovisas värdeförändring av växande skog med TEUR 613. Häri ingår naturlig tillväxt samt justeringar på grund av skillnad mellan förvärvspris och verkligt värde.

Mark räknas inte om till verkligt värde i enlighet med IFRS regelverk.

Antaganden

Tillgångsvärdet på biologiska anläggningstillgångar baseras på avverkningsberäkningar som i sin tur baseras på en skoglig konsekvensberäknande modell.

Dessa faktorer tillsammans med en försiktig bedömning av prisutvecklingen de närmaste åren leder till en positiv värdeförändring utöver den som föranleds av den biologiska tillväxten.

Tillgångsvärdet har fastställts genom att kassaflödet före skatt diskonterats med 7,25 %, vilket bedöms motsvara den långsiktiga vägda kapitalkostnaden (WACC = weighted average cost of capital) för detta tillgångsslag.

Intäkterna

Priserna utgår från de senaste årens priser och är, enligt styrelsen, försiktigt bedömda.

Intäkterna bygger på en bedömd utveckling under åren 2020 - 2019 med en prisökning på 1,5 % nominellt.

Kostnaderna

Kostnaderna har beräknats utifrån en normalårskostnad som ska motsvara verkligt utfall enligt styrelsens bedömning. Kostnaderna bygger på en bedömd utveckling under åren 2020 - 2019 med en kostnadsökning på 2,5 % nominellt.

Antaganden

Diskonteringsränta	7,25%
Prisökning nominellt	1,5 % per år
Kostnader	Normalkostnad enligt ovan
Kostnadsökning nominellt	2,5 % per år

Känslighetsanalys utifrån väsentliga värderingsparametrar och dess påverkan på skogstillgångarna

Diskonteringsränta: En sänkning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter höjer värdet på växande skog med TEUR 145.

En höjning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter sänker värdet på den växande skogen med TEUR 119.

En ökning av den årliga prisförändringen med 0,5 procentenheter höjer värdet med TEUR 259 på den växande skogen.

En sänkning av den årliga kostnadsförändringen med 0,5 procentenheter höjer värdet med TEUR 85 på den växande skogen.

Not 13, Andelar i dotterföretag (moderbolaget)	Röst/ Ägarandel	Eget kapital	Årets resultat
SIA Latvijas Mežu Agentura med säte i Riga, organisationsnummer 40103359853	100%	1 442,2	-10,6
Totalt		1 442,2	-10,6

Not 14, Övriga fordringar	Koncernen 2019-12-31	Moderföretaget 2019-12-31
Fordran emissionslikvid	1 022,9	1 022,9
Fordran moms	6,4	-
Övrigt	0,3	-
Totalt	1 029,6	1 022,9

Not 15, Förutbetalda kostnader	Koncernen 2019-12-31	Moderföretaget 2019-12-31
Förutbetalda avgifter till noteringsinstitut	1,8	1,8
Förutbetalda emissionskostnader	4,3	4,3
Övrigt	0,1	-
Totalt	6,2	6,1

Not 16, Eget kapital

Eget kapital i koncernen består av aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital och balanserade vinstmedel (inkl årets resultat).

Eget kapital i moderföretaget består av aktiekapital, överkursfond och årets resultat.

Antal aktier uppgår till 201 726 st aktier varav 100 000 st stamaktier och 101 726 st A-aktier med ett kvotvärde av EUR 0,49. Stamaktierna har ett röstvärde på 10 röster per aktie och A-aktierna 1 röst per aktie.

Koncernen

Aktiekapital

Antal aktier uppgår till 201 726 st aktier varav 100 000 st stamaktier och 101 726 st A-aktier med ett kvotvärde av EUR 0,49. Stamaktierna har ett röstvärde på 10 röster per aktie och A-aktierna 1 röst per aktie.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital består av inbetalad överkursfond.

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 27 december 2018	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat			456,7	456,7
Bolagsbildning	49,0			49,0
Nyemission	8,7	1 668,3		1 677,0
Inbetalad ej registrerad nyemission	41,1	8 282,2		8 323,3
Kapitalanskaffningskostnader		-352,2		-352,2
Utgående eget kapital 31 december 2019	98,8	9 598,3	456,7	10 153,8

Moderföretaget

Årets resultat avser första räkenskapsåret 27 december 2018 - 31 december 2019.

	Aktiekapital	Överkursfond	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 27 dec 2018	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat			-145,8	-145,8
Bolagsbildning	49,0			49,0
Nyemissioner	8,7	1 668,3		1 677,0
Inbetald, ej registrerad nyemission	41,1	8 282,2		8 323,3
Kapitalanskaffningskostnader		-352,2		-352,2
Utgående eget kapital 31 december 2019	98,8	9 598,3	-145,8	9 551,3

Not 17, Övriga skulder	Koncernen 2018/2019	Moderföretaget 2018/2019
Personalskatter	1,2	-
Sociala avgifter personal	0,2	-
Totalt	1,4	-

Not 18, Upplupna kostnader	Koncernen 2018/2019	Moderföretaget 2018/2019
Upplupna kostnader underhållsarbeten på fastigheter	29,7	-
Upplupna kostnader för prospekt	12,0	12,0
Upplupna kostnader för revision	10,4	7,8
Upplupna kostnader för resor	2,9	2,9
Övriga upplupna kostnader	1,9	3,8
Totalt	56,9	26,5

Not 19, Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen 2018/2019	Moderföretaget 2018/2019
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 20, Finansiella risker

Finanspolicy

Med finansiella risker avses förändringar i koncernens resultat och kassaflöde föranledda av ändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansieringsbehov och kreditrisker. Ansvar för att reducera de finansiella riskerna och utföra de löpande finansiella transaktionerna vilar idag på VD. Den övergripande målsättningen är att säkerställa en kostnadseffektiv finansiering och att minimera negativa effekter på koncernens resultat som kan uppstå genom prisförändringar på ränte- och valutamarknaderna.

Av de olika finansiella risker som ett företag kan utsättas för - finansieringsrisk, ränterisk, kreditrisk/motpartsrisk och valutarisk - är finansieringsrisk och ränterisk de största för Skogsfond Baltikum. I och med användande av redovisningsvalutan euro har valutarisken till stor del undanröjts i den löpande verksamheten.

För att minimera ränterisk och finansieringsrisk ska företaget undvika att bli beroende av enskilda finansieringskällor och även vara restriktiv vid bedömning av motparter vid placering av överskottslikviditet.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken utgörs av risken för att ett stort lånebehov uppstår i ett ansträngt kreditmarknadsläge. Målsättningen är därför att finna fler finansieringskällor inom och utom Sverige.

Under 2020 har det blivit tydligt att risken för utbrott av pandemier kan påverka de finansiella riskerna avsevärt. Coronaviruset kan komma att påverka efterfrågan på varor och tjänster negativt. Det kan i sin tur påverka de finansiella systemen och öka finansieringskostnaderna för företaget.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att värdet av ett finansiellt instrument varierar p.g.a. förändringar i marknadsräntor. Hur snabbt en trendmässig ränteförändring får effekter på resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstid. För att hantera ränterisken ska långa lån företrädesvis ha rörlig ränta.

Kreditrisk/Motpartsrisk

Med kreditrisk avses att en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullfölja sina åtaganden. Den finansiella riskhanteringen medför exponering för kreditrisk. För Skogsfond Baltikum uppstår sådana idag i samband med placering av likvida medel och i framtiden exempelvis i samband med köp av derivatinstrument. För att minimera kredit och motpartsrisk ska företaget huvudsakligen exponera sig mot välkända och kreditvärdiga motparter.

En annan typ av kreditrisk är fordringar på kommersiella kunder. Koncernens kundfordringar är förhållandevis små och kan inte äventyra företagens fortlevnad. Försäljningen som huvudsakligen utgörs av avverkningsrätter betalas innan avverkningen verkställs, varför förlustrisk endast finns på övrig försäljning.

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till ägarna och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen förändra den utdelning som betalas till ägarna, återbetala kapital till ägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Försäkringspolicy

Frågan om försäkring eller inte har varit föremål för styrelsens bedömning. De risker som är aktuella är bl.a. brand, skadedjur, extremt väder, m.m. Bedömningen är att försäkringspremien inte står i proportion till de risker som företaget utsätts för och den ekonomiska skada som kan orsakas. Ett av de starkaste skälen till att inte försäkra är den geografiska spridning som företagens fastigheter har. De fastigheter som kommer att pantsättas för lån hos kreditinstitut kommer dock att försäkras i enlighet med långgivarens krav.

Not 21, Styrelsens förslag till vinstdisposition, EUR

Till bolagsstämmans förfogande står:

Överkursfond	9 598 285
Årets resultat	<u>-145 792</u>
Totalt	<u>9 452 493</u>

Styrelsen föreslår, att de samlade vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balansers i ny räkning	<u>9 452 493</u>
Totalt disponerade vinstmedel	<u>9 452 493</u>

Förklaringar till nyckeltal

Soliditet är lika med eget kapital plus obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till summa tillgångar.

Skuldsättningsgraden visar skuldernas storlek i förhållande till eget kapital.

Nettoresultat per aktie visar totalresultatet fördelat på genomsnittligt antal aktier under året, uttryckt i EUR.

Eget kapital per aktie utgörs av det egna kapitalet vid årets utgång delat med antalet aktier vid årets utgång, uttryckt i EUR.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana som de har antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderföretagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 2020-

Fredrik Zetterström
Styrelseordförande

Valerijs Ginko

Carl Olén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2020-

Baker Tilly Stint AB
Håkan Andersson
Auktoriserad revisor