

VIKTIG INFORMATION

Detta dokument har upprättats i syfte att ge information till aktieägarna i Skogsfond Baltikum AB (publ) angående styrelsens förslag till inlösen av aktier av serie A som föreslås beslutas om vid den kommande årsstämman den 26 mars 2025.

Handlingen utgör inte ett erbjudande eller prospekt. Handlingen riktar sig inte till personer vars deltagande i inlösenförfarandet skulle kräva ytterligare information, registrering eller andra åtgärder än vad som föreskrivs i svensk lag.

Dokumentet får inte distribueras till sådana jurisdiktioner som kan kräva ytterligare information eller åtgärder enligt föregående mening eller till sådana jurisdiktioner där sådan distribution strider mot tillämplig lag eller förordning. Det är varje persons ansvar att se till att den följer alla sådana restriktioner som gäller under utländsk jurisdiktion.

Information till aktieägarna i Skogsfond Baltikum AB (publ) inför bolagets avveckling

Detta dokument är upprättat för att ge kompletterande information till aktieägarna om avvecklingsprocessen i Skogsfond Baltikum AB (publ) ("**Bolaget**") som planeras ske i tre steg genom (i) inlösen av aktier av serie A ("**A-aktier**"), (ii) utdelning till stamaktieägarna och (iii) likvidation.

Sammanfattning

Som tidigare kommunicerats har Bolaget, i enlighet med Bolagets strategi att förvärva, utveckla och i slutänden avyttra en konsoliderad skogsportfölj senast 2026, sålt samtliga tillgångar i Lettland och Litauen och arbetar nu med att avveckla Bolaget och skifta ut medel till aktieägarna. Genom försäljningarna av samtliga tillgångar har Bolaget omvandlat tillgångarna till likvida medel som Bolaget, efter avdrag för avvecklings- och likvidationskostnader, ska betala ut till aktieägarna i samband med de olika stegen mot Bolagets avveckling.

Inför årsstämman den 26 mars 2025 föreslår styrelsen att stämman beslutar om obligatorisk inlösen av samtliga A-aktier i enlighet med inlösenförbehållet i Bolagets bolagsordning. Inlösen föreslås ske genom minskning av Bolagets aktiekapital med indragning av A-aktierna för återbetalning till aktieägarna. Varje A-aktie föreslås genom inlösenförfarandet tillskiftas ett belopp om 160,32 EUR, vilket kommer betalas ut som 1 831,59 SEK.

I samband med inlösen av A-aktierna planerar styrelsen att sammankalla en extra bolagsstämma som föreslås besluta om vinstutdelning till stamaktieägarna, som kommer att vara de enda kvarvarande aktieägarna i Bolaget efter genomförd inlösen av A-aktierna. Varje stamaktie föreslås vid utdelningen tillskiftas ett belopp om 25,34 EUR, vilket kommer betalas ut i som 289,51 SEK. Den extra bolagsstämman kommer även föreslås besluta om efterföljande likvidation av Bolaget. Anledningen till att styrelsen föreslår att genomföra avvecklingen i tre led är att vinstutdelningen till Bolagets största krets av aktieägare, A-aktieägarna, kan ske snabbare och avvecklingsprocessen blir därmed i dess helhet mer kostnadseffektiv än om samtliga aktieägare hade funnits kvar i Bolaget fram till likvidationen.

Det fullständiga förslaget om obligatorisk inlösen av A-aktier återfinns i kallelsen till årsstämman den 26 mars 2025 som finns tillgänglig på Bolagets webbplats <https://www.skogsfondbaltikum.se/>.

Information om processen för det obligatoriska inlösenförfarandet för A-aktieägarna

Valutasäkring

Bolagets redovisningsvaluta är euro (EUR). Mot bakgrund av att en stor majoritet av Bolagets aktieägare har sin hemvist i Sverige bedömer styrelsen att det är i aktieägarkollektivets intresse att utskiftningen av medel i samband med inlösen sker i svenska kronor (SEK). Beloppet som föreslås betalas ut i samband med inlösen kommer därför inför utbetalningsdagen att växlas över från EUR till SEK. För att hantera valutakonverteringen från EUR till SEK och minimera risken för valutafluktuationer har Bolaget genomfört en

valutasäkring. Den genomsnittliga växelkurs som Bolaget har erhållit genom valutasäkringen är cirka 11,42 SEK per EUR.

Inlösenbelopp

Inlösenbeloppet per A-aktie uppgår till 160,32 EUR, att utbetalas i svenska kronor motsvarande 1 831,59 SEK enligt den valutasäkrade växelkursen.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar att minska Bolagets aktiekapital med 88 369,54 EUR genom obligatorisk indragning (inlösen) av samtliga 180 346 A-aktier i enlighet med inlösenförbehållet i punkt §10 i Bolagets bolagsordning. Styrelsen har gjort en beräkning av inlösenbeloppet enligt inlösenförbehållet och föreslår att det för varje inlöst A-aktie ska utbetalas ett belopp om 160,32 EUR ("**Inlösenbeloppet**"), varvid 0,49 EUR motsvarar aktiernas kvotvärde och 159,83 EUR utgör överkurs. Inlösenbeloppet ska betalas ut i form av ett valutasäkrat belopp om 1 831,59 SEK per A-aktie. Totalt kommer 28 913 070,72 EUR, vilket kommer betalas ut som 330 319 930,14 SEK enligt den valutasäkrade kursen, att utbetalas till Bolagets A-aktieägare. Utöver beloppet motsvarande aktiekapitalminskningen om 88 369,54 EUR kommer således ett belopp om 28 824 701,18 EUR att utskiftas, varvid Bolagets fria kapital ska tas i anspråk.

Nedsättningen av aktiekapitalet kommer att ske utan tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, eftersom Bolaget samtidigt avser genomföra en avsättning från fritt eget kapital motsvarande aktiekapitalminskningen till Bolagets reservfond.

Efter att inlösenförfarandet har genomförts kommer det att finnas 100 000 stamaktier i Bolaget.

Aktieägare som tillsammans äger 71,82 procent av rösterna i Bolaget, däribland huvudägaren Forest Value AB, har uttalat att de avser att rösta för styrelsens förslag på årsstämman.

Utbetalning av Inlösenbelopp

För att ta del av Inlösenbeloppet behöver A-aktieägare vara upptagen i Bolagets aktiebok förd av Euroclear Sweden AB per avstämningsdagen den 9 april 2025.

Inlösenförfarandet sker automatiskt och de A-aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen behöver inte vidta någon åtgärd i samband med inlösen eller utbetalning av Inlösenbeloppet. Utbetalning sker till det bankkonto som är kopplat till respektive aktieägares depå/VP-konto. För aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade sker utbetalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

I och med att utbetalning sker i svenska kronor (SEK) kommer aktieägare med konto i annan valuta behöva beakta eventuella valutakonverteringskostnader och valutakursförändringar som kan påverka det slutliga beloppet som erhålls i deras lokala valuta. Aktieägare som inte har SEK-konton uppmanas att kontakta sina respektive banker för att förhöra sig om eventuella växlingsavgifter och eventuellt undersöka möjligheten att öppna SEK-konton. Detta bör göras i god tid innan avstämningsdagen.

Beräkningsgrunder

Styrelsens förslag till Inlösenbelopp är beräknat i enlighet med Bolagets bolagsordning. Inlösenbeloppet är beräknat enligt följande principer:

- A-aktieägare kommer i första hand att tillskiftas ett belopp motsvarande det belopp som tecknats för betalda A-aktier. Den sammanlagda tecknade beloppet är enligt styrelsens beräkning 187 920 890 SEK.
- I andra hand tillskiftas A-aktieägare ett belopp motsvarande ett ackumulerat årligt belopp motsvarande en genomsnittlig årlig avkastning om 3 % under den period som förflutit från Bolagets bildande till beslut om inlösen fattats på årsstämman 2025 (tröskelvärde). Det ackumulerade tröskelvärdet är enligt styrelsens beräkning 26 596 969 SEK.
- Därefter ska Bolagets medel fördelas proportionerligt med fördelningen 20 procent till stamaktieägare och 80 procent till A-aktieägare på all avkastning som överstiger tröskelvärdet.

Enligt aktiebolagslagen är det belopp som Bolaget får skifta ut begränsat till utdelningsbara medel per den 31 december 2024 enligt den årsredovisning för 2024 som fastställs på årsstämman 2025. Beloppet måste vidare vara försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Detta

innebär att Bolaget behöver innehålla de medel som krävs för att fortsätta driften fram tills likvidationen har slutförts. Styrelsen har därför upprättat en budget över kostnaderna för Bolagets fortsatta drift under avvecklingen, samt kostnaderna för det kommande likvidationsförfarandet inklusive rådgivarkostnader. Styrelsen uppskattar att detta belopp kommer att uppgå till cirka 5 312 488 SEK. Detta belopp har räknats av från Bolagets medel inför beräkningen av Inlösenbeloppet. Därefter återstår 359 270 930,14 SEK, som ska utskiftas till aktieägarna. Ovanstående beräkningsprinciper innebär enligt styrelsens förslag att detta belopp kommer att fördelas mellan A-aktieägare och stamaktieägare enligt följande.

- A-aktier: 1 831,59 SEK (160,32 EUR) per aktie (totalt 330 319 930,14 SEK (28 913 070,72 EUR)).
- Stamaktier: 289,51 SEK (25,34 EUR) per aktie (totalt 28 951 000 SEK (2 534 000 EUR)).

Eventuella medel som kvarstår efter att medel tillskiftats A-aktieägarna genom inlösen respektive stamaktieägarna genom utdelning, och samtliga kostnader för drift och avveckling betalats, kommer att tillfalla kvarvarande stamaktieägare och skiftas ut i samband med att likvidationsprocessen slutförs.

Bolaget har beräknat eget kapital per A-aktie, även kallad NAV-kurs, på basis av aktuella likvida medel och ekonomisk ställning per 31 december 2024 och i enlighet med principerna i bolagsordningen för vinstdelning mellan A-aktier och stamaktier. Beräknat eget kapital per A-aktie var den 31 december 2024 163,7 EUR (160,6), vilket motsvarade 1 876 SEK per A-aktie (1 787) med omräkningskurs 11,46 SEK/EUR. Eget kapital per A-aktie har ökat med 3,1 EUR (+2 %), motsvarande 89 SEK mellan 31 december 2023 och 31 december 2024 (inklusive en valutaeffekt om +53 SEK på grund av stärkt EUR i förhållande till SEK under 2024).

Eget kapital per A-aktie							Aktiekurs handelsplats	
Datum	Värdering Lettland (EUR / ha)	Värdering Litauen (EUR / ha)	Genomsnittsvärdering (EUR / ha)	EK per A-aktie (EUR)	Omräkningskurs (SEK / EUR)	EK per A-aktie (SEK)	Aktiekurs (SEK per A-aktie)	Aktiekurs / EK per A-aktie
2024-12-31	0	0	0	163,7	11,46	1 876	1 680	90%
2024-09-30	4 672	5 190	4 733	163,3	11,26	1 839	1 680	91%
2024-06-30	4 617	5 153	4 680	162,8	11,35	1 848	1 780	96%
2024-03-31	4 560	5 107	4 624	162,5	11,49	1 868	1 560	84%
2023-12-31	4 510	4 686	4 531	160,6	11,13	1 787	1 500	84%
2023-09-30	4 055	4 643	4 124	147,1	11,53	1 695	1 620	96%
2023-06-30	4 002	4 503	4 061	146,9	11,79	1 732	1 580	91%
2023-03-31	3 906	4 603	3 985	145,3	11,29	1 641	1 490	91%
2022-12-31	3 778	4 573	3 864	140,1	11,14	1 561	1 170	75%
2022-09-30	3 051	5 122	3 237	116,6	10,94	1 275	1 050	82%
2022-06-30	2 951	5 391	3 172	116,4	10,68	1 244	1 040	84%
2022-03-31	2 869	5 539	3 085	116,4	10,33	1 203	1 000	83%
2021-12-31	2 628	5 759	2 837	108,7	10,24	1 113	990	89%

Information om avnotering

Bolagets A-aktier är upptagna till handel på NGM Nordic AIF Sweden. Beslutat årsstämman den 26 mars 2025 i enlighet med styrelsens förslag om inlösen av A-aktier, kommer samtliga noterade instrument att lösas in och Bolaget avnoteras. Beräknad sista dag för handel i A-aktier på NGM Nordic AIF Sweden är den 7 april 2025. Avstämningsdagen, som är den dag då aktieägare behöver vara införda i Bolagets aktiebok som ägare av A-aktier för att ha rätt till Inlösenbeloppet, beräknas bli den 9 april 2025.

Information angående stamaktier

I samband med att Bolagets styrelse föreslår att utskiftning av Bolagets tillgångar sker genom inlösen av A-aktier har Bolagets styrelse beräknat det belopp som ska tillskiftas innehavare stamaktier respektive A-aktier i enlighet med de principer som följer av § 7 i Bolagets bolagsordning, innebärande att Bolagets medel fördelas proportionerligt med fördelningen 20 procent till innehavare av stamaktier och 80 procent till innehavare av A-aktier på all avkastning som överstiger tröskelvärdet. Styrelsens förslag innebär således att det sammanlagda belopp som ska tillfalla innehavare av stamaktier uppgår till 2 534 000 EUR, motsvarande 25,34 EUR per stamaktie. Beloppet som ska tillfalla stamaktieägarna föreslås betalas ut i huvudsak som en vinstutdelning, vilken ska beslutas om av en extra bolagsstämma som styrelsen avser sammankalla i

anslutning till att inlösen av A-aktier är genomförd. Styrelsen kommer även föreslå att stämman att besluta om att försätta Bolaget i frivillig likvidation. Inom ramen för likvidationen kommer stamaktieägarna att erhålla eventuella återstående medel i Bolaget. Sådan utbetalning sker i samband med att likvidationen avslutas, vilket inte går att fastställa i förväg. Likvidationen uppskattas kunna avslutas i slutet av 2025 alternativt i början av 2026. Detta är en preliminär beräkning som kan komma att ändras.

Besluten om utdelning till stamaktier och likvidation avses fattas efter att samtliga A-aktier har inlösts. Det kommer därför att vara de kvarvarande stamaktieägarna som formellt fattar dessa beslut.

Beloppet som föreslås delas ut kommer inför utbetalningsdagen att växlas över från EUR till SEK. För att hantera valutakonverteringen från EUR till SEK och minimera risken för valutafluktuationer har Bolaget genomfört en valutasäkring. Den växelkurs som Bolaget har erhållit genom valutasäkringen är cirka 11,42 SEK per EUR. Den sammanlagda utdelning som stamaktieägarna föreslås erhålla kommer därför att uppgå till 28 951 000 SEK, fördelat på 289,51 SEK per stamaktie.

För att ta del av utdelningen behöver stamaktieägare vara upptagen i Bolagets aktiebok per utbetalningsdagen som preliminärt planeras att infalla i maj 2025. Utbetalning sker till det bankkonto som aktieägaren meddelat Bolaget.

I och med att utbetalning sker i svenska kronor (SEK) kommer aktieägare med konto i annan valuta behöva beakta eventuella valutakonverteringskostnader och valutakursförändringar som kan påverka det slutliga beloppet som erhålls i deras lokala valuta. Aktieägare som inte har SEK-konton uppmanas att kontakta sina respektive banker för att förhöra sig om eventuella växlingsavgifter och eventuellt undersöka möjligheten att öppna SEK-konton för att ta emot utdelningen och eventuell skifteslikvid i likvidationen. Detta bör göras i god tid innan utbetalningsdagen för utdelningen.

Preliminär tidplan

Datum	Händelse
26 mars 2025	Årsstämma, beslut om inlösen
2 april 2025	Bolagsverket registrerar inlösen
7 april 2025	Sista dag för handel i och avnotering av A-aktierna från NGM Nordic AIF Sweden
9 april 2025	Avstämningsdag för inlösen
10 april 2025	A-aktierna avregistreras från Euroclear
14 april 2025	Utbetalning av Inlösenbelopp (SEK) till A-aktieägare
april 2025	Kallelse till extra bolagsstämma
maj 2025	Extra bolagsstämma, beslut om utdelning till stamaktier och efterföljande likvidation
maj 2025	Utbetalning av utdelning (SEK) till stamaktieägare
Preliminärt december 2025 eller början av 2026	Likvidation avslutad

Skatteinformation vid inlösen av A-aktier

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma för A-aktieägare som en följd av den föreslagna inlösen av A-aktier i Bolaget. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget om inlösen, till exempel beskattningen i andra länder och tillämpligheten av skatteavtal eller andra speciella regler.

Denna sammanfattning är baserad på gällande lagstiftning och känd praxis vid utgivandet av detta informationsmaterial och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte aktier i fåmansföretag eller aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de bestämmelser som gäller för schablonbeskattade tillgångar så som till exempel tillgångar på ett investeringssparkonto eller i en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, till exempel investmentföretag och investeringsfonder samt stiftelser och ideella föreningar.

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital för den kapitalvinst som uppkommer i samband med inlösen av aktier. Skatt tas normalt ut med 30 procent av kapitalvinsten.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan ersättningen (Inlösenbeloppet) efter avdrag för eventuella utgifter för avyttringen, och omkostnadsbeloppet. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffning (anskaffningsutgifter) ökade med utgifter för förbättring. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort ska användas. Beloppet ska beräknas med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet.

Som huvudregel är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst av kapital. Kapitalförluster på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter än marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter får dock dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar

och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. För kapitalförluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad upp till fem sjättedelar.

Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppkommit på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive med upp till fem sjättedelar av 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och ekonomiska föreningar är kapitalvinster på näringsbetingade andelar normalt sett skattefria och kapitalförluster på sådana andelar normalt sett icke avdragsgilla. Onoterade aktier som är kapitaltillgångar betraktas som näringsbetingade. Noterade aktier som är kapitaltillgångar anses som näringsbetingade om innehavet motsvarar 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga andelar i företaget, eller om innehavet av andelarna är betingade av rörelsen. För noterade aktier gäller dessutom ett krav på viss innehavstid.

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier, som ska tas upp till beskattning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Fysiska personer" ovan.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster inom samma koncern på aktier och andra delägarätter, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utländska aktieägare

Kupongskatt

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige betraktas återbetalning vid minskning av aktiekapitalet genom inlösen som utdelning, vilket normalt medför att svensk kupongskatt tas ut på inlösenlikviden. Kupongskatten är 30 procent och utgår på hela den ersättning som erhålls vid inlösen. Kupongskatten är ofta reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kupongskattskyldigheten uppkommer när ersättning för inlösenaktierna blivit tillgänglig för lyftning.

Om utbetalaren har information om rätt belopp, kan omkostnadsbeloppet beaktas av den som ska göra avdrag för kupongskatt.

I samband med inlösen har aktieägare i annat fall rätt att av Skatteverket få återbetalning av kupongskatt som innehållits med för högt belopp. Underlaget för kupongskatten beräknas på ett belopp som svarar mot skillnaden mellan utbetalningen till aktieägaren (Inlösenbeloppet)

och dennes anskaffningskostnad för A-aktierna. För marknadsnoterade aktier får anskaffningskostnaden bestämmas till 20 procent av utbetalningen. Ansökan om återbetalning ska göras skriftligen till Skatteverket senast vid utgången av det femte kalenderåret efter inlösentillfället.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det inlösande Bolaget och uppfyller vissa ytterligare villkor. Vidare är normalt sett inte ett utländskt fondföretag som motsvarar en svensk värdepappersfond eller specialfond skattskyldig för kupongskatt i Sverige.

Inkomstskatt

Fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av aktier. Enligt en särskild regel kan dock en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå under vissa omständigheter bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i landet. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige har med andra länder.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett fast driftställe i Sverige.

Skogsfond Baltikum AB (publ)

Styrelsen